

# Rapport annuel Annual report







Distribution de  
pièces automobiles

Distribution of  
automotive parts



**Entretien mécanique  
d'équipement lourd**

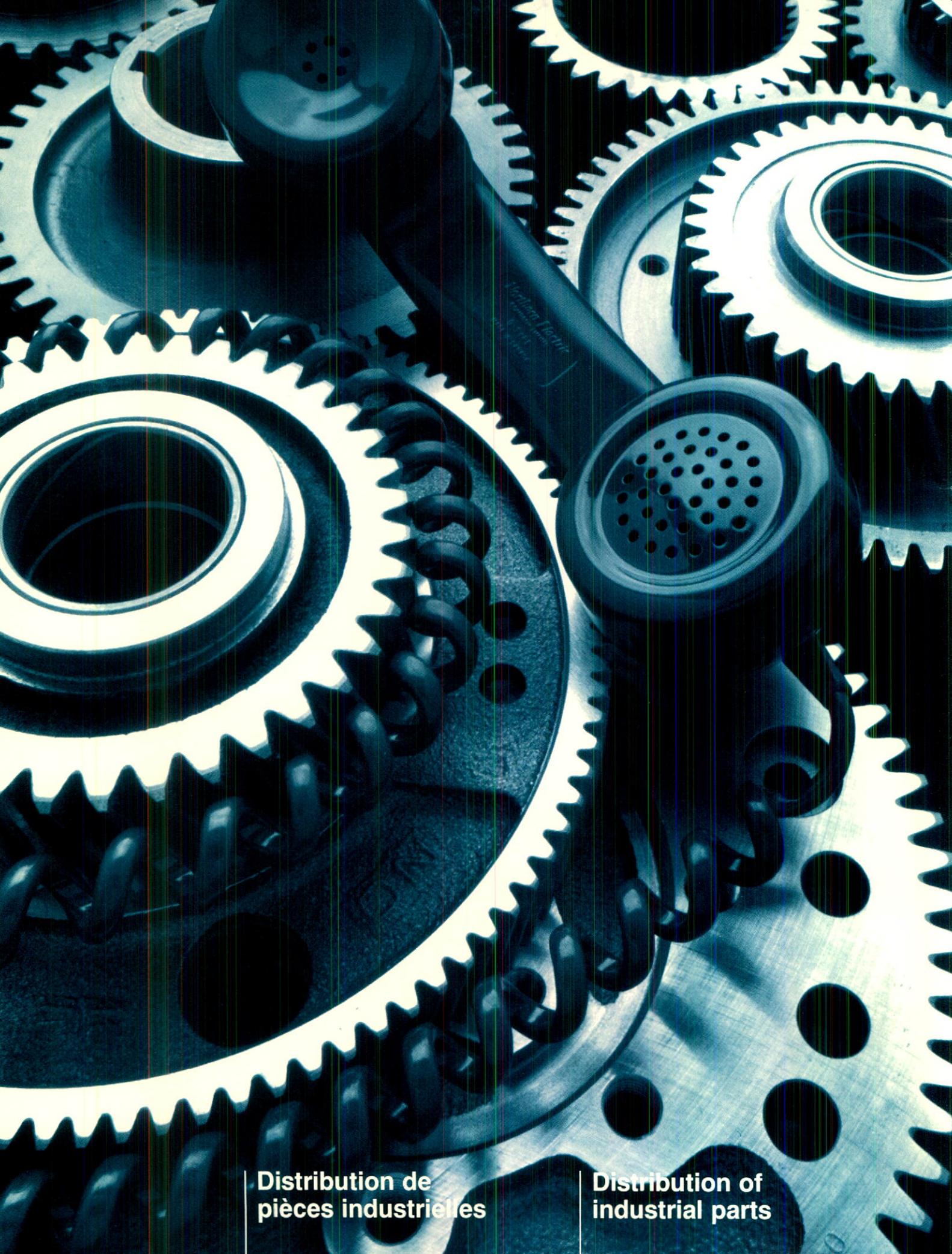
**Repair and overhaul  
of heavy duty equipment**



## Points saillants

## Highlights

		1982	1981
Ventes nettes	Net Sales	<b>\$ 161 439 666</b>	\$ 164 552 713
Bénéfices nets d'exploitation — par Classe "A"	Net operating earnings — per Class "A" share	<b>2 666 700</b> <b>2,89</b>	3 222 380 3,50
Dividendes payés — actions Classe "A" — par action	Dividends paid — Class "A" shares — per share	<b>525 710</b> <b>1,04</b>	525 710 1,04
Fonds de roulement	Working capital	<b>31 933 265</b>	20 043 315
Amortissement de l'année	Depreciation for the year	<b>1 482 343</b>	1 470 834
Acquisition en immobilisation	Expenditures for fixed assets	<b>686 188</b>	1 406 847
Acquisition en équipements, contrats location-acquisition	Investments in fixed assets, under capital leases	<b>624 470</b>	934 508



Distribution de  
pièces industrielles

Distribution of  
industrial parts

# Rapport aux actionnaires

# Shareholders' Report



Gérard Plourde

Les points saillants de 1982 furent:

- Un fléchissement des ventes par rapport à 1981.
- Une baisse de profit net.
- Une amélioration sensible de la composition du bilan.
- Une restructuration opérationnelle et administrative.
- Le développement de programmes dynamiques de mise en marché.

#### Les ventes

Cette année, les ventes ont régressé de 1,9%. Cependant, on doit noter à ce chapitre, que cette diminution provient surtout des divisions qui transigent avec des clients dont les secteurs d'activités sont plus directement touchés par la situation économique: l'industrie minière, le transport, les concessionnaires d'autos, les acquéreurs d'équipement dispendieux.

Ces divisions par contre, seraient les premières à bénéficier d'une reprise. Pour leur part, les réseaux d'entrepôts et de grossistes ont très légèrement augmenté leur chiffre d'affaires. Cette augmentation — bien qu'étant inférieure en pourcentage à l'accroissement des prix — dépasse quand même la performance moyenne de ce secteur d'activité au Canada.

La division Western a aussi augmenté son volume ce qui indique que la réorientation donnée à cette division portera des fruits dans l'avenir.

#### Les profits

Le profit net est le reflet du recul des ventes; de \$3 222 380 en 1981 le profit après impôt se situe à \$2 666 700, soit \$2,89 par action Classe A et \$2,64 par Action Classe B, comparativement à \$3,50 et \$3,25 respectivement l'année précédente.

Vu l'émission d'actions et de droits d'achat d'actions en décembre 1982, le bénéfice par action est calculé selon une moyenne pondérée des actions en circulation, ce qui a donné pour fins de calcul, 513 216 actions Classe A comparativement au total de 505 490 en 1981.

D'autres facteurs ont influencé les profits: la marge bénéficiaire brute qui a subi une pression à la baisse par rapport à l'année précédente, surtout à cause de la faiblesse des augmentations de prix; des dépenses extraordinaires pour la fermeture d'un entrepôt à Winnipeg et l'intégration au réseau d'entrepôts d'une division de vente d'équipement et d'outillage. Ces dépenses ne se répéteront pas en 1983.

Les dépenses de \$522 992 reliées à l'émission



Jean Douville

The highlights for 1982 are the following:

- Lower sales volume as compared to 1981.
- Lower net income.
- Significant improvement of the balance sheet.
- Operational and administrative reorganization.
- Development of dynamic marketing plans.

