

DOMCO INDUSTRIES LIMITED



ANNUAL REPORT 1982

DOMCO INDUSTRIES LIMITED

Head Office

10,050 Cote-de-Liesse, Lachine, Quebec

Plant

1001 Yamaska Street East, Farnham,
Quebec

Subsidiary

MANUFACTURERS HOLDINGS LIMITED
10,050 Cote-de-Liesse, Lachine, Quebec

Divisions

Domcor - Deltal
26 Borden Ave., Dartmouth, N.S.
6150 des Grandes Prairies Blvd.,
St-Leonard, Quebec
2665 Dalton Street, Ste-Foy, Quebec
2770 Sheffield Rd., Ottawa, Ontario
3545 Nashua Drive, Mississauga, Ontario
44 Bunting St., Winnipeg, Manitoba
4020 - 9th Street S.E., Calgary, Alberta
15703 - 114th Ave., Edmonton, Alberta
2471 Simpson Rd., Richmond, B.C.
1410-I-35 Plaza 35 Building "A", Carrollton,
Texas

Transfer Agent & Registrar

Trust Général du Canada
Montréal

Auditors

Hyde, Houghton & Cie
Chartered Accountants

Directors

John Ney Cole

Montreal
Financial Consultant

Marc A. Donolo

Montreal
President,
Louis Donolo Inc.

Joan Fobin

Montreal
Vice-President,
Acmon Ltée

Roger Garon

Farnham
Chairman of the Board,
Aronelle Création Inc.

Alfred Magnus Kinsman

Montreal
Vice-President

René Menkès

Montreal
Senior Partner,
Webb, Zerafa, Menkès & Housden,
Architects

*Francesco Pace

Montreal
Vice-President and General Manager

*Germain Perreault

Outremont
Director of corporations

The Hon. Lazarus Phillips, O.B.E., Q.C., LL.D.

Montreal
Partner,
Phillips & Vineberg,
Lawyers

Carlo Schertenleib

Zurich
President,
Modital S.A.

Claude Simard

Montreal
President,
Clauremiand Limitée

Yvan Tacon

Montreal
Vice-President Finance and Treasurer

*Dr. Pietro Carlo Viglio

Montreal
President

Officers

Dr. Pietro Carlo Viglio

President, Chairman of the Board
and of the Executive Committee

Francesco Pace

Vice-President and General Manager

Alfred Magnus Kinsman

Vice-President

Yvan Tacon

Vice-President Finance and Treasurer

Gilles Leblanc

Secretary

*Member of Executive Committee



Annual Report of the Directors to the Shareholders



Francesco Pace,
Vice-President and
General Manager

Dr. Pietro Carlo Viglio,
President and Chairman
of the Board

The consolidated financial statements of your Company for the fiscal year ended October 31, 1982 are presented herewith.

In the latest Interim Report (June 1982) I warned that the very unfavourable economic trends would continue to affect world markets adversely and Canada in particular. Contracted consumer spending has spread from residential construction to manufacturing — especially of house furnishings — to primary resource output and capital investment. Unfortunately, the results of the fiscal year have confirmed our predictions.

I would like to emphasize anew, however, that your Company has the resources to contend with these conditions which still persist and would remind shareholders that your Company had adopted a policy of expanding sales and developing technology. Now, all actions being taken in facing up to



the present crisis have somewhat changed that policy because obviously it is impossible to carry it out in the short-term. At the present time we are, perforce, concentrating upon bringing about an improvement in our financial position as early as next year.

Your Company has used every means to keep control of the market without, however, resorting to tactics such as price slashing which would only have tended to hide the dramatic slump in real sales demand. It is of some satisfaction that, notwithstanding lower demand and sales, your Company increased notably its share of the Canadian market.

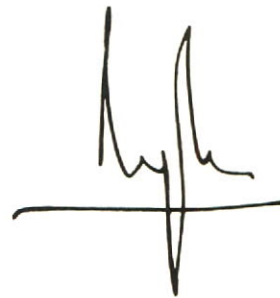
The Company has been awarded the right to damages by a decision of the Federal Court of Canada (confirmed following appeal by the Supreme Court of Canada) as the result of sales of certain patented products in Canada lost by it as the result of patent infringement by Armstrong Cork Companies between July 25, 1967 and March 9, 1976.

The claim for damages is presently in preparation and is scheduled to be judged by the Federal Court of Canada in 1983 according to the Company's legal counsel. No provision for the amount of damages to be awarded by the court has been provided for in the accompanying financial statements.

In your name and that of the Board I wish to convey to Mr. Pace, your Vice-President and General Manager, and to all personnel appreciation for their splendid work throughout a most difficult year.

I also thank the Shareholders for their continuing support.

Respectfully submitted,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'P. C. Viglio', written over a horizontal line.

P. C. Viglio
President and
Chairman of the Board.

February 1st, 1983.



Manufacturing and Wholesale Distribution

The Domestic Market

It would be almost unnecessary to emphasize the harsh economic conditions which have been hampering all Canadian manufacturing output, from primary metals to food, tobacco and beverages, were it not for the fact that in the downward momentum of 1982 the housefurnishings group led all the rest, shrinking to nearly thirty per cent below the 1981 level.

According to the Canadian Carpet Institute (C.C.I.) the demand for carpets fell by 32%. In resilient floorings, statistical data available indicate that shipments from all sources declined by close to 25%. Though of scant comfort, it should nevertheless be mentioned that the domestic resilient flooring industry fared better than the importers as imports were less by approximately 30 per cent; your Company thereby improved its domestic market share.

Even a cursory review of business performance in 1982 demonstrates that very few, if anyone at all, really predicted the dramatic decline in nearly all economic indices; this rapidly compounded flagging consumer confidence making it ex-



Domco exhibits its products around the world at all major trade shows.



