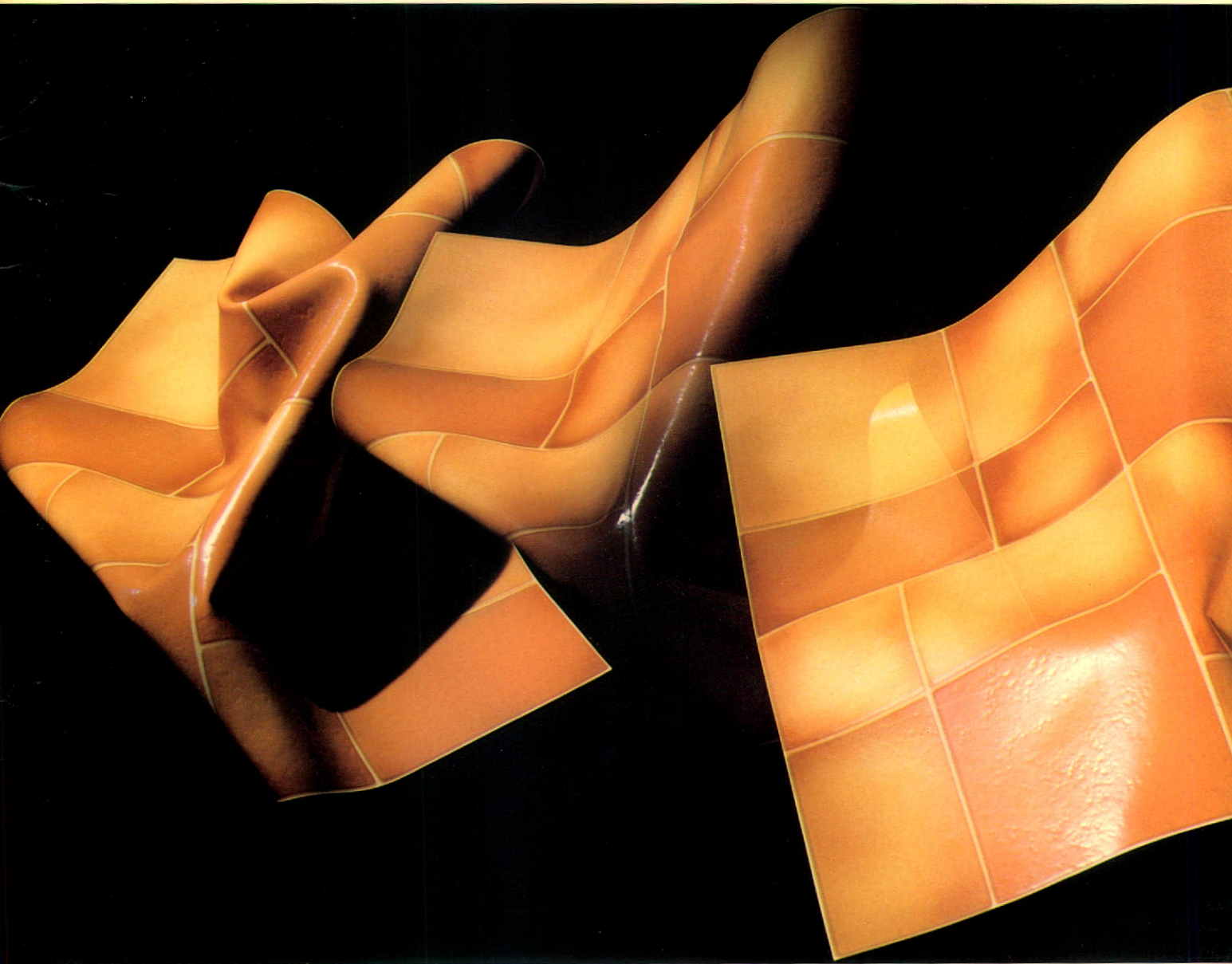
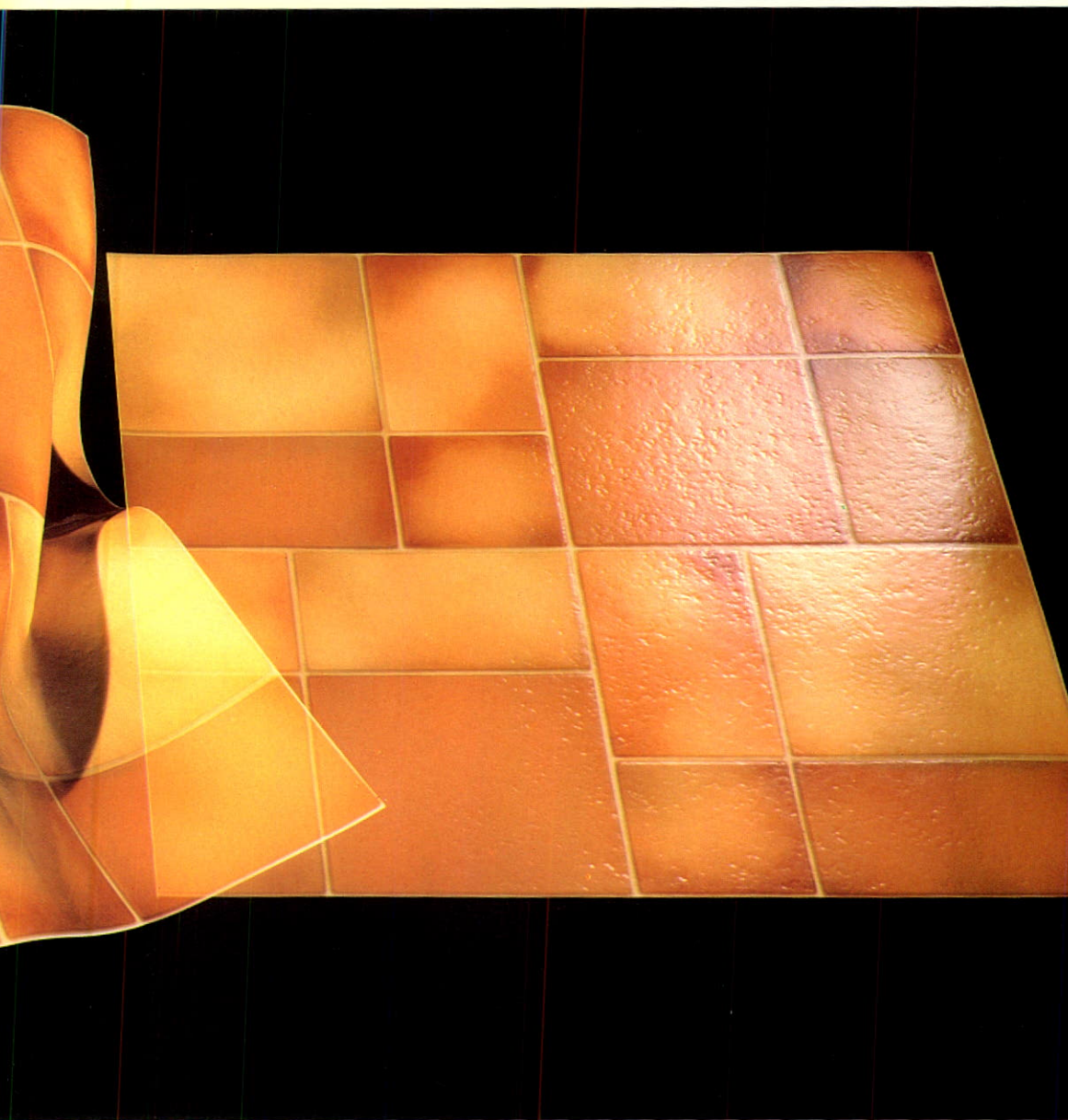