#### Sales performance

Sales in 1982 declined by 1.9%. The reduction comes mainly from divisions dealing with industrial sectors particularly hurt by the economic recession: mining and transportation, car dealers, heavy equipment buyers. However, these divisions would be the first to benefit from an economic recovery.

The warehouses and stores divisions have managed to slightly improve their sales volume. Although inferior to price increases, their performance has been better than the industry's average in Canada.

The Western Tire Division reports higher sales and profit, an indication that the reorientation is starting to produce tangible benefits.

#### Profitability

Net income did not reach 1981 level: from \$3,222,280 last year, it decreased to \$2,666,700 for 1982; on a per share basis, earnings were \$2.89 per Class A and \$2.64 per Class B, compared with \$3.50 and \$3.25 respectively for 1981.

Because of the Class A share issue in December 1982, earnings per share were calculated on the basis of the weighted average of shares outstanding, 513,216 Class A shares compared with 505,490 in 1981.

Other factors had an impact on profitability: reduced gross profit margins because of intense competition and lower price increases; extraordinary expenses incurred in closing down the Winnipeg operation; the costs of integrating a tool and equipment division to the warehouse network. These expenses are of a non-recurring nature.

The share issue expenses of \$522,992 were charged to retained earnings after income tax deduction of \$252,656.

Operating expenses for the year remained slightly lower than in 1981, despite the inflationary pressures experienced during 1982.

However, approximately \$600,000 was saved in financing costs due to lower interest rates and borrowing needs.

de capital-actions ont cependant été imputées aux bénéfices non répartis, déduction faite des impôts sur les revenus de \$252 656.

Les dépenses totales de l'année sont demeurées légèrement en déca du niveau de 1981, malgré les pressions inflationnistes qui se sont manifestées surtout au début de l'année. Par contre, des épargnes d'environ \$600 000 en frais d'intérêt ont été réalisées à cause d'emprunts et de taux moins élevés.

#### Le bilan

Le 20 décembre 1982, 235 000 unités, chacune consistant en une action Classe A et un demi droit d'achat d'action ont été émises; ces unités peuvent être transgées séparément depuis le 24 février 1983. Ce financement fut très bien accueilli par les investisseurs et le nombre d'actionnaires a plus que doublé.

Les statuts de la compagnie avaient été amendés de façon à modifier le capital-actions autorisé, en supprimant le nombre maximal statutaire, en accordant un vote restreint aux actions Classe A et en leur conférant, sous certaines conditions, un privilège de conversion.

Le produit net de cette émission, soit \$4 899 664 a été affecté au fonds de roulement par le biais de remboursements d'emprunts à court terme.

Suite à cette émission, l'avoir des actionnaires passe de \$25 113 000 à \$31 801 000 à la fin de 1982, soit de \$26,32 à \$26,78 par action.

Le fonds de roulement s'est aussi accru du produit d'un emprunt de \$6 000 000 remboursable en dix ans et conclu à des conditions favorables avec nos banquiers.

De plus, grâce à une réduction des stocks de \$6 000 000 le coefficient de liquidité passe à 2,49 à la fin de l'année. Il aurait été de 1,52 comparativement à 1,49 à la fin de 1981, si l'emprunt à long terme et l'émission d'actions étaient exclus du calcul.

Le rapport dettes à long terme/capitaux propres se situe à 34% si l'on exclut les contrats de location-acquisition des ordinateurs.

#### Restructuration

Au cours de l'année, certaines décisions furent prises afin d'optimiser l'utilisation des ressources tant humaines que physiques:

Un entrepôt de distribution qui — selon les analyses effectuées, n'atteindrait jamais la rentabilité requise — a été fermé.

Une division fut incorporée à une autre pour réduire l'ensemble des dépenses.

Des groupes de produits furent éliminés du réseau et d'autres, dont l'avenir est prometteur, ont été ajoutés.

Les sphères d'activités furent regroupées sous la direction de cadres particulièrement compétents pour assumer ces fonctions:

La Division des Entrepôts fut divisée en sections EST et OUEST et confiées respectivement à MM. Marcel Dionne et Carman Bennett.

La Direction des magasins fut dissociée de celle des entrepôts et confiée à M. André C. Mongrain qui conserve le secteur de la finance.

De plus, afin de mettre de l'emphase sur l'expansion, tout le secteur Marketing, incluant le développement et les achats, fut confié à M. Robert J. Blair.

Les autres vice-présidents, ayant des secteurs d'activités déjà bien précisés, continuent à assumer leurs fonctions: MM. Faust Alferez, Division Industrielle; Geo. André Cadieux, Achats; Roland Caron, Secrétaire; Raymond Lemay, Rochette et Côte-Nord.

#### Mise en marché

Au cours de l'année, nous avons développé des programmes de marketing visant des secteurs dont la croissance est plus accélérée: tel est le cas des garagistes qui se spécialisent dans un domaine particulier

#### Balance sheet

On December 20, 1982, the Company issued 235,000 Units, each comprising one Class A Restricted Voting Share and one-half Share Purchase Warrant; the Shares and the Warrants have been traded separately since February 24, 1983. The equity issue was received favorably by investors and the number of shareholders has more than doubled.

The authorized capital stock of the Company had been amended and now is comprised of an unlimited number of Class A Restricted Voting Shares and an unlimited number of Class B Shares, all without par value. The Class A Shareholders have restricted voting privileges and, subject to certain conditions, Class A Shares shall be convertible into Class B Shares.

The net proceeds of the issue, \$4,899,664 were applied to the working capital by reducing short-term borrowings. The resulting shareholders' equity increased from \$25,113,000 to \$31,801,000 at the end of 1982, or from \$26.32 to \$26.78 per share.

The working capital also improved with the conclusion of a \$6 million long-term financing with the Company's Bankers. The loan is repayable over a 10-year period at favorable terms. The current ratio stands at 2.49 partly due to an inventory reduction of \$6 million.

The ratio would have been 1.52 compared with 1.49 for 1981 had the long-term financing and the share issue not been arranged.

The debt to equity ratio is 34% at the end of 1982, excluding obligations under capital leases.

#### Operational and administrative reorganization

Several important decisions were taken to achieve optimal utilization of managerial and material resources:

- A warehouse operation was closed, as profitability could not be foreseen in a reasonable future.
- Divisions were integrated in order to benefit from economies of scale.
- Certain product lines were discarded and others, more promising, were added.
- Business activities were re-assigned under particularly competent management:
- The Warehouse Division has been broken down into two sections: the Eastern Area under Mr. Marcel Dionne; and the Western Area, under Mr Carman Bennett.
- The Corporate Stores were segregated from the Warehouse Division, its direction being assumed by Mr. André C. Mongrain, who retains his position of Vice-president, Finance.
- To emphasize sales development, all Marketing functions including purchasing were assigned to Mr. Robert J. Blair.

Other vice-presidents continued to assume their already well-defined responsibilities: Messrs. Faust Alferez, Industrial Division; Geo. André Cadieux, Purchasing; Roland Caron, Corporate Secretary; Raymond Lemay, Rochette and North Shore.

#### Marketing

During the year, marketing plans were developed to capture market share in the service station and garage sector specializing in certain areas such as mufflers, shock absorbers and brakes.

