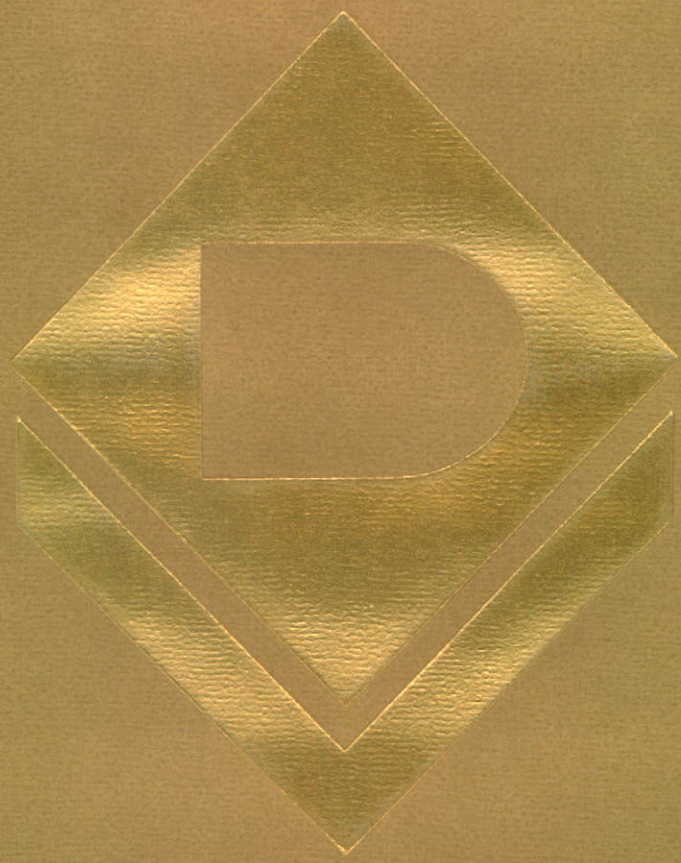


C



5

HOWARD FESS LIBRARY
OF MANAGEMENT
FEB 28 1980
MCGILL UNIVERSITY

Domeco Industries Ltd
Annual Report 1979

Les Industries Domeco S.A.
Rapport Annuel 1979

**Les Industries Domco Ltée./
Domco Industries Ltd.,
ses filiales et division/
its Subsidiaries and Division**

Siège social/Head Office

10,500, Côte-de-Liesse, Lachine, Québec

Usine/Plant

1001 est, rue Yamaska, Farnham, Québec

Filiales/Subsidiaries

DOMCO VINYLs LIMITED

10,500, Côte-de-Liesse, Lachine, Québec

MANUFACTURERS HOLDINGS LIMITED

10,500, 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.

Agents des transferts/Transfer Agents

The Royal Trust Company

Montréal et Toronto

Registraire/Registrar

La Banque de Montréal/Bank of Montreal

Montréal et Toronto

Vérificateurs/Auditors

Hyde, Houghton & Co.

Comptables agréés/Chartered Accountants

Administrateurs/Directors

JOHN NEY COLE, Montréal

Conseiller financier/Financial Consultant

MARC A. DONOLO, Montréal

Président,

Louis Donolo Inc.

JOHN H. GAFFNEY, Nassau

Administrateur et Conseiller/Director and Consultant,

RoyWest Trust Corporation (Bahamas) Ltd.

