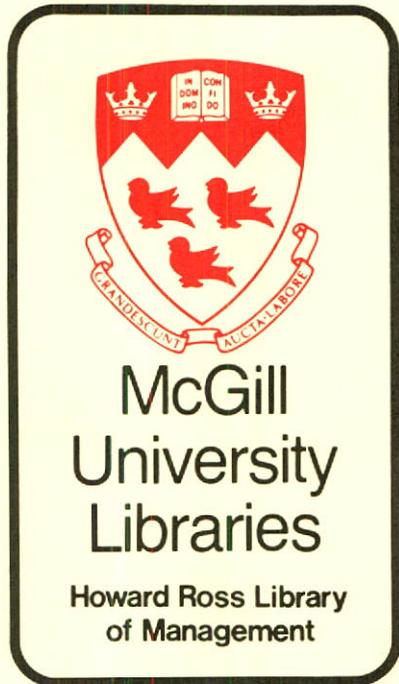




Peerless Rug Limited

Annual Report 1982



McGill
University
Libraries

Howard Ross Library
of Management

Howard Ross Library
of Management
OCT 15 1993
MCCGILL UNIVERSITY



Peerless Rug Limited

AND SUBSIDIARY COMPANIES

CORPORATE INFORMATION

Board of directors

Robert S. Caine, **Senior Vice-President, Peerless Rug Limited**
George J. Fisher, **Executive Vice-President and Secretary, Peerless Rug Limited**
Bram Garber, **President, Peerless Rug Limited**
J. A. Yvon Hébert, **Vice-President, Marketing and Sales, Peerless Rug Limited**
Robert B. Jablow, **Vice-President, Sweetwater Carpet Corp.**
Jean Lafleur, **Partner, Martineau Walker**
Elsa Nusblatt, **Executive, Sweetwater Carpet Corp.**
Ivan E. Phillips, **Partner, Phillips & Vineberg**
Bernard Pollack, C.P.A., **Partner, Pollack, Sage & Company**
D. Miles Price, **Vice-President, Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith Inc., Financial Services**
Jerome B. Schulman, **President, Sweetwater Carpet Corp.**

Officers

Bram Garber, **President**
George J. Fisher, **Executive Vice-President and Secretary**
Robert S. Caine, **Senior Vice-President**
J. A. Yvon Hébert, **Vice-President, Marketing and Sales**
David H. Arditi, **Vice-President, Finance and Treasurer**
Stanley Weigen, **Vice-President, National Accounts**
Roger Roux, **Vice-President, Operations**
Claude Fontaine, **Vice-President, Manufacturing**
Robert L. Wilkinson, **Vice-President**
Martin J. Dunn, **Vice-President**
Lévis Fortier, **Comptroller**

Head office

4 Dawson Street, Place Bonaventure
Montreal, Quebec H5A 1E8

Transfer agents and registrars

The Royal Trust Company
Montreal, Halifax, Toronto, Regina, Calgary and Vancouver
Co-Transfer Agents, Bank of Montreal Trust Company,
New York City

Share listing

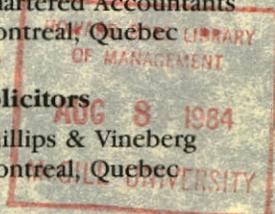
Common Shares
Montreal and Toronto Stock Exchanges

Auditors

Price Waterhouse
Chartered Accountants
Montreal, Quebec

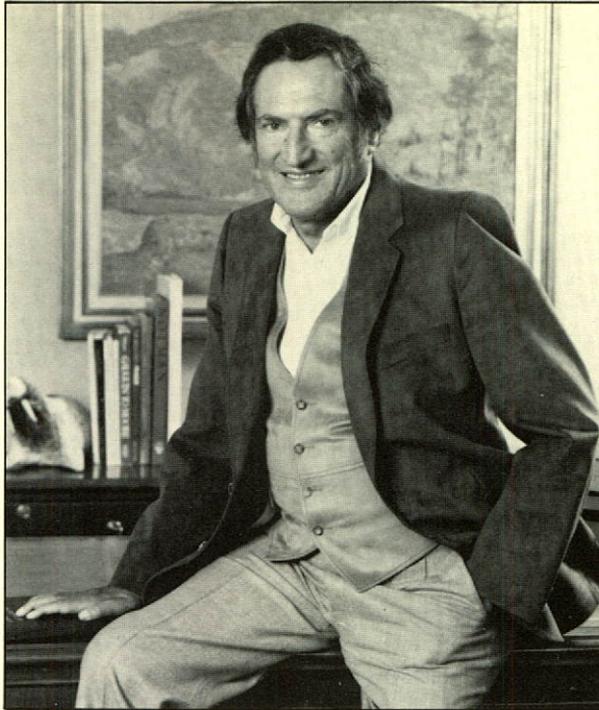
Solicitors

Phillips & Vineberg
Montreal, Quebec



Peerless Rug Limited

AND SUBSIDIARY COMPANIES



REPORT TO SHAREHOLDERS

Our financial results for the fiscal year ending February 28, 1982, are sufficient evidence that the year was a difficult one. After a reasonably good start it was particularly disappointing to have achieved a net income after taxes of \$139,000 or 7¢ per share, compared with \$3,715,000 or \$1.86 per share the previous year. Our sales climbed to \$117,963,000 from \$106,172,000 in 1981, but the majority of the increase can be attributed to a higher cost of raw materials and a change in our sales mix.

While we are not pleased with our results, we can derive some comfort from the fact that our performance was one of the best in the industry. Carpet manufacturers, wholesalers and retailers have all been badly affected by the recession in Canada. Consumer consumption is down perceptibly and the dramatic deceleration in the housing market both for new homes and resales is one of the most widely publicized defects in the economy today. High interest rates are forcing many retailers out of business, while the survivors are greatly reducing their inventory positions in order to minimize their borrowings. The resultant dependency on the wholesalers to carry the inventory merely shifts the burden. They too are unable to cope with financing costs. The result has been a totally disrupted market as the industry attempts to rationalize its inventories as well as cope with its traditional over-capacity. This has had the natural effect of eroding, if not destroying margins and slowing activity at the manufacturing level. Production by the industry is now at its lowest point in many years.

The export market has been even more seriously affected. We now face strong competition

from European countries where some governments are supporting low prices through very attractive incentive schemes against which we cannot compete. The results were worse than expected from our distribution subsidiaries in the U.K. and Australia. The latter, in particular, had a poor year, due as well to the increased tariffs which were only partly withdrawn on January 1 of this year.