Domco's modern manufacturing facilities at Farnham, just outside of Montreal.



Mr. F. Pace with employees of 25 to 30 years of seniority.



Domco, through its newly acquired company Delta, introduced Carpet Modules and Effective Space Management with its new line: Moduleflor®.

tremely difficult to adjust strategies, commitments, expenses and inventories at the same hectic pace.

To aggravate the situation, the prime interest rate, though declining, was still high. Competitors, particularly those in the carpet sector, vied with each other to move their inventories into a marketplace which simply did not respond. As the C.C.I. has since noted: "... our industry is one of the most competitive in the world".

Under all the conditions which prevailed in the course of 1982, it was inevitable that losses would be incurred. Total business failures in Canada increased by 32% in 1982 and numerous retailers of your Company's products were forced into bankruptcy. It is sincerely hoped that this tragic phase is now over, although a rapid economic turnaround such as those which have followed recessions of the recent past is not now expected.

Your Company, however, is geared to contend with the months ahead. Inventories and expenses have been trimmed and if interest rates stabilize and inflation moderates, it seems probable that 1983 will prove to be the transitional year for providing a platform from which your Company can forge ahead to sustained recovery and renewed steady growth.

International Trade

In 1982 special efforts were made to expand your Company's presence in the U.S. market despite the same negative economic factors which were adversely affecting the trade there as well. In addition, formidable competition from the U.S. based manufacturers has to be met as they resent, out of all proportion, any attempt to infiltrate their preserves by their next door neighbours.

On the other side of the coin, Canadian manufacturers feel entitled to a reciprocal share of trade as, in the case of the resilient flooring industry, the U.S. percentage of the Canadian market far exceeds Canada's proportion of the U.S. market. Additionally, the U.S. raw content in Canadian production is more substantial than that made anywhere else. In other words this industry is a "good neighbour" with common interests, as well as some common problems emanating from more distant parts of the world.

Subsequent to opening three showrooms in the U.S. — Chicago, Atlanta and Dallas — your Company, in 1982, opened a depot in Georgia in order to improve service to its distributors. Also, there is now in full operation a Domcor Distribution branch in Dallas, Texas. It is expected that these latter moves will give your Company wider distribution of its products.



Elsewhere in the industrialised world, foreign exchange fluctuations disadvantaged Canadian exporters as, for example, in countries where the Canadian dollar floats and is linked to the higher value of the U.S. dollar.

Manufacturing

Not in recent times has the industry undergone so many changes in product constructions as have taken place over the last two years. Notably these have developed in answer to a renewed and relatively strong demand for the so-called "lay-flat" sheet vinyl floorings. Although this demand originated in part with the do-it-yourself activity, it has developed apace in response to the professional installers' quest for easier installation methods. Your Company's product developments have contributed to this rapid trend and its Research and Development resources are being applied in further pursuit of products and techniques which will effect less costly installation. This will require some capital investment but the objectives are cost-competitiveness and higher productivity both of which will be achieved.

Wholesale Distribution

The Domcor Division has, of course, had to bear much of the brunt of the economic distress of these times due to retailer bankruptcies, multiple price wars at the

wholesale level and as an outcome of these particular conditions, a flood of dumped stocks notably in carpets, in a marketplace where people reasoned their needs and wants were not sufficiently pressing to buy.

In this environment, the management at Domcor concentrated upon controlling expenses, inventories and credit though not without a weather-eye focussed on the future.

The recently established Commercial Contract Section of the Domcor Division — "DELTA" — was strengthened by an injection of new human resources and, under the registered trade name of "Moduleflor", a new commercial carpeting system was launched. Moduleflor combines a carpet yarn construction "interfused" with vinyl. The modules, 45.7cm (18") square, are dimensionally stable. One of the many claims made for Moduleflor is:

" . . . the perfect answer for energy systems requiring easy access . . ."
(e.g. flat wire cables and underfloor trenches with power delivery systems).

1983

While your Company is prepared for another difficult year, conditions now seem to be improving, for there are some positive and encouraging signs.

There are nascent indications of recovery in housing, retail inventories are very low, personal savings are at record high levels and, of crucial importance, as consumers become reassured about the future they will make outlays for deferred purchases.

In Canada, the trade has been tidied up, marginal businesses have disappeared, lessons have been learned and there is now a tremendous determination to do better. There is too a sense of solidarity amongst the survivors but it remains to hope that actions (or the lack of them) outside of the business sector do not impede recovery — actions and inaction which together have so contributed to the uncertainty inhibiting consumer confidence.

Your Management is appreciative of the excellent efforts by the Company's employees in these trying times and counts upon their continuing dedication. It is also desired to acknowledge the fine support of the Board and your Company's bankers as well as the patience and understanding of the Shareholders.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "F. Pace". The signature is fluid and cursive, with a large loop at the end.