ROGER GARON, St-Hyacinthe

Président et principal dirigeant/

President and Chief Executive Officer,

Les Textiles Aronelle Ltée

ALFRED MAGNUS KINSMAN, Montréal

Vice-Président

RENÉ MENKÈS, Montréal

Associé principal/Senior Partner,

Webb, Zerafa, Menkès & Housden,

Architectes/Architects

*FRANCESCO PACE, Montréal

Vice-Président et Directeur Général/

Vice-President and General Manager

*GERMAIN PERREAULT, Montréal

Président du Conseil et Président du Comité de Direction/

Chairman of the Board and Chairman of Executive Committee,

Banque Nationale du Canada

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

Associé/Partner,

Phillips & Vineberg,

Avocats/Lawyers

YVAN TACON, Montréal

Vice-Président des Finances et Trésorier/

Vice-President Finance and Treasurer

*DR. PIETRO CARLO VIGLIO, Montréal

Président

Officiers/Officers

DR. PIETRO CARLO VIGLIO

Président, Président du Conseil et du

Comité Exécutif/President, Chairman of the Board

and of the Executive Committee

FRANCESCO PACE

Vice-Président et Directeur Général/

Vice-President and General Manager

ALFRED MAGNUS KINSMAN

Vice-Président

YVAN TACON

Vice-Président des Finances et Trésorier/

Vice-President Finance and Treasurer

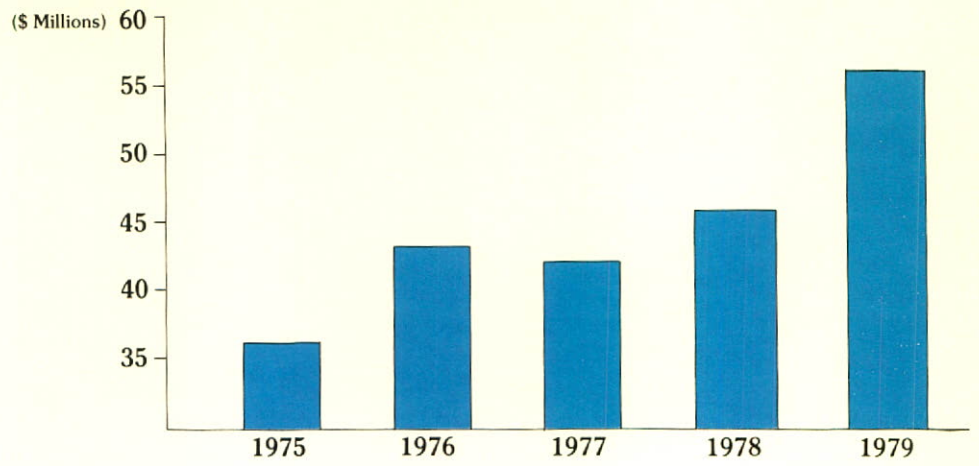
GILLES LEBLANC

Secrétaire/Secretary

*Membre du comité exécutif/Member of Executive Committee

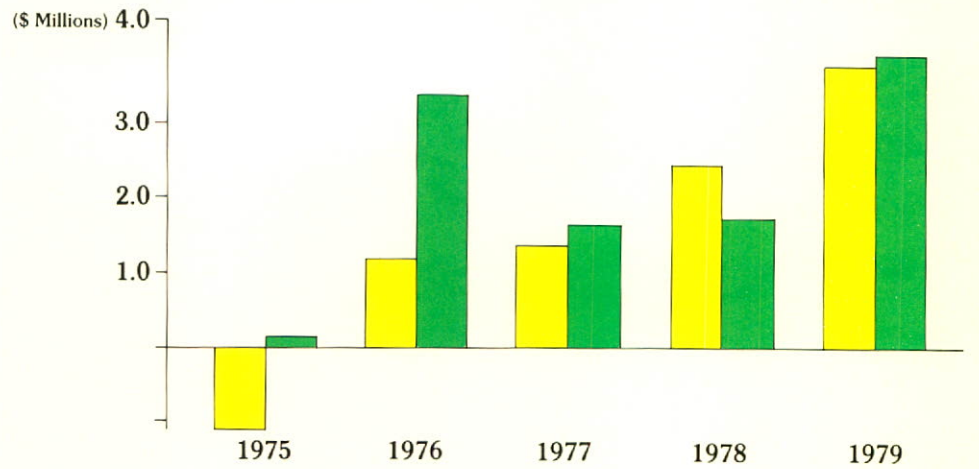
Consolidated Sales

Ventes consolidées



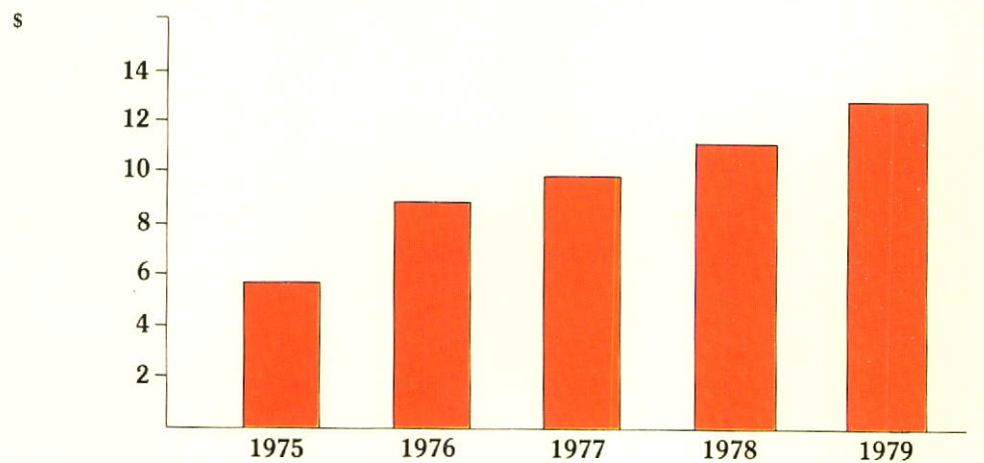
Net Earnings from Operations for the Year

Bénéfice net d'exploitation de l'exercice



Book Value per Share

Valeur comptable de l'action



Financial Highlights

	1979	1978	1977	1976	1975
Net earnings from operations	\$3,764,715	\$2,472,731	\$1,390,404	\$1,181,622	(\$1,139,052)
Net earnings for the year	3,835,407	1,619,796	1,540,276	3,445,503	116,883
Earnings per share	3.21	1.38	1.32	2.95	0.10
Consolidated sales	55,150,393	45,999,574*	42,481,782	43,413,519	36,258,126
Working capital	12,409,350	10,957,933	11,036,199	10,226,829*	4,069,835
Working capital ratio	1,75:1	1,83:1	1,89:1	1,68:1	1,24:1
Retained earnings	7,275,886	4,432,163	3,058,109	1,763,575*	(1,956,766)
Book value per share	12.93	11.00	9.82	8.72	5.54
Dividend per share	0.80	0.21	0.21	—	—

* Restated

Points financiers saillants

	1979	1978	1977	1976	1975
Bénéfice net d'exploitation	\$3,764,715	\$2,472,731	\$1,390,404	\$1,181,622	(\$1,139,052)
Bénéfice net de l'exercice	3,835,407	1,619,796	1,540,276	3,445,503	116,883
Bénéfice par action	3.21	1.38	1.32	2.95	0.10
Ventes consolidées	55,150,393	45,999,574*	42,481,782	43,413,519	36,258,126
Fonds de roulement	12,409,350	10,957,933	11,036,199	10,226,829*	4,069,835
Rapport du fonds de roulement	1,75:1	1,83:1	1,89:1	1,68:1	1,24:1
Bénéfice non réparti	7,275,886	4,432,163	3,058,109	1,763,575*	(1,956,766)
Valeur comptable de l'action	12.93	11.00	9.82	8.72	5.54
Dividende par action	0.80	0.21	0.21	—	—

* Redressé

Annual Report of the Directors to the Shareholders

The consolidated financial statements of the Company for the year ended October 31, 1979 are submitted for your consideration.

Net earnings before taxes increased to \$3,764,715 from \$2,472,731 in 1978.

Net earnings for the 1979 fiscal year were \$3,835,407 or \$3.21 per share, compared to \$1,619,796 or \$1.38 per share in 1978. However, the income tax benefits in 1979 were \$1,492,000 against \$178,104 in the previous year.

Consolidated sales volume in 1979 increased by 20% to \$55,150,000 from \$46,000,000 in 1978.

The sizable increase in sales was attained with the same plateau of fixed costs, with the exception of depreciation, with the result that the increase in operating profit was much greater, in proportion, to that in sales.

The improvement in your Company's financial position is further reflected in the following:

- The working capital is now \$12,400,000, the highest in the Company's history.
- Long term indebtedness was reduced in 1979 by \$270,000, despite additions to fixed assets in the amount of \$3,257,000.

The ratio of Accounts Receivable and Inventory remained unchanged at 51¢ per \$1.00 of sales.

The \$6,500,000 Modernization and Expansion Program begun in 1977 at Farnham is almost completed. It has made available more production capacity and made possible improved products with the result that this capital investment has already contributed to increased sales and profits.

The major part of your Company's investment in its industrial facilities having been made, it is now intended to employ more resources in commercial activities for the purpose of increasing sales volume both at home and abroad.

Meanwhile, in 1979, notwithstanding a notably reduced level in Canada of new construction — commercial, institutional and residential — higher sales in real terms of Domco floorings were gained in the domestic market.

Sales of carpets and floorcovering trade accessories by the DOMCOR (Wholesale) Division were also increased.

Careful penetration of international markets was encouraging too, and export shipments increased by 19%.

In the 1978 Annual Report, reference was made to "Asbestos Felt", extensively used throughout the resilient flooring industry as backing material for its products.

It will be recalled that your Company was previously compelled to import this fairly costly component.

Rapport Annuel des administrateurs aux actionnaires

Nous vous présentons les états financiers consolidés de la compagnie pour l'exercice clos le 31 octobre 1979.

Le bénéfice net avant impôts a augmenté à \$3,764,715, de \$2,472,731 qu'il était en 1978.

Un bénéfice net de \$3,835,407 ou \$3.21 par action a été enregistré au cours de l'année financière 1979, comparé à \$1,619,796 ou \$1.38 par action en 1978. Toutefois, les avantages d'impôts sur le revenu atteignaient \$1,492,000 en 1979, contre \$178,104 l'année précédente.