Certain conclusions are evident from our results. Interest costs were more than \$3,000,000 higher than in the previous year. Unprecedented rates, coupled with our need to borrow more to finance inventories and receivables were responsible for the increase. We have however, managed to reduce both inventories and receivables to more manageable levels, and we are continuing to search for ways to further reduce our investment in these items. It should be pointed out that during the course of the fourth quarter, we acquired the shares of Distributeurs Maisonneuve Inc. and its wholly owned subsidiary, Maisonneuve Distributors (Maritimes) Inc. Their results and Balance Sheet are included in our statements.

We find it difficult to be optimistic about the short-term future, but management feels that Peerless is in a better position to cope with prevailing conditions than its competitors. We do not expect the economy to improve to any significant extent for the balance of this calendar year and, when it does turn, the recovery will be slow. We are therefore doing everything we can to rationalize our operation even further than we have already managed to do. Inventory levels are being re-examined and kept under strict control. Staff and management wages have been frozen and the reaction of the staff across the country is encouraging. We are further encouraged by the early results in Quebec and the Maritimes where the former Maisonneuve companies have been wound up and operate now as Peerless divisions. Activity in the Eastern part of Canada, which has traditionally been a poor market for us, has already picked up and we are presently considerably ahead of our expectations there. In Australia, we have made certain changes and we anticipate a better year in that country.

Overall, the next twelve months will be very difficult ones, but the Company is ready to face the challenge because of its faith in its management and staff. Our people have always been our single most important asset. We continue to retain our confidence in the worth and popularity of carpeting and in the ability of Peerless to profit from even a minor improvement in the economic climate.

Bram Garber,

President

Peerless Rug Limited

AND SUBSIDIARY COMPANIES

FIVE YEAR FINANCIAL SUMMARY*

	<u>1982</u>	<u>1981</u>	<u>1980</u>	<u>1979</u>	<u>1978</u>
OPERATING RESULTS (in thousands)					
Sales	\$117,963	\$106,172	\$97,953	\$73,472	\$52,041
Cost of sales	86,033	77,505	72,534	54,760	41,257
Administrative and selling expenses	22,258	17,195	15,501	10,430	6,765
Depreciation	2,460	2,035	1,708	1,399	1,245
Interest	6,739	3,639	2,822	1,569	1,283
Earnings before income taxes	473	5,798	5,388	5,314	1,491
Income taxes	315	2,032	1,783	1,759	703
Extraordinary and other items	(19)	(51)	85	5	301
Net earnings	139	3,715	3,690	3,560	1,089

PER SHARE

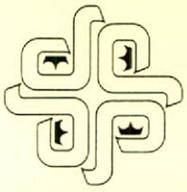
Net earnings	\$0.07	\$1.86	\$1.85	\$1.78	\$0.54
Dividends32	.26	.20	.08	—
Book value at end of year	10.60	10.85	9.25	7.61	5.91

OTHER FINANCIAL DATA

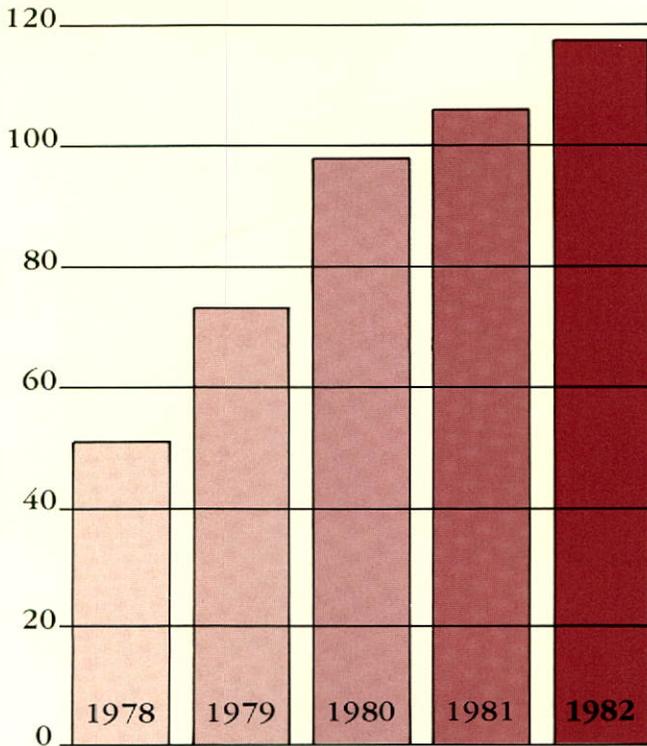
(in thousands)

Working capital	\$ 18,633	\$ 18,629	\$14,476	\$13,127	\$ 6,325
Property, plant and equipment (net)	20,070	19,203	14,775	12,028	10,508
Long-term debt	12,438	11,606	7,456	7,157	3,306
Shareholders' equity	21,196	21,697	18,502	15,212	11,812
Capital expenditures	3,104	6,987	4,556	2,503	955
Current ratio	1.5	1.5	1.4	1.5	1.3

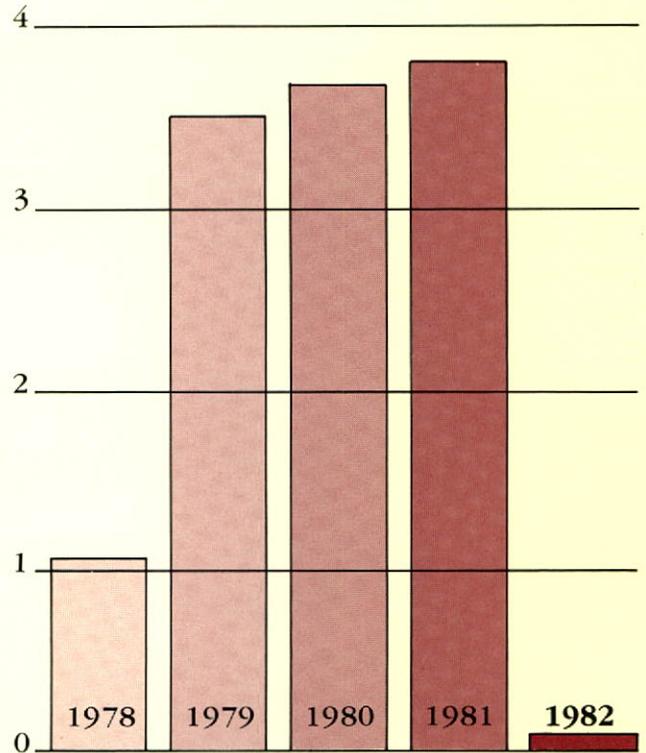
*Adjusted to give effect to retroactive changes in accounting practices.