Annual Report 1983



DOMCO INDUSTRIES LIMITED





DOMCO INDUSTRIES LIMITED

Head Office

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

Plant

1001 Yamaska Street East, Farnham,
Quebec

Subsidiary

MANUFACTURERS HOLDINGS
LIMITED
10,050 Côte-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
16520 - 117th Ave., Edmonton, Alberta
2471 Simpson Rd., Richmond B.C.
1410-I-35 Plaza 35 Building "A",
Carrollton, Texas

Transfert 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

Alphonse Lepage
Montreal
Executive Vice-President and
Chief Operating Officer,
Canadian Reassurance Company

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

***Francesco Pace**
Montreal
Vice-President and General Manager

***Germain Perreault**
Outremont

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

***Dr. Pietro Carlo Viglio**
Montreal
President

**Member of Executive Committee*

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

Gilles Leblanc
Secretary-Treasurer

The financial statements contained in this annual report were prepared by management in accordance with generally accepted accounting principles.

The auditor of the Corporation has the responsibility of auditing the said financial statements and giving an opinion on them.

The financial information contained elsewhere in the annual report conforms to the financial statements.

The Corporation is required to have an audit committee. It is composed of the three following directors: Messrs. Marc A. Donolo, Francesco Pace and Germain Perreault. The committee shall review the financial statements of the Corporation before such statements are approved by the directors.

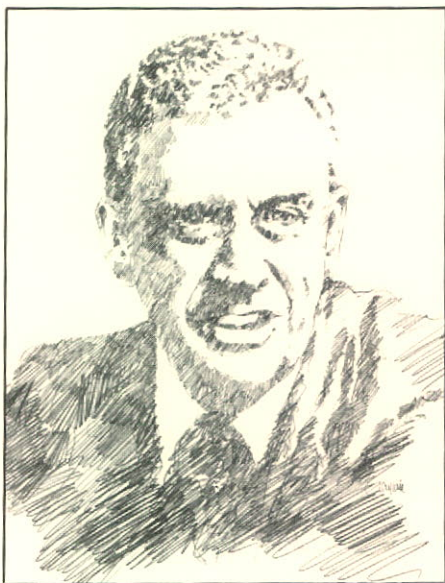
The preparation and presentation of the informations contained in the annual report are management's responsibility.

The board of directors of the Corporation has approved, in substance, all of the informations contained in this annual report.



Production Line — Farnham

Annual Report of the directors to the Shareholders

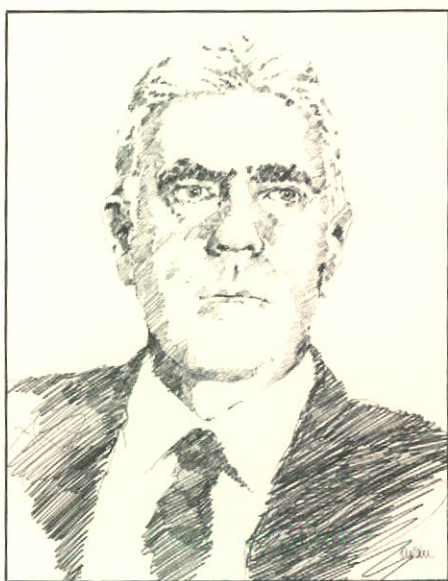


**Dr. Pietro Carlo Viglio,
President and Chairman
of the Board**

We are pleased to submit the consolidated financial statements of your Company for the fiscal year ended October 31, 1983.

Your Company's philosophy and its approach to dealing with the vicissitudes of the recession as set forth in the interim Report of June 1983, proved effective and are responsible in considerable measure for the excellent results, particularly in the second half of the fiscal year.

Moreover, we are pleased to announce that the current year has begun in a promising way and we look forward to favourable results.



**Francesco Pace,
Vice-President and
General Manager**

It is appropriate that I express special thanks to each and all members of management who accepted personal sacrifices in order to overcome the most difficult market conditions in the last decades and also for their unshakable confidence in the future of the Company.

Taking into consideration all aspects, your Company was able to declare a Special Dividend of \$0.80 per share for payment on January 31, 1984.

We wish to confirm that by virtue of a judgement on March 21, 1980 in the Federal Court of Canada (such judgement having been upheld in the Federal Court of Appeal and the Supreme Court of Canada), your Company was entitled to recover the damages it had suffered by reason of patent infringement by the Armstrong Cork Companies.

Domco proceeded on a reference which took place in May & June 1983 to determine the amount of such damages. In his report issued November 23, the Referee found that Domco was entitled to \$5,447,000. in damages. This report is subject to judicial review expected to take place at the end of February or early in March 1983. At that time the Federal court will determine the sum payable to Domco by Armstrong.

On behalf of the Board, I want to thank the Shareholders and our bankers for their continuing support and express to Mr. Pace, your Vice-President and General Manager and to all personnel, deep appreciation for their valuable contribution throughout the year.

Respectfully submitted,

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

P.C. Viglio
President &
Chairman of the Board

January 23rd, 1984.

Manufacturing and Wholesale Distribution

Marketing and Manufacturing

In the 1982 Annual Report, some predictions were made concerning the prospects for 1983 fiscal year and it is interesting now to quote in part from that report in which specific encouraging signals were identified:

“There are indications of recovery in housing, retail inventories are very low, personal savings are at record high levels and, 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”.

What your Management foresaw for the Canadian economy became a reality by May.

The first quarter, November 1982 to January 1983, showed no improvement from the

depressed conditions throughout 1982 but in the second fiscal quarter, the flow of orders into the mill through wholesale distribution gained some momentum. This accelerated to the extent that your Company was able to recuperate quickly the net losses of the first half of the 1983 fiscal year.