F. Pace
Vice-President and
General Manager



Consolidated Balance Sheet

as at October 31, 1982

Assets

	1982	1981
Current		
Cash	\$ 436,233	\$ 184,075
Accounts receivable (notes 4, 6 and 9)	12,959,611	15,042,339
Inventories (notes 2 and 4)	19,517,637	22,905,441
Prepaid expenses	923,552	868,766
	<u>33,837,033</u>	<u>39,000,621</u>
Land, buildings and equipment (note 3)	7,751,864	8,139,578
Goodwill	381,268	415,929
Deferred income taxes	2,698,104	1,866,104
	<u>\$44,668,269</u>	<u>\$49,422,232</u>

Liabilities

	1982	1981
Current		
Bank indebtedness (note 4)	\$13,424,000	\$13,647,999
Accounts payable and accrued expenses	7,751,340	7,737,373
Dividends payable	—	712,618
	<u>21,175,340</u>	<u>22,097,990</u>
Long-term debt (note 5)	5,928,250	5,928,250

Shareholders' Equity

Capital stock (note 6)		
Authorized		
An unlimited number of common shares		
Issued		
1,799,596 shares (1981 — 1,781,546)	12,808,980	12,705,238
Retained earnings	4,755,699	8,690,754
	<u>17,564,679</u>	<u>21,395,992</u>
	<u>\$44,668,269</u>	<u>\$49,422,232</u>

Approved by the Board of Directors

F. Pace, Director

Y. Tacon, Director

Consolidated Statement of Earnings

year ended October 31, 1982

	1982	1981
Sales — net (note 10)	\$57,720,178	\$73,357,722
Costs and expenses		
Cost of sales and production expenses	40,160,596	50,318,335
Administrative, distribution and selling expenses	16,740,140	14,949,716
Depreciation and amortization	1,912,872	1,972,338
Interest on short-term debt	2,423,542	2,320,801
Interest on long-term debt	824,202	971,564
Research and development	419,059	506,978
	<u>62,480,411</u>	<u>71,039,732</u>
Net (loss) earnings before income taxes and extraordinary items	(4,760,233)	2,317,990
Deferred income tax benefits (income taxes)	832,000	(629,000)
Net (loss) earnings before extraordinary items	<u>(3,928,233)</u>	<u>1,688,990</u>
Sale of Asbestos Division net of related income taxes	—	495,000
Net (loss) earnings for the year	<u><u>\$ (3,928,233)</u></u>	<u><u>\$ 2,183,990</u></u>
Loss per share (note 7)		

Consolidated Statement of Retained Earnings

year ended October 31, 1982

	1982	1981
Balance at beginning of year	\$ 8,690,754	\$ 7,932,001
Net (loss) earnings for the year	<u>(3,928,233)</u>	<u>2,183,990</u>
	4,762,521	10,115,991
Dividends	6,822	1,425,237
Balance at end of year	<u><u>\$ 4,755,699</u></u>	<u><u>\$ 8,690,754</u></u>



Consolidated Statement of Changes in Financial Position

year ended October 31, 1982

	1982	1981
Source of working capital		
Operations		
Net earnings before extraordinary items	\$ —	\$ 1,688,990
Items not affecting working capital:		
Depreciation and amortization	—	1,972,338
Deferred income tax	—	629,000
	<hr/>	<hr/>
	—	4,290,328
Issuance of common shares	103,743	28,000
Disposals of fixed assets	5,000	6,338
Sale of Asbestos Division	—	600,000
Government assistance loan	—	125,650
	<hr/>	<hr/>
	108,743	5,050,316
Application of working capital		
Operations		
Net loss	3,928,233	—
Items not affecting working capital:		
Depreciation and amortization	(1,912,872)	—
Deferred income taxes	832,000	—
	<hr/>	<hr/>
	2,847,361	—
Additions to fixed assets	1,495,498	1,867,676
Dividends	6,822	1,425,237
	<hr/>	<hr/>
	4,349,681	3,292,913
(Decrease) increase in working capital	(4,240,938)	1,757,403
Working capital at beginning of year	16,902,631	15,145,228
Working capital at end of year	<u>\$12,661,693</u>	<u>\$16,902,631</u>

Notes to the Consolidated Financial Statements

year ended October 31, 1982

1. Accounting policies

The company is incorporated under the Canada Business Corporations Act and is engaged in the manufacture and distribution of floor coverings. The accounting policies of the company are in accordance with generally accepted accounting principles. Outlined below are those policies considered particularly significant.

Subsidiary

The accounts of the subsidiary company are included in these consolidated financial statements.

Inventories

Inventories are determined by actual count, weight or measurement and are valued at the lower of cost and net realizable value. Cost is determined on the first-in, first-out basis.

Fixed assets and depreciation

Land, buildings and equipment are valued at original cost.

Depreciation is provided for in the accounts at the following rates:

- Buildings — 5 % diminishing balance method
- Equipment — general 20% diminishing balance method
- vehicles 30% diminishing balance method
- cylinders 10 year straight-line
- engraving rolls 3 year straight-line
- leasehold improvements over the lease term

No depreciation is provided for new assets under construction.

Goodwill

Amortization is being provided for in the accounts on the straight-line basis over a twenty-year period.

Deferred income taxes

The company records the tax benefits resulting from claiming less depreciation for income tax purposes than recorded in the accounts.

2. Inventories

	1982	1981
Raw materials	\$ 2,476,024	\$ 4,156,582
Work in process	775,360	1,394,985
Finished goods	<u>16,266,253</u>	<u>17,353,874</u>
	<u>\$19,517,637</u>	<u>\$22,905,441</u>

3. Land, buildings and equipment

	1982		1981	
	Cost	Accumulated Depreciation	Net Book Value	Net Book Value
Land	\$ 12,389	\$ —	\$ 12,389	\$ 12,389
Buildings	3,852,705	2,072,165	1,780,540	1,725,812
Equipment	26,434,638	20,683,310	5,751,328	6,077,215
Construction in progress	<u>207,607</u>	<u>—</u>	<u>207,607</u>	<u>324,162</u>
	<u>\$30,507,339</u>	<u>\$22,755,475</u>	<u>\$7,751,864</u>	<u>\$8,139,578</u>



4. Bank indebtedness

The company has provided security to its bankers under Section 178 of the Bank Act.