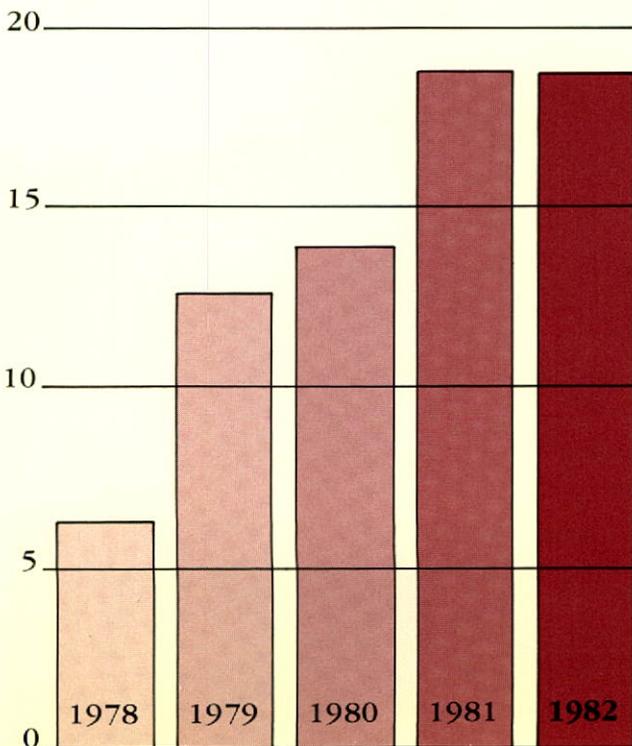
SALES
\$ MILLIONS



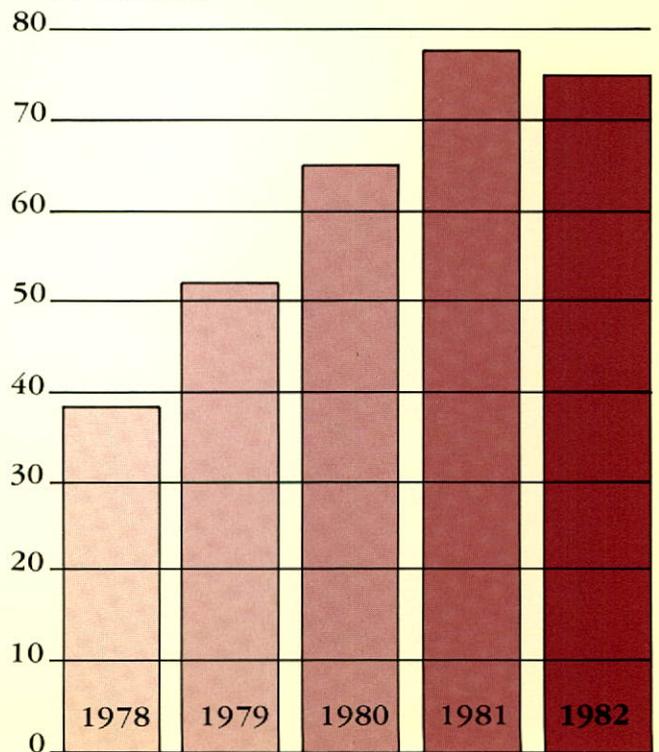
NET EARNINGS
\$ MILLIONS



WORKING CAPITAL
\$ MILLIONS



TOTAL ASSETS
\$ MILLIONS



Peerless Rug Limited

AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

	February 28	
	1982	1981
ASSETS		
Current assets:		
Accounts receivable	\$19,265,000	\$22,188,000
Inventories (Note 2)	34,986,000	35,246,000
Prepaid and other items	563,000	638,000
	<u>54,814,000</u>	<u>58,072,000</u>
Property, plant and equipment (Note 3):		
Land	109,000	109,000
Buildings	7,994,000	7,699,000
Machinery and equipment	28,222,000	25,095,000
	<u>36,325,000</u>	<u>32,903,000</u>
Less: Accumulated depreciation	16,255,000	13,700,000
	<u>20,070,000</u>	<u>19,203,000</u>
	<u>\$74,884,000</u>	<u>\$77,275,000</u>

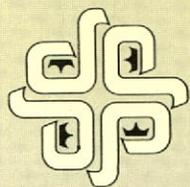
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

Current liabilities:		
Bank indebtedness (Note 4)	\$23,474,000	\$21,288,000
Accounts payable and accrued liabilities	10,207,000	16,847,000
Dividend payable	160,000	160,000
Income taxes payable	371,000	268,000
Current portion of long-term debt	1,969,000	880,000
	<u>36,181,000</u>	<u>39,443,000</u>
Long-term debt (Note 5)	12,438,000	11,606,000
Deferred income taxes	4,761,000	4,106,000
Minority interest (Note 7)	308,000	423,000
Shareholders' equity:		
Share capital —		
Authorized —		
Unlimited number of common shares		
without par value		
Issued —		
2,000,000 shares	1,025,000	1,025,000
Retained earnings	20,171,000	20,672,000
	<u>21,196,000</u>	<u>21,697,000</u>
	<u>\$74,884,000</u>	<u>\$77,275,000</u>

APPROVED BY THE BOARD:

Bram Garber, Director

George J. Fisher, Director



CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

	Year ended February 28	
	1982	1981
Sales	\$117,963,000	\$106,172,000
Cost of sales	86,033,000	77,505,000
Administrative and selling expenses	22,258,000	17,195,000
Depreciation and amortization	2,460,000	2,035,000
Interest (including \$1,469,000; 1981 — \$786,000 on long-term debt)	6,739,000	3,639,000
	<u>117,490,000</u>	<u>100,374,000</u>
Earnings before income taxes	473,000	5,798,000
Provision for income taxes	315,000	2,032,000
Earnings before minority interest	158,000	3,766,000
Minority interest	19,000	51,000
Net earnings	<u>\$ 139,000</u>	<u>\$ 3,715,000</u>
Earnings per share	<u>\$ 0.07</u>	<u>\$ 1.86</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