The AUTOPRO Program is designed to regroup these repair centres under a common trade name with the advantages of a standardized identification with proper advertising support and training as well as competitive purchasing conditions. This network of "spe-



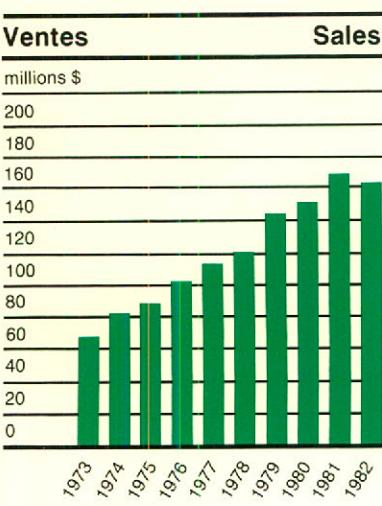
Distribution de pièces  
au consommateur

Distribution  
of parts to consumers



Réfection de pièces  
automobiles

Reconditioning of  
automotive parts



de réparation: les silencieux, les amortisseurs et les freins. Le Programme AUTOPRO a été conçu afin de regrouper ces spécialistes sous une même bannière, en leur offrant une identification uniforme, de la publicité, de la formation, en plus de conditions d'achat fort intéressantes.

Ce réseau de spécialistes, des programmes de pièces pour voitures importées ainsi qu'un effort particulier pour accroître le commerce auprès du consommateur stimuleront les ventes en 1983.

#### Perspectives d'avenir

Grâce à un réseau de distribution stratégiquement situé à travers le Canada, UAP croit que plusieurs facteurs militent en faveur de sa croissance et de sa rentabilité. Tout d'abord, selon les statistiques de l'industrie de l'automobile, le parc automobile vieillit; l'âge moyen des véhicules immatriculés au Canada serait maintenant de près de 7 ans comparativement à 5.5 ans en 1970. Ceci s'explique par le fait que d'une part les automobiles durent plus longtemps et, d'autre part, elles sont plus dispendieuses, de sorte qu'elles sont remplacées moins souvent. L'industrie bénéficie directement du vieillissement du parc automobile car l'élargissement du marché potentiel des pièces de rechange y est étroitement lié.

Exception faite de quelques grandes entreprises ou regroupements d'entreprises, l'industrie des pièces de rechange est particulièrement morcelée et peu structurée; les participants sont nombreux et l'impact de l'un ou l'autre distributeur sur l'ensemble du marché n'est pas déterminant. Toutefois, la Compagnie se croit bien représentée dans la plupart de ses marchés au Canada.

Par ailleurs, il est de plus en plus difficile pour un entrepreneur ou une entreprise d'accéder au marché de la distribution de pièces de remplacement. En effet, les coûts de mise en place et de maintien d'un réseau de distribution deviennent de plus en plus élevés. Parallèlement, les changements dans la technologie automobile ont généré des pièces et composantes automobiles plus nombreuses, plus sophistiquées et plus dispendieuses; les stocks requièrent donc des investissements plus élevés et des méthodes de contrôle plus élaborées.

La croissance de UAP pourrait s'effectuer aussi bien par le développement des entités existantes que par l'acquisition de petites et moyennes entreprises dans des secteurs désignés. Au cours des deux dernières années, neuf entreprises ont été achetées dans cette perspective. Ces acquisitions ont été acquittées à même le fonds de roulement de la Compagnie. UAP n'exclut pas non plus la possibilité de croissance par acquisition dans des secteurs connexes.

La gestion de l'entreprise a été remodelée pour tenir compte des nouvelles exigences du marché. Aussi, UAP met l'emphase sur le recrutement et le développement d'un management professionnel fortement axé sur le contrôle des actifs, la réduction des coûts d'opération et la rationalisation des niveaux de gestion, tout en se rapprochant des opérations quotidiennes.

#### Aperçu pour 1983

La faiblesse des ventes s'est poursuivie en 1983 et le premier trimestre historiquement faible, pourrait accuser une légère perte.

Cependant, le Programme AUTOPRO démarre très bien et un contrôle serré des dépenses est exercé. Une reprise même modeste aurait un effet marqué sur la rentabilité de l'entreprise.

cialists" combined with sales programs of parts for imported cars and special efforts aimed at the consumer market will stimulate sales in 1983.

#### Prospects for the future

Due to a strategically situated distribution network throughout Canada, UAP believes that several factors favour its growth and profitability. According to automobile industry statistics, cars now on the road are older than in the past; the average age of cars registered in Canada is now almost 7 years compared with 5.5 years in 1970. This can be explained by the fact that cars last longer, they are more expensive and consequently are replaced less frequently. The industry benefits directly from this higher average age as the expansion of the potential market for replacement parts is closely linked to it.

With the exception of a few large businesses or groups of businesses, the replacement parts industry is particularly dispersed and unstructured; there are numerous participants and any one distributor has little impact on the overall market. However, the Company believes it has appropriate representation in most of its Canadian markets.

Moreover, it is becoming more and more difficult for an entrepreneur or business to break into the replacement parts distribution market. Indeed, the costs of establishing and maintaining a distribution network are becoming increasingly high. Parallel to this, developments in automotive technology have produced more numerous, sophisticated and expensive automobile parts and components; therefore, inventories demand greater investments and more elaborate methods of control.

The future growth of UAP will be effected partly by developing existing entities and partly through the acquisition of small and medium-size businesses in designated sectors. In keeping with this concept, nine businesses were purchased in the past two years. These acquisitions were financed with the Company's working capital. UAP is also contemplating growth through acquisitions in related sectors.

The management of the business was remodeled to take into account new market requirements. Indeed, as in the past, UAP emphasizes recruitment and development of professional management heavily centered around control of assets and reduction of operating costs while keeping close contact with daily operations. Expertise and product knowledge are crucial in the Company's type of business.

#### Outlook for 1983

A weak sales pattern persists for the first quarter of 1983. This historically soft first quarter could produce a small loss. However, the AUTOPRO Program is getting off to a good start. Given the strict expense control maintained throughout the Company, a modest economic recovery would bring significantly improved profitability.

Gérard Plourde

Président du conseil — Chairman of the Board

Jean Douville

Président et Chef de la direction  
President and Chief Executive Officer

# Bilan consolidé

au 31 décembre

# Consolidated Balance Sheet

as at December 31

		1982	1981
<b>Actif à court terme</b>	<b>Current assets</b>		
Encaisse	Cash	\$ 455 679	\$ 541 412
Clients (note 2)	Trade debtors (note 2)	15 642 469	16 176 434
Stocks	Inventories	36 470 971	42 632 581
Frais payés d'avance	Prepaid expenses	752 633	1 113 313
		<b>53 321 752</b>	60 463 740
<b>Actif à long terme</b>	<b>Long-term assets</b>		
Immobilisations (note 3)	Fixed assets (note 3)	10 288 702	10 661 756
Équipements loués en vertu de contrats de location- acquisition (note 4)	Investments in fixed assets under capital leases (note 4)	2 589 398	2 388 029
Autres actifs	Other assets	63 975	71 900
		<b>12 942 075</b>	13 121 685
		<b>\$ 66 263 827</b>	\$ 73 585 425

## Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de UAP Inc.

Nous avons vérifié les états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière de UAP Inc. pour l'exercice clos le 31 décembre 1982 ainsi que son bilan consolidé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement les résultats des opérations et l'évolution de la situation financière de la compagnie pour l'exercice clos le 31 décembre 1982 ainsi que sa situation financière à cette date selon les principes comptables généralement reconnus appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

**Samson, Béclair & Associés**  
Comptables agréés

Montréal, le 4 mars 1983

## Auditor's Report

To the Shareholders of UAP Inc.

