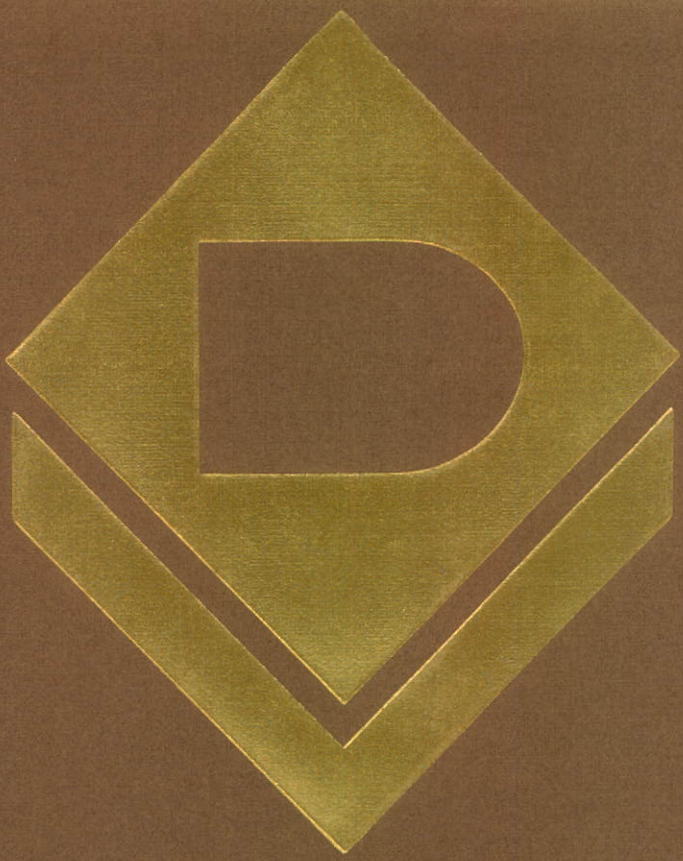
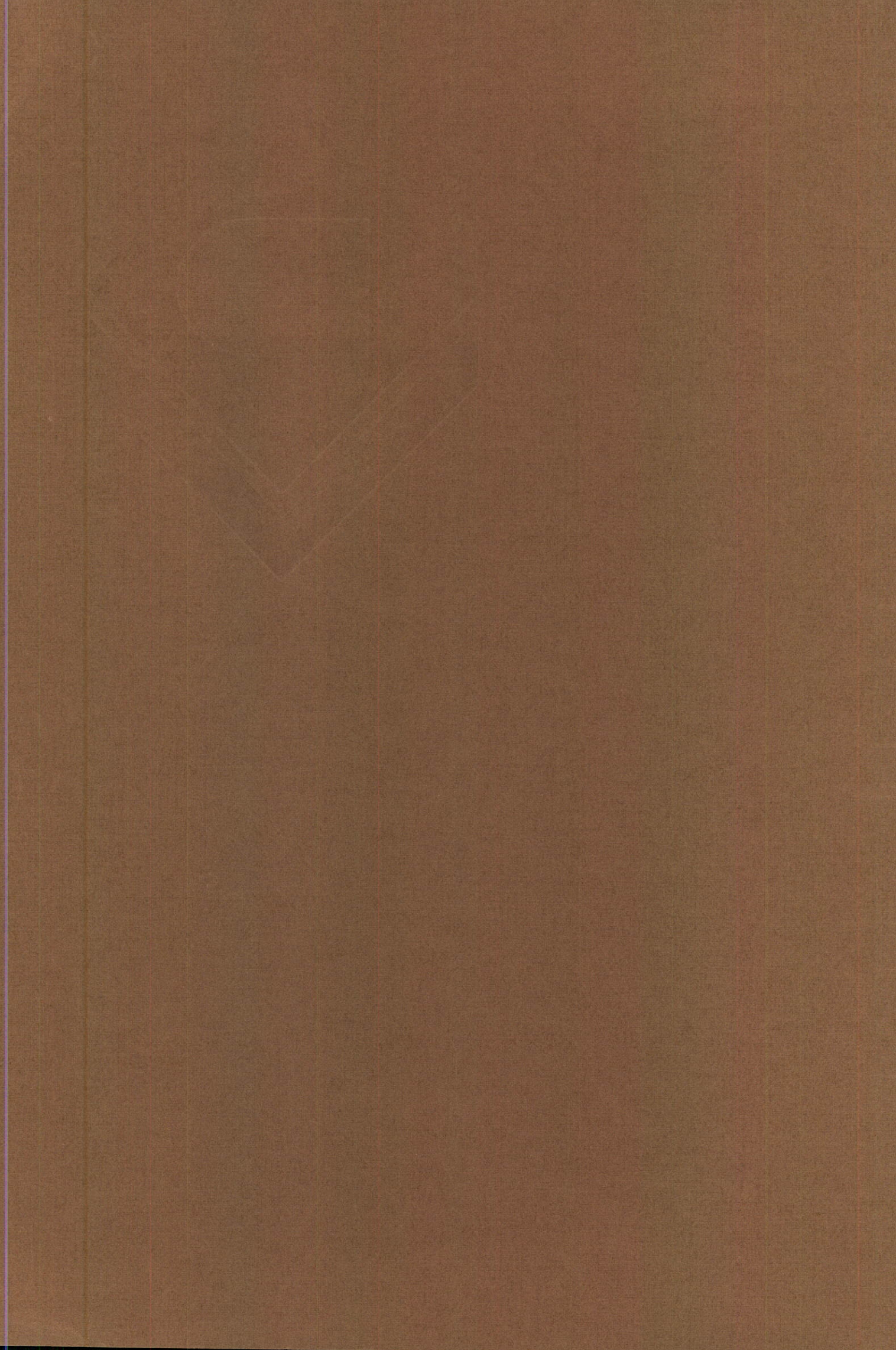


C



Les Industries Domco Ltée  
Annual Report 1980

LIBRARY  
MAR 19 1981  
UNIVERSITY



### **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

### **DIVISION**

#### **DOMCOR**

26 Borden Ave., Dartmouth, N.S.  
P.O. Box 252, Sydney, N.S.  
68 Queen St., Charlottetown, P.E.I.  
6150 des Grandes-Prairies Blvd., St-Leonard, Quebec  
2665 Dalton Street, Ste-Foy, Quebec  
2770 Sheffield Rd., Ottawa, Ontario  
3070 Universal Dr., 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.

### **TRANSFER AGENT**

La Compagnie du Trust Royal  
Montreal and Toronto

### **REGISTRAR**

La Banque de Montréal  
Montreal and Toronto

### **AUDITORS**

Hyde, Houghton & Cie  
Chartered Accountants

## Directors

**JOHN NEY COLE**

Montreal  
Financial Consultant

**MARC A. DONOLO**

Montreal  
President,  
Louis Donolo Inc.

**JOHN H. GAFFNEY**

Nassau  
Director and Consultant,  
RoyWest Trust Corporation (Bahamas) Ltd.