	Year ended February 28	
	1982	1981
Balance at beginning of year	\$20,672,000	\$17,477,000
Net earnings	139,000	3,715,000
	<u>20,811,000</u>	<u>21,192,000</u>
Dividends — 32¢ per share (1981 — 26¢)	640,000	520,000
Balance at end of year	<u>\$20,171,000</u>	<u>\$20,672,000</u>

Peerless Rug Limited

AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

	Year ended February 28	
	1982	1981
Resources provided:		
Net earnings	\$ 139,000	\$ 3,715,000
Add (deduct):		
Depreciation and amortization	2,460,000	2,035,000
Deferred income taxes	655,000	1,273,000
Other non-cash items	144,000	52,000
From operations	3,398,000	7,075,000
Net proceeds on sale of "LaSalle Blankets" division	—	497,000
New debt	3,034,000	5,074,000
	<u>6,432,000</u>	<u>12,646,000</u>
Resources applied:		
Acquisition of a subsidiary net of working capital acquired of \$2,088,000	367,000	—
Additions to fixed assets	3,104,000	6,987,000
Debt repayment	2,202,000	924,000
Minority interest (Note 7)	115,000	62,000
Dividends	640,000	520,000
	<u>6,428,000</u>	<u>8,493,000</u>
Increase in working capital	4,000	4,153,000
Working capital at beginning of year	18,629,000	14,476,000
Working capital at end of year	<u>\$18,633,000</u>	<u>\$18,629,000</u>

May 8, 1982

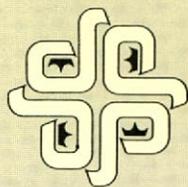
AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
Peerless Rug Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of Peerless Rug Limited as at February 28, 1982 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the company as at February 28, 1982 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Pricewaterhouse
CHARTERED ACCOUNTANTS



NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FEBRUARY 28, 1982

1. Significant accounting policies:

(a) Principles of consolidation —

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and all its subsidiaries. Foreign currency accounts are translated into Canadian dollars under the current/non-current method of accounting.

(b) Inventories —

Inventories of raw materials and goods in process are valued at the lower of cost and replacement cost and inventories of finished goods at the lower of cost and net realizable value. Cost has been determined on the first-in first-out basis for raw materials and on an average cost basis for work in process and finished goods.

(c) Property, plant and equipment —

Property, plant and equipment includes the cost, net of government grants, of production facilities, renewals, betterments and the gross amount of assets under leases which transfer substantially all the benefits and risks incident to ownership of property. Repairs and maintenance are charged to income as incurred. Depreciation charged to operations is based on straight-line rates of 2½% for buildings and 9% for machinery and equipment. Gains and losses on disposal of fixed assets are included in earnings and the cost and accumulated depreciation related to these assets are removed from the accounts.

(d) Income taxes —

Deferred income taxes arise as a result of claiming for income tax purposes capital cost allowances which have been in excess of depreciation recorded in the accounts. Investment tax credits are recognized as a reduction of income taxes.

2. Inventories:

	1982	1981
Finished goods	\$21,272,000	\$19,113,000
Goods in process	3,881,000	4,724,000
Raw materials	9,833,000	11,409,000
	<u>\$34,986,000</u>	<u>\$35,246,000</u>

3. Government grants:

The Company has benefited during the year from Quebec and Federal government grants for a total amount of \$496,000 of which \$393,000 has been credited to operations and \$103,000 to cost of property, plant and equipment.

4. Bank indebtedness:

Such borrowings are secured by general assignment of accounts receivable and by pledging of inventories.

Peerless Rug Limited

AND SUBSIDIARY COMPANIES

5. Long-term debt:

	1982	1981
First mortgage sinking fund bonds maturing in 1992 —		
Series "A" at 11¼%	\$ 5,702,000	\$ 5,892,000
Series "B", floating rate (18% at February 28, 1982)	4,760,000	5,000,000
	<u>10,462,000</u>	<u>10,892,000</u>
Balance of sale, maturing 1984,		
at prime rate less 3% (Note 6)	1,705,000	—
Secured loan, maturing 1990, at 9% rate (US\$432,000)	533,000	597,000
Term bank loans	—	400,000
Unsecured loan due June 1983, at no interest	68,000	70,000
Lease contracts 1982/87, capitalized		
at a weighted average rate of 17%	1,639,000	527,000
	<u>14,407,000</u>	<u>12,486,000</u>
Less: Current portion	1,969,000	880,000
	<u>\$12,438,000</u>	<u>\$11,606,000</u>

Amounts due over the next five fiscal years amount to: 1983 — \$1,969,000; 1984 — \$1,770,000; 1985 — \$1,954,000; 1986 — \$1,195,000; 1987 — \$1,148,000.

6. Balance of sale:

Effective October 31, 1981, the Company acquired all the outstanding shares of a company engaged in carpet distribution for \$2,455,000, of which \$750,000 was paid. The balance of \$1,705,000 is payable in installments.

The acquisition has been accounted for as a purchase and accordingly the results of its operations since November 1, 1981 have been included in these financial statements.

7. Minority interest:

The account represents Ir.£257,000 6¼% redeemable cumulative preferred shares of a subsidiary with required annual redemption of Ir.£25,700. In 1981, the account also includes the remaining 20% interest in a subsidiary, which interest was acquired in 1982.

8. Commitments:

Operating lease commitments amount to \$919,000 in fiscal 1983 and lesser annual amounts through 1990.



Les Tapis Peerless Limitée

Rapport annuel 1982



Les Tapis Peerless Limitée

ET SES FILIALES

RENSEIGNEMENTS SUR LA COMPAGNIE

Conseil d'administration

Robert S. Caine, **premier vice-président**, Les Tapis Peerless Limitée
George J. Fisher, **vice-président exécutif et secrétaire**, Les Tapis Peerless Limitée
Bram Garber, **président**, Les Tapis Peerless Limitée
J. A. Yvon Hébert, **vice-président, commercialisation et ventes**, Les Tapis Peerless Limitée
Robert B. Jablow, **vice-président**, Sweetwater Carpet Corp.
Jean Lafleur, **associé**, Martineau Walker
Elsa Nusblatt, **directeur**, Sweetwater Carpet Corp.
Ivan E. Phillips, **associé**, Phillips & Vineberg
Bernard Pollack, C.A., **associé**, Pollack, Sage & Company
D. Miles Price, **vice-président**, Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith Inc., Financial Services
Jerome B. Schulman, **président**, Sweetwater Carpet Corp.