Significantly, consolidated sales for the second half of 1983 increased by forty-eight percent over 1982 while net earnings in the second half were \$4,234,700 against a loss of \$1,825,400 in 1982.

Obviously, your Company took full advantage of the recovery conditions; new records in sales and profitability were achieved for the period.

It will be evident from the Financial Statements herewith that, under improving market conditions, your Company has the potential to maximise efficiency which is always a prime objective of Management.

International Trade

Sales in international markets were 85.7% over 1982. This was mainly due to the economic recovery in the United States where it was chronologically ahead of Canada as well as more pronounced. Benefits were derived through the Domco owned distribution

View of a showroom at one of the many trade shows Domco attends.



One of the 10 Domcor Distribution Centres

depot in Georgia and the Domcor wholesale branch in Texas. Important additional sales volume was generated in the United States through the remarkable recovery in the manufactured homes industry as well as through retail chain operations there.

In some of the other export markets, your Company was disadvantaged due to foreign exchange conditions but its trading position was sustained by the introduction of new products competitive with the latest product developments in other exporting countries. In 1984, your Company will continue to develop its growing presence in international markets.

Domestic Wholesale Distribution

The Domcor Division was a key factor in the success attained in 1983. This division is now responsible for approximately fifty percent of all products manufactured by Domco in Farnham. Domcor is successful in part because it is one of the very few wholesale floorcovering networks to distribute from coast to coast in Canada. In 1983, new inroads were made in the carpet sector of the trade particularly in the contract field through the Deltal operation of Domcor. The Domcor Division is currently engaged in a search for greater product diversification — essentially related, however, to the trade it already serves. Other criteria in this

regard include acceptable profit margins in which satisfactory inventory turnover must be a key component.

In 1983, your Company was gratified by the fine performance of its independent wholesale distributors. Without exception, these firms weathered the recession commendably — a testimony to their highly capable management. All of this augurs a very promising future in the domestic market now that the economy is trending upward.

Manufacturing

During the difficult trading conditions of 1982/83 your Company was intensively occupied in the development of new product constructions. As a result, it has full capability to manufacture products for which it foresees strong demand in the future. In 1983, some fixed assets were added for the purpose of trimming costs.

1984

Plans already formulated for 1984 and beyond, should favourably position your Company in every way provided a reasonably stable economic environment persists.

Meanwhile, distribution structures will be fortified in all areas; expenses and inventories will continue to be carefully controlled regardless of how optimistic the outlook may seem. In view of the very recent past, it is

only prudent to ponder how unpredictable even the immediate future is for trade. Consequently, the motto has to be "cautious optimism".

Having emerged successfully from the stress of prolonged, hazardous trading conditions, your Management is particularly conscious and appreciative of the understanding of the Shareholders, the splendid

support of the Board of Directors and the dedication of the employees.



F. Pace
Vice-President and
General Manager.

Financial Highlights

	1983	1982	1981	1980	1979
Net earnings from oper. (Loss)*	\$3,377,736	(\$4,760,233)	\$2,317,990	\$2,407,396	\$3,764,715
Net earnings for the year (Loss)	3,377,736	(3,928,233)	2,183,990	1,925,752	3,835,407
Earnings per share (Loss)	1.87	(2.19)	1.23	1.35	3.21
Consolidated sales.	78,064,405	57,720,178	73,357,722	59,584,610	55,150,393
Working capital.	15,628,086	12,661,693	16,902,631	15,145,228	12,409,350
Working capital ratio	1.63:1	1.60:1	1.77:1	1.89:1	1.75:1
Retained earnings	8,133,435	4,755,699	8,690,754	7,932,001	7,275,886
Book value per share	11.64	9.76	12.00	11.61	12.93
Dividend per share.	NIL	NIL	0.80	0.80	0.80

*Cf. to Net earnings before income taxes and extraordinary item.

Consolidated Balance Sheet

as at October 31, 1983

Assets

	1983	1982
Current		
Cash	\$ 456,732	\$ 436,233
Accounts receivable (notes 2 and 5)	15,758,340	12,959,611
Inventories (notes 3 and 5)	23,144,556	19,517,637
Prepaid expenses	1,028,790	923,552
	40,388,418	33,837,033
Land, buildings and equipment (note 4)	7,197,868	7,751,864
Goodwill	346,607	381,268
Deferred income taxes	2,698,104	2,698,104
	\$50,630,997	\$44,668,269

Liabilities

Current		
Bank indebtedness (note 5)	\$13,423,000	\$13,424,000
Accounts payable and accrued expenses	10,337,332	7,751,340
Current portion of long-term debt	1,000,000	—
	24,760,332	21,175,340
Long-term debt (note 6)	4,928,250	5,928,250

Shareholders' Equity

Capital Stock		
Authorized		
An unlimited number of common shares		
Issued		
1,799,596 shares	12,808,980	12,808,980
Retained earnings	8,133,435	4,755,699
	20,942,415	17,564,679
	\$50,630,997	\$44,668,269

Approved by the Board of Directors
 F. Pace, Director
 A.M. Kinsman, Director

Consolidated Statement of Earnings

year ended October 31, 1983

	1983	1982
Sales — net (note 8)	\$78,064,405	\$57,720,178
Costs and expenses		
Cost of sales and production expenses	53,092,842	40,160,596
Administrative, distribution and selling expenses	17,152,906	16,740,140
Depreciation and amortization	1,719,555	1,912,872
Interest on short-term debt	1,702,031	2,423,542
Interest on long-term debt	536,737	824,202
Research and development	482,598	419,059
	<u>74,686,669</u>	<u>62,480,411</u>
Net earnings (loss) before income taxes and extraordinary item	3,377,736	(4,760,233)
Income taxes:		
Current	1,171,064	—
Deferred benefits	—	832,000
	<u>2,206,672</u>	<u>(3,928,233)</u>
Net earnings (loss) before extraordinary item	2,206,672	(3,928,233)
Income taxes recovered due to losses carried forward	1,171,064	—
	<u>\$ 3,377,736</u>	<u>\$(3,928,233)</u>
Basic earnings (loss) per share		
Net earnings (loss) before extraordinary item	\$ 1.22	\$ (2.19)
Extraordinary item	.65	—
	<u>\$ 1.87</u>	<u>\$ (2.19)</u>
Basic earnings (loss) per share	<u>\$ 1.87</u>	<u>\$ (2.19)</u>
Average number of shares	<u>1,799,596</u>	<u>1,796,254</u>