5. Long-term debt

	1982	1981
Bank loans at interest rates not exceeding the prime rate plus 1% (note 4)	\$5,300,000	\$5,300,000
Department of Regional Economic Expansion interest free development incentive repayable in two equal payments on June 1, 1985 and June 1, 1986	<u>628,250</u>	<u>628,250</u>
	<u>\$5,928,250</u>	<u>\$5,928,250</u>

Repayment requirements on long-term debt during the next five fiscal years will be as follows:

1983	1984	1985	1986	1987
<u>Nil</u>	<u>\$1,000,000</u>	<u>\$1,314,125</u>	<u>\$1,314,125</u>	<u>\$1,300,000</u>

6. Capital stock

During the year, 17,050 shares were issued for cash under the Employees' Stock Purchase Plan and 1,000 shares were issued for cash under the Employees' Stock Option Plan. Both plans expired in March of 1982.

Included in accounts receivable is an amount of \$213,495 representing loans made to directors, officers and employees for the purchase of shares during the existence of the plans.

7. Loss per share

	Basic	
	1982	1981
Net (loss) earnings per share before extraordinary item	\$ (2.19)	\$ 0.95
Extraordinary item	<u>—</u>	<u>0.28</u>
(Loss) earnings per share	<u>\$ (2.19)</u>	<u>\$ 1.23</u>
Weighted average number of shares	<u>1,796,254</u>	<u>1,777,796</u>

8. Commitments

The company is committed under operating leases on leased premises which require future minimum rentals for the next five fiscal years as follows:

1983	1984	1985	1986	1987
<u>\$1,085,800</u>	<u>\$1,044,100</u>	<u>\$879,900</u>	<u>\$596,800</u>	<u>\$349,900</u>

9. Accounts receivable from director

Included in the accounts receivable shown on the balance sheet is an amount of \$54,000 due from a director which represents a loan for purchasing a home, in accordance with the Income Tax Act of Canada. The loan is secured by a mortgage on the house.

10. Export sales

Included in the sales are export sales amounting to \$7,022,300 (1981 — \$12,793,000). The 1981 amount included \$3,689,000 representing sales made by the former Asbestos Division, which was sold on August 1, 1981.

11. Pending litigation

The company has been awarded damages by a decision of the Federal Court of Canada (and confirmed following appeal by the Supreme Court of Canada) as the result of sales of certain patented products in Canada lost by it as the result of patent infringement by Armstrong Cork Canada Limited between July 25, 1967 and March 9, 1976.

The claim for damages is presently in preparation and it is scheduled to be judged by the Federal Court of Canada in 1983 according to the company's legal counsel. No provision for the amount of damages that will be awarded by the court has been provided for in these financial statements.

12. Comparative figures

Certain comparative figures were reclassified in order to conform to the current year's presentation.

Auditors' Report

To the Shareholders,
Domco Industries Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Domco Industries Limited as at October 31, 1982 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. 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 financial position of the company as at October 31, 1982 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Quebec
December 9, 1982



Hyde
Houghton

Chartered Accountants

LES INDUSTRIES DOMCO LIMITÉE



RAPPORT ANNUEL 1982

LES INDUSTRIES DOMCO LIMITÉE

Siège social

10,050 Côte-de-Liesse, Lachine, Québec

Usine

1001 est, rue Yamaska, Farnham, Québec

Filiale

SOCIÉTÉ DE GESTION

LA FABRICATION LTÉE

10,050 Côte-de-Liesse, Lachine, Québec

Divisions

Domcor - Deltal

26 Borden Ave., Dartmouth, N.S.

6150, boul. des Grandes-Prairies,

St-Léonard, Québec

2665, rue Dalton, Ste-Foy, Québec

2770 Sheffield Rd., Ottawa, Ontario

3545 Nashua Drive, Mississauga, Ontario

44 Bunting St., Winnipeg, Manitoba

4020 - 9th Street S.E., Calgary, Alberta

15703 - 114th Ave., Edmonton, Alberta

2471 Simpson Rd., Richmond, B.C.

1410-I-35 Plaza 35 Building "A",

Carrollton, Texas

Agent de transfert & registraire

Trust Général du Canada

Montréal

Vérificateurs

Hyde, Houghton & Cie

Comptables agréés

Administrateurs

John Ney Cole

Montréal

Conseiller financier

Marc A. Donolo

Montréal

Président,

Louis Donolo Inc.

Joan Fobin

Montréal

Vice-présidente,

Acmon Ltée

Roger Garon

Farnham

Président du Conseil,

Aronelle Création Inc.

Alfred Magnus Kinsman

Montréal

Vice-président

René Menkès

Montréal

Associé principal,

Webb, Zerafa, Menkès & Housden,

Architectes

***Francesco Pace**

Montréal

Vice-président Directeur général

***Germain Perreault**

Outremont

Administrateur de sociétés

L'Hon. Lazarus Phillips,

O.E.B., C.R., LL.D.

Montréal

Associé,

Phillips & Vineberg,

Avocats

Carlo Schertenleib

Zurich

Président,

Modital S.A.