We have examined the consolidated statements of income, retained earnings and changes in financial position of UAP Inc. for the year ended December 31, 1982 and its consolidated balance sheet at that date. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the results of operations and the changes in the financial position of the company for the year ended December 31, 1982 and its financial position at that date in accordance with generally accepted accounting principles, applied on a basis consistent with that of the preceding year.

**Samson, Béclair & Associés**  
Chartered Accountants

Montreal, March 4, 1983

		1982	1981
<b>Passif à court terme</b>	<b>Current liabilities</b>		
Emprunts bancaires	Bank loans	\$ 4 770 000	\$ 21 440 000
Fournisseurs et passif couru	Trade and accrued liabilities	14 648 198	17 478 893
Impôts	Income taxes	368 339	
Fraction à moins d'un an du passif à long terme (notes 5 et 6)	Current portion of long-term liabilities (notes 5 and 6)	1 601 950	1 501 532
		<b>21 388 487</b>	40 420 425
<b>Passif à long terme</b>	<b>Long-term liabilities</b>		
Dettes à long terme (note 5)	Long-term debt (note 5)	10 067 339	5 108 546
Obligations en vertu de contrats de location-acquisition (note 6)	Obligations under capital leases (note 6)	2 111 845	2 009 794
Impôts reportés (note 7)	Deferred income taxes (note 7)	834 800	781 800
		<b>13 013 984</b>	7 900 140
<b>Intérêts minoritaires dans une filiale</b>	<b>Minority interest in a subsidiary company</b>	60 780	152 038
<b>Capitaux propres</b>	<b>Equity</b>		
Capital-actions (note 8)	Capital stock (note 8)	10 366 899	5 196 899
Bénéfices non répartis	Retained earnings	21 433 677	19 915 923
		<b>31 800 576</b>	25 112 822
		<b>\$ 66 263 827</b>	\$ 73 585 425

Signé pour le conseil

**Gérard Plourde**  
administrateur

**Jean Douville**  
administrateur

Signed on behalf of the Board

**Gérard Plourde**  
Director

**Jean Douville**  
Director

**Résultats consolidés**  
exercice clos le 31 décembre

**Consolidated Income**  
year ended December 31

		1982	1981
Ventes	Sales	\$ 161 439 666	\$ 164 552 713
Coût des ventes et frais d'exploitation	Cost of sales and operating expenses	155 107 486	156 641 983
Bénéfice avant les charges ci-dessous	Income before the under-noted expenses	6 332 180	7 910 730
Intérêts sur dettes à long terme	Interest on long-term debt	864 630	793 476
Amortissement	Depreciation	1 482 343	1 470 834
Impôts	Income taxes	1 312 264	2 403 898
Intérêts minoritaires	Minority interests	6 243	20 142
		3 665 480	4 688 350
<b>Bénéfice de l'exercice</b>	<b>Net income for the year</b>	<b>\$ 2 666 700</b>	<b>\$ 3 222 380</b>
<b>Bénéfice par action (note 9)</b>	<b>Earnings per share (note 9)</b>		
Classe A	Class A	\$ 2,89	\$ 3,50
Classe B	Class B	2,64	3,25

**Bénéfices non répartis  
consolidés**

exercice clos le 31 décembre

**Consolidated  
Retained Earnings**

year ended December 31

		1982	1981
Solde au début	Balance at beginning	\$ 19 915 923	\$ 17 572 153
Bénéfice de l'exercice	Net income for the year	2 666 700	3 222 380
		22 582 623	20 794 533
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts sur le revenu y afférents de 252 656 \$ (note 8)	Financial expenses on capital stock issue, after deduction of income taxes of \$ 252 656 applicable thereto (note 8)	270 336	
Dividendes	Dividends		
Actions classe A	Class A	525 710	525 710
Actions classe B	Class B	352 900	352 900
		1 148 946	878 610
Solde à la fin	Balance at end	\$ 21 433 677	\$ 19 915 923

**Évolution de la situation  
financière consolidée**  
exercice clos le 31 décembre

**Changes in Consolidated  
Financial Position**  
year ended December 31

		<b>1982</b>	1981
<b>Provenance des fonds</b>	<b>Funds were obtained from</b>		
Bénéfice de l'exercice	Net income for the year	\$ 2 666 700	\$ 3 222 380
Éléments sans incidence sur le fonds de roulement	Items not affecting working capital		
Amortissement	Depreciation	1 482 343	1 470 834
Impôts reportés	Deferred income taxes	53 000	58 950
Intérêts minoritaires	Minority interests	6 243	20 142
Autres	Others	7 924	6 925
Fonds générés par l'exploitation	Net flow of funds from operations	4 216 210	4 779 231
Augmentation des dettes à long terme	Increase in long-term debt	6 089 928	
Obligations en vertu de contrats de location-acquisition (contra)	Obligations under capital leases (contra)	624 470	934 508
Émission d'actions, déduction faite des frais d'émission nets	Capital stock issue, after deduction of net financial expenses	4 899 664	
		15 830 272	5 713 739
<b>Affectation des fonds</b>	<b>Funds were used for</b>		
Acquisition d'immobilisations (net)	Net investments in fixed assets	686 188	1 406 847
Équipements acquis en vertu de contrats de location-acquisition (contra)	Investments in fixed assets under capital leases (contra)	624 470	934 508
Diminution des obligations en vertu de contrats de location-acquisition	Reduction on obligations under capital leases	522 419	413 796
Diminution des dettes à long terme	Reduction on long-term debt	1 131 135	1 130 128
Dividendes payés aux actionnaires minoritaires d'une filiale	Dividends paid to minority shareholders	97 500	
Dividendes payés aux actionnaires	Dividends paid to shareholders	878 610	878 610
		3 940 322	4 763 889
Augmentation du fonds de roulement	Increase in working capital	11 889 950	949 850
<b>Fonds de roulement</b>	<b>Working capital</b>		
Solde au début	Balance at beginning	20 043 315	19 093 465
Solde à la fin	Balance at end	\$ 31 933 265	\$ 20 043 315

# Notes aux états financiers consolidés

exercice clos le 31 décembre 1982

## 1. Sommaire des conventions comptables

### Consolidation

Les filiales de la compagnie sont consolidées et tous les comptes et transactions intercompagnies sont éliminés.

### Stocks

Les stocks sont évalués au moindre du coût et de la valeur nette de réalisation.

### Immobilisations

Les terrains, bâtiments et équipements sont comptabilisés au coût. Lors d'une cession, le profit ou la perte est portée aux résultats des opérations de l'exercice.

### Amortissement

L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif aux taux maximums permis par le fisc à l'exception des bâtiments, des étagères et de l'équipement important qui sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire aux taux respectifs de 2 1/2%, 5% et 7 1/2%.

Les équipements informatiques sous contrats de location-acquisition sont calculés selon la méthode de l'amortissement à dotation croissante qui consiste en un amortissement croissant pour amortir le coût total sur la durée du bail.

### Fonds de pension

Le coût des fonds de pension pour services courants et l'amortissement du déficit actuariel sont imputés aux résultats. Le déficit actuariel résultant de la revalorisation des rentes est amortissable sur une période de quinze ans.

### Frais d'émission et escompte

Les frais d'émission de la dette à long terme et l'escompte sur les obligations sont amortis sur leur durée selon la méthode de l'amortissement linéaire.