**ROGER GARON**

St-Hyacinthe  
President and Chief Executive Officer,  
Les Textiles Aronelle Ltée

**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**

Montreal  
Chairman of the Board and Chairman of Executive Committee,  
Banque Nationale du Canada

**THE Hon. LAZARUS PHILLIPS, O.B.E., Q.C., LL.D.**

Montreal  
Partner,  
Phillips & Vineberg,  
Lawyers

**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

*In presenting the consolidated financial statements of your Company for the fiscal year ended October 31, 1980, I want to draw your attention to aspects underlying some of the figures — which are otherwise readily interpreted — and also to certain apparent peculiarities, pertinent to the results.*

*During the past fiscal year, the capital has been significantly changed by two factors:*

- the conversion of \$2,400,000 of debentures into common shares;*
- the exercising by Banque Nationale du Canada of its option, granted in 1972, to purchase 187,500 shares for a total sum of \$1,500,000. These shares have been acquired by La Caisse de dépôt et placement du Québec.*

*The confidence shown in your Company by these transactions is encouraging and stimulates management in its efforts.*

---

# The Management

---



**DR. PIETRO CARLO VIGLIO**  
President & Chairman of the Board

---



**FRANCESCO PACE**  
Vice-President and General Manager



**YVAN TACON**  
Vice-President Finance and Treasurer

---

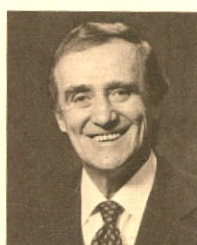


**ALFRED MAGNUS KINSMAN**  
Vice-President



**GILLES LEBLANC**  
Corporate Secretary

---



**LUCIEN LARAMÉE**  
General Sales Manager — Domco



**GEORGE BROOKS**  
General Manager — Domcor

---



**ROGER GAGNON**  
Corporate Marketing Coordinator

*Notwithstanding the exceptional difficulties in a severely depressed economy, inventories and accounts receivable have been contained in direct proportion to sales. This proves that Domco, in contrast to prevailing practices in the market place, did not resort to dangerous expedencies in order to increase sales.*

*Another aspect I should like to cover is the apparent deterioration in the gross margin. Let me reassure you at this juncture, of the healthy state of your Company by pointing out that the difference in percentage of the increase in sales compared to the increase in cost of sales is partly due to fluctuation in inventory evaluation.*

*Considering all the unfavourable market conditions already mentioned in the Interim Report of June 1980, together with the much higher cost of money, your Company's 1980 fiscal year may be considered satisfactory.*

*During the current fiscal year, it is intended to continue with previously planned capital investments in an amount which, as usual, will be higher than depreciation.*

*So far as sales are concerned, every effort is being made to increase volume in international markets.*

#### Dividend Policy

*In the Interim Report of June 1979, I expressed the intention of establishing a policy of bi-annual dividends payable in July and January.*

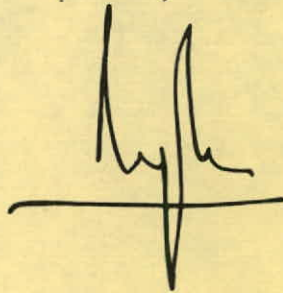
*Subsequently, economic conditions dictated that it would be prudent to suspend that intention temporarily. Now, however, your Company's commendable performance in these difficult times encourages reinstatement of the bi-annual dividend policy.*

## Patent Litigation

*On December 24, 1980, the Federal Court of Appeal unanimously dismissed an Appeal brought by Armstrong Cork Companies against the Judgment of Mr. Justice Mahoney dated March 21, 1980 in which he held that Domco was entitled to damages for the period July 25, 1967 to March 9, 1976 against Armstrong by reason of Armstrong's infringement of Canadian Patent No. 764,004 under which Domco is licensed. If the Supreme Court of Canada denies Leave to Appeal this decision, your Company will proceed to assess these damages against Armstrong. If the Supreme Court of Canada gives Leave to Appeal, this matter will be delayed for a year or more and will depend upon the Judgment of the Supreme Court of Canada.*

*On your behalf and that of the Board of Directors, I express to Mr. Dace, your Vice-President and General Manager and to all personnel, appreciation for their fine efforts throughout a universally difficult year and for their continuing commitment to your Company's objectives.*

*Respectfully submitted,*

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

*D. C. Viglio,  
President and  
Chairman of the Board.*

*February 16th, 1981.*



DOMCO

Manufacturing  
and  
Wholesale Distribution





**Mr. F. Pace with the employees of 35 to 40 years of seniority.**



**Group meeting at the Farnham Plant.**



**Group meeting at Domcor.**

## The Domestic Market

It is quite unnecessary to dwell upon the general economic conditions which prevailed in Canada throughout your company's 1980 fiscal year. Shareholders have become all too familiar with the several critical factors and statistics said by some to be reminiscent of the nineteen thirties.

Briefly, however, the following particular aspects directly affected the industry's ability to perform more successfully and to achieve more positive results:

- consumer confidence — i.e. consumers' spending intentions — declined to a 20 year low; high interest rates do not tend to force funds out of savings into circulation for purchases that might be deferred;

- notably affected are consumer durables which carry a substantial price tag such as those which Domco manufactures and distributes;

- housing and commercial construction — total Canadian building activity suffered the largest drop in the last twenty years; the dive in house building was dramatic; new housing starts plummeted to the lowest annual rate since 1966 and were 40% below the 1976 peak.

Meanwhile, early in the 1980 fiscal year, raw materials were characterized by continuing cost escalation and by scarcities which, in turn, dictated inventory build-up to ensure maintenance of market share in both factory and wholesale shipments. This situation suddenly changed in February 1980 when U.S. lending rates soared, to be followed a month later by correspondingly higher Canadian rates.

The chain reaction from higher interest rates also triggered a further slump in housing, increased consumer buying resistance and, hence, a drastic cutback in wholesale and retail inventories of flooring products, slowed the flow of orders to the mill.

It naturally ensued that pressures were then exerted in the market place. Because of significantly curtailed demand, disruptive selling manoeuvres became the practice, resulting in lower profit margins within the resil-

ient flooring and carpet industries and indeed (as evidenced by the many financial reports published in the interim) throughout the entire building materials and housefurnishings industries.

Undoubtedly, your company's dominant position in the Canadian market renders it the prime target of competitors' disruptive forays into the market place.

Statistical information available, indicates that total apparent domestic consumption of resilient floorings fell by at least 8% in yardage but, because of price inflation, an increase in dollar sales at factory level amounted to about 5%.

Against these data, your company performed favourably and also increased its market share in yardage, as well as maintaining it in value.

## International Trade

With a continuing sluggish economy in Canada and the peak years of household formations having apparently passed, it is more imperative than ever for Domco to expand its international trade in manufactured products.

In 1980, that was achieved to some gratifying extent but further measures are being taken to establish a wider and stronger presence abroad, particularly in the U.S. The reponse there to Domco product offerings shows considerable promise.

Altogether, in 1980, trading was carried on in sixteen international markets.