En 1979, le volume des ventes consolidées augmentait de 20% à \$55,150,000, de \$46,000,000 qu'il était en 1978.

On a réussi un accroissement appréciable des ventes avec la même base de frais fixes, à l'exception de la dépréciation; il en est résulté que l'augmentation proportionnelle du profit d'exploitation dépassait celle des ventes.

Les éléments suivants reflètent encore l'amélioration de la situation financière de votre compagnie:

- le fonds de roulement est maintenant de \$12,400,000, le plus haut jamais atteint dans l'histoire de la compagnie;
- l'endettement à long terme a été réduit de \$270,000 en 1979, malgré un montant de \$3,257,000 ajouté aux immobilisations.

Le rapport des comptes à recevoir et des stocks est demeuré inchangé à 51¢ par \$1.00 de vente.

Commencé en 1977, le programme de modernisation et d'expansion de \$6,500,000 est presque parachevé. Il a rendu disponible une capacité de production accrue et des produits améliorés; il s'ensuivit que cet investissement en capital a déjà contribué à l'accroissement des ventes et du profit.

Ayant réalisé la majeure partie de son investissement dans ses installations industrielles, votre compagnie a maintenant l'intention de consacrer plus de ressources à ses activités commerciales afin d'augmenter le volume des ventes tant sur le marché domestique qu'à l'étranger.

Entre-temps, en 1979, malgré une réduction notable du niveau de la nouvelle construction au Canada, tant commerciale, institutionnelle que résidentielle, Domco a réalisé des ventes plus élevées de ses revêtements de sol, en terme réel, sur le marché domestique.

Les ventes de tapis et des accessoires des revêtements de sol par la division (de gros) Domcor ont également connu une augmentation.

Une pénétration prudente des marchés internationaux a également donné des signes encourageants; les expéditions à l'exportation se sont accrues de 19%.

Dans le Rapport annuel de 1978, on abordait le sujet du feutre d'amiante, considérablement utilisé par toute

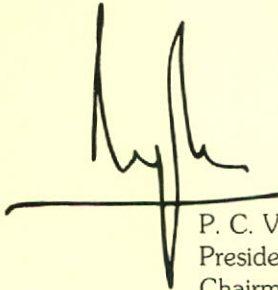
A new corporation established by the Government of Quebec, LUPEL - Amiante, is now manufacturing the felt in Cap-de-la Madeleine, Quebec. As a consequence of that, your Company has entered into a contract with LUPEL to buy felt supplies from them and has also become their exclusive selling agent.

Just the availability of a Canadian source of supply clearly has obvious advantages. Furthermore, the Canadian content of Domco finished products is substantially increased. This, in turn, qualifies Domco sheet floorings for preferential tariff treatment in certain Commonwealth markets.

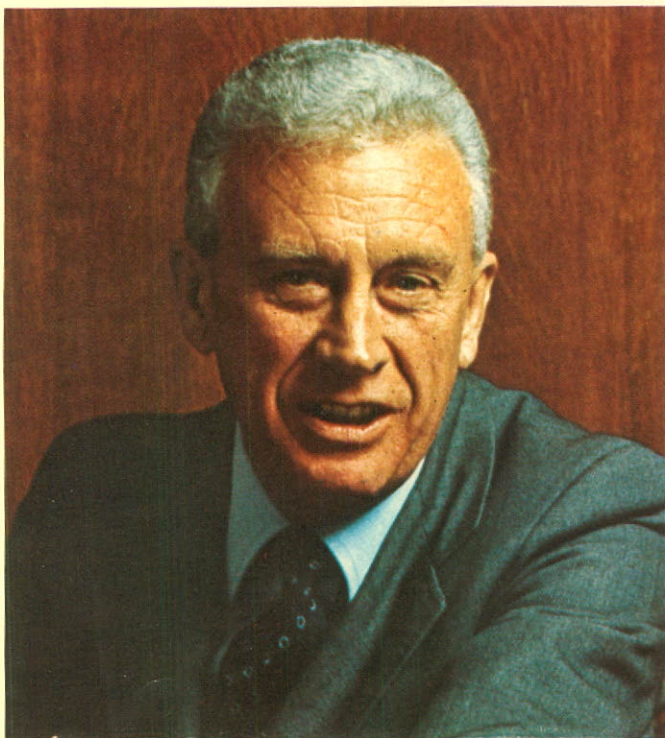
Moreover, your Company, as a growing exporter in manufactured products of high Canadian content, compounds its contribution to the merchandise trade section of Canada's current account.

The Company's objectives for the years ahead are to reach a high level of profitability and to supply quality products and services to its customers.

On behalf of the Board of Directors, I express appreciation for the excellent efforts by Mr. Pace, Vice-President and General Manager and all employees and for the continuing support of the Shareholders.



P. C. Viglio,
President &
Chairman of the Board
February 11th, 1980



Respectfully submitted,

l'industrie du revêtement de sol flexible comme endos de ses produits.

On se rappellera que votre compagnie se voyait obligée, dans le passé, d'importer ce composant véritablement coûteux.

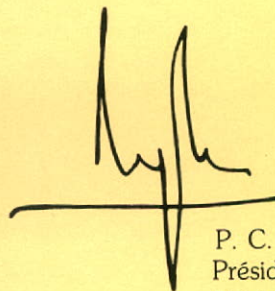
Une nouvelle société fondée par le Gouvernement du Québec, LUPEL-Amiante, fabrique maintenant le feutre au Cap-de-la-Madeleine, Québec. En conséquence, votre compagnie a conclu un contrat avec LUPEL aux fins de s'y approvisionner en feutre; elle est également devenue son représentant exclusif des ventes.

La seule disponibilité d'une source canadienne d'approvisionnement a clairement des avantages évidents. En outre, ceci accroît substantiellement le contenu canadien des produits finis de Domco, ce qui, à son tour, qualifie les revêtements de sol en feuille de Domco pour un traitement préférentiel en matière de tarifs dans certains pays du Commonwealth.

De plus, à titre d'exportateur grandissant de produits manufacturés ayant un contenu canadien élevé, votre compagnie apporte sa contribution à la division du commerce des marchandises du compte courant canadien.

Les objectifs de la compagnie pour les années qui viennent sont d'atteindre un haut niveau de rentabilité et d'offrir des produits et services de qualité à ses clients.

Au nom du Conseil d'administration, j'exprime ma reconnaissance pour les excellents efforts déployés par M. Pace, le Vice-Président et Directeur général et par tous les employés, ainsi que pour le support continu des actionnaires.



P. C. Viglio,
Président et
Président du Conseil
Le 11 février 1980

Présenté respectueusement,



Domco Manufacturing Facilities in Farnham. — Usine de Domco à Farnham.



One of the production lines section — Farnham — Section d'une des unités de production.



U.S. Domco's distributor sales office and warehouse — Bureau des ventes et entrepôt d'un distributeur américain de Domco.