Membres de la direction

Bram Garber, **président**
George J. Fisher, **vice-président exécutif et secrétaire**
Robert S. Caine, **premier vice-président**
J. A. Yvon Hébert, **vice-président, commercialisation et ventes**
David H. Arditi, **vice-président, finances et trésorier**
Stanley Weigen, **vice-président, comptes nationaux**
Roger Roux, **vice-président, opérations**
Claude Fontaine, **vice-président, fabrication**
Robert L. Wilkinson, **vice-président**
Martin J. Dunn, **vice-président**
Lévis Fortier, **contrôleur**

Siège social

4, rue Dawson, Place Bonaventure
Montréal, Québec H5A 1E8

Agents des inscriptions et transferts

La Compagnie Trust Royal
Montréal, Halifax, Toronto, Régina, Calgary et Vancouver
Agents conjoints de transfert:
Bank of Montreal Trust Company, New York

Inscription des actions

Actions ordinaires
Bourses de Montréal et Toronto

Vérificateurs

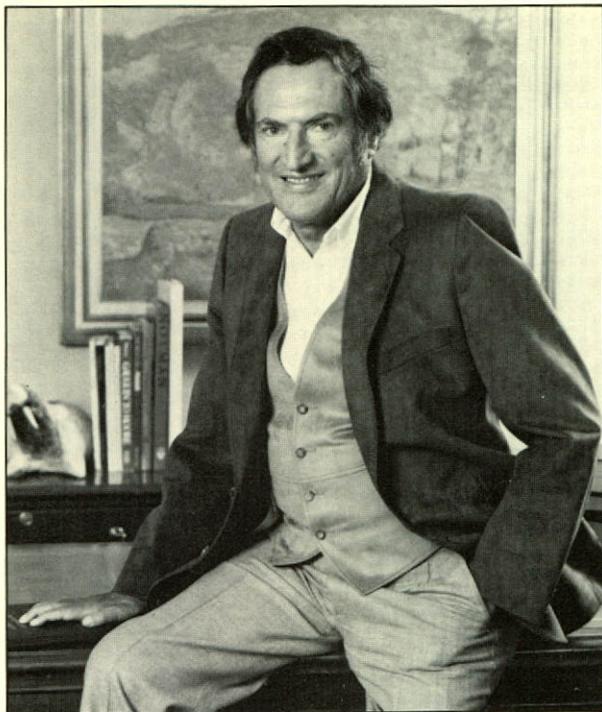
Price Waterhouse
Comptables agréés
Montréal, Québec

Avocats

Phillips & Vineberg
Montréal, Québec

Les Tapis Peerless Limitée

ET SES FILIALES



RAPPORT AUX ACTIONNAIRES

Les résultats de l'exercice terminé le 28 février 1982 sont le reflet non équivoque de la période difficile que nous traversons. Malgré un début prometteur, nous n'avons pu faire mieux qu'un bénéfice net après impôt de \$139,000, soit \$0,07 l'action, comparativement au chiffre de \$3,715,000, soit \$1,86 l'action, réalisé au cours de l'exercice précédent. Les ventes ont grimpé de \$106,172,000 à \$117,963,000 en 1981, mais cette hausse s'explique principalement par le renchérissement des matières et la composition différente de nos ventes.

Il s'agit certes de résultats décevants; nous pouvons néanmoins trouver une consolation dans le fait qu'ils se situent parmi les meilleurs dans l'industrie du tapis. La récession a frappé durement tant les fabricants que les grossistes et les détaillants. La demande des consommateurs a sensiblement ralenti, tandis que l'on fait sans cesse état du marasme dans lequel se trouve le marché de l'habitation, neuve et d'occasion. Les taux d'intérêt élevés ont obligé de nombreux détaillants à fermer leurs portes, pendant que les autres compriment fortement leurs stocks pour réduire leurs emprunts au strict minimum. Les grossistes sont alors forcés d'accumuler les stocks, et sont à leur tour incapables d'en assumer la charge financière. Le marché s'en trouve complètement dérégulé, alors qu'à tous les niveaux, l'industrie a entrepris de déstocker et de résoudre le problème d'une capacité excédentaire chronique. Aussi assistons-nous naturellement à la dégradation, voire à la disparition, des marges bénéficiaires, et à un ralentissement de l'activité dans les usines. La production est tombée à son niveau le plus bas depuis des années.

Le marché de l'exportation a été encore plus durement touché. Certains pays européens, qui pratiquent des bas prix grâce à de généreux programmes de subventions publiques, nous livrent maintenant une concurrence féroce. Nos centres de distribution au Royaume-Uni et en Australie ont affiché des résultats pires que prévus. Notre filiale australienne a particulièrement fait mauvaise figure, en raison notamment d'une majoration des droits de douane, lesquels n'ont été que partiellement allégés le 1^{er} janvier dernier.

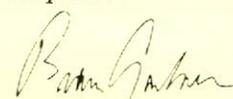
Certaines conclusions s'imposent d'elles-mêmes. La charge d'intérêt s'est alourdie de plus de \$3,000,000 à cause de la flambée des taux conjuguée à l'obligation d'accroître nos emprunts pour financer les stocks et les comptes-clients. En revanche, nous avons réussi à ramener ces deux postes à des niveaux plus maniables, et nous continuons à chercher des moyens de réduire encore davantage les fonds engagés à ce chapitre. Par ailleurs, la Société a acquis pendant le quatrième trimestre les actions de Distributeurs Maisonneuve Inc. et sa filiale en propriété exclusive, Maisonneuve Distributors (Maritimes) Inc. Il est tenu compte de leurs résultats financiers et de leur bilan dans nos états financiers.

À brève échéance, nous trouvons peu de raisons d'être optimistes. Nous sommes néanmoins convaincus que la Société est mieux équipée que ses concurrents pour traverser cette période difficile que nous connaissons. La conjoncture économique ne devrait pas connaître d'amélioration sensible avant la fin de l'année courante, et toute reprise éventuelle sera lente. Nous ne ménageons donc aucun effort pour rationaliser encore davantage notre exploitation, notamment par un contrôle rigoureux des stocks et par le gel des salaires des cadres et du personnel — incidemment, la réaction du personnel dans tout le pays est favorable. Les premiers résultats obtenus par les établissements du Québec et des Maritimes, où les sociétés Maisonneuve sont devenues des divisions de notre Société, constituent un autre signe encourageant. Nous assistons déjà à un regain d'activité dans cette région de l'Est canadien, qui a toujours représenté un mauvais marché pour nous, et nos prévisions sont largement dépassées. Les remaniements que nous avons effectués en Australie, nous permettent d'espérer une amélioration de nos résultats dans ce pays.