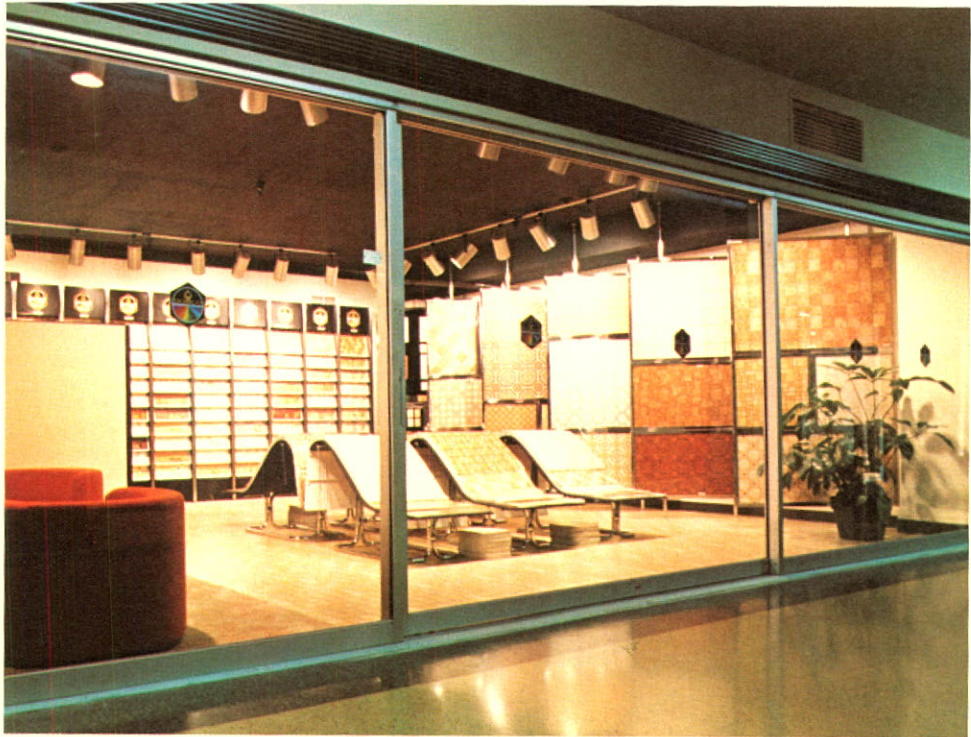
Although economic performance of the entire Western industrialised world will continue to be weak, there will be considerable variation in performance among individual countries. Domco is just getting started in some of its selected international markets and it is fully intended and expected, to increase export sales importantly in 1981.

## Manufacturing

Ancillary production units installed at Farnham in 1980 are now facilitating the manufacture of sheet vinyl floorings of four metres and more, in width. Initial production of four-metres-wide products was made in December — destination Europe.



One of the production lines section — Farnham.



Domco's permanent showroom at Chicago.

Other new Domco products from equipment installed in 1980 include more highly decorative vinyl floor tiles.

After some years of declining sales, vinyl tiles now show definite indications of renewed and growing demand. There are three apparent reasons: a resurgence in "do-it-yourself" residential refurbishing; greater availability of the more highly decorative effects; and enhancement of these tiles and high-gloss, maintenance-free, wearsurfaces. The new Domco VINYLPLUS tiles have already won excellent acceptance.

### **Wholesale Distribution**

The important Domcor (wholesale) Division of your company again showed improvement in both sales and profitability.

Also, this Division is proving itself to be an invaluable arm for the wholesale distribution of Domco manufactured products. Especially in these times of highly competitive marketing practices, the Domcor Division can effectively and promptly implement Domco's own strategies whether to meet or to negate competitive tactics and, just as importantly, to help ensure satisfactory production levels and a profitable sales mix at the factory.

This is also vitally essential in sustaining the various bases upon which manufacturing and production planning depend, especially in economically disturbed times. In this whole context too, the independent distributors of Domco manufactured products have been co-operative and responsive.

Domcor Carpets were distributed with relatively good success, out-performing the Canadian carpet market. This is indicative of keen perception in the selection of product lines. Meantime, with contract specialists on staff, Domcor is becoming a new force in the sale of commercial carpeting.

### **LUPEL-SNA INC.**

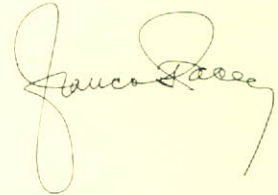
In the 1979 Annual Report, reference was made to a contractual agreement in respect to the manufacture in the Province of Quebec by LUPEL-SNA

of backing materials for sheet vinyl resilient floorings.

The first year of the forementioned agreement has proved practical and satisfactory to both parties.

### **1981**

Your management is prepared to face an extended period of predicted uncertainty with economic ups-and-downs dictated in considerable measure by anti-inflation policies at Governmental level. Management's stand will be one of preparedness, adjustment and alertness to key signals, as they threaten or bear promise. Above all, it will be Management's aim and purpose to defend market share at home and to expand with vigour its business activities beyond Canada's borders; to keep the plant and all systems in tune with evolutionary development; to control expenses and watch cash-flow; to reach profit goals which will guarantee the future and success of your company. To these ends, every available resource will be devoted. However, all of that can only be possible with the continuing support of our shareholders, of the Board, and bankers and the dedication of our employees.



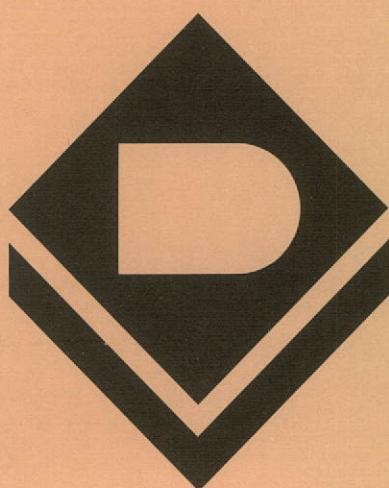
F. Pace,  
Vice-President and  
General Manager.



Sheet Vinyl Flooring Manufactured by Domco.

# DOMCO

## THE FINANCIAL STATEMENTS



---

### Financial Highlights

---

	1980	1979	1978	1977	1976
Net earnings from operations**	\$ 2,407,396	\$ 3,764,715	\$ 2,472,731	\$ 1,390,404	\$ 1,181,622
Net earnings for the year	1,925,752	3,835,407	1,619,796	1,540,276	3,445,503
Earnings per share	1.35	3.21	1.38	1.32	2.95
Consolidated sales	59,584,610	55,150,393	45,999,574*	42,481,782	43,413,519
Working capital	15,145,228	12,409,350	10,957,933	11,036,199	10,226,829*
Working capital ratio	1.89:1	1.75:1	1.83:1	1.89:1	1.68:1
Retained earnings	7,932,001	7,275,886	4,432,163	3,058,109	1,763,575*
Book value per share	11.61	12.93	11.00	9.82	8.72
Dividend per share	0.80	0.80	0.21	0.21	—

\*Restated

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

---

# Consolidated Balance Sheet

## as at October 31, 1980

### Assets

	1980	1979
Current		
Cash .....	\$ 248,737	\$ 167,573
Accounts receivable (notes 4 and 10) .....	13,671,883	11,320,873
Inventories (notes 2 and 4) .....	17,497,187	16,960,198
Prepaid expenses .....	660,299	513,244
	<u>32,078,106</u>	<u>28,961,888</u>
Land, buildings and equipment (note 3) .....	8,215,917	7,595,058
Goodwill .....	450,590	485,251
Deferred income taxes .....	2,600,104	3,081,748
	<u>\$43,344,717</u>	<u>\$40,123,945</u>

### Liabilities

	1980	1979
Current		
Bank indebtedness (note 4) .....	\$10,214,000	\$ 9,384,395
Accounts payable and accrued expenses .....	6,718,878	6,493,143
Current portion of long-term debt .....	—	675,000
	<u>16,932,878</u>	<u>16,552,538</u>
Long-term debt (note 5) .....	5,802,600	7,527,600

### Shareholders' Equity

Capital stock (note 6)		
Authorized		
An unlimited number of common shares		
Issued		
1,774,546 shares (1979 — 1,240,605) .....	12,677,238	8,767,921
Retained earnings .....	<u>7,932,001</u>	<u>7,275,886</u>
	<u>20,609,239</u>	<u>16,043,807</u>
	<u>\$43,344,717</u>	<u>\$40,123,945</u>