Domcor Division — Montreal Order Office, Showroom & Warehouse / Division Domcor — Bureau des commandes, salle d'exposition & entrepôt.

Domco Manufacturing and Wholesale Distribution

In 1979, operations throughout the vinyl flooring industry were particularly affected by raw material shortages and escalating costs due to the international energy situation.

Costs

In the troublesome exigency above-mentioned and which continues, the contest is in trying to maintain gross profit margins in line with projections. That has not proved an easy task.

As evidenced by the inventory statistics in this Report, heavier stocks of raw materials whose supply was uncertain had to be built up to ensure that operating schedules would not be interrupted to the detriment of either quantity or quality. Also, higher inventories of finished products had to be carried in order to service expanding sales of all finished goods at both factory and wholesale levels.



Yvan Tacon
Vice-President
Finance and
Treasurer
—
Vice-président
des finances
et trésorier

For that same reason, Accounts Receivable were higher than at the end of the previous fiscal year but, as already indicated, the ratio of Accounts Receivable and Inventory, to Sales, remained unchanged.

Other expenses were mostly held in check apart, of course, from soaring interest rates. However, the substantial increases in sales absorbed, to a gratifying extent, the effects from external inflationary pressures.

Fabrication et distribution en gros de DOMCO

En 1979, la pénurie de matières premières et l'escalade des coûts due à la situation internationale de l'énergie ont particulièrement affecté les activités de toute l'industrie du revêtement de sol de vinyle.

Coûts

Face à cette pénible nécessité mentionnée ci-haut et qui se prolonge, la lutte consiste à maintenir une marge bénéficiaire brute en rapport avec les prévisions. Cela ne s'est pas avéré une tâche facile.

Comme le démontrent les statistiques d'inventaire de ce Rapport, des stocks plus considérables des matières premières dont



A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Gilles Leblanc'.

Gilles Leblanc
Secrétaire
général
—
Corporate
Secretary

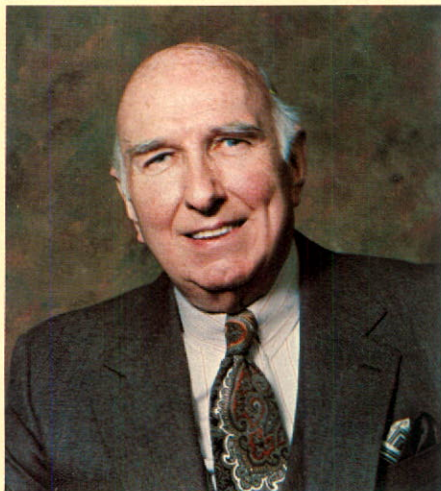
l'approvisionnement était incertain devaient être constitués de façon à s'assurer que les plans de fonctionnement ne soient pas interrompus au détriment ni de la quantité ni de la qualité. Également, on devait garder un inventaire plus important des produits finis afin d'appuyer les ventes croissantes de tous les biens finis, tant au niveau de la fabrication qu'à celui de la distribution de gros.

Pour cette même raison, les comptes à recevoir étaient plus élevés qu'à la fin de l'exercice précédent mais, comme déjà indiqué, le rapport des comptes à recevoir et des stocks, en proportion des ventes, demeurait inchangé.

Les autres dépenses étaient, en grande part, maintenues sous contrôle, sauf, évidemment, celles provenant de la hausse des taux d'intérêt. Toutefois, l'accroissement substantiel des ventes a absorbé, dans une mesure satisfaisante, les effets des pressions inflationnistes extérieures.

The Domestic Market

Although, in Canada, the market for floor covering materials of every sort has been generally tight over the last five years, your Company has increased sales steadily and improved its market share, year by year.



Alfred M. Kinsman
Vice-President
—
Vice-président

At the present time, the Company's marketing attention is being focussed on the "do-it-yourself" sector, in which there is a market resurgence. This is undoubtedly due in part to the rising cost of professional installation and in the period ahead, it is expected that many Canadian homeowners will be travelling less and will turn their leisure-time attention to home improvement projects.

Domco has recently developed simplified installation techniques and step-by-step instructions will be widely circulated in the trade and to interested consumer groups through both printed material and audiovisual presentations.

International Trade

Domco's continuing progress in the development of international trade was highlighted in 1979 by visits to Farnham by many buyers from distant markets. These business people were attracted by the opportunity to expand at first hand their knowledge of the Company, its products and manufacturing processes.

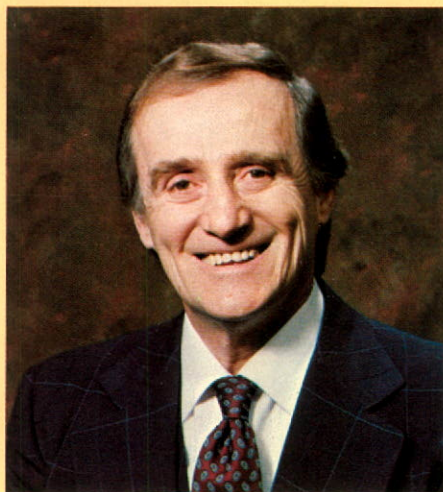
The Company, for its part, furthered its presence abroad through participation in the important trade fairs in Europe, Japan and the U.S. Consequently, by this interchange process

Le marché domestique

Bien qu'au Canada le marché de tous les types de revêtements de sol ait été généralement fermé au cours des derniers cinq ans, votre compagnie a régulièrement augmenté ses ventes et amélioré sa part du marché, annuellement.

Actuellement, l'attention du marketing de la compagnie est centrée sur le secteur du "faites-le vous-même" qui connaît une résurrection. Ceci est dû, sans doute, en partie à la montée des coûts d'installation professionnelle et, dans un proche avenir, on s'attend à ce que plusieurs Canadiens, propriétaires de maisons, voyageront moins et consacreront leurs loisirs à des projets d'améliorations domiciliaires.

Domco a récemment développé des techniques d'installation simplifiées; des instructions par étapes seront largement diffusées dans le commerce et auprès des groupes de consommateurs intéressés, à la fois au moyen de l'imprimé et de présentations audio-visuelles.



Lucien Laramée
Directeur des
ventes — Domco
—
Sales Manager
— Domco

Commerce international

Le progrès constant de Domco dans le développement du commerce international a été souligné en 1979 par des visites à Farnham de plusieurs acheteurs venant de pays éloignés. Ces hommes d'affaires étaient attirés par l'occasion d'approfondir leur connaissance de première main de la compagnie, de ses produits et de ses procédés de fabrication.

De son côté, la compagnie a renforcé sa présence à l'étranger en participant aux expositions commerciales importantes en Europe, au Japon et aux États-Unis. Conséquemment, en raison de ce processus d'échanges et d'une plus grande présence de représentants des ventes à plein temps, on anticipe dans les prochains mois une croissance exponentielle des expéditions à l'exportation.