Dans l'ensemble, les douze prochains mois seront ardues, mais la Société est prête à y faire face grâce à la confiance qu'elle met en sa direction, et en son personnel, depuis toujours, son plus précieux atout.

Nous demeurons convaincus de la valeur et de la popularité des tapis, et la Société saura profiter de la moindre amélioration de la situation économique.

Le président


Bram Garber

Les Tapis Peerless Limitée

ET SES FILIALES

RÉTROSPECTIVE FINANCIÈRE DE CINQ ANS*

	<u>1982</u>	<u>1981</u>	<u>1980</u>	<u>1979</u>	<u>1978</u>
RÉSULTATS D'EXPLOITATION (en milliers)					
Ventes	\$117,963	\$106,172	\$97,953	\$73,472	\$52,041
Coût des marchandises vendues	86,033	77,505	72,534	54,760	41,257
Frais d'administration et de vente	22,258	17,195	15,501	10,430	6,765
Amortissement	2,460	2,035	1,708	1,399	1,245
Intérêt	6,739	3,639	2,822	1,569	1,283
Bénéfices avant impôts sur le revenu	473	5,798	5,388	5,314	1,491
Impôts sur le revenu	315	2,032	1,783	1,759	703
Poste extraordinaire et autres	(19)	(51)	85	5	301
Bénéfice net	139	3,715	3,690	3,560	1,089

PAR ACTION

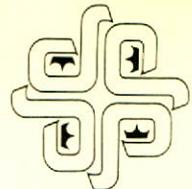
Bénéfice net	\$0.07	\$1.86	\$1.85	\$1.78	\$0.54
Dividendes32	.26	.20	.08	—
Valeur aux livres en fin d'exercice	10.60	10.85	9.25	7.61	5.91

AUTRES DONNÉES FINANCIÈRES

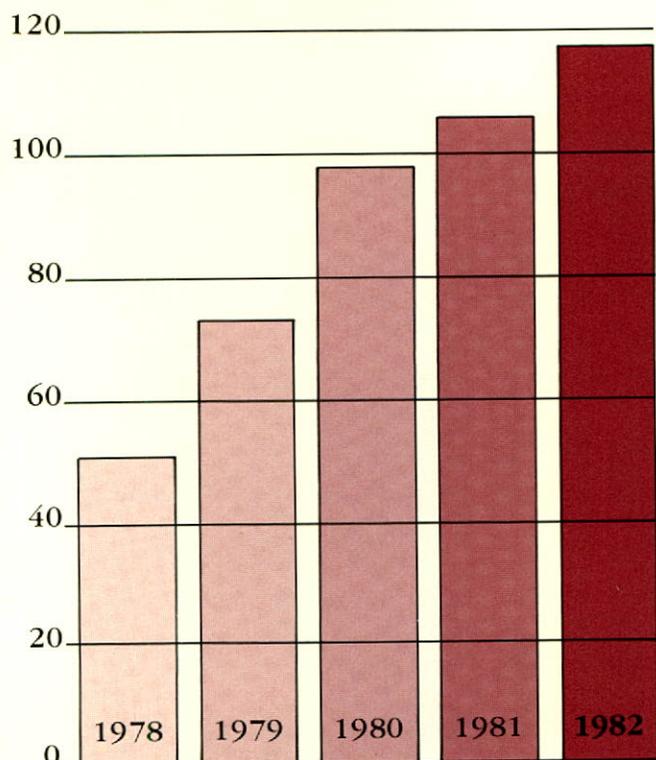
(en milliers)

Fonds de roulement	\$ 18,633	\$ 18,629	\$14,476	\$13,127	\$ 6,325
Immobilisations (net)	20,070	19,203	14,775	12,028	10,508
Dette à long terme	12,438	11,606	7,456	7,157	3,306
Avoir des actionnaires	21,196	21,697	18,502	15,212	11,812
Dépenses d'immobilisations	3,104	6,987	4,556	2,503	955
Ratio du fonds de roulement	1.5	1.5	1.4	1.5	1.3

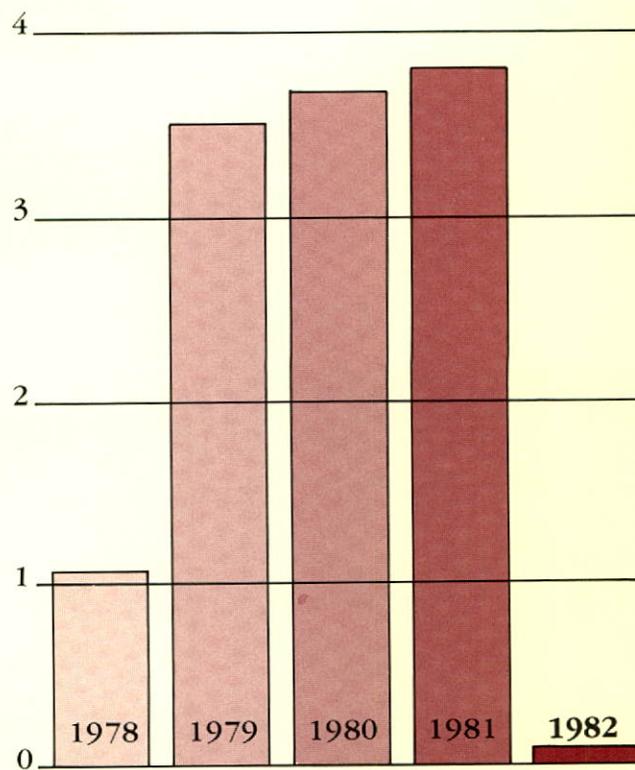
*Chiffres ajustés pour tenir compte des modifications à effet rétroactif intervenues dans certaines pratiques comptables.