Approved by the Board of Directors  
 F. Pace, Director  
 Y. Tacon, Director



---

## Consolidated Statement of Earnings

---

Year ended October 31, 1980

	1980	1979
Sales — net (note 11).....	\$59,584,610	\$55,150,393
Costs and expenses		
Cost of sales and production expenses .....	40,399,755	36,511,623
Administrative, distribution and selling expenses .....	13,957,171	11,948,327
Depreciation and amortization .....	1,838,057	1,874,206
Interest on long-term debt.....	770,356	889,343
Research and development .....	211,875	162,179
	<u>57,177,214</u>	<u>51,385,678</u>
Net earnings before income taxes and extraordinary item .....	2,407,396	3,764,715
Income taxes (note 7) .....	634,714	1,421,308
Net earnings before extraordinary item .....	1,772,682	2,343,407
Income taxes recovered due to losses carried forward (note 7) .....	153,070	1,492,000
Net earnings for the year .....	<u>\$ 1,925,752</u>	<u>\$ 3,835,407</u>
Earnings per share (note 8)		

---

## Consolidated Statement of Retained Earnings

---

Year ended October 31, 1980

	1980	1979
Balance at beginning of year .....	\$ 7,275,886	\$ 4,432,163
Net earnings for the year .....	1,925,752	3,835,407
	<u>9,201,638</u>	<u>8,267,570</u>
Dividends .....	1,269,637	991,684
Balance at end of year .....	<u>\$ 7,932,001</u>	<u>\$ 7,275,886</u>

---

# Consolidated Statement of Changes in Financial Position

Year ended October 31, 1980

	1980	1979
Source of working capital		
Operations		
Net earnings before extraordinary item .....	\$ 1,772,682	\$ 2,343,407
Items not affecting working capital:		
Depreciation and amortization .....	1,838,057	1,874,206
Deferred income tax (benefits) .....	481,644	(70,692)
Gain on sale of fixed assets .....	(913)	—
	<u>4,091,470</u>	<u>4,146,921</u>
Issuance of common shares .....	3,909,317	224,265
Disposals of fixed assets .....	1,184	6,184
Income taxes recovered due to losses carried forward .....	<u>153,070</u>	<u>1,492,000</u>
	<u>8,155,041</u>	<u>5,869,370</u>
Application of working capital		
Reduction in long-term debt (net) .....	1,725,000	169,400
Additions to fixed assets .....	2,424,526	3,256,869
Dividends .....	<u>1,269,637</u>	<u>991,684</u>
	<u>5,419,163</u>	<u>4,417,953</u>
Change in working capital .....	2,735,878	1,451,417
Working capital at beginning of year .....	<u>12,409,350</u>	<u>10,957,933</u>
Working capital at end of year .....	<u>\$15,145,228</u>	<u>\$12,409,350</u>

# Notes to the Consolidated Financial Statements

Year Ended October 31, 1980

## 1. Accounting policies

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 on the diminishing balance method at the rates provided for in income tax legislation. No depreciation is provided for new assets under construction.

### Goodwill and purchase price excess over net assets of subsidiaries

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

### Deferred income taxes

The company has accumulated tax benefits in prior years by claiming less depreciation for income tax purposes than recorded in the accounts, using first its accumulated losses to reduce taxable income to nil. The accumulated losses have now been fully utilized and the company will use the accumulated tax benefits to reduce income taxes otherwise payable. It is the company's policy to utilize the average rate of accumulation in the determination of income tax expense.

## 2. Inventories

	1980	1979
Raw materials .....	\$ 2,810,824	\$ 3,147,895
Work in process .....	1,060,845	854,989
Finished goods.....	<u>13,625,518</u>	<u>12,957,314</u>
	<u>\$17,497,187</u>	<u>\$16,960,198</u>

## 3. Land, buildings and equipment

	1980		1979	
	Cost	Accumulated Depreciation	Net Book Value	Net Book Value
Land.....	\$ 12,389	\$ —	\$ 12,389	\$ 12,389
Buildings.....	3,528,623	1,887,620	1,641,003	1,720,201
Equipment.....	22,585,691	17,071,680	5,514,011	5,652,406
Construction in progress.....	1,048,514	—	1,048,514	210,062
	<u>\$27,175,217</u>	<u>\$18,959,300</u>	<u>\$ 8,215,917</u>	<u>\$ 7,595,058</u>

## 4. Bank indebtedness

The company has provided to its bankers a general assignment of book debts and an assignment under Section 88 of the Bank Act as security for bank indebtedness.

## 5. Long-term debt

	1980	1979
Bank loans at interest rates not exceeding the prime rate plus 1% (note 4) .....	\$ 5,300,000	\$ 5,300,000
9% convertible debentures, maturing April, 1980 with interest payable semi-annually .....	—	2,400,000
Development Regional Economic Expansion interest free development incentive repayable in two equal payments on June 1, 1985 and June 1, 1986.....	<u>502,600</u>	<u>502,600</u>
	5,802,600	8,202,600
Amounts currently due .....	<u>—</u>	<u>675,000</u>
	<u>\$ 5,802,600</u>	<u>\$ 7,527,600</u>

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

1981	1982	1983	1984	1985
Nil	\$1,000,000	\$1,000,000	\$1,000,000	\$1,251,300

## 6. Capital stock

Shares have been reserved by agreement as follows:

### Employees Stock Option Plan

The company has registered an employees stock option plan reserving 72,000 shares at \$4 each, in favour of certain employees. To October 31, 1980 options were granted on 70,000 shares, leaving 2,000 shares available. Of the 70,000 share options granted, 58,400 (1979 — 56,068) shares have been exercised.

Shares have been issued during the year as follows:

### The company's bankers

On October 31, 1980 the company's bankers exercised their option to purchase 187,500 shares at a price of \$8 per share.

### Convertible debentures

During the year the debenture holders, under the terms of the trust agreement, converted \$2,400,000 of debentures into 344,109 common shares at a price of \$6.9745 per share.

## 7. Income taxes

	1980	1979
Current .....	\$153,070	\$1,492,000
Deferred (benefit) (note 1) .....	481,644	(70,692)
	<u>\$634,714</u>	<u>\$1,421,308</u>

The Company has utilized allowable losses resulting from prior years' operations to recover income taxes in the amount of \$153,070 (1979 — \$1,492,000).

## 8. Earnings per share

	Basic		Adjusted Basic
	1980	1979	
Net earnings before extraordinary item .....	\$1.24	\$1.96	\$1.17
Extraordinary item .....	<u>0.11</u>	<u>1.25</u>	<u>0.09</u>
Net earnings for the year .....	<u>\$1.35</u>	<u>\$3.21</u>	<u>\$1.26</u>

Adjusted basic earnings give effect to the issuance of shares pursuant to the option granted to the company's bankers and the conversion of the 9% debentures, as if such transactions had occurred at the beginning of the year.

## 9. Commitments

The company has signed leases expiring on different dates to 1988 which call for annual rental payments of \$570,000.

## 10. Statutory information

### Directors and Officers

	1980	1979
Number of directors .....	11	12
Remuneration to directors as directors .....	\$ 33,300	\$ 33,900
Number of officers .....	5	6
Remuneration to officers as officers .....	\$249,570	\$278,794
Number of officers who are also directors .....	4	5

### Accounts receivable from directors

Included in the accounts receivable shown on the balance sheet are amounts due from directors in the amount of \$141,625 which represent loans for the purpose of purchasing company shares and to purchase a home, all in accordance with the Income Tax Act of Canada. Loans are secured by shares which are held in trust and a mortgage on the house.