## 2. Clients

	1982	1981
Comptes à recevoir	16 005 129 \$	16 605 622 \$
Provisions pour créances douteuses	362 660	429 188
	15 642 469 \$	16 176 434 \$

## 3. Immobilisations

	Coût	Amortissement accumulé	Valeur nette	
			1982	1981
Terrains et améliorations	1 423 033 \$	42 500 \$	1 380 533 \$	1 380 333 \$
Bâtiments	7 276 278	2 078 478	5 197 800	5 141 813
Équipements	11 772 050	8 061 681	3 710 369	4 139 610
	20 471 361 \$	10 182 659 \$	10 288 702 \$	10 661 756 \$

L'amortissement de l'exercice imputé aux opérations est de 1 059 242 \$ (1 203 233 \$ en 1981).

## 4. Équipements loués en vertu de contrats de location-acquisition

	Coût	Amortissement accumulé	Valeur nette	
			1982	1981
Équipements informatiques sous contrats de location-acquisition	3 344 875 \$	755 477 \$	2 589 398 \$	2 388 029 \$

L'amortissement de l'exercice imputé aux opérations est de 423 101 \$ (267 601 \$ en 1981).

## 5. Dettes à long terme

	1982	1981
— Débentures garanties, série "A", 9 3/4%, échéant en 1985, remboursables par versements annuels de 225 000 \$*	675 000 \$	900 000 \$
— Débentures garanties, série "B", 9 3/4%, échéant en 1989, remboursables par versements annuels de 400 000 \$*	2 800 000	3 200 000
— Débenture garantie, au taux préférentiel jusqu'en 1985, majorée de 1 1/4% par la suite, garantie par une charge flottante sur l'entreprise et les autres biens de la compagnie, remboursable par versements trimestriels de 150 000 \$ à compter du 1er mars 1985, échéant en 1992	6 000 000	
— Solde de prix d'achat, sans intérêt, échéant en 1985, remboursable par versements annuels de 429 881 \$	1 289 644	1 719 525
— Solde de prix d'achat, intérêt à 10%, échéant en 1984, remboursable par versements semi-annuels de 20 000 \$	80 000	120 000
— Autres emprunts garantis par des hypothèques de premier rang à des taux d'intérêts variant de 6 3/4% à 10 1/2%, remboursables en majeure partie par versements semi-annuels et annuels	272 932	316 086
— Avances des actionnaires minoritaires d'une filiale, sans intérêt, sans terme d'échéance ni mode de remboursement	89 928	

# Notes to Consolidated Financial Statements

year ended December 31, 1982

## 1. Summary of accounting policies

### Consolidation

All subsidiary companies are consolidated and all intercompany transactions and accounts are eliminated.

### Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value.

### Fixed assets

Land, buildings, equipment and rolling stock are recorded at cost. On disposal, any gain or loss is included in the company's operations.

### Depreciation

Depreciation is provided on the diminishing balance method at the maximum rates allowed by the income tax authorities except buildings, shelves and valuable equipment which are depreciated on the straight-line basis at respective rates of 2 1/2%, 5% and 7 1/2%.

Computer equipment under capital leases is amortized on the annuity basis that consists in an increasing depreciation to write-off the cost on the duration of the rent.

### Pension funds

Cost of pension plans for current services and amortization of actuarial deficit are charged to operations. The actuarial deficit due to improvement of benefits is redeemable over a period of fifteen years.

### Financial expenses and discount on bonds

The financial expenses of long-term debt and the discount on bonds are amortized on their life using the straight-line method.

## 2. Trade debtors

	1982	1981
Accounts receivable	\$ 16 005 129	\$ 16 605 622
Allowance for doubtful accounts	362 660	429 188
	\$ 15 642 469	\$ 16 176 434

## 3. Fixed assets

	Cost	Accumulated depreciation	Net value	
			1982	1981
Land and improvement	\$ 1 423 033	\$ 42 500	\$ 1 380 533	\$ 1 380 333
Buildings	7 276 278	2 078 478	5 197 800	5 141 813
Equipment	11 772 050	8 061 681	3 710 369	4 139 610
	\$ 20 471 361	\$ 10 182 659	\$ 10 288 702	\$ 10 661 756

Depreciation for the year charged to operations is \$ 1 059 242 (\$ 1 203 233 for 1981).

## 4. Investments in fixed assets under capital leases

	Cost	Accumulated depreciation	Net value	
			1982	1981
Computer equipment under capital leases	\$ 3 344 875	\$ 755 477	\$ 2 589 398	\$ 2 388 029

Depreciation for the year charged to operations is \$ 423 101 (\$ 267 601 for 1981).

## 5. Long-term debt

	1982	1981
— Secured debentures, series "A", 9 3/4%, maturing in 1985, payable by annual instalments of \$ 225 000*		\$ 675 000
— Secured debentures, series "B", 9 3/4%, maturing in 1989, payable by annual instalments of \$ 400 000*	2 800 000	3 200 000
— Secured debenture, at prime rate up to 1985 and prime plus 1 1/4% for the following seven years, secured by a floating charge on the undertaking and other assets of the company, payable by quarterly instalments of \$ 150 000 starting March 1st, 1985, maturing in 1992	6 000 000	
— Balance of purchase price, bearing no interest, maturing in 1985, payable by annual instalments of \$ 429 881 annually	1 289 644	1 719 525
— Balance of purchase price, interest at 10%, maturing in 1984, payable by semi-annual instalments of \$ 20 000	80 000	120 000
— Other first mortgages, interest of 6 3/4% to 10 1/2%, payable principally by semi-annual or annual instalments	272 932	316 086
— Advances by minority shareholders of a subsidiary, bearing no interest, without reimbursement term nor maturity date	89 928	
— Loan on cash surrender value of life insurance	22 983	22 983
	11 230 487	6 278 594
Less:		
— Discount on debentures	24 000	32 000
— Current portion	1 139 148	1 138 048
	1 163 148	1 170 048
	\$ 10 067 339	\$ 5 108 546

— Emprunt sur valeur de rachat de l'assurance-vie	22 983	22 983
	11 230 487	6 278 594
Moins:		
— Escomptes sur les débentures	24 000	32 000
— Fraction à moins d'un an	1 139 148	1 138 048
	1 163 148	1 170 048
	10 067 339 \$	5 108 546 \$

\*Les débentures série "A" et série "B", 93 1/4%, sont garanties par une hypothèque de premier rang sur l'immeuble du siège social et par une charge flottante sur l'entreprise et les autres biens de la compagnie.

Les versements de capital requis au cours des cinq prochains exercices sont de:

1983	1984	1985	1986	1987
1 139 148 \$	1 140 148 \$	1 700 148 \$	1 039 267 \$	1 024 267 \$

## 6. Obligations en vertu de contrats de location-acquisition

Paiements minimums futurs de loyers en vertu de contrats de location-acquisition ainsi que la valeur actualisée des loyers minimums nets au 31 décembre

	1982	1981
1982	\$ 680 752 \$	
1983	816 549	661 536
1984	872 132	709 590
1985	1 090 434	927 893
1986	509 784	331 714
1987	182 085	
— Total des loyers minimums	3 470 984	3 311 485
— Moins les intérêts	896 337	938 207
— Valeur actualisée des loyers minimums	2 574 647	2 373 278
— Fraction à moins d'un an	462 802	363 484
	2 111 845 \$	2 009 794 \$

## 7. Impôts reportés

Les impôts reportés résultent du décalage temporaire entre l'imputation comptable et la déduction fiscale de l'amortissement des immobilisations.