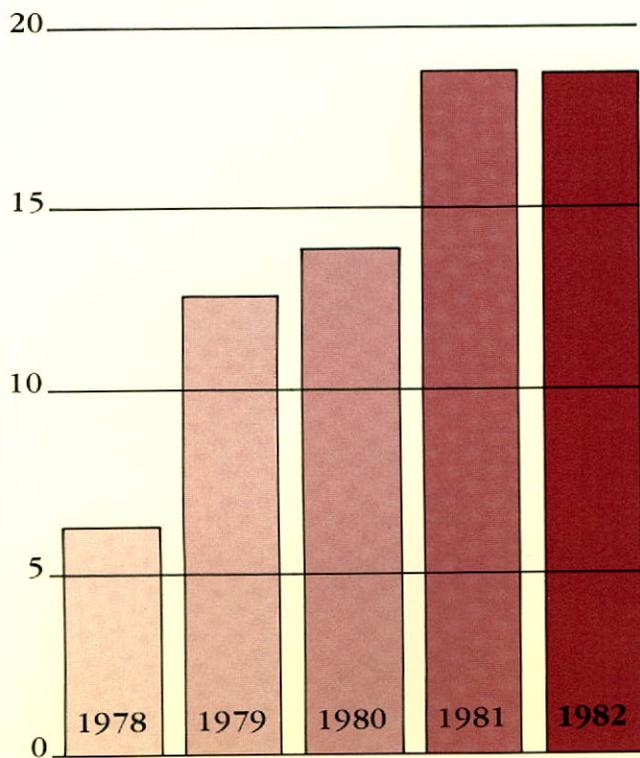
VENTES
\$ MILLIONS



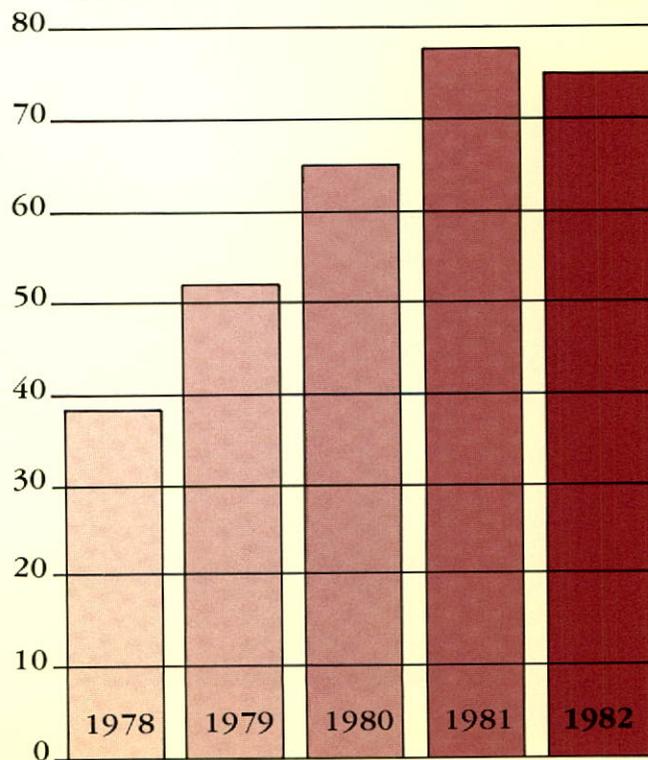
BÉNÉFICES NETS
\$ MILLIONS



FONDS DE ROULEMENT
\$ MILLIONS



TOTAL DE L'ACTIF
\$ MILLIONS



Les Tapis Peerless Limitée

ET SES FILIALES

BILAN CONSOLIDÉ

	28 février	
	1982	1981
ACTIF		
Actif à court terme:		
Comptes-clients	\$19,265,000	\$22,188,000
Stocks (note 2)	34,986,000	35,246,000
Frais payés d'avance et autres éléments	563,000	638,000
	<u>54,814,000</u>	<u>58,072,000</u>
Immobilisations (note 3):		
Terrains	109,000	109,000
Bâtiments	7,994,000	7,699,000
Matériel et outillage	28,222,000	25,095,000
	<u>36,325,000</u>	<u>32,903,000</u>
Moins: amortissement cumulé	16,255,000	13,700,000
	<u>20,070,000</u>	<u>19,203,000</u>
	<u>\$74,884,000</u>	<u>\$77,275,000</u>

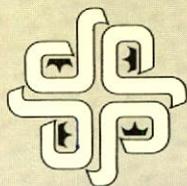
PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES

Passif à court terme:		
Emprunts bancaires (note 4)	\$23,474,000	\$21,288,000
Comptes-fournisseurs et charges à payer	10,207,000	16,847,000
Dividendes à payer	160,000	160,000
Impôts sur le revenu à payer	371,000	268,000
Tranche à moins d'un an de la dette à long terme	1,969,000	880,000
	<u>36,181,000</u>	<u>39,443,000</u>
Dette à long terme (note 5)	12,438,000	11,606,000
Impôts sur le revenu reportés	4,761,000	4,106,000
Participation minoritaire (note 7)	308,000	423,000
Avoir des actionnaires:		
Capital-actions —		
Autorisé —		
Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale		
Émis —		
2,000,000 d'actions	1,025,000	1,025,000
Bénéfices non répartis	20,171,000	20,672,000
	<u>21,196,000</u>	<u>21,697,000</u>
	<u>\$74,884,000</u>	<u>\$77,275,000</u>

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL:

Bram Garber, administrateur

George J. Fisher, administrateur



RÉSULTATS CONSOLIDÉS

	Exercice clos le 28 février	
	1982	1981
Ventes	\$117,963,000	\$106,172,000
Coût des marchandises vendues	86,033,000	77,505,000
Frais d'administration et de vente	22,258,000	17,195,000
Amortissement	2,460,000	2,035,000
Intérêt (y inclus \$1,469,000; 1981 — \$786,000 sur la dette à long terme)	6,739,000	3,639,000
	<u>117,490,000</u>	<u>100,374,000</u>
Bénéfice avant impôts sur le revenu	473,000	5,798,000
Provision pour impôts sur le revenu	315,000	2,032,000
Bénéfice avant participation minoritaire	158,000	3,766,000
Participation minoritaire	19,000	51,000
Bénéfice net	<u>\$ 139,000</u>	<u>\$ 3,715,000</u>
Bénéfice par action	<u>\$ 0.07</u>	<u>\$ 1.86</u>