## 11. Export sales

Included in the sales are export sales amounting to \$8,984,055.

## 12. Comparative figures

Certain restatements have been necessary to the comparative figures in order to conform to the current year's presentation.

---

# Auditors' Report

---

To the Shareholders,  
Domco Industries Limited

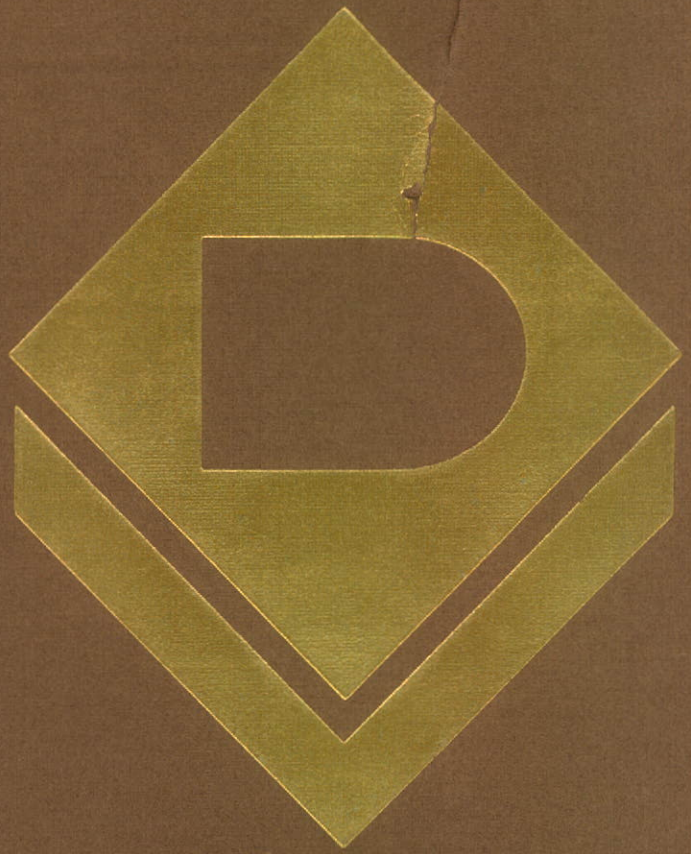
We have examined the consolidated balance sheet of Domco Industries Limited as at October 31, 1980 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, 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, 1980 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 5, 1980

Hyde.Houghton & Co.  
Chartered Accountants

PRINTED IN CANADA



Les Industries Domco Ltée  
Rapport annuel 1980





### **SIÈGE SOCIAL**

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

### **USINE**

1001 est, rue Yamaska, Farnham, Québec

### **FILIALE**

MANUFACTURERS HOLDINGS LIMITED  
10,050 Côte-de-Liesse, Lachine, Québec

### **DIVISION**

#### **DOMCOR**

26 Borden Ave., Dartmouth, N.S.  
P.O. Box 252, Sydney, N.S.  
68 Queen St., Charlottetown, P.E.I.  
6150, boul. des Grandes-Prairies, St-Léonard, Québec  
2665, rue Dalton, Ste-Foy, Québec  
2770 Sheffield Rd., Ottawa, Ontario  
3070 Universal Dr., 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.

### **AGENT DE TRANSFERT**

La Compagnie du Trust Royal  
Montréal et Toronto

### **REGISTRAIRE**

La Banque de Montréal  
Montréal et Toronto

### **VÉRIFICATEURS**

Hyde, Houghton & Cie  
Comptables agréés

# Administrateurs

## **JOHN NEY COLE**

Montréal  
Conseiller financier

## **MARC A. DONOLO**

Montréal  
Président,  
Louis Donolo Inc.

## **JOHN H. GAFFNEY**

Nassau  
Administrateur et Conseiller,  
RoyWest Trust Corporation (Bahamas) Ltd.

## **ROGER GARON**

St-Hyacinthe  
Président et principal dirigeant,  
Les Textiles Aronelle Ltée

## **ALFRED MAGNUS KINSMAN**

Montréal  
Vice-Président

## **RENÉ MENKÈS**

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

## **\*FRANCESCO PACE**

Montréal  
Vice-Président et Directeur Général

## **\*GERMAIN PERREAULT**

Montréal  
Président du Conseil et Président du Comité de Direction,  
Banque Nationale du Canada

## **L'Hon. LAZARUS PHILLIPS, O.E.B., C.R., LL.D.**

Montréal  
Associé,  
Phillips & Vineberg,  
Avocats

## **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 et 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

*En présentant les états financiers consolidés de votre compagnie pour l'exercice clos le 31 octobre 1980, je désire attirer votre attention sur les aspects sous-jacents à certains chiffres, qu'on peut par ailleurs interpréter aisément, et également sur certaines particularités apparentes qui sont pertinentes aux résultats.*

*Au cours de la dernière année financière, deux facteurs ont modifié le capital de façon significative:*

- la conversion de \$2.400.000 d'obligations en capital-actions;*
- l'exercice par la Banque Nationale du Canada de l'option qui lui avait été octroyée en 1972, d'acheter 187.500 actions à un prix global de \$1.500.000; La Caisse de dépôt et placement du Québec a acquis ces actions.*

*La confiance envers votre compagnie que révèlent ces transactions est encourageante et stimule les efforts de la direction.*

---

# La direction

---



**DR. PIETRO CARLO VIGLIO**  
Président et Président du Conseil

---



**FRANCESCO PACE**  
Vice-président et Directeur général



**YVAN TACON**  
Vice-président des finances et trésorier

---

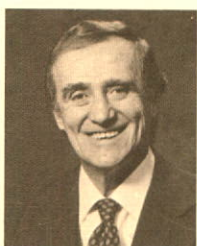


**ALFRED MAGNUS KINSMAN**  
Vice-président



**GILLES LEBLANC**  
Secrétaire général

---



**LUCIEN LARAMÉE**  
Directeur général des ventes — Domco



**GEORGE BROOKS**  
Directeur général — Domcor

---



**ROGER GAGNON**  
Coordonnateur général du marketing

*Malgré les difficultés exceptionnelles d'une économie gravement déprimée, l'inventaire et les comptes à recevoir ont été contenus en proportion directe des ventes. Cela prouve que Domco, par contraste avec les pratiques régnant sur le marché, n'a pas eu recours à de dangereux expédients dans le but d'augmenter les ventes.*

*Un autre aspect dont j'aimerais traiter est la détérioration apparente de la marge brute. Permettez-moi de vous rassurer, à ce moment critique, sur la bonne santé de votre compagnie en soulignant que la différence en pourcentage de l'augmentation des ventes, comparée à la hausse du coût des ventes est partiellement due à la fluctuation de l'évaluation de l'inventaire.*

*Considérant toutes les conditions défavorables du marché déjà mentionnées dans le Rapport intérimaire de juin 1980, avec le coût beaucoup plus élevé de l'argent, l'année financière 1980 de votre compagnie peut être considérée comme satisfaisante.*

*Au cours de la présente année financière, on a l'intention de continuer les investissements de nature capital antérieurement planifiés, à un niveau qui, comme d'habitude, sera plus élevé que la dépréciation.*

*Quant aux ventes, tous les efforts sont déployés pour accroître le volume des marchés internationaux.*