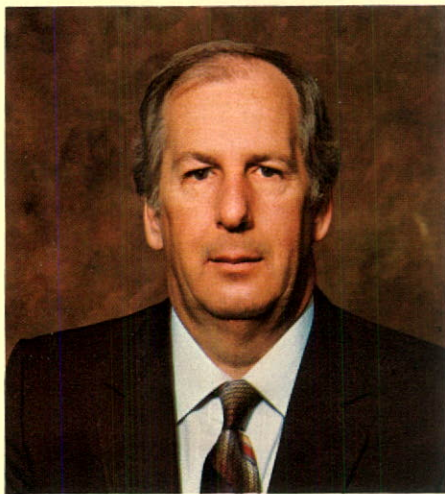


Sheet Vinyl Flooring Manufactured by Domco — Revêtement de sol de vinyle en feuille fabriqué par Domco.

and wider coverage by full-time sales representatives, growth in export shipments at an exponential rate is anticipated in the months ahead.

Manufacturing

Ancillary production units will be added in 1980 for the purpose of enhancing decorative scope in both sheet materials and tiles. Other new equipment will make it possible to produce sheet materials in widths of four metres and more (from twelve feet wide as at present).



George Brooks
General
Manager —
Domcor
—
Directeur
général —
Domcor

Under the guidance of Metric Commission Canada, varied aspects of Canadian life are being adapted to metric measurement terms.

In 1980/81, the metric system will be gradually then fully implemented in the retail floor covering trade. In view of that and also to improve overall efficiency in the Warehousing and Shipping area at Farnham, fully automated inspection and packing equipment will be installed with co-ordinated imperial and metric measuring meters. The packages and labels of all Domco products will display measurements in both terms, not later than January 1, 1981, in accordance with Canadian government regulations.

Domcor Wholesale Distribution

This important Division of your Company continued to show improvement in both sales and profitability in 1979.

The growth of DOMCOR has come about through careful planning and by watchful

Fabrication

On ajoutera des unités de production subordonnées en 1980 dans le but de rehausser l'aspect décoratif tant des produits en feuille que des tuiles. L'addition d'un autre équipement rendra possible la production de produits en feuille en largeur de quatre mètres ou plus (présentement, largeur de douze pieds).

Sous la direction de la Commission Métrique-Canada, des aspects variés de la vie canadienne s'adaptent aux unités de mesure métrique.

En 1980-81, le système métrique sera d'abord graduellement puis complètement établi dans le commerce en détail du revêtement de sol. À cet égard et aussi afin d'améliorer l'efficacité générale de l'entreposage et de l'expédition à Farnham, on installera un équipement d'inspection et d'emballage entièrement automatisé, avec des compteurs coordonnant les mesures impériales et métriques. Les emballages et étiquettes de tous les produits Domco afficheront les deux unités de mesure, au plus tard le 1er janvier 1981, conformément aux règlements du gouvernement canadien.



Roger Gagnon
Coordonnateur
général du
marketing
—
Corporate
Marketing
Coordinator

Distribution en gros de Domcor

Cette importante division de votre compagnie a continué d'améliorer à la fois ses ventes et sa rentabilité en 1979.

La croissance de Domcor résulte d'une planification prudente et d'une gestion financière attentive, assurant une croissance ordonnée.

Les lignes de tapis Domcor ont été sélectionnées avec discernement et se caractérisent maintenant par le meilleur choix possible de qualité et de style, de façon à fournir un volume de ventes et une rentabilité accrus pour les milliers de détaillants desservis par Domcor.

financial management so that growth would not be erratic.

The DOMCOR carpet lines have been discriminately selected and now feature the best possible choice of quality constructions and styling to provide higher sales volume and profitability for the thousands of retailers DOMCOR serves.

The Independent Wholesalers across Canada who distribute Domco resilient vinyl floorings also attained greater sales volume in 1979 and are contributing more than ever to the overall success of your Company.

Meanwhile, there is a growing tendency for retailers to group together in buying consortiums. Your Company interprets this as a desire on the part of those retailers to improve their way of doing business through benefitting from each other's experience. That is all to the good provided, at the same time, they make full use of the wholesalers' services and do not underestimate the many benefits to be derived through the wholesale function.

The cost of direct distribution to the retailer — from the mill to his shop — would be prohibitive in Canada where thousands of retailers serve a population of only 23,000,000, stretched over 3,000 miles, sea to sea.

In these days, rising transportation charges can only be alleviated through making bigger shipments; excessive financing costs can only be moderated by faster turnover and, in many cases, adequate credit accommodation for retailers' needs can only be extended by the risk being spread. Many retailers who question the role of wholesale distribution could not succeed without it.

On the other hand, the wholesaler must demonstrate that he is not only necessary but the indispensable link in a chain essential to distribution efficiency, in this type of business.

Les marchands en gros indépendants à travers le Canada qui distribuent les revêtements de sol de vinyle flexibles de Domco ont également atteint un volume de ventes plus important en 1979 et contribuent plus que jamais au succès global de votre compagnie.

Entre-temps, les détaillants ont de plus en plus tendance à se regrouper au sein de consortiums d'achat. Votre compagnie interprète cela comme un désir de la part de ces détaillants d'améliorer leur façon de faire affaires en bénéficiant de leur expérience respective. C'est tant mieux à la condition que, simultanément, ils utilisent pleinement les services des marchands de gros et ne sous-estiment pas les nombreux avantages à tirer de la fonction de gros.

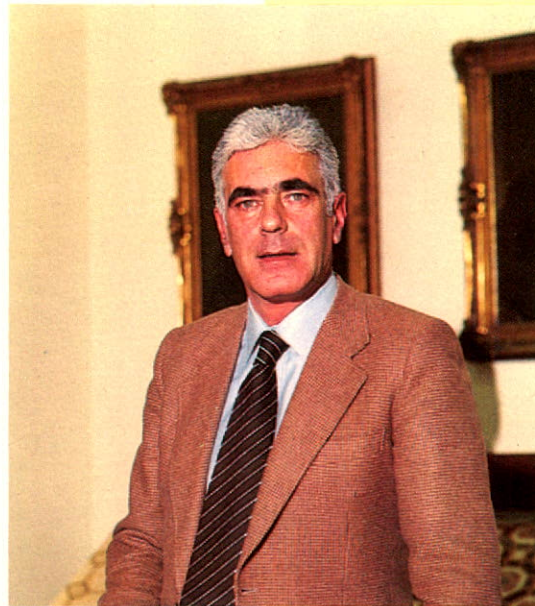
Le coût d'une distribution directe au détaillant, de l'usine au magasin, serait prohibitif au Canada où des milliers de détaillants desservent une population de seulement 23,000,000, disséminée dans 3,000 milles, d'un océan à l'autre.

À notre époque, les frais de transport croissants ne peuvent être allégés qu'en organisant des expéditions plus importantes; les coûts financiers excessifs ne peuvent être modérés que par un écoulement plus rapide de la marchandise et, dans plusieurs cas, des facilités de crédit adéquates pour les besoins des détaillants ne peuvent être

accordées qu'en augmentant les risques. Plusieurs détaillants qui remettent en question le rôle de la distribution en gros ne réussiraient pas sans elle.