Consolidated Statement of Retained Earnings

year ended October 31, 1983

	1983	1982
Balance at beginning of year	\$ 4,755,699	\$ 8,690,754
Net earnings (loss) for the year	<u>3,377,736</u>	<u>(3,928,233)</u>
	8,133,435	4,762,521
Dividends	—	6,822
Balance at end of year	<u>\$ 8,133,435</u>	<u>\$ 4,755,699</u>

Consolidated Statement of Changes in Financial Position

year ended October 31, 1983

	1983	1982
Source of working capital		
Operations		
Net earnings before extraordinary item	\$ 2,206,672	\$ —
Items not affecting working capital:		
Depreciation and amortization	1,719,555	—
Gain on disposal of fixed assets	(3,151)	—
	<u>3,923,076</u>	<u>—</u>
Issuance of common shares	—	103,743
Disposals of fixed assets	3,806	5,000
Recovery of income taxes due to losses carried forward	<u>1,171,064</u>	<u>—</u>
	5,097,946	108,743
Application of working capital		
Operations	—	2,847,361
Additions to fixed assets	1,131,553	1,495,498
Dividends	—	6,822
Reduction in long-term debt	<u>1,000,000</u>	<u>—</u>
	2,131,553	4,349,681
Increase (decrease) in working capital	2,966,393	(4,240,938)
Working capital at beginning of year	<u>12,661,693</u>	<u>16,902,631</u>
Working capital at end of year	<u>\$15,628,086</u>	<u>\$12,661,693</u>
Represented by:		
Current assets	\$40,388,418	\$33,837,033
Less: current liabilities	<u>24,760,332</u>	<u>21,175,340</u>
	<u>\$15,628,086</u>	<u>\$12,661,693</u>

Notes to the Consolidated Financial Statements

year ended October 31, 1983

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:

- Building — 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 assets under construction.

Goodwill

Goodwill is the result of the excess of purchase price over fair market value of distributorships at the date of purchase.

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. Accounts receivable

Included in accounts receivable is an amount of \$214,160 representing loans made to directors, officers and employees for the purchase of shares under share purchase plans.

Also included 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.

3. Inventories

	1983	1982
Raw materials	\$ 3,285,430	\$ 2,476,024
Work in process	1,299,643	1,160,953
Finished goods	18,559,483	15,880,660
	<u>\$23,144,556</u>	<u>\$19,517,637</u>

4. Land, buildings and equipment

	1983			1982
	Cost	Accumulated Depreciation	Net Book Value	Net Book Value
Land	\$ 12,389	\$ —	\$ 12,389	\$ 12,389
Buildings	3,867,481	2,161,931	1,705,550	1,780,540
Equipment	25,394,233	20,104,434	5,289,799	5,751,328
Projects in progress	190,130	—	190,130	207,607
	<u>\$29,464,233</u>	<u>\$22,266,365</u>	<u>\$ 7,197,868</u>	<u>\$ 7,751,864</u>

During the year costs and accumulated depreciation were reduced by \$2,171,369 for assets which were fully depreciated in the company's books.

5. Bank indebtedness

The company has provided security to its bankers under Section 178 of the Bank Act and by a general assignment of book debts.

6. Long-term debt

	1983	1982
Bank loans at interest rates not exceeding the prime rate plus 1% (note 5)	\$ 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>
Total long-term debt	5,928,250	5,928,250
Current portion	<u>1,000,000</u>	—
	<u>\$ 4,928,250</u>	<u>\$ 5,928,250</u>

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

1984	1985	1986	1987	1988
<u>\$ 1,000,000</u>	<u>\$ 1,314,125</u>	<u>\$ 1,314,125</u>	<u>\$ 1,000,000</u>	<u>\$ 1,300,000</u>

7. Commitments

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

1984	1985	1986	1987	1988
<u>\$ 1,093,670</u>	<u>\$ 958,325</u>	<u>\$ 718,875</u>	<u>\$ 491,109</u>	<u>\$ 293,803</u>

8. Export sales

Included in the sales are export sales amounting to \$12,893,300 (1982 — \$ 7,022,300).

9. Subsequent events

Litigation

On November 23, 1983 by virtue of a judgement rendered by the Federal Court of Canada in March 1980 (and confirmed following appeal by the Supreme Court of Canada) and following a reference in the Federal Court in May and June of 1983 to determine the amount of damages suffered as the result of patent infringement by Armstrong Cork Canada Limited, the company has been awarded \$5,447,000 in damages. This amount is subject to judicial review which is expected to take place in early 1984. No provision for the recovery of these damages has been recorded in these financial statements.

Dividends

At a meeting of the Board of Directors held December 15, 1983 a special dividend of \$0.80 per share was declared, to be paid on January 31, 1984. The aggregate amount of the dividend is \$1,439,677.

10. 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

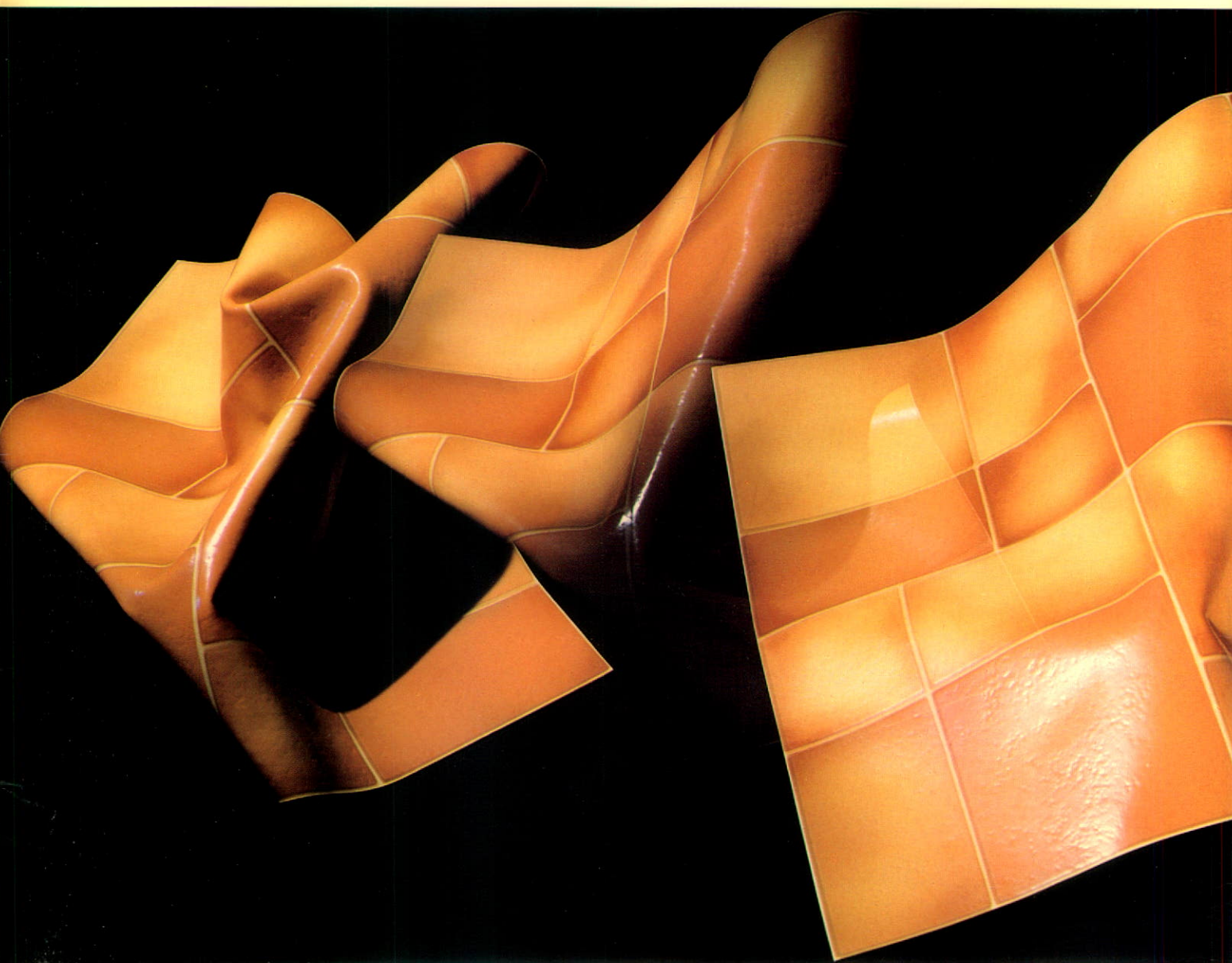
We have examined the consolidated balance sheet of Domco Industries Limited as at October 31, 1983 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, 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, 1983 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.