Claude Simard

Montréal

Président,

Clauremiand Limitée

Yvan Tacon

Montréal

Vice-président des Finances et Trésorier

***Dr. Pietro Carlo Viglio**

Montréal

Président

Officiers

Dr. Pietro Carlo Viglio

Président,

Président du Conseil et du

Comité Exécutif

Francesco Pace

Vice-président Directeur général

Alfred Magnus Kinsman

Vice-président

Yvan Tacon

Vice-président des Finances et Trésorier

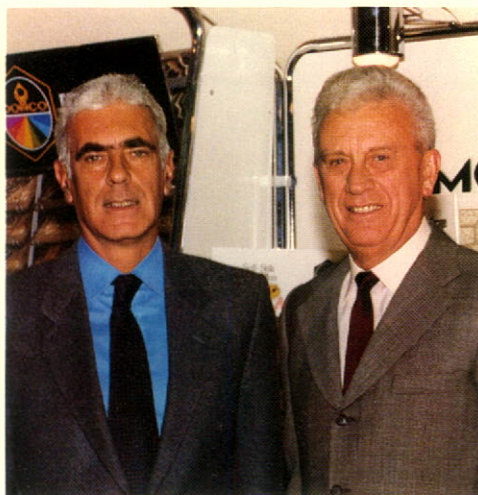
Gilles Leblanc

Secrétaire

*Membre du comité exécutif



Rapport annuel des administrateurs aux actionnaires



Francesco Pace,
Vice-Président
Directeur général

Dr. Pietro Carlo Viglio,
Président et Président
du Conseil

Nous vous présentons les états financiers consolidés de la compagnie pour l'exercice clos le 31 octobre 1982.

Dans le dernier rapport intérimaire d'avril 1982, j'ai prévu que les tendances négatives de l'économie continueraient d'affecter défavorablement les marchés mondiaux et le Canada en particulier. Le resserrement des dépenses de consommation s'est propagé de la construction résidentielle à la fabrication, particulièrement de l'ameublement, à la production de matières premières et à l'investissement. Malheureusement, les résultats de l'exercice sont venus confirmer nos prévisions.

Toutefois, j'aimerais souligner de nouveau que la compagnie possède les ressources suffisantes pour faire face à la conjoncture présente et rappeler aux actionnaires que la compagnie suivait, jusqu'à maintenant, une politique de croissance tant

du volume des ventes que du niveau de la technologie. Aujourd'hui, toutes les actions posées pour affronter la crise actuelle ont modifié d'une façon ou d'une autre cette politique, car il ne fait aucun doute qu'il est impossible de réaliser ce changement à court terme. Présentement, nous travaillons à une amélioration de notre position financière qui devrait apparaître dès l'an prochain.

Votre compagnie a employé tous les moyens pour garder le contrôle du marché sans, toutefois, recourir à des tactiques comme de couper les prix, ce qui n'aurait abouti qu'à cacher la chute dramatique des ventes. Il est gratifiant de constater que, malgré la baisse de la demande et des ventes, votre compagnie a augmenté de façon significative sa part du marché canadien.

Suite à une violation de brevet par Armstrong Cork Canada Limited entre le 25 juillet 1967 et le 9 mars 1976, la compagnie a obtenu une décision favorable de la Cour Fédérale du Canada (et confirmée par appel à la Cour Suprême du Canada) concernant la perte de ventes de certains produits sous brevet au Canada.

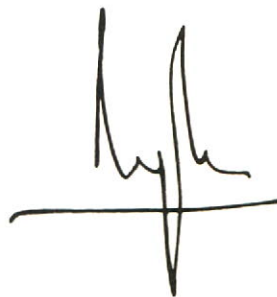
La réclamation pour dommages subis est présentement en préparation et selon les aviseurs légaux de la compagnie, le jugement de la Cour Fédérale du Canada devrait

être rendu en 1983. Aucune provision pour les dommages qui seront accordés par la Cour n'est reflétée dans les états financiers.

En votre nom et en celui du Conseil, j'exprime à M. Pace, votre Vice-président Directeur général, et à tout le personnel, ma reconnaissance pour leurs magnifiques efforts tout au long d'une année très difficile.

Je veux aussi remercier les actionnaires pour leur appui constant.

Présenté respectueusement

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'P. C. Viglio', written over a horizontal line.

P. C. Viglio
Président et
Président du Conseil

Le 1^{er} février 1983



Fabrication et distribution en gros

Le marché domestique

Il serait presque inutile de souligner les dures conditions économiques qui ont entravé toute la production manufacturière canadienne, des métaux de base à l'alimentation, le tabac et les boissons, si ce n'était du fait que, dans le mouvement à la baisse de 1982, le secteur de l'ameublement a mené tous les autres, se réduisant à près de trente pour cent sous le niveau de 1981.

Selon l'Institut canadien du tapis (I.C.T.), la demande de tapis a chuté de 32%. Pour les revêtements flexibles, les données statistiques disponibles indiquent que les expéditions de toutes origines ont périclité de près de 25%. Bien que peu réconfortant, on doit cependant mentionner que l'industrie domestique de revêtement flexible s'est mieux comportée que les importations puisque celles-ci ont diminué d'environ 30 pour cent; votre compagnie a, de ce fait, amélioré sa part du marché domestique.

Une revue même superficielle des performances commerciales de 1982 démontre que très peu de gens, s'il en ait, ont réellement prédit la baisse dramatique de



Domco expose ses produits dans le monde entier lors d'expositions internationales.



L'usine moderne de Domco, située à Farnham aux alentours de Montréal.



M. F. Pace et les employés de 25 à 30 ans d'ancienneté.



Domco, par l'entremise de la compagnie Deltal qui se joint à son réseau de distribution, vient tout juste d'introduire les Modules de Tapis et un Système d'Agencement des Surfaces révolutionnaire avec son nouveau produit: Moduleflor®.

presque tous les indices économiques. Cette situation a rapidement augmenté la perte de confiance du consommateur, rendant extrêmement difficile l'ajustement réciproque des stratégies, des engagements, des dépenses et de l'inventaire.

Pour aggraver la situation, le taux d'intérêt privilégié est demeuré élevé malgré les baisses successives. Les concurrents, surtout ceux du secteur du tapis, ont rivalisé entre eux pour écouler leur inventaire sur un marché qui n'a tout simplement pas répondu. Comme l'I.C.T. l'a noté depuis: "... notre industrie est une des plus concurrentielles au monde".