#### *Politique de dividende*

*Dans le Rapport intérimaire de juin 1979, j'exprimais l'intention d'établir une politique de dividende bi-annuel, payable en juillet et janvier.*

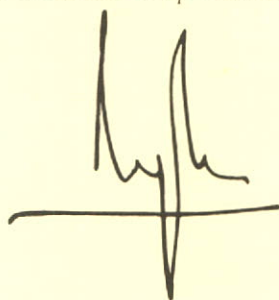
*Subséquemment, les conditions économiques ont dicté qu'il serait prudent de suspendre temporairement cette intention. Maintenant, toutefois, la performance louable de votre compagnie en cette difficile période, encourage le rétablissement de la politique de dividende bi-annuel.*

## Litige de brevet

*Le 24 décembre 1980, la Cour fédéral d'appel rejetait unanimement un appel logé par les compagnies Armstrong Cork contre le jugement de M. Le Juge Mahoney en date du 21 mars 1980, dans lequel il décidait que Domco avait droit à des dommages pour la période s'étendant du 25 juillet 1967 au 9 mars 1976 à l'encontre d'Armstrong, en raison de la contrefaçon par Armstrong du brevet canadien no. 764.004 dont Domco est détenteur. Si la Cour Suprême du Canada refuse la permission d'appeler de cette décision, votre compagnie procédera à la détermination de ces dommages à l'encontre d'Armstrong. Si la Cour Suprême du Canada accorde la permission d'appeler, cette affaire sera retardée d'une année ou plus et dépendra du jugement de la Cour Suprême du Canada.*

*En votre nom et en celui du Conseil d'administration, j'exprime à M. Pace, votre Vice-Président et Directeur général, et à tout le personnel, ma reconnaissance pour leurs magnifiques efforts tout au long d'une année universellement difficile et pour leur engagement constant envers les objectifs de la compagnie.*

*Présenté respectueusement.*

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

*D. C. Viglio,  
Président et  
Président du Conseil*

*Le 16 février 1981.*

DOMCO

Fabrication  
et  
distribution en gros





M. F. Pace et les employés de 35 à 40 ans d'ancienneté.



Réunion à l'usine de Farnham.



Réunion à Domcor.



## Le marché domestique

Il est tout à fait inutile de s'étendre sur les conditions économiques générales qui ont régné au Canada tout au long de l'année financière 1980. Les actionnaires ne sont devenus que trop familiers avec les diverses statistiques et conditions critiques qui rappellent à certains les années trente.

Brièvement, toutefois, les aspects particuliers suivants ont directement affecté la capacité de l'industrie de connaître un meilleur rendement et d'enregistrer des résultats plus positifs:

- la confiance du consommateur, i.e. les intentions de dépenses des consommateurs, a tombé au niveau d'il y a 20 ans; les taux d'intérêt élevés empêchent la libération de l'épargne pour des achats qui pourraient être différés;

- sont notamment affectés, les biens de consommation durables qui se vendent à prix substantiellement élevés comme ceux que Domco fabrique et distribue;

- la construction domiciliaire et commerciale; l'activité canadienne totale du bâtiment a subi la pire chute des derniers vingt ans; le plongeon de la construction domiciliaire a été dramatique; les mises en chantier de maisons sont tombées à leur plus bas niveau depuis 1966 et ont été 40% au-dessous du sommet de 1976.

Entretemps, au début de l'année financière 1980, les matières premières ont été caractérisées par une augmentation constante des coûts et par des pénuries qui, à leur tour, ont dicté la constitution d'inventaire assurant la conservation de la part de marché à la fois au plan des expéditions à l'usine et à celui des expéditions en gros. La situation s'est brusquement modifiée en février 1980 quand les taux d'intérêts américains ont monté en flèche, suivis, le mois suivant, par les taux canadiens.

La réaction en chaîne découlant de la hausse des taux d'intérêts a également déclenché un nouvel effondrement de la construction domiciliaire et une résistance accrue à l'achat de la part du consommateur; de là, une coupure radicale de l'inventaire des revêtements de sol, au plan du gros et du détail, a ralenti le volume des commandes à l'usine.

Le marché a naturellement subi le contrecoup de ces pressions. À cause de la diminution significative de la demande, des manoeuvres de vente ruineuses sont devenues pratique courante, provoquant une baisse des marges bénéficiaires des industries du revêtement de sol flexibles et du tapis et même, comme le prouvent le grand nombre de rapports financiers publiés dans l'intervalle, des industries des matériaux de construction et de l'ameublement.

Sans aucun doute, la position dominante de votre compagnie sur le marché canadien la désigne comme la première cible de ces incursions ruineuses des concurrents sur le marché.

L'information statistique disponible indique que la consommation domestique apparente totale de revêtements de sol flexibles est tombée d'au moins 8% en nombre de verges mais, à cause de l'inflation, l'augmentation des ventes en dollars au niveau de l'usine a atteint environ 5%.

À l'encontre de ces données, votre compagnie a réalisé une performance favorable et a également accru sa part de marché en nombre de verges, de même qu'elle l'a maintenue en terme de valeur.

## Commerce international

Avec une économie canadienne qui souffre de paresse constante et le fait que les meilleures années pour la création d'unités familiales soit apparemment chose du passé, il est plus impératif que jamais pour Domco d'élargir son commerce international de produits manufacturés.

En 1980, cela a été atteint d'une certaine façon satisfaisante mais d'autres mesures sont prises pour établir une présence plus large et plus forte à l'étranger, particulièrement aux États-Unis. L'accueil qu'on y fait aux produits Domco est plein de promesses.

Somme toute, en 1980, la compagnie a commercé dans seize marchés internationaux.

Bien que le rendement économique de tout le monde occidental industrialisé continuera d'être faible, les pays connaîtront des performances qui varieront considérablement de l'un à l'autre. Domco ne fait que débiter dans certains des marchés internationaux qu'il a choisis et entend et



Section d'une des unités de production.



Salle d'exposition permanente de Domco à Chicago.

compte pleinement augmenter les ventes à l'exportation de façon importante en 1981.

### **Fabrication**

Les unités de production subordonnées installées à Farnham en 1980 facilitent maintenant la fabrication de revêtements de sol en feuilles de vinyle en largeur de quatre mètres ou plus. La production initiale de produits de quatre mètres de largeur a été faite en décembre, à destination de l'Europe.

Domco fabrique d'autres produits nouveaux à partir de l'équipement installé en 1980, incluant des carrelages de vinyle hautement décoratifs.

Après quelques années où les ventes ont diminué, les carreaux de vinyle donnent maintenant des indications d'une demande renouvelée en pleine croissance. Il en existe trois raisons apparentes: une renaissance de la rénovation résidentielle avec le "faites-le vous-même"; une plus grande disponibilité des effets les plus décoratifs; et la mise en valeur des carreaux qui ont une surface d'usure au lustre éclatant et sans entretien. Les nouveaux carreaux Domco VINYLPLUS ont déjà reçu un excellent accueil.

### **Distribution en gros**

L'importante Division (de gros) Domcor de votre compagnie a encore connu une amélioration tant de ses ventes que de sa rentabilité.

Aussi, cette Division s'avère un outil inestimable pour la distribution en gros des produits manufacturés par Domco. Spécialement en cette période de pratiques de marketing hautement concurrentielles, la Division Domcor peut mettre en œuvre efficacement et rapidement les propres stratégies de Domco pour répondre ou neutraliser les tactiques concurrentes et, fait tout aussi important, pour aider à assurer des niveaux de production satisfaisants et une composition rentable des ventes à l'usine.