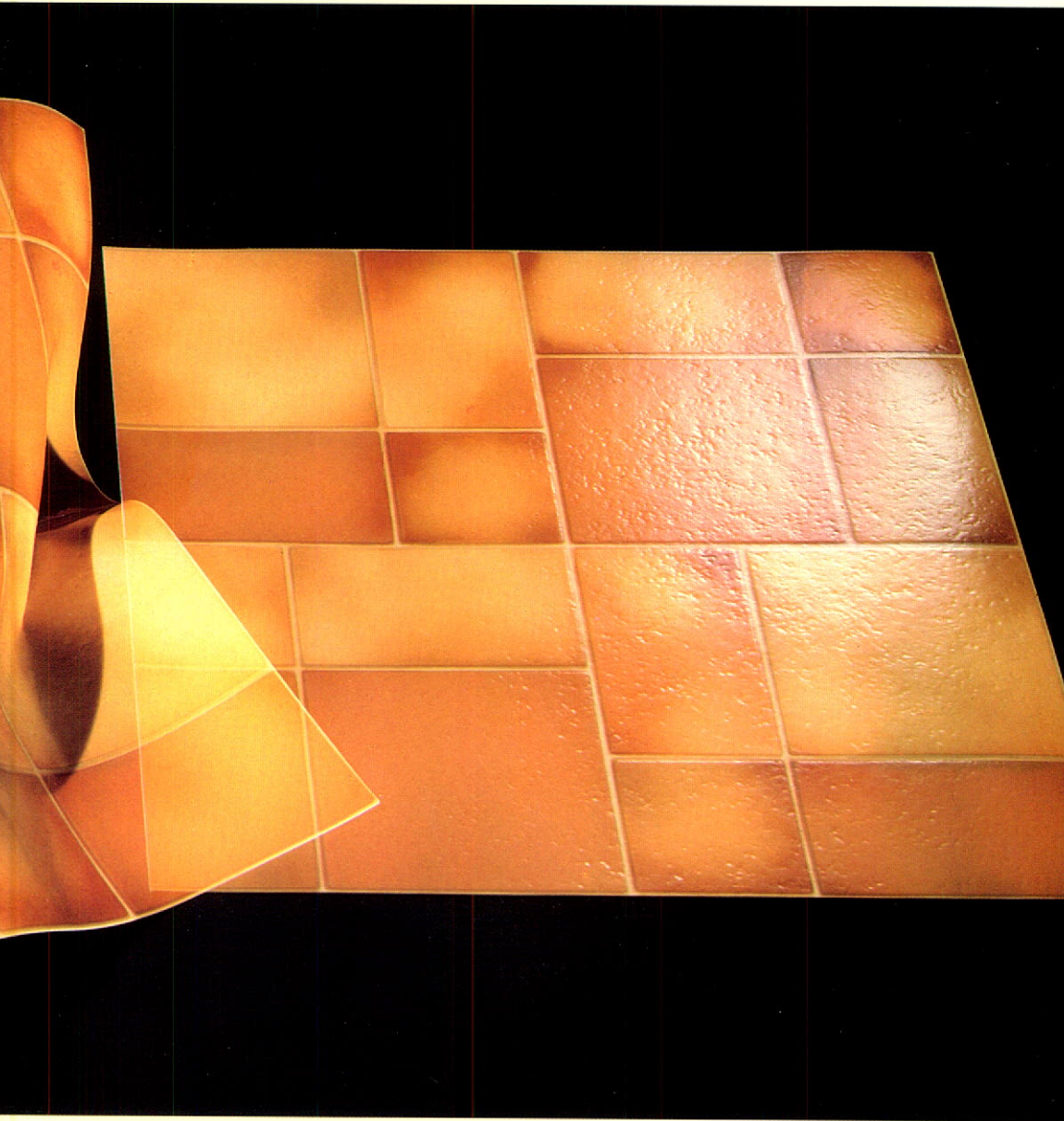
Montreal, Quebec
December 9, 1983

 **Hyde
Houghton**
Chartered Accountants

Rapport annuel 1983



LES INDUSTRIES DOMCO LIMITÉE





LES INDUSTRIES DOMCO LIMITEE

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
16520 - 117th 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

Alphonse Lepage
Montréal
Vice-président exécutif
Directeur général,
Compagnie Canadienne
de Réassurance

René Menkès
Montréal
Associé principal,
Webb, Zerafa, Menkès & Housden,
Architectes

***Francesco Pace**
Montréal
Vice-président Directeur général

***Germain Perreault**
Outremont

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

***Dr. Pietro Carlo Viglio**
Montréal
Président

***Membre du comité exécutif**

Dirigeants

Dr. Pietro Carlo Viglio
Président,
Président du Conseil et du
Comité Exécutif

Francesco Pace
Vice-président Directeur général

Alfred Magnus Kinsman
Vice-président

Gilles Leblanc
Secrétaire-Trésorier

Les états financiers contenus dans ce rapport annuel ont été préparés par la direction selon les principes comptables généralement reconnus.