## 8. Capital-actions

Le 4 novembre 1982, la compagnie a obtenu des statuts de modifications changeant son capital-actions autorisé de façon à ce qu'il soit sans limite statutaire et à accorder un vote restreint aux actions ordinaires classe "A". Au cours de l'exercice, la compagnie a émis 235 000 actions ordinaires classe A et 117 500 droits d'achat d'actions classe A, offerts en unités, au prix de 22 \$ par unité. Chaque droit d'achat d'action permettra d'acheter une action classe A au prix de 26 \$ jusqu'au 28 février 1987. Les frais d'émission s'élèvent à 522 992 \$. ont été imputés aux bénéfices non répartis, déduction faite des impôts sur le revenu y afférents de 252 656 \$.

Au 31 décembre 1982, le capital-actions de la compagnie se détaillait comme suit:

Autorisé, sans limite statutaire	1982	1981
— actions classe A, à dividende cumulatif de 0,50 \$, avec droit de vote restreint, convertibles en actions classe B selon certaines conditions		
— actions classe B, à dividende non cumulatif de 0,25 \$, avec droit de vote les actions classes A et B sont participantes pari passu après paiements respectifs des dividendes ci-dessus		
Emis et payé		
— 740 490 actions classe A (505 490 en 1981)	8 133 349 \$	2 963 349 \$
— 446 710 actions classe B	2 233 550	2 233 550
	10 366 899 \$	5 196 899 \$

## 9. Bénéfice par action

Le bénéfice par action est calculé selon une moyenne pondérée des actions en circulation, ce qui a donné pour fins de calcul 513 216 actions classe A. L'émission des droits d'achat d'actions classe A a été faite dans les derniers jours de l'exercice et n'a, par conséquent, aucune influence sur le bénéfice dilué par action.

## 10. Éventualités et engagements

	1982	1981
a) Billets à recevoir de clients, escomptés	273 031 \$	417 964 \$
b) Les baux des entrepôts, des magasins et des ateliers de services comportent un loyer annuel minimum de 1 459 982 \$ et les contrats de location de matériel roulant de 229 824 \$.		

## 11. Rémunération des administrateurs et officiers

La rémunération directe totale des administrateurs et officiers supérieurs de la compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982 a été de 798 860 \$.

## 12. Fonds de pension

Suite à l'évaluation actuarielle et à la revalorisation des rentes au 31 décembre 1979, le déficit actuariel s'est établi à 1 027 900 \$. La compagnie a versé une contribution spéciale de 136 530 \$ pour 1982 en regard d'une contribution annuelle statutaire minimale de 102 800 \$ pour amortir ce déficit sur une période de quinze ans se terminant en 1994.

\*Séries "A" et "B" débentures, 93 1/4%, sont sécurisées par une hypothèque de premier rang sur l'immeuble du siège social et par une charge flottante sur l'entreprise et les autres biens de la compagnie.

Long-term debt instalments for the next five years are:

1983	1984	1985	1986	1987
\$ 1 139 148	\$ 1 140 148	\$ 1 700 148	\$ 1 039 267	\$ 1 024 267

## 6. Obligations under capital leases

Future minimum lease payments under capital leases together with the present value of the net minimum lease payments as at December 31.

	1982	1981
1982	\$ 680 752	\$ 680 752
1983	816 549	661 536
1984	872 132	709 590
1985	1 090 434	927 893
1986	509 784	331 714
1987	182 085	
— Total minimum lease payments	3 470 984	3 311 485
— Less interest	896 337	938 207
— Present value of minimum lease payments	2 574 647	2 373 278
— Current portion	462 802	363 484
	\$ 2 111 845	\$ 2 009 794

## 7. Deferred income taxes

Deferred income taxes result from timing differences between depreciation of fixed assets charged to operations and capital cost allowance claimed for income tax purposes.

## 8. Capital stock

On November 4th, 1982, the company obtained a certificate of amendment allowing to modify its authorized capital stock to be without statutory limits and with a restricted voting right to class "A" shares.

During the year, the company issued 235 000 class "A" shares and 117 500 class "A" shares purchase warrants offered in units at the price of \$ 22 per unit. Each share purchase warrant will entitle to purchase one class A share for the price of \$ 26 up to February 28, 1987. Financial expenses amounting to \$ 522 992 have been charged to retained earnings after deduction of income taxes of \$ 252 656 applicable thereto.

As of December 31, 1982, the capital stock is divided as follows:

	1982	1981
Authorized, without statutory limits		
— class A shares, \$ 0.50 cumulative dividend, with restricted voting rights, convertible in class B shares subject to specific conditions		
— class B shares, \$ 0.25 non cumulative dividend, with voting rights		
classes A and B shares are participating pari passu after respective payments of above dividends		
Issued and fully paid		
— 740 490 class A shares	\$ 8 133 349	\$ 2 963 349
(505 490 in 1981)	2 233 550	2 233 550
— 446 710 class B shares		
	\$ 10 366 899	\$ 5 196 899

## 9. Earnings per share

Basic earnings per share are calculated using the weighted average number of class A shares outstanding during the year of 513 216. The issue of purchase warrants of class A share having been made in the last days of the year, there was no immediate influence on the fully diluted earnings per share.

## 10. Commitments and contingencies

	1982	1981
a) Discounted notes receivable of clients	\$ 273 031	\$ 417 964
b) The leases of warehouses, stores and service areas require an annual minimum rent of \$ 1 459 982. Operating leases on rolling stock amount to \$ 229 824.		

## 11. Remuneration of directors and senior officers

The aggregate remuneration paid to directors and senior officers for the year ended December 31, 1982 was \$ 798 860.

## 12. Pension fund

Following the actuarial valuation of the pension fund and the revaluation of the pension benefits at December 31, 1979, the unfunded debt amounted to \$ 1 027 900.

In 1982, the company paid a special contribution of \$ 136 530 compared to a minimum annual contribution of \$ 102 800 required to amortize this unfunded debt over a period of fifteen years expiring in 1994.

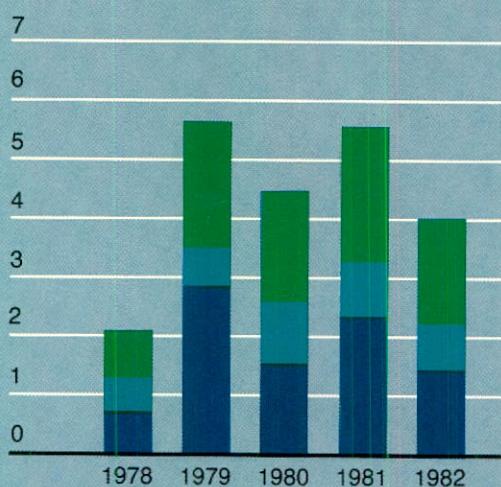
## Données statistiques et financières

## Statistics and Financial Data

### Répartition des gains

### Distribution of earnings

millions \$



Bénéfices réinvestis  
Retained in business

Dividendes  
Dividends

Impôts  
Income taxes

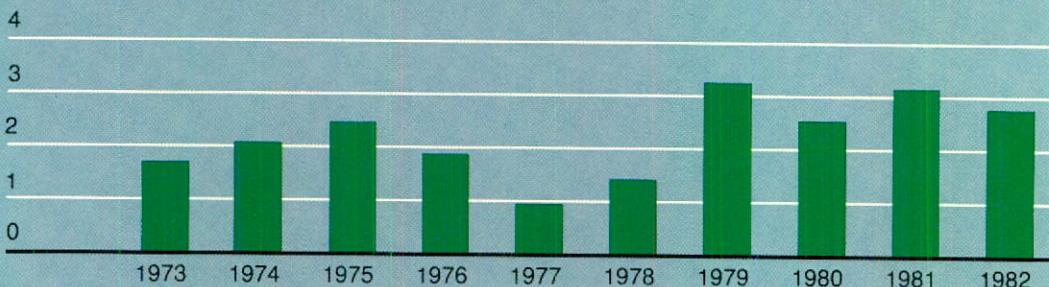
Ceci inclut un bénéfice extraordinaire de \$47 747 pour l'année 1979.