Il est également d'une importance vitale de maintenir les divers facteurs de base dont dépendent la fabrication et la planification de la production, particulièrement en périodes économiques perturbées. Dans tout ce contexte également, les distributeurs indépendants des produits fabriqués par Domco ont été coopératifs et accueillants.

La distribution des tapis Domcor a connu un succès relativement bon, dépassant la performance du marché canadien du tapis. C'est une indication de la finesse de perception exercée dans la sélection des gammes de produits. Dans l'intervalle, à l'aide d'un personnel spécialisé dans les contrats, Domcor devient une force nouvelle dans la vente du tapis commercial.

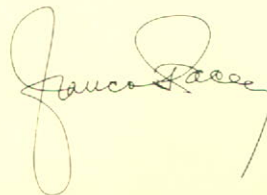
### **LUPEL-SNA INC.**

Dans le Rapport annuel 1979, on faisait mention d'une convention ayant trait à la fabrication dans la Province de Québec par LUPEL-SNA d'endos pour les revêtements de sol flexibles en feuilles de vinyle.

La première année de cette convention s'est avérée positive et satisfaisante aux deux parties.

### **1981**

Votre direction est prête à affronter une période prolongée d'incertitude annoncée, avec des hauts et des bas économiques dictés, dans une large mesure, par des politiques anti-inflation décidées au plan gouvernemental. La direction se tiendra prête à toute éventualité, procédera aux ajustements et sera vigilante à saisir les indications majeures qui pourraient menacer la réalisation des promesses ou la favoriser. Avant tout, le but et l'objectif de la direction consistera à protéger la part du marché domestique et à étendre vigoureusement ses activités commerciales au-delà des frontières du Canada; à garder l'usine et tous les systèmes en harmonie avec l'évolution; à contrôler les dépenses et surveiller le fonds de roulement; à atteindre les objectifs de profits qui garantiront l'avenir et la réussite de votre compagnie. Toute ressource disponible sera consacrée à ces fins. Toutefois, tout cela ne peut être possible qu'avec l'appui constant de nos actionnaires, de notre Conseil, de nos banquiers et du dévouement de nos employés.



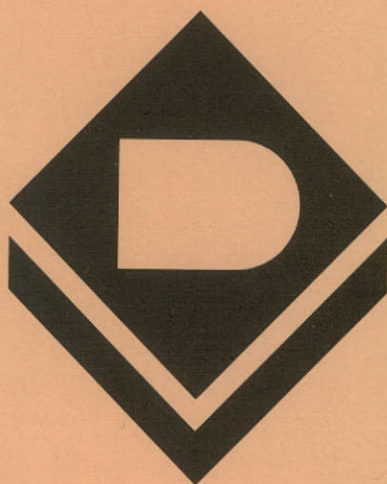
F. Pace,  
Vice-Président et  
Directeur Général.



Revêtements de sol de vinyle en feuille fabriqués par Domco.

# DOMCO

## LES ÉTATS FINANCIERS



### Points financiers saillants

	1980	1979	1978	1977	1976
Bénéfice net d'exploitation**	\$ 2,407,396	\$ 3,764,715	\$ 2,472,731	\$ 1,390,404	\$ 1,181,622
Bénéfice net de l'exercice	1,925,752	3,835,407	1,619,796	1,540,276	3,445,503
Bénéfice par action	1.35	3.21	1.38	1.32	2.95
Ventes consolidées	59,584,610	55,150,393	45,999,574*	42,481,782	43,413,519
Fonds de roulement	15,145,228	12,409,350	10,957,933	11,036,199	10,226,829*
Rapport du fonds de roulement	1,89:1	1,75:1	1,83:1	1,89:1	1,68:1
Bénéfice non réparti	7,932,001	7,275,886	4,432,163	3,058,109	1,763,575*
Valeur comptable de l'action	11.61	12.93	11.00	9.82	8.72
Dividende par action	0.80	0.80	0.21	0.21	—

\*Redressé.

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

# Bilan consolidé au 31 octobre 1980

## Actif

	1980	1979
À court terme		
Encaisse.....	\$ 248,737	\$ 167,573
Comptes à recevoir (notes 4 et 10) .....	13,671,883	11,320,873
Stocks (notes 2 et 4).....	17,497,187	16,960,198
Dépenses payées d'avance.....	<u>660,299</u>	<u>513,244</u>
	32,078,106	28,961,888
Terrains, immeubles et installations (note 3).....	8,215,917	7,595,058
Achalandage.....	450,590	485,251
Avantage d'impôts sur le revenu reportés.....	2,600,104	3,081,748
	<u>\$43,344,717</u>	<u>\$40,123,945</u>

## Passif

	1980	1979
À court terme		
Endettement bancaire (note 4) .....	\$10,214,000	\$ 9,384,395
Comptes à payer et dépenses courues.....	6,718,878	6,493,143
Portion à court terme de la dette à long terme .....	<u>—</u>	<u>675,000</u>
	16,932,878	16,552,538
Dette à long terme (note 5) .....	5,802,600	7,527,600

## Avoir des actionnaires

Capital-actions (note 6)		
Autorisé		
Un nombre illimité d'actions ordinaires		
Émis		
1,774,546 actions (1979 — 1,240,605) .....	12,677,238	8,767,921
Bénéfices non répartis.....	<u>7,932,001</u>	<u>7,275,886</u>
	<u>20,609,239</u>	<u>16,043,807</u>
	<u>\$43,344,717</u>	<u>\$40,123,945</u>

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

# État consolidé des résultats

Exercice terminé le 31 octobre 1980

	1980	1979
Ventes — nettes (note 11) .....	\$59,584,610	\$55,150,393
Coûts et dépenses		
Coûts des ventes et dépenses de fabrication .....	40,399,755	36,511,623
Dépenses d'administration, de distribution et de ventes .....	13,957,171	11,948,327
Dépréciation et amortissement .....	1,838,057	1,874,206
Intérêt sur la dette à long terme .....	770,356	889,343
Recherche et développement .....	211,875	162,179
	<u>57,177,214</u>	<u>51,385,678</u>
Bénéfice net avant impôts sur le revenu et poste extraordinaire .....	2,407,396	3,764,715
Impôts sur le revenu (note 7) .....	634,714	1,421,308
Bénéfice net avant poste extraordinaire .....	1,772,682	2,343,407
Réduction des impôts sur le revenu due à un report de pertes d'exercices antérieurs (note 7) .....	153,070	1,492,000
Bénéfice net de l'exercice .....	<u>\$ 1,925,752</u>	<u>\$ 3,835,407</u>
Bénéfice par action (note 8)		

# État consolidé des bénéfices non répartis

Exercice terminé le 31 octobre 1980

	1980	1979
Solde au début de l'exercice .....	\$ 7,275,886	\$ 4,432,163
Bénéfice net de l'exercice .....	1,925,752	3,835,407
	9,201,638	8,267,570
Dividendes .....	1,269,637	991,684
Solde à la fin de l'exercice .....	<u>\$ 7,932,001</u>	<u>\$ 7,275,886</u>