Avec toutes les conditions qui ont prévalu au cours de 1982, il était inévitable que des pertes soient encourues. Les échecs commerciaux au Canada ont augmenté de 32% en 1982 et un grand nombre de détaillants des produits de votre compagnie ont été forcés de déclarer faillite. Il est à espérer sincèrement que cette phase tragique soit maintenant terminée bien qu'on ne s'attende pas à une volte-face économique rapide, comme celles qui ont suivi les récessions d'un passé récent.

Toutefois, votre compagnie est prête à faire face aux mois à venir. L'inventaire et les dépenses ont été coupés et, si les taux d'intérêt se stabilisent et l'inflation ralentit, il

semble probable que 1983 s'avérera une année de transition qui fournira une plateforme d'où votre compagnie pourra bénéficier d'une reprise soutenue et d'une nouvelle croissance régulière.

Distribution en gros

Naturellement, la division Domcor a dû supporter le plus gros des bouleversements économiques à cause des faillites des détaillants, des multiples guerres de prix au niveau du gros et, comme aboutissement de ces conditions particulières, un déluge de biens écoulés à bas prix, surtout des tapis, sur un marché où les gens, analysant leurs désirs et besoins, n'étaient pas particulièrement pressés d'acheter.

Dans ce contexte, la direction de Domcor s'est attachée à contrôler les dépenses, l'inventaire et le crédit sans perdre de vue le futur.

La section de contrats commerciaux récemment mise sur pied sous le nom de Deltal — Division de Domcor a été renforcée par l'injection de sang nouveau et, sous la marque de commerce "Moduleflor", elle a lancé un nouveau système de carrés de tapis commerciaux. Moduleflor combine la construction d'un tapis à base de fibres "inter-fusionnées" au vinyle. Les carrés de 45.7 cm (18") de côté possèdent une stabilité dimensionnelle. Une des nombreuses caractéristi-



ques de Moduleflor est qu'il: "(. . .) convient parfaitement à ces systèmes d'énergie qui requièrent une facilité d'accès." (planchers surélevés pour accommoder les systèmes de distribution de courant électrique).

Commerce international

En 1982, des efforts spéciaux ont été faits pour développer la présence de votre compagnie sur le marché américain, malgré les facteurs économiques négatifs qui, là aussi, affectaient défavorablement le commerce. En outre, nous devons faire face à une formidable concurrence venant des manufacturiers basés aux États-Unis car ceux-ci s'offusquent à l'excès de toute tentative de leurs voisins immédiats d'envahir leurs chasses gardées.

De l'autre côté de la médaille, les manufacturiers canadiens pensent qu'ils ont droit à une part réciproque du commerce car, dans le cas de l'industrie du revêtement flexible, le pourcentage américain du marché canadien excède de beaucoup la proportion canadienne du marché américain. En outre, le contenu américain de matières brutes dans la production canadienne est plus important que n'importe où ailleurs. En d'autres mots, notre industrie est un "bon voisin", partageant autant des intérêts communs que certains problèmes communs provenant

de régions plus éloignées du monde.

À la suite de l'inauguration de trois salles d'exposition aux États-Unis: Chicago, Atlanta et Dallas, votre compagnie a ouvert en 1982 un dépôt en Georgie, de façon à améliorer le service à ses distributeurs. Également, il existe maintenant une succursale de distribution Domcor à Dallas, Texas qui est en pleine activité. On espère que ces dernières mesures assureront à votre compagnie une plus large distribution de ses produits.

Ailleurs dans le monde industrialisé, les fluctuations du change étranger ont désavantagé les exportateurs canadiens comme, par exemple, dans les pays où le dollar canadien flotte et est lié à la valeur plus forte du dollar américain.

Fabrication

Il y a longtemps que l'industrie n'avait subi autant de changements de la construction du produit que ceux qui sont survenus au cours des deux dernières années. Fait à noter, le développement s'est fait en réponse à une demande renouvelée et relativement forte de ce qu'on appelle le revêtement de vinyle en feuille "posé à plat". Bien que cette demande provenait en partie du "faites-le vous-même", elle s'est développée rapidement comme une réponse aux poseurs profes-

sionnels qui recherchaient des méthodes d'installation plus faciles. Votre compagnie a contribué à cet essort et ses ressources de recherche et développement ont été mises à contribution dans la recherche plus avancée de produits et de techniques qui aboutiront à une installation moins dispendieuse. Cela nécessitera l'investissement de capitaux mais les objectifs sont de garder les coûts à un niveau concurrentiel et maintenir une productivité élevée, objectifs qui seront atteints.

1983

Alors que votre compagnie est prête à affronter une nouvelle année difficile, les conditions semblent maintenant s'améliorer, montrant certains signes positifs et encourageants.

Il y a des indices annonçant une reprise en habitation, l'inventaire des détaillants est très bas, l'épargne personnelle a atteint des niveaux records, et, fait d'importance capitale, à mesure que les consommateurs seront rassurés quant à l'avenir, ils effectueront des dépenses pour les achats qu'ils avaient différés.

Au Canada, le commerce a été épuré, les affaires marginales sont disparues, la leçon a porté et il existe maintenant une fantastique volonté de mieux faire. Également, un sens de la solidarité s'est créé parmi les survivants; mais il

reste à espérer que les actions (ou leur absence) posées à l'extérieur du secteur commercial ne viennent pas entraver la reprise, actions et inactions qui, ensemble, ont tellement contribué à l'incertitude sapant la confiance du consommateur.

Votre direction apprécie les excellents efforts déployés par les employés de la compagnie dans ces moments difficiles et elle compte sur leur dévouement constant. Elle désire aussi reconnaître l'excellent appui du Conseil et des banquiers de votre compagnie, de même que la patience et la compréhension des actionnaires.