D'un autre côté, le marchand de gros doit démontrer qu'il n'est pas seulement nécessaire mais le maillon indispensable d'une chaîne essentielle à l'efficacité de la distribution, dans ce genre de commerce.

En conséquence, le distributeur doit développer un haut niveau de rendement, offrant une direction intelligente en matière de sélection de produits suivie avec une attention soutenue, des idées nouvelles en marketing et des services d'appoint achevés offerts par la succursale. Les mots d'ordre du succès au niveau du gros sont: professionnalisme, compétence et éthique.



Francesco Pace

Therefore, the distributor must develop a high performance level, offering intelligent guidance in product selection followed up by regular attention, fresh marketing ideas and consummate, supportive services by the "Branch". The watchwords for success at the wholesale level are "professionalism, competence and ethical practices".

Outlook

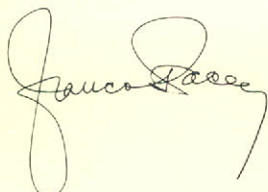
The professional economists are hard put to come up with optimistic predictions. That is all the more reason why business people ought to be better prepared for an uncertain if not difficult period ahead and should be geared to "try harder".

It is fully recognized that the energy problem is very real and that related supply shortages will continue and therefore any significant reduction in inflationary pressure is most unlikely.

In the meantime, through its capital investment program, Domco is committed to the future and to success but your Company is well positioned. A solid home market base has been built up and international product acceptance is growing in a gratifying way.

The people at Domco/Domcor, attuned to the planning process and alert to objectives set by management, are to be commended for their high degree of personal endeavour and continuing loyalty.

With considered confidence, your Company looks to a year of relative progress.



F. Pace,
Vice-President and
General Manager

Perspective

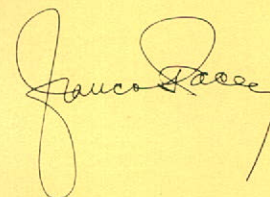
Les économistes professionnels ont fort à faire pour avancer des prédictions optimistes. Raison de plus pour que les hommes d'affaires soient mieux préparés à affronter l'incertaine sinon difficile période qui s'annonce et soient prêts à travailler plus fort.

On reconnaît pleinement que le problème de l'énergie est très réel et que la pénurie des approvisionnements connexes continuera; en conséquence, il est peu probable qu'on connaisse une réduction significative des pressions inflationnistes.

Entre-temps, par son programme d'investissement en capital, Domco a misé sur l'avenir et le succès mais votre compagnie occupe une bonne position. La base d'un marché domestique solide a été bâtie et l'accueil international des produits s'accroît d'une façon satisfaisante.

Les gens de Domco-Domcor, en accord avec le processus de planification et éveillés aux objectifs fixés par la direction, doivent être louangés pour les importants efforts personnels déployés et la grande loyauté permanente manifestée.

Avec une confiance motivée, votre compagnie entrevoit une année de progrès relatif.



F. Pace,
Vice-Président et
Directeur général



Worldwide distribution of Domco's products.



Distribution mondiale des produits Domco.

Domco Industries Limited

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT OCTOBER 31, 1979

Assets

	1979	1978
Current		
Cash	\$ 167,573	\$ 252,411
Accounts receivable (notes 4 and 11)	11,320,873	10,632,623
Inventories (notes 2 and 4)	16,960,198	12,910,638
Prepaid expenses	513,244	449,516
	28,961,888	24,245,188
Land, buildings and equipment (note 3)	7,595,058	6,160,716
Goodwill	485,251	543,114
Deferred income taxes	3,081,748	3,011,056
	\$40,123,945	\$33,960,074

Liabilities

	1979	1978
Current		
Bank indebtedness (note 4)	\$ 9,384,395	\$ 7,130,801
Accounts payable and accrued expenses	6,493,143	5,156,454
Current portion of long-term debt	675,000	1,000,000
	16,552,538	13,287,255
Long-term debt (note 5)	7,527,600	7,797,000

Shareholders' Equity

Capital stock (note 6)		
Authorized		
An unlimited number of common shares		
Issued		
1,240,605 shares (1978 — 1,170,200)	8,767,921	8,443,656
Retained earnings	7,275,886	4,432,163
	16,043,807	12,875,819
	\$40,123,945	\$33,960,074

Approved by the Board of Directors

F. Pace, Director

Y. Tacon, Director

Les Industries Domco Limitée

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 OCTOBRE 1979

Actif

	1979	1978
À court terme		
Encaisse	\$ 167,573	\$ 252,411
Comptes à recevoir (notes 4 et 11)	11,320,873	10,632,623
Stocks (notes 2 et 4)	16,960,198	12,910,638
Dépenses payées d'avance	513,244	449,516
	28,961,888	24,245,188
Terrains, immeubles et installations (note 3)	7,595,058	6,160,716
Achalandage	485,251	543,114
Avantage d'impôts sur le revenu reportés	3,081,748	3,011,056
	\$40,123,945	\$33,960,074

Passif

	1979	1978
À court terme		
Endettement bancaire (note 4)	\$ 9,384,395	\$ 7,130,801
Comptes à payer et dépenses courues	6,493,143	5,156,454
Portion à court terme de la dette à long terme	675,000	1,000,000
	16,552,538	13,287,255
Dette à long terme (note 5)	7,527,600	7,797,000

Avoir des actionnaires

Capital-actions (note 6)		
Autorisé		
Un nombre illimité d'actions ordinaires		
Émis		
1,240,605 actions (1978 — 1,170,200)	8,767,921	8,443,656
Bénéfices non répartis	7,275,886	4,432,163
	16,043,807	12,875,819
	\$40,123,945	\$33,960,074

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

Domco Industries Limited

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

YEAR ENDED OCTOBER 31, 1979

	1979	1978
Sales	\$55,150,393	\$45,999,574
Net earnings before the following items:	\$ 6,690,443	\$ 4,526,852
Depreciation and amortization	(1,874,206)	(1,110,070)
Interest on long-term debt	(889,343)	(807,596)
Research and development	(162,179)	(136,455)
Net earnings before income taxes and extraordinary items	3,764,715	2,472,731
Income taxes (note 7)	1,421,308	1,031,039
Net earnings before extraordinary items	2,343,407	1,441,692
Income taxes recovered due to losses carried forward (note 8)	1,492,000	178,104
Net earnings for the year	\$ 3,835,407	\$ 1,619,796
Earnings per share (note 9)	\$3.21	\$1.38

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

YEAR ENDED OCTOBER 31, 1979

	1979	1978
Balance at beginning of year	\$ 4,432,163	\$ 3,058,109
Net earnings for the year	3,835,407	1,619,796
Dividends	8,267,570	4,677,905
Balance at end of year	\$ 7,275,886	\$ 4,432,163

ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS

EXERCICE TERMINÉ LE 31 OCTOBRE 1979

	1979	1978
Ventes.....	\$55,150,393	\$45,999,574
Bénéfice net avant les postes suivants:	\$ 6,690,443	\$ 4,526,852
Dépréciation et amortissement.....	(1,874,206)	(1,110,070)
Intérêt sur la dette à long terme.....	(889,343)	(807,596)
Recherche et développement.....	(162,179)	(136,455)
Bénéfice net avant impôts sur le revenu et postes extraordinaires.....	3,764,715	2,472,731
Impôts sur le revenu (note 7).....	1,421,308	1,031,039
Bénéfice net avant postes extraordinaires.....	2,343,407	1,441,692
Réduction des impôts sur le revenu due à un report de pertes d'exercices antérieurs (note 8).....	1,492,000	178,104
Bénéfice net de l'exercice.....	\$ 3,835,407	\$ 1,619,796
Bénéfice par action (note 9).....	\$3.21	\$1.38

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

EXERCICE TERMINÉ LE 31 OCTOBRE 1979

	1979	1978
Solde au début de l'exercice.....	\$ 4,432,163	\$ 3,058,109
Bénéfice net de l'exercice.....	3,835,407	1,619,796
Dividendes.....	8,267,570	4,677,905
Solde à la fin de l'exercice.....	991,684	245,742
	\$ 7,275,886	\$ 4,432,163

Domco Industries Limited

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

YEAR ENDED OCTOBER 31, 1979

	1979	1978
Source of working capital		
Operations		
Net earnings before extraordinary items	\$ 2,343,407	\$ 1,441,692
Items not affecting working capital:		
Depreciation and amortization	1,874,206	1,146,277
Deferred income tax (benefits)	(70,692)	852,935
Loss on sale of fixed assets	—	1,840
	4,146,921	3,442,744
Issuance of common shares	324,265	—
Disposals of fixed assets	6,184	7,186
Income taxes recovered due to losses carried forward	1,492,000	178,104
	5,969,370	3,628,034
Application of working capital		
Common shares issued on conversion of debentures	100,000	—
Reduction in long term debt (net)	169,400	1,000,000
Additions to fixed assets	3,256,869	2,460,558
Dividends	991,684	245,742
	4,517,953	3,706,300
Change in working capital	1,451,417	(78,266)
Working capital at beginning of year	10,957,933	11,036,199
Working capital at end of year	\$12,409,350	\$10,957,933

ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

EXERCICE TERMINÉ LE 31 OCTOBRE 1979

	1979	1978
Provenance du fonds de roulement		
Exploitation		
Bénéfice net avant postes extraordinaires	\$ 2,343,407	\$ 1,441,692
Postes ne requérant pas de sortie de fonds:		
Dépréciation et amortissement	1,874,206	1,146,277
(Avantage) d'impôts sur le revenu reportés	(70,692)	852,935
Perte sur vente d'immobilisations	—	1,840
	4,146,921	3,442,744
Émission de capital-actions	324,265	—
Ventes d'immobilisations	6,184	7,186
Réduction des impôts sur le revenu due à un report de pertes d'exercices antérieurs	1,492,000	178,104
	5,969,370	3,628,034
Utilisation du fonds de roulement		
Conversion d'obligations non garanties en actions ordinaires	100,000	—
Diminution de la dette à long terme (net)	169,400	1,000,000
Acquisition d'immobilisations	3,256,869	2,460,558
Dividendes	991,684	245,742
	4,517,953	3,706,300
Variation du fonds de roulement	1,451,417	(78,266)
Fonds de roulement au début de l'exercice	10,957,933	11,036,199
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	\$12,409,350	\$10,957,933

Domco Industries Limited

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED OCTOBER 31, 1979

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.

Subsidiaries

The accounts of all subsidiary companies 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 has been provided for new assets under construction.

Goodwill

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

Deferred income taxes

The cumulative effects of the income tax benefits arising from taking depreciation in the accounts in excess of that claimed for tax purposes, less amounts utilized in the determination of income tax expense, are included in the consolidated balance sheet.

2. Inventories

	1979	1978
Raw materials	\$ 3,147,895	\$ 1,235,274
Work in process	854,989	837,616
Finished goods	12,957,314	10,837,748
	<u>\$16,960,198</u>	<u>\$12,910,638</u>

3. Land, buildings and equipment

	1979		1978	
	Cost	Accumulated Depreciation	Net Book Value	Net Book Value
Land	\$ 12,389	\$ —	\$ 12,389	\$ 12,389
Buildings	3,521,452	1,801,251	1,720,201	1,276,717
Equipment	21,007,818	15,355,412	5,652,406	3,168,724
Construction in progress	210,062	—	210,062	1,702,886
	<u>\$24,751,721</u>	<u>\$17,156,663</u>	<u>\$7,595,058</u>	<u>\$6,160,716</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

	1979	1978
Bank loans at interest rates not exceeding the prime rate plus 1% (note 4)	\$5,300,000	\$6,297,000

9% convertible debentures, maturing

April, 1980 with interest payable semi-annually (note 6)	2,400,000	2,500,000
Development Regional Economic Expansion interest free development incentive repayable in two equal payments on June 1, 1985 and June 1, 1986	502,600	—
	<u>8,202,600</u>	<u>8,797,000</u>
Amounts currently due	675,000	1,000,000
	<u>\$7,527,600</u>	<u>\$7,797,000</u>

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

	1980	1981	1982	1983	1984
	\$675,000	\$2,000,000	\$1,000,000	\$2,300,000	Nil

6. Capital stock

The company was granted continuance under the Canada Business Corporations Act on April 19, 1979. The number of common shares that the company is authorized to issue is unlimited.

Shares have been reserved by agreements as follows:

The company's bankers

The company has granted to its bankers an option to purchase 187,500 shares at a price of \$8 per share, exercisable at any time up to December 31, 1979.

Employees Stock Option Plan

On February 21, 1979 the company registered an employees stock option plan reserving 72,000 shares at \$4 each, in favour of certain employees. To October 31, 1979 options were granted on 68,000 shares, leaving 4,000 shares available. Of the 68,000 share options granted, 56,068 shares have been exercised.

Convertible debentures

Under the terms of the Trust Agreement entered into between the company and the Royal Trust Company, as trustees for the debenture holders, 344,109 shares (1978 — 358,447) are reserved to allow for the conversion of the debentures into capital stock up to April 15, 1980 at a price of \$6.9745 per share. During the year the debenture holders for \$100,000 converted their debentures into 14,337 shares. The company has received confirmation that debenture holders for \$1,725,000 will be converting their debentures into capital stock by April 15, 1980.

7. Income taxes

	1979	1978
Current	\$1,492,000	\$ 178,104
Deferred (benefit) (note 1)	(70,692)	852,935
	<u>\$1,421,308</u>	<u>\$1,031,039</u>

8. Income taxes recovered

The company has utilized allowable losses resulting from prior years' operations to recover income taxes in the amount of approximately \$1,492,000 (1978 — 178,104).