This includes an extraordinary gain of \$47 747 for 1979.

### Profits

### Profits

millions \$



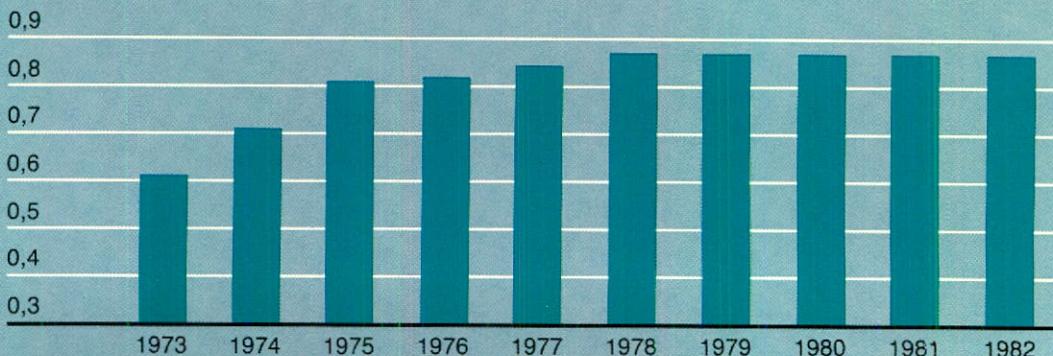
En plus, nous avons réalisé un bénéfice extraordinaire en 1975 de \$867 795, en 1976 de \$337 735 et en 1979 de \$47 747.

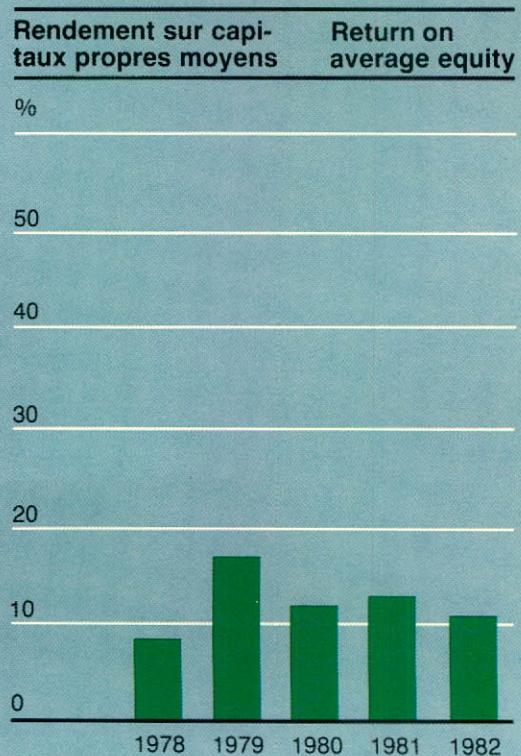
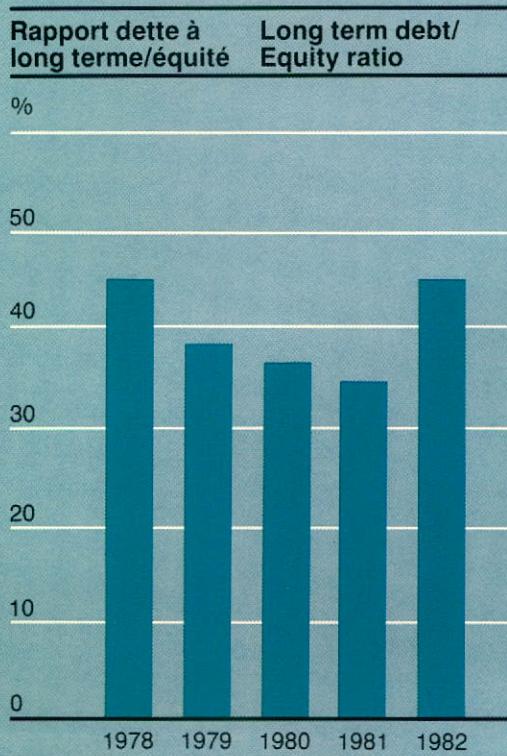
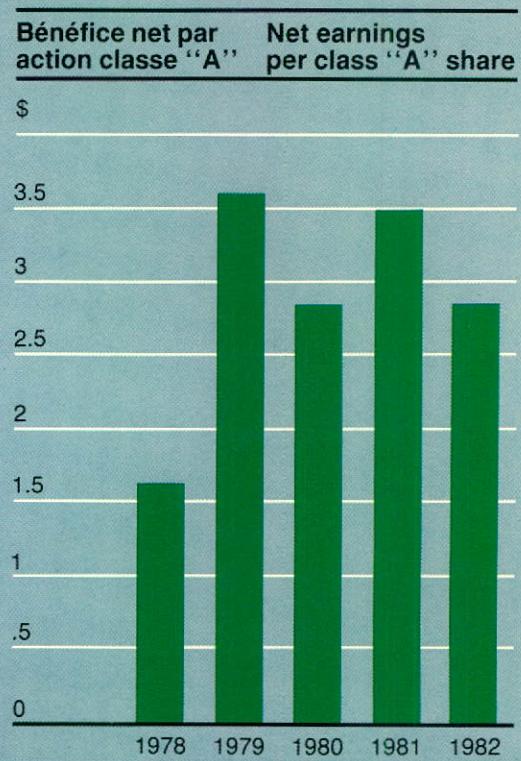
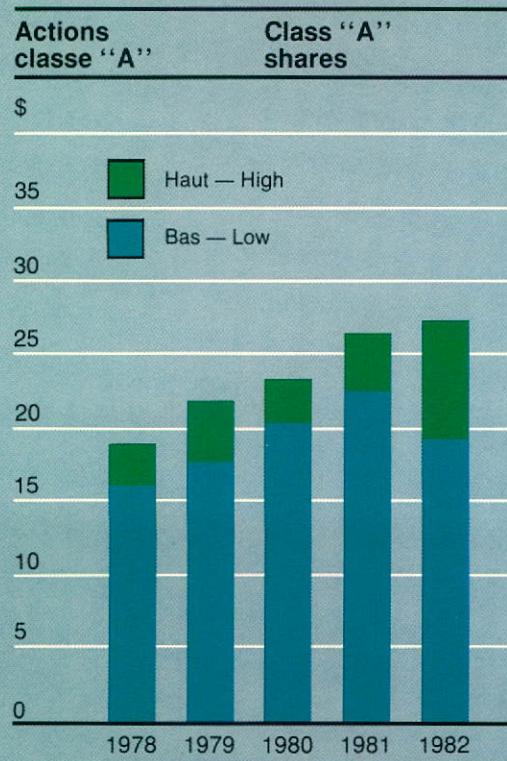
In addition to this amount, we have had in 1975 an extraordinary gain of \$867 795, of \$337 735 in 1976 and of \$47 747 in 1979.