A handwritten signature in cursive script, appearing to read 'Franco Pace', written in dark ink.

F. Pace,
Vice-président
Directeur général



Bilan consolidé

au 31 octobre 1982

Actif

	1982	1981
À court terme		
Encaisse	\$ 436,233	\$ 184,075
Comptes à recevoir (notes 4, 6 et 9)	12,959,611	15,042,339
Stocks (notes 2 et 4)	19,517,637	22,905,441
Dépenses payées d'avance	923,552	868,766
	<u>33,837,033</u>	<u>39,000,621</u>
Terrains, immeubles et équipement (note 3)	7,751,864	8,139,578
Achalandage	381,268	415,929
Avantage d'impôts sur le revenu reportés	2,698,104	1,866,104
	<u>\$44,668,269</u>	<u>\$49,422,232</u>

Passif

	1982	1981
À court terme		
Endettement bancaire (note 4)	\$13,424,000	\$13,647,999
Comptes à payer et dépenses courues	7,751,340	7,737,373
Dividendes à payer	—	712,618
	<u>21,175,340</u>	<u>22,097,990</u>
Dette à long terme (note 5)	5,928,250	5,928,250

Avoir des actionnaires

Capital-actions (note 6)		
Autorisé		
Un nombre illimité d'actions ordinaires		
Émis		
1,799,596 actions (1981 — 1,781,546)	12,808,980	12,705,238
Bénéfices non répartis	4,755,699	8,690,754
	<u>17,564,679</u>	<u>21,395,992</u>
	<u>\$44,668,269</u>	<u>\$49,422,232</u>

Approuvé par le Conseil d'Administration
F. Pace, administrateur
Y. Tacon, administrateur

État consolidé des résultats

exercice terminé le 31 octobre 1982

	1982	1981
Ventes — nettes (note 10)	\$57,720,178	\$73,357,722
Coûts et dépenses		
Coût des ventes et dépenses de fabrication	40,160,596	50,318,335
Dépenses d'administration, de distribution et de ventes	16,740,140	14,949,716
Amortissement	1,912,872	1,972,338
Intérêt sur la dette à court terme	2,423,542	2,320,801
Intérêt sur la dette à long terme	824,202	971,564
Recherche et développement	419,059	506,978
	<u>62,480,411</u>	<u>71,039,732</u>
(Perte) bénéfique net avant impôts sur le revenu et poste extraordinaire	(4,760,233)	2,317,990
Impôts sur le revenu reportés	<u>832,000</u>	<u>(629,000)</u>
(Perte) bénéfique net avant poste extraordinaire	(3,928,233)	1,688,990
Vente de la division d'amiante — nette des impôts sur le revenu s'y rapportant	<u>—</u>	<u>495,000</u>
(Perte) bénéfique net de l'exercice	<u><u>\$ (3,928,233)</u></u>	<u><u>\$ 2,183,990</u></u>
(Perte) par action (note 7)		

État consolidé des bénéfices non répartis

exercice terminé le 31 octobre 1982

	1982	1981
Solde au début de l'exercice	\$ 8,690,754	\$ 7,932,001
(Perte) bénéfique net de l'exercice	<u>(3,928,233)</u>	<u>2,183,990</u>
	4,762,521	10,115,991
Dividendes	<u>6,822</u>	<u>1,425,237</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u><u>\$ 4,755,699</u></u>	<u><u>\$ 8,690,754</u></u>



État consolidé de l'évolution de la situation financière

exercice terminé le 31 octobre 1982

	1982	1981
Provenance du fonds de roulement		
Exploitation		
Bénéfice net avant postes extraordinaires	\$ —	\$ 1,688,990
Postes ne requérant aucune sortie de fonds:		
Amortissement	—	1,972,338
Impôts sur le revenu reportés	—	629,000
	<hr/>	<hr/>
	—	4,290,328
Émission de capital-actions	103,743	28,000
Ventes d'immobilisations	5,000	6,338
Vente de la division d'amiante	—	600,000
Prêt du gouvernement	—	125,650
	<hr/>	<hr/>
	108,743	5,050,316
Utilisation du fonds de roulement		
Exploitation		
Perte nette de l'exercice	3,928,233	—
Postes ne requérant aucune entrée (sortie)		
de fonds:		
Amortissement	(1,912,872)	—
Impôts sur le revenu reportés	832,000	—
	<hr/>	<hr/>
	2,847,361	—
Acquisition d'immobilisations	1,495,498	1,867,676
Dividendes	6,822	1,425,237
	<hr/>	<hr/>
	4,349,681	3,292,913
Variation du fonds de roulement	(4,240,938)	1,757,403
Fonds de roulement au début de l'exercice	16,902,631	15,145,228
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	<u>\$12,661,693</u>	<u>\$16,902,631</u>

Notes aux états financiers consolidés

exercice terminé le 31 octobre 1982

1. Conventions comptables

La compagnie est incorporée en vertu de la Loi sur les Sociétés Commerciales Canadiennes. Sa principale activité est la fabrication et la distribution de couvre-planchers. Les conventions comptables de la compagnie sont en accord avec les principes comptables généralement reconnus. Les conventions suivantes sont considérées particulièrement significatives:

Filiale

Les comptes de la compagnie filiale sont inclus dans ces états financiers consolidés.

Stocks

Les stocks sont déterminés par décompte physique, par pesée ou par mesure et sont évalués au plus bas du prix coûtant ou de la valeur nette de réalisation. Le prix coûtant est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif (F.I.F.O.).

Immobilisations et amortissement

Les terrains, les immeubles et l'équipement sont évalués au prix coûtant.