Le vérificateur de la société a la responsabilité de vérifier ces états financiers et d'exprimer une opinion sur ceux-ci.

Les renseignements financiers contenus ailleurs que dans les états financiers sont conformes à ceux-ci.

La société est tenue d'avoir un comité de vérification. Il se compose des trois administrateurs suivants: MM. Marc A. Donolo, Francesco Pace et Germain Perreault. Le comité doit examiner les états financiers de la société avant leur approbation par les administrateurs.

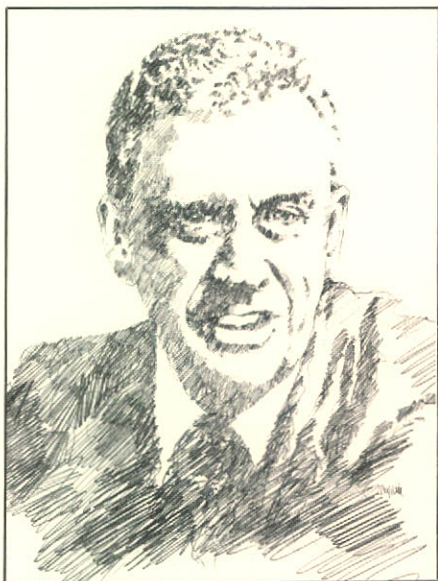
La préparation et la présentation des renseignements contenus dans ce rapport annuel sont la responsabilité de la direction.

Le conseil d'administration de la société a approuvé en substance tous les renseignements contenus dans ce rapport annuel.



Unité de production — Farnham

Rapport annuel des administrateurs aux actionnaires

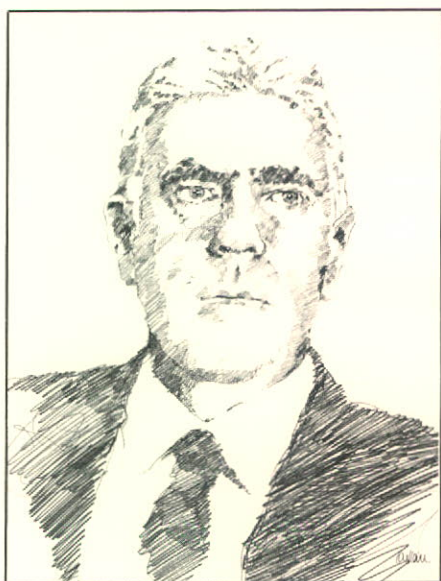


Dr. Pietro Carlo Viglio,
Président et Président
du Conseil

Nous sommes très heureux de vous présenter les états financiers consolidés de la société pour l'exercice clos le 31 octobre 1983.

Les considérations énoncées dans notre rapport intérimaire de juin 1983, soit la suffisance des ressources de la société, les mesures prises pour sortir de la crise, la sérénité montrée à cette occasion et le refus de céder aux pressions imposées par l'état d'urgence, expliquent ces excellents résultats, surtout ceux du second semestre.

Nous vous communiquons, en outre, avec plaisir, que les premiers chiffres disponibles du nouvel exercice annoncent une tendance positive qui nous permet d'espérer une année favorable.



Francesco Pace,
Vice-Président
Directeur général

Au-delà d'une reconnaissance générale des efforts déployés, je désire plus particulièrement exprimer mon appréciation à tous et chacun de mes collaborateurs qui ont consenti de lourds sacrifices personnels afin de vaincre la crise commerciale la plus aigue qu'il a été donné à notre société d'affronter au cours des dernières décades et ce, tout en conservant une confiance inébranlable dans l'avenir de notre société.


Toutes ces considérations ont amené la société à payer un dividende extraordinaire de \$0.80 par action, le 31 janvier 1984.

Nous désirons enfin vous confirmer que la société s'est vue accorder le droit de recouvrer les dommages subis en raison d'une violation de brevet par les compagnies Armstrong Cork et que, en vertu d'un jugement rendu le 21 mars 1980 par la Cour fédérale du Canada (la Cour fédérale d'appel et la Cour Suprême du Canada ayant confirmé ce jugement) la société a procédé sur référence en mai et juin 1983 afin de déterminer le montant de ces dommages.

Dans son rapport remis le 23 novembre 1983, l'arbitre a décidé que Domco avait droit à des dommages de \$5,447,000. Ce rapport est sujet à une révision judiciaire qui devrait se tenir fin février ou début mars 1984. Alors, la Cour fédérale déterminera le montant que Armstrong devra verser à Domco.

Au nom du conseil, j'aimerais remercier les actionnaires et nos banquiers de leur appui constant et exprimer à M. Pace, votre Vice-Président Directeur général, et à tout le personnel, ma profonde reconnaissance pour tous les efforts déployés au cours de l'année.

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 23 janvier 1984.

Fabrication et distribution en gros

Marketing et fabrication

Dans le Rapport annuel 1982, nous avançons quelques prédictions quant aux perspectives de 1983 et il serait intéressant, maintenant, d'en citer des extraits identifiant des signes précis d'encouragement :

« 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, 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. »

Ce que votre direction avait prévu pour l'économie canadienne est devenu réalité en mai.

Le premier trimestre, novembre 1982 à janvier 1983, n'a vu aucune amélioration des conditions déprimantes de 1982 ; mais au second trimestre, le volume des commandes placées à l'usine à travers la distribution en gros a gagné du terrain. À tel point que votre compagnie a réussi à récupérer rapidement la perte nette du premier semestre de 1983.

De façon significative, les ventes consolidées du second semestre de 1983 ont augmenté de 48% par rapport à celles de 1982, alors que le bénéfice net de la même période atteignait \$4,234,700 comparé à une perte de \$1,825,400 en 1982.

Sans doute, votre compagnie a profité pleinement de la reprise ; au cours de cette période, les ventes et la rentabilité ont atteint des sommets inégalés.

Les états financiers démontrent à l'évidence que, dans des conditions commerciales favorables, votre compagnie a le potentiel pour maximiser son efficacité, laquelle demeure toujours un objectif prioritaire de la direction.

Commerce international

Les ventes internationales ont dépassé de 85.7% celles de 1982, La reprise économique aux États-Unis en est principalement responsable ; elle s'y est manifestée plus tôt qu'au

Photo du kiosque Domco, prise lors d'une des nombreuses expositions commerciales auxquelles participe la compagnie.