### Dividendes

### Dividends

millions \$





# Statistiques de la dernière décennie

# Statistics For Last Decade

Résultats annuels (en milliers de dollars)	Results for the year (in thousands of dollars)
Ventes	Sales
Bénéfices consolidés avant amortissement, impôt sur le revenu et intérêts minoritaires	Consolidated income before depreciation, income taxes and minority interest
Amortissement	Depreciation
Bénéfices nets consolidés avant impôt et intérêts minoritaires	Net consolidated income before income taxes and minority interest
Impôt sur le revenu	Income taxes
Intérêts minoritaires	Minority interest
Bénéfices nets d'exploitation (1)	Net operating income (1)
Dividendes payés	Dividends paid
Fin de l'exercice financier	Year end position
Comptes à recevoir	Accounts receivable
Stocks	Inventories
Immobilisations	Fixed assets
Total de l'actif	Total assets
Fonds de roulement	Working capital
Part des actionnaires	Shareholders' equity
Par action	Per share of capital stock
— Gain net d'exploitation "A" (2)	— Net operating earnings "A" (2)
— Gain net d'exploitation "B" (2)	— Net operating earnings "B" (2)

## Notes:

Les résultats de Monsieur Silencieux Ltée sont consolidés de 1972 à mars 1975.

(1) Avant poste extraordinaire de \$47 747 pour 1979, \$337 735 pour 1976, \$867 795 pour 1975 et (\$128 702) pour 1974.

(2) En plus de ces montants, le poste extraordinaire représente un gain de \$0.05 par action "A" et "B" pour 1979, de \$0.35 par action "A" et "B" pour 1976 et de \$0.91 par action "A" et "B" pour 1975.

## Notes:

Mister Muffler Limited results are consolidated from 1972 to March 1975.

(1) Before extraordinary item of \$47 747 for 1979, \$337 735 for 1976, \$867 795 for 1975 and (\$128 702) for 1974.

(2) In addition to these amounts, the extraordinary item represents an earning of \$0.05 per class "A" and "B" shares for 1979, of \$0.35 per class "A" and "B" shares for 1976 and \$0.91 per class "A" and "B" shares for 1975.

1982	1981	1980	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973
\$ 161 440	\$ 164 553	\$ 153 233	\$ 144 915	\$ 122 966	\$ 116 275	\$ 105 209	\$ 91 322	\$ 83 227	\$ 69 807
5 467	7 120	5 614	6 762	3 118	2 166	4 733	6 780	5 680	4 780
1 482	1 470	1 314	1 061	1 064	1 058	1 019	944	1 035	815
3 985	5 646	4 300	5 701	2 054	1 108	3 714	5 837	4 645	3 965
1 312	2 404	1 708	2 326	650	195	1 768	3 049	2 394	2 038
6	20	11	12	9	7	69	165	237	147
2 667	3 222	2 581	3 363	1 395	906	1 877	2 623	2 014	1 780
879	879	879	879	879	870	821	802	726	607
15 642	16 176	16 912	17 177	14 445	13 731	12 718	11 305	9 504	8 544
36 471	42 633	35 911	35 886	34 108	29 402	27 674	22 878	20 129	17 837
12 878	13 050	12 179	9 961	9 396	10 005	9 102	8 198	11 128	11 207
66 264	73 585	66 330	64 967	59 802	55 467	51 401	43 318	42 259	39 774
31 933	20 043	19 093	19 147	17 464	17 091	18 642	18 830	12 299	6 623
31 801	25 113	22 769	21 067	18 534	18 018	17 981	16 588	13 900	12 740
2,89	3,50	2,83	3,65	1,58	1,07	2,09	2,87	2,23	2,01
2,64	3,25	2,58	3,40	1,33	0,82	1,84	2,62	1,98	1,76

## Administrateurs

### G. Drummond Birks\*

Président - President  
Henry Birks & Sons Ltd.

### Roland Caron

Vice-président et Secrétaire  
Vice-President and Secretary  
UAP Inc.

### Jean Douville\*

Président et Chef de la direction  
President and Chief Executive Officer  
UAP Inc.

### Claude Ducharme, C.R., Q.C.\*\*

Desjardins, Ducharme,  
Desjardins et Bourque

### Gérard Plourde, O.C.\*\*

Président du conseil — Chairman of the Board  
UAP Inc.

### Alain Préfontaine\*

Vice-président senior — Senior Vice-President  
UAP Inc.

## Directors

### Jean-Paul Préfontaine\*\*

Administrateur — Company Director  
UAP Inc.

### Marc Préfontaine \*\*

Administrateur — Company Director  
UAP Inc.

### Lucien G. Rolland \*

Président et Chef de la direction  
President and Chief Executive Officer  
Rolland inc.

### Antoine Turmel, O.C.

Président du conseil d'administration et  
Chef de la direction  
Chairman of the board and Chief Executive  
Officer  
Provigo Inc.

\*Comité de direction — Executive Committee

\*\*Comité de vérification — Audit Committee

## La direction

### Gérard Plourde, O.C.\*

Président du conseil — Chairman of the Board

### Jean Douville\*

Président et Chef de la direction  
President and Chief Executive Officer

### Alain Préfontaine

Vice-président — Senior Vice-President

### Faust Alferez

Vice-président, Division Industrielle  
Vice-President, Industrial Division

### Robert J. Blair\*

Vice-président, Marketing et développement  
Vice-President, Marketing and development

### Georges-André Cadieux

Vice-président, Achats — Vice-President, Purchasing

### Roland Caron\*

Vice-président et Secrétaire  
Vice-President and Secretary

### Raymond Lemay

Vice-président, Division Rochette  
Vice-President, Rochette Division

## Officers

### André C. Mongrain\*

Vice-président, Finances et Trésorier  
Vice-President, Finance and Treasurer

### Agents d'enregistrement et de transfert Registrars and Transfer Agents

Trust Général du Canada, Montréal  
General Trust of Canada, Montreal  
Canada Permanent Trust, Toronto

### Inscriptions à la Bourse

### Stock Exchange listings

Bourse de Montréal, actions classe "A"  
Montreal Stock Exchange, class "A" shares  
Bourse de Toronto, actions classe "A"  
Toronto Stock Exchange, class "A" shares

### Vérificateurs

### Auditors

Samson, Bélair & Associés, Comptables agréés  
Chartered accountants

### Banquier

### Banker

Banque Toronto-Dominion  
Toronto-Dominion Bank

\*Comité du fonds de pension

\*Pension fund Committee

## Divisions

### Centres de distribution CAWL

### Grossistes corporatifs UAP

### Division industrielle:

### Poids lourds — Cadel — Traction

### Division Rochette

### Division Western

## Divisions

### CAWL Distribution Centres

### UAP Corporate-owned Wholesalers

### Industrial Division:

### Heavy Duty — Cadel — Traction

### Rochette Division

### Western Division



UAP Inc.

7025 est, rue Ontario,  
Montréal (Québec),  
Canada, H1N 2B3  
(514) 256-5031

Imprimé au Canada  
Dépôt légal, 1er trimestre 1983  
Bibliothèque nationale du Québec