L'amortissement est calculé aux taux suivants:

- Immeubles — 5% selon la méthode de l'amortissement dégressif
- Équipement — général 20% selon la méthode de l'amortissement dégressif
 - véhicules 30% selon la méthode de l'amortissement dégressif
 - cylindres 10 ans selon la méthode de l'amortissement linéaire
 - rouleaux d'imprimerie 3 ans selon la méthode de l'amortissement dégressif
 - améliorations locatives — sur la durée du bail

Aucun amortissement n'est chargé à l'exploitation pour les immobilisations en construction.

Achalandage

L'amortissement de l'achalandage est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire et s'échelonne sur une période de vingt ans.

Avantage d'impôts sur le revenu reportés

La compagnie a accumulé un avantage d'impôts sur le revenu en réclamant moins d'amortissement pour fins fiscales que pour fins comptables.

2. Stocks

	1982	1981
Matières premières	\$ 2,476,024	\$ 4,156,582
Produits en cours	775,360	1,394,985
Produits finis	<u>16,266,253</u>	<u>17,353,874</u>
	<u>\$19,517,637</u>	<u>\$22,905,441</u>



3. Terrains, immeubles et équipement

	1982			1981
	Coût	Amortissement Accumulé	Net	Net
Terrains	\$ 12,389	\$ —	\$ 12,389	\$ 12,389
Immeubles	3,852,705	2,072,165	1,780,540	1,725,812
Équipement	26,434,638	20,683,310	5,751,328	6,077,215
Construction en cours	207,607	—	207,607	324,162
	<u>\$30,507,339</u>	<u>\$22,755,475</u>	<u>\$7,751,864</u>	<u>\$8,139,578</u>

4. Endettement bancaire

La compagnie garantit son endettement bancaire selon la section 178 de la Loi des banques.

5. Dette à long terme

	1982	1981
Emprunts bancaires portant intérêt n'excédant pas le taux préférentiel plus 1% (note 4)	\$5,300,000	\$5,300,000
Subvention au développement du Ministère de l'Expansion Économique Régionale, ne portant pas d'intérêt et remboursable en deux versements égaux le 1 ^{er} juin 1985 et le 1 ^{er} juin 1986	<u>628,250</u>	<u>628,250</u>
	<u>\$5,928,250</u>	<u>\$5,928,250</u>

Les paiements requis pour rembourser la dette à long terme au cours des cinq prochains exercices sont:

1983	1984	1985	1986	1987
<u>Nil</u>	<u>\$1,000,000</u>	<u>\$1,314,125</u>	<u>\$1,314,125</u>	<u>\$1,300,000</u>

6. Capital-actions

Au cours de l'exercice, 17,050 actions ont été émises en vertu du plan d'achat d'actions pour les employés et 1,000 actions ont été émises en vertu du plan d'achat d'actions en faveur de certains employés. Les deux plans sont venus à échéance au cours du mois de mars 1982.

Un montant de \$213,495 représentant des prêts aux directeurs, aux officiers et aux employés de la compagnie pour l'achat de ces actions durant l'existence des plans est inclus dans les comptes à recevoir.

7. Perte par action

	En circulation	
	1982	1981
(Perte) bénéfice net avant poste extraordinaire	\$ (2.19)	\$ 0.95
Poste extraordinaire	<u>—</u>	<u>0.28</u>
(Perte) bénéfice par action	<u>\$ (2.19)</u>	<u>\$ 1.23</u>
Nombre d'actions en circulation selon la moyenne pondérée des actions	<u>1,796,254</u>	<u>1,777,796</u>

8. Engagements

La compagnie a des engagements sous forme de baux à long terme pour la location de certains équipements et pour les locaux qu'elle occupe, ce qui entraîne les déboursés suivants au cours des cinq prochains exercices:

1983	1984	1985	1986	1987
<u>\$1,085,800</u>	<u>\$1,044,100</u>	<u>\$879,900</u>	<u>\$596,800</u>	<u>\$349,900</u>

9. Comptes à recevoir — administrateur

Un montant de \$54,000, inclus dans les comptes à recevoir montrés au bilan, représente un prêt accordé à un administrateur pour lui permettre d'acheter une maison, le tout en conformité avec la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada. Le prêt est garanti par une hypothèque sur la maison.

10. Ventes à l'exportation

Des ventes à l'exportation se chiffrant à \$7,022,300 (1981 — \$12,793,000) sont incluses dans les ventes; du montant de 1981, \$3,689,000 représente des ventes de la division d'amiante qui a été vendue le 1^{er} août 1981.

11. Litige en cours

Suite à la violation d'un brevet par Armstrong Cork Canada Limited entre le 25 juillet 1967 et le 9 mars 1976, la compagnie a obtenu une décision favorable de la Cour Fédérale du Canada (et confirmée par appel à la Cour Suprême du Canada) concernant la perte de ventes de certains produits sous brevet au Canada.

La réclamation pour dommages subis est présentement en préparation et selon les aviseurs légaux de la compagnie, le jugement de la Cour Fédérale du Canada devrait être rendu en 1983. Aucune provision pour les dommages qui seront accordés par la Cour n'est reflétée dans ces états financiers.

12. Chiffres comparatifs

Certains chiffres de l'exercice comparatif ont été reclassifiés pour se conformer à la présentation de l'exercice courant.

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires,
Les Industries Domco Limitée

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Les Industries Domco Limitée au 31 octobre 1982 ainsi que l'état consolidé des résultats, l'état consolidé des bénéficiaires non répartis et l'état consolidé de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé 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 la situation financière de la compagnie au 31 octobre 1982 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal, Québec
le 9 décembre 1982

 **Hyde
Houghton**
Comptables agréés