Un des 10 centres de distribution de Domcor

Canada et y a été plus marquée. Les profits sont venus de notre dépôt de distribution en Georgie et de la succursale de Domcor au Texas. Aux États-Unis, des ventes additionnelles importantes ont été réalisées grâce au redressement remarquable de l'industrie de la maison préfabriquée et grâce aussi aux activités des chaînes de détail.

Sur certains autres marchés d'exportation, votre compagnie a été désavantagée à cause des taux de change étrangers mais elle a maintenu sa position commerciale en introduisant de nouveaux produits capables de concurrencer les derniers développements des autres pays exportateurs. En 1984, votre compagnie continuera d'accroître sa présence grandissante sur les marchés internationaux.

Distribution en gros domestique

La division Domcor a été un facteur clef des succès obtenus en 1983. Elle est maintenant responsable d'environ 50% de tous les produits fabriqués par Domco à Farnham. Domcor doit sa réussite en partie au fait qu'elle est un des seuls réseaux de gros capables de distribuer des revêtements d'un océan à l'autre. En 1983, nous avons fait de nouvelles incursions dans le secteur du tapis, particulièrement dans le domaine contractuel grâce à Deltal. La division Domcor est actuellement engagée dans une recherche d'une plus grande diversification des produits, essentiel-

lement reliés, toutefois, à l'industrie qu'elle dessert déjà. À cet égard, d'autres critères sont considérés, tels des marges bénéficiaires acceptables incluant un roulement d'inventaire satisfaisant qui doit en demeurer une composante capitale.

En 1983, votre compagnie a été comblée par la belle performance de ses distributeurs indépendants. Sans exception, ses firmes ont surmonté la récession d'une façon louable, un témoignage rendu à leur direction hautement compétente. Tout ceci augure bien d'un avenir prometteur du marché domestique, maintenant que l'économie suit une tendance ascendante.

Fabrication

Vivant les conditions commerciales difficiles de 1982 — 83, votre compagnie s'est occupée intensément du développement de nouveaux produits. En conséquence, elle est pleinement capable de fabriquer des produits qui feront l'objet d'une forte demande dans l'avenir. En 1983, nous avons ajouté de nouvelles immobilisations afin de réduire les coûts.

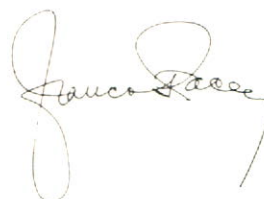
1984

Les projets déjà formulés pour 1983 et au-delà devraient placer votre compagnie dans une position favorable à tous égards, à la condition qu'un environnement économique raisonnablement stable persiste.

Dans l'intervalle, les structures de distribution seront renforcées dans toutes les régions; les dépenses et l'inventaire continueront d'être soigneusement contrôlés même si les perspectives peuvent sembler optimistes. Face au passé encore récent, il est seulement prudent de considérer jusqu'à quel point le futur immédiat de l'industrie peut être imprévisible. En conséquence, notre devise doit être: «optimisme prudent».

Étant sortie avec succès du stress de conditions commerciales longtemps incertaines,

voire direction est particulièrement sensible et consciente de la compréhension des actionnaires, de l'appui magnifique du Conseil d'administration et du dévouement des employés.



F. Pace
Vice-Président
Directeur général

Points financiers saillants

	1983	1982	1981	1980	1979
Bénéfice net d'exploitation (Perte)*	\$3,377,736	(\$4,760,233)	\$2,317,990	\$2,407,396	\$3,764,715
Bénéfice net de l'exercice (Perte)	3,377,736	(3,928,233)	2,183,990	1,925,752	3,835,407
Bénéfice par action (Perte)	1.87	(2.19)	1.23	1.35	3.21
Ventes consolidées	78,064,405	57,720,178	73,357,722	59,584,610	55,150,393
Fonds de roulement	15,628,086	12,661,693	16,902,631	15,145,228	12,409,350
Rapport du fonds de roulement	1.63:1	1.60:1	1.77:1	1.89:1	1.75:1
Bénéfice non réparti	8,133,435	4,755,699	8,690,754	7,932,001	7,275,886
Valeur comptable de l'action . . .	11.64	9.76	12.00	11.61	12.93
Dividende par action	NIL	NIL	0.80	0.80	0.80

*Cf. à Bénéfice net avant impôts sur le revenu et poste extraordinaire.

Bilan consolidé

au 31 octobre 1983

Actif

	1983	1982
À court terme		
Encaisse	456 732 \$	436 233 \$
Comptes à recevoir (notes 2 et 5)	15 758 340	12 959 611
Stocks (notes 3 et 5)	23 144 556	19 517 637
Dépenses payées d'avance	<u>1 028 790</u>	<u>923 552</u>
	40 388 418	33 837 033
Terrains, immeubles et équipement (note 4)	7 197 868	7 751 864
Achalandage	346 607	381 268
Avantage d'impôts sur le revenu reportés	<u>2 698 104</u>	<u>2 698 104</u>
	<u>50 630 997 \$</u>	<u>44 668 269 \$</u>

Passif

À court terme		
Endettement bancaire (note 5)	13 423 000 \$	13 424 000 \$
Comptes à payer et dépenses courues	10 337 332	7 751 340
Tranche de la dette à long terme échéant au cours du prochain exercice	<u>1 000 000</u>	<u>—</u>
	24 760 332	21 175 340
Dette à long terme (note 6)	4 928 250	5 928 250

Avoir des actionnaires

Capital-actions		
Autorisé		
Un nombre illimité d'actions ordinaires		
Émis		
1 799 596 actions	12 808 980	12 808 980
Bénéfices non répartis	<u>8 133 435</u>	<u>4 755 699</u>
	20 942 415	17 564 679
	<u>50 630 997 \$</u>	<u>44 668 269 \$</u>

Approuvé par le Conseil d'Administration
 F. Pace, administrateur
 A. M. Kinsman, administrateur

État consolidé des résultats

Exercice terminé le 31 octobre 1983

	1983	1982
Ventes — nettes (note 8)	78 064 405 \$	57 720 178 \$
Coûts et dépenses		
Coût des ventes et dépenses de fabrication	53 092 842	40 160 596
Dépenses d'administration, de distribution et de ventes	17 152 906	16 740 140
Amortissement	1 719 555	1 912 872
Intérêt sur la dette à court terme	1 702 031	2 423 542
Intérêt sur la dette à long terme	536 737	824 202
Recherche et développement	482 598	419 059
	<u>74 686 669</u>	<u>62 480 411</u>
Bénéfice net (perte) avant impôts sur le revenu et poste extraordinaire	3 377 736	(4 760 233)
Impôts sur le revenu		
— Exigibles	1 171 064	—
— Reportés	—	832 000
	<u>2 206 672</u>	<u>(3 928 233)</u>
Bénéfice net (perte) avant poste extraordinaire	2 206 672	(3 928 233)
Réduction des impôts sur le revenu due au report de perte de l'exercice antérieur	1 171 064	—
	<u>3 377 736 \$</u>	<u>(3 928 233) \$</u>
Bénéfice (perte) par action		
Bénéfice net (perte) avant poste extraordinaire	1,22 \$	(2,19) \$
Poste extraordinaire	0,65	—
	<u>1,87 \$</u>	<u>(2,19) \$</u>
Nombre d'actions en circulation selon la moyenne pondérée des actions	<u>1 799 596</u>	<u>1 796 254</u>