# État consolidé de l'évaluation de la situation financière

Exercice terminé le 31 octobre 1980

	1980	1979
Provenance du fonds de roulement		
Exploitation		
Bénéfice net avant poste		
extraordinaire .....	\$ 1,772,682	\$ 2,343,407
Postes ne requérant pas de sortie de fonds:		
Dépréciation et amortissement .....	1,838,057	1,874,206
Impôts sur le revenu reportés (avantage) .....	481,644	(70,692)
Profit sur vente d'immobilisations .....	(913)	—
	4,091,470	4,146,921
Émission de capital-actions .....	3,909,317	224,265
Ventes d'immobilisations .....	1,184	6,184
Réduction des impôts sur le revenu		
due à un report de pertes		
d'exercices antérieurs .....	153,070	1,492,000
	8,155,041	5,869,370
Utilisation du fonds de roulement		
Diminution de la dette à long terme (net) .....	1,725,000	169,400
Acquisition d'immobilisations .....	2,424,526	3,256,869
Dividendes .....	1,269,637	991,684
	5,419,163	4,417,953
Variation du fonds de roulement .....	2,735,878	1,451,417
Fonds de roulement au début de l'exercice .....	12,409,350	10,957,933
Fonds de roulement à la fin de l'exercice .....	<u>\$15,145,228</u>	<u>\$12,409,350</u>



# Notes aux états financiers consolidés

Exercice terminé le 31 octobre 1980

## 1. Conventions comptables

Les conventions comptables de la compagnie sont en accord avec les principes comptables généralement reconnus. Les conventions suivantes sont considérées particulièrement significatives:

### Filiales

Les comptes de la 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 les installations sont évalués au prix coûtant.

L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif aux taux permis pour fins fiscales. Aucun amortissement n'a été 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

Au cours d'exercices antérieurs la compagnie a utilisé premièrement ses pertes accumulées pour réduire à nil son revenu imposable. De plus, elle a accumulé un avantage d'impôts sur le revenu en réclamant moins d'amortissement pour fins fiscales que pour fins comptables. Les pertes accumulées ont été complètement utilisées et la compagnie réalisera cet avantage d'impôts afin de réduire ses impôts sur le revenu à payer. La politique de la compagnie est d'utiliser le taux moyen d'accumulation de cet avantage d'impôts afin de déterminer sa dépense d'impôts sur le revenu.

## 2. Stocks

	1980	1979
Matières premières.....	\$ 2,810,824	\$ 3,147,895
Produits en cours.....	1,060,845	854,989
Produits finis.....	13,625,518	12,957,314
	<u>\$17,497,187</u>	<u>\$16,960,198</u>

## 3. Terrains, immeubles et installations

	1980		1979	
	Coût	Amortissement accumulé	Net	Net
Terrains.....	\$ 12,389	\$ —	\$ 12,389	\$ 12,389
Immeubles.....	3,528,623	1,887,620	1,641,003	1,720,201
Installations.....	22,585,691	17,071,680	5,514,011	5,652,406
Construction en cours.....	1,048,514	—	1,048,514	210,062
	<u>\$27,175,217</u>	<u>\$18,959,300</u>	<u>\$ 8,215,917</u>	<u>\$ 7,595,058</u>

## 4. Endettement bancaire

À titre de garantie pour l'endettement bancaire, la compagnie a assigné à ses banquiers ses comptes à recevoir et ses stocks.

## 5. Dette à long terme

	1980	1979
Emprunts bancaires portant intérêt n'excédant pas le taux préférentiel plus 1% (note 4).....	\$ 5,300,000	\$ 5,300,000
Obligations non garanties portant intérêt à 9% payable semi-annuellement, échéant en avril 1980.....	—	2,400,000
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.....	502,600	502,600
	<u>5,802,600</u>	<u>8,202,600</u>
Portion due à court terme.....	—	675,000
	<u>\$ 5,802,600</u>	<u>\$ 7,527,600</u>

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

1981	1982	1983	1984	1985
Nil	\$1,000,000	\$1,000,000	\$1,000,000	\$1,251,300

## 6. Capital-actions

Actions réservées en vertu d'ententes:

Plan d'achat d'actions pour les employés

La compagnie a enregistré un plan d'achat d'actions pour les employés réservant ainsi 72,000 actions à \$4 chacune en faveur de certains employés. Au 31 octobre 1980, 70,000 actions avaient été octroyées en fonction de ce plan, laissant 2,000 actions encore disponibles. Des 70,000 actions octroyées, le droit d'achat a été exercé sur 58,400 actions (1979 — 56,068).

Émissions de capital-actions au cours de l'exercice:

Les banquiers de la compagnie

Le 31 octobre 1980 les banquiers de la compagnie ont exercé leur option d'achat de 187,500 actions au prix de \$8 chacune.

Obligations non garanties convertibles

Au cours de l'exercice, en vertu de l'acte de fidéicomis, les titulaires de \$2,400,000 d'obligations non garanties ont converti celles-ci en 344,109 actions ordinaires au prix de \$6.9745 chacune.

## 7. Impôts sur le revenu

	1980	1979
Courants .....	\$153,070	\$1,492,000
Reportés (avantage) (note 1) .....	481,644	(70,692)
	<u>\$634,714</u>	<u>\$1,421,308</u>

La compagnie a utilisé pour fins fiscales des pertes admissibles encourues au cours d'exercices antérieurs et recouvre ainsi des impôts sur le revenu d'approximativement \$153,070 (1979 — \$1,492,000).

## 8. Bénéfice par action

	En circulation		Redressé
	1980	1979	
Bénéfice net avant poste extraordinaire .....	\$1.24	\$1.96	\$1.17
Poste extraordinaire .....	0.11	1.25	0.09
Bénéfice net de l'exercice .....	<u>\$1.35</u>	<u>\$3.21</u>	<u>\$1.26</u>

Le bénéfice redressé par action tient compte de l'émission de capital-actions en vertu de l'option consentie aux banquiers de la compagnie et de la conversion des obligations non garanties de 9% comme si ces transactions avaient été effectuées au début de l'exercice.

## 9. Engagements

Les compagnies ont signé des baux expirant à des dates différentes jusqu'en 1988. Les paiements annuels pour ces loyers totalisent \$570,000.

## 10. Renseignements statutaires

Administrateurs et officiers

	1980	1979
Nombre d'administrateurs .....	11	12
Rémunération versée aux administrateurs en qualité d'administrateurs .....	\$ 33,300	\$ 33,900
Nombre d'officiers .....	5	6
Rémunération versée aux officiers en qualité d'officiers .....	\$249,570	\$278,794
Nombre d'officiers qui sont également administrateurs .....	4	5

Comptes à recevoir — administrateurs

Un montant de \$141,625, inclus dans les comptes à recevoir montrés au bilan, représente des prêts accordés à des administrateurs pour leur permettre d'acheter des actions de la compagnie et une maison, le tout en conformité avec la Loi de l'impôt sur le Revenu du Canada. Les prêts sont garantis par les actions de la compagnie détenues en fidéicomis et par une hypothèque sur la maison.

## 11. Ventes à l'exportation

Des ventes à l'exportation se chiffrant à \$8,984,055 sont incluses dans les ventes.

## 12. Chiffres comparatifs

Certains chiffres donnés pour fins de comparaison ont été redressés pour se conformer à la présentation des états financiers de l'exercice courant.

---

# Rapport des vérificateurs

---

Aux actionnaires,  
Les Industries Domco Limitée

Nous avons examiné le bilan consolidé de Les Industries Domco Limitée au 31 octobre 1980 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 1980 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.

Hyde.Houghton & Cie  
Comptables Agréés

Montréal, Québec  
le 5 décembre 1980

IMPRIMÉ AU CANADA