Les Industries Domco Limitée

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICE TERMINÉ LE 31 OCTOBRE 1979

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 toutes les filiales 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

L'avantage d'impôts sur le revenu reportés montré au bilan consolidé et disponible dans les années futures provient de l'excédent de l'amortissement chargé à l'exploitation sur l'allocation du coût en capital réclamée pour fins fiscales, moins les montants utilisés dans la détermination de la dépense d'impôts sur le revenu.

2. Stocks

	1979	1978
Matières premières	\$ 3,147,895	\$ 1,235,274
Produits en cours	854,989	837,616
Produits finis	12,957,314	10,837,748
	<u>\$16,960,198</u>	<u>\$12,910,638</u>

3. Terrains, immeubles et installations

	1979		1978	
	Coût	Amortissement Accumulé	Net	Net
Terrains	\$ 12,389	\$ —	\$ 12,389	\$ 12,389
Immeubles	3,521,452	1,801,251	1,720,201	1,276,717
Installations	21,007,818	15,355,412	5,652,406	3,168,724
Construction en cours	210,062	—	210,062	1,702,886
	<u>\$24,751,721</u>	<u>\$17,156,663</u>	<u>\$7,595,058</u>	<u>\$6,160,716</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

	1979	1978
Emprunts bancaires portant intérêt n'excédant pas le taux préférentiel plus 1% (note 4)	\$5,300,000	\$6,297,000

Obligations non garanties portant intérêt à 9% payable semi-annuellement, échéant en avril 1980 (note 6)	2,400,000	2,500,000
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	—
	<u>8,202,600</u>	<u>8,797,000</u>
Portion due à court terme	675,000	1,000,000
	<u>\$7,527,600</u>	<u>\$7,797,000</u>

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

	1980	1981	1982	1983	1984
	\$675,000	\$2,000,000	\$1,000,000	\$2,300,000	Nil

6. Capital-actions

Le 19 avril 1979, la compagnie s'est vue accorder son certificat de continuité en vertu de la Loi sur les Corporations Commerciales Canadiennes. Le nombre d'actions ordinaires que la compagnie est autorisée d'émettre est illimité.

Actions réservées en vertu d'ententes:

Les banquiers de la compagnie

La compagnie a accordé à ses banquiers une option sur l'achat de 187,500 actions au prix de \$8 chacune; cette option peut être exercée en tout temps jusqu'au 31 décembre 1979.

Plan d'achat d'actions pour les employés

Le 21 février 1979, 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 1979, 68,000 actions avaient été octroyées en fonction de ce plan, laissant 4,000 actions encore disponibles. Des 68,000 actions octroyées, le droit d'achat a été exercé sur 56,068 actions.

Obligations non garanties convertibles

En vertu de l'acte de fidéicommissaire entre la compagnie et le Trust Royal, fidéicommissaire des titulaires d'obligations non garanties, 344,109 actions (1978 — 358,447) sont réservées pour la conversion des obligations non garanties en capital-actions jusqu'au 15 avril 1980 au prix de \$6.9745 par action. Au cours de l'exercice, des titulaires d'obligations non garanties pour \$100,000 ont converti leurs obligations en 14,337 actions. La compagnie a reçu confirmation que des titulaires d'obligations non garanties pour \$1,725,000 auront converti leurs obligations en capital-actions pour le 15 avril 1980.

7. Impôts sur le revenu

	1979	1978
Courant	\$1,492,000	\$ 178,104
(Avantage) reporté (note 1)	(70,692)	852,935
	<u>\$1,421,308</u>	<u>\$1,031,039</u>

8. Impôts sur le revenu recouvrés

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 \$1,492,000 (1978 — 178,104).

9. Earnings per share

	Basic		Fully Diluted
	1979	1978	1979
Net earnings before extraordinary items	\$1.96	\$1.23	\$1.49
Extraordinary items	1.25	.15	.86
Net earnings for the year	\$3.21	\$1.38	\$2.35

Fully diluted earnings per share gives effect to the exercise of the options available to the company's bankers, and to employees eligible for the company's employee stock option plan, and the conversion of the debentures payable into common shares, as described in note 6. It has been assumed that the proceeds derived from these circumstances would reduce the company's borrowing costs by \$463,000 per annum.

10. Commitments and contingencies

The companies have signed leases expiring on different dates to 1988 which call for annual rental payments of \$514,000.

The company is committed to fixed asset purchases of \$415,000 for which payments are due in 1979 and 1980.

The company is contingently liable to repay a government assistance loan received in 1970 totalling \$289,000.

11. Statutory information

Directors and Officers

	1979	1978
Number of directors	12	12
Remuneration to directors as directors	\$ 33,900	\$ 13,542
Number of officers	6	6
Remuneration to officers as officers	\$278,794	\$224,051
Number of officers who are also directors	5	5

Accounts receivable from directors

Included in the accounts receivable shown on the balance sheet are amounts due from directors in the amount of \$145,375 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.

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, 1979 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, 1979 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, 1979

Hyde, Houghton & Co.
Chartered Accountants

9. Bénéfice par action

	En circulation		Dilué par action
	1979	1978	1979
Bénéfice net avant postes extraordinaires	\$1.96	\$1.23	\$1.49
Postes extraordinaires	1.25	.15	.86
Bénéfice net de l'exercice	\$3.21	\$1.38	\$2.35

Dans le calcul du bénéfice dilué par action, le nombre d'actions en circulation tient compte de l'option que la compagnie a accordée à ses banquiers, à ses employés éligibles pour le plan d'achat d'actions pour les employés et de la conversion des obligations non garanties en capital-actions tel que mentionné dans la note 6. L'effet de cette conversion réduirait le montant de la dépense annuelle d'intérêt de \$463,000.

10. Engagements

Les compagnies ont signé des baux expirant à des dates différentes jusqu'en 1988. Les paiements annuels pour ces loyers totalisent \$514,000.

La compagnie s'est engagée à acheter des immobilisations pour un montant total de \$415,000 et dont les paiements sont dus en 1979 et 1980.

La compagnie peut être tenue de rembourser un prêt de \$289,000 reçu en 1970 du gouvernement.

11. Renseignements statutaires

Administrateurs et officiers

	1979	1978
Nombre d'administrateurs	12	12
Rémunération versée aux administrateurs en qualité d'administrateurs	\$ 33,900	\$ 13,542
Nombre d'officiers	6	6
Rémunération versée aux officiers en qualité d'officiers	\$278,794	\$224,051
Nombre d'officiers qui sont également administrateurs	5	5

Comptes à recevoir — administrateurs

Un montant de \$145,375 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 fidéicommis et par une hypothèque sur la maison.

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 1979 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 1979 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 5 décembre 1979

Hyde, Houghton & Cie.
Comptables Agréés