État consolidé des bénéfices non répartis

Exercice terminé le 31 octobre 1983

	1983	1982
Solde au début de l'exercice	4 755 699 \$	8 690 754 \$
Bénéfice net (perte) de l'exercice	<u>3 377 736</u>	<u>(3 928 233)</u>
	8 133 435	4 762 521
Dividendes	—	6 822
Solde à la fin de l'exercice	<u>8 133 435 \$</u>	<u>4 755 699 \$</u>

État consolidé de l'évolution de la situation financière

Exercice terminé le 31 octobre 1983

	1983	1982
Provenance du fonds de roulement		
Exploitation		
Bénéfice net avant poste extraordinaire	2 206 672 \$	— \$
Postes ne requérant aucune sortie de fonds:		
Amortissement	1 719 555	—
Gain sur disposition d'immobilisations	(3 151)	—
	<u>3 923 076</u>	<u>—</u>
Émission de capital-actions	—	103 743
Disposition d'immobilisations	3 806	5 000
Réduction des impôts sur le revenu due au report de perte de l'exercice antérieur	1 171 064	—
	<u>5 097 946</u>	<u>108 743</u>
Utilisation du fonds de roulement		
Exploitation	—	2 847 361
Acquisition d'immobilisations	1 131 553	1 495 498
Dividendes	—	6 822
Réduction de la dette à long terme	1 000 000	—
	<u>2 131 553</u>	<u>4 349 681</u>
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	2 966 393	(4 240 938)
Fonds de roulement au début de l'exercice	<u>12 661 693</u>	<u>16 902 631</u>
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	<u>15 628 086 \$</u>	<u>12 661 693 \$</u>
Représenté par:		
Actif à court terme	40 388 418 \$	33 837 033 \$
Moins: passif à court terme	<u>24 760 332</u>	<u>21 175 340</u>
	<u>15 628 086 \$</u>	<u>12 661 693 \$</u>

Notes aux états financiers consolidés

Exercice terminé le 31 octobre 1983

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 couvres-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
 - matériel roulant, 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 linéaire
 - améliorations locatives, sur la durée du bail

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

Achalandage

L'achalandage résulte de l'excédent du prix payé sur la valeur marchande des concessions à la date d'acquisition.

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 reconnaît l'avantage d'impôts sur le revenu réalisé en réclamant moins d'amortissement pour fins fiscales que pour fins comptables.

2. Comptes à recevoir

Un montant de 214 160 \$ est inclus dans les comptes à recevoir et représente des prêts aux administrateurs, aux officiers et aux employés de la compagnie pour l'achat d'actions en vertu de plans d'achat d'actions.

Un montant de 54 000 \$, également inclus dans les comptes à recevoir, 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.

3. Stocks

	1983	1982
Matières premières	3 285 430 \$	2 476 024 \$
Produits en cours	1 299 643	1 160 953
Produits finis	18 559 483	15 880 660
	<u>23 144 556 \$</u>	<u>19 517 637 \$</u>

4. Terrains, immeubles et équipement

	1983		1982	
	Coût	Amortissement accumulé	Net	Net
Terrains	12 389 \$	— \$	12 389 \$	12 389 \$
Immeubles	3 867 481	2 161 931	1 705 550	1 780 540
Équipement	25 394 233	20 104 434	5 289 799	5 751 328
Construction en cours	190 130	—	190 130	207 607
	<u>29 464 233 \$</u>	<u>22 266 365 \$</u>	<u>7 197 868 \$</u>	<u>7 751 864 \$</u>

Au cours de l'exercice, le coût et l'amortissement accumulé d'actifs immobilisés ont été réduits de 2 171 369 \$, ces actifs étant complètement amortis dans les livres de la compagnie.

5. Endettement bancaire

La compagnie garantit son endettement bancaire selon l'article 178 de la Loi des banques et par un transport général des comptes à recevoir.

6. Dette à long terme

	1983	1982
Emprunts bancaires portant intérêt n'excédant pas le taux préférentiel plus 1% (note 3)	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 1er juin 1985 et le 1er juin 1986	<u>628 250</u>	<u>628 250</u>
	5 928 250	5 928 250
Tranche de la dette à long terme échéant au cours du prochain exercice	<u>1 000 000</u>	—
	<u>4 928 250 \$</u>	<u>5 928 250 \$</u>

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

1984	1985	1986	1987	1988
<u>1 000 000 \$</u>	<u>1 314 125 \$</u>	<u>1 314 125 \$</u>	<u>1 000 000 \$</u>	<u>1 300 000 \$</u>

7. 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 entraînera les déboursés suivants au cours des cinq prochains exercices:

1984	1985	1986	1987	1988
<u>1 093 670 \$</u>	<u>958 325 \$</u>	<u>718 875 \$</u>	<u>491 109 \$</u>	<u>293 803 \$</u>

8. Ventes à l'exportation

Des ventes à l'exportation se chiffrant à 12 893 300 \$ (1982 — 7 022 300 \$) sont incluses dans les ventes.

9. Événements postérieurs à la date du bilan

Litige

En vertu d'un jugement rendu par la Cour Fédérale du Canada en mars 1980 (confirmé en appel par la Cour Suprême du Canada) et suite à un renvoi à la Cour Fédérale du Canada en mai et juin 1983, la compagnie s'est vue accorder le 23 novembre 1983, un montant de 5 447 000 \$ à titre de compensation pour dommages subis suite à la violation d'un brevet par Armstrong Cork Canada Limited. Ce montant est sujet à une révision judiciaire qui devrait avoir lieu au début de 1984. Aucun bénéfice résultant de cette compensation pour dommages n'a été reconnu dans ces états financiers.

Dividendes

Un dividende spécial de 0,80\$ par action, payable le 31 janvier 1984, a été déclaré lors d'une assemblée des administrateurs tenue le 15 décembre 1983. Le montant total du dividende est de 1 439 677 \$.

10. 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 1983 ainsi que l'état consolidé des résultats, l'état consolidé des bénéfices 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 1983 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 1983

 **Hyde
Houghton**
Comptables Agréés