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS

	Exercice clos le 28 février	
	1982	1981
Solde à l'ouverture	\$20,672,000	\$17,477,000
Bénéfice net	139,000	3,715,000
	<u>20,811,000</u>	<u>21,192,000</u>
Dividendes — 32¢ par action (1981 — 26¢)	640,000	520,000
Solde à la clôture	<u>\$20,171,000</u>	<u>\$20,672,000</u>

Les Tapis Peerless Limitée

ET SES FILIALES

ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

	Exercice clos le 28 février	
	1982	1981
Provenance des ressources:		
Bénéfice net	\$ 139,000	\$ 3,715,000
Ajouter (déduire):		
Amortissement	2,460,000	2,035,000
Impôts sur le revenu reportés	655,000	1,273,000
Autres charges n'entraînant pas de déboursés	144,000	52,000
Autofinancement	3,398,000	7,075,000
Produit net sur la vente de la division "LaSalle Blankets"	—	497,000
Nouveaux emprunts	3,034,000	5,074,000
	<u>6,432,000</u>	<u>12,646,000</u>
Affectation des ressources:		
Acquisition d'une filiale, net du fonds de roulement acquis de \$2,088,000	367,000	—
Achat d'immobilisations	3,104,000	6,987,000
Remboursement de la dette	2,202,000	924,000
Participation minoritaire (note 7)	115,000	62,000
Dividendes	640,000	520,000
	<u>6,428,000</u>	<u>8,493,000</u>
Augmentation du fonds de roulement	4,000	4,153,000
Fonds de roulement à l'ouverture	18,629,000	14,476,000
Fonds de roulement à la clôture	<u>\$18,633,000</u>	<u>\$18,629,000</u>

Le 8 mai 1982

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

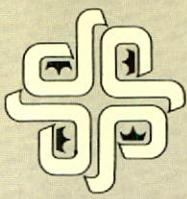
Aux actionnaires de
Les Tapis Peerless Limitée

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Les Tapis Peerless Limitée au 28 février 1982 ainsi que l'état des résultats consolidés, l'état des bénéfices non répartis consolidés et l'état de l'évolution de la situation financière consolidée pour l'exercice clos 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 Société au 28 février 1982 ainsi que ses résultats d'exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice clos à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

P. W. Waterhouse

COMPTABLES AGRÉÉS



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 28 FÉVRIER 1982

1. Principales pratiques comptables

- a) Principes de consolidation —
Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Société et de toutes ses filiales. Les comptes en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens selon la méthode comptable qui distingue les postes à court terme des postes à long terme.
- b) Stocks —
Les stocks de matières premières et de produits en cours sont évalués au moindre du prix coûtant et du prix de remplacement, alors que les stocks de produits finis sont évalués au moindre du prix coûtant et de la valeur nette de réalisation. Le prix coûtant a été calculé suivant la méthode de l'épuisement progressif (FIFO), dans le cas des matières premières, tandis qu'il correspond au coût moyen en ce qui a trait aux produits en cours et aux produits finis.
- c) Immobilisations —
Les biens-fonds, le matériel et l'outillage représentent le coût, net des subventions gouvernementales, des installations de production, des rénovations, des améliorations et la valeur brute des biens loués aux termes de baux prévoyant le transfert de pratiquement tous les avantages et risques inhérents à la propriété. Le coût des réparations et de l'entretien est imputé aux résultats au fur et à mesure. L'amortissement imputé aux résultats est calculé suivant la méthode linéaire à des taux de 2½% en ce qui concerne les bâtiments et de 9% pour ce qui est du matériel et de l'outillage. Les gains et pertes sur aliénation d'immobilisations sont incorporés aux résultats d'exploitation alors que le coût et l'amortissement cumulé rattachés à ces immobilisations sont radiés des livres.
- d) Impôts sur le revenu —
Les impôts sur le revenu reportés proviennent de ce que la Société s'est prévalué d'amortissements fiscaux supérieurs à l'amortissement porté aux livres. Les crédits d'impôts à l'investissement sont reconnus aux livres en réduction de l'impôt sur le revenu.

2. Stocks

	1982	1981
Produits finis	\$21,272,000	\$19,113,000
Produits en cours	3,881,000	4,724,000
Matières premières	9,833,000	11,409,000
	<u>\$34,986,000</u>	<u>\$35,246,000</u>

3. Subventions gouvernementales

La Société a bénéficié au cours de l'exercice de subventions des gouvernements fédéral et québécois totalisant \$496,000, dont \$393,000 ont été crédités aux résultats et \$103,000 au coût des immobilisations.

4. Emprunts bancaires et emprunts de banque à terme

Ces emprunts sont garantis par le transport général des créances et par les stocks.

Les Tapis Peerless Limitée

ET SES FILIALES

5. Dette à long terme

	1982	1981
Obligations de première hypothèque à fonds d'amortissement échéant en 1992 —		
Série "A" à 11¼%	\$ 5,702,000	\$ 5,892,000
Série "B" à taux variable (18% au 28 février 1982)	<u>4,760,000</u>	<u>5,000,000</u>
	10,462,000	10,892,000
Solde de vente échéant en 1984 portant intérêt à 3% en dessous du taux préférentiel (note 6)	1,705,000	—
Emprunt garanti avec échéance en 1990 au taux de 9% (\$432,000 US)	533,000	597,000
Emprunts de banque à terme	—	400,000
Billet non garanti échéant en juin 1983, sans intérêt	68,000	70,000
Contrats de location capitalisés au taux moyen pondéré de 17% avec échéances de 1982 à 1987	<u>1,639,000</u>	<u>527,000</u>
	14,407,000	12,486,000
Moins: tranche à court terme	<u>1,969,000</u>	<u>880,000</u>
	<u>\$12,438,000</u>	<u>\$11,606,000</u>

Le montant des remboursements de capital à effectuer au cours des cinq prochains exercices s'établit comme suit:
1983 — \$1,969,000; 1984 — \$1,770,000; 1985 — \$1,954,000; 1986 — \$1,195,000; 1987 — \$1,148,000.

6. Solde de vente

Le 31 octobre 1981, la Société a acquis la totalité des actions en circulation d'une société oeuvrant dans la distribution de tapis moyennant \$2,455,000, dont \$750,000 ont été payés. Le solde de \$1,705,000 est remboursable par versements.

L'acquisition est comptabilisée comme un achat pur et simple et en conséquence les résultats d'exploitation depuis le 1^{er} novembre 1981 sont compris dans ces états financiers.

7. Participation minoritaire

Ce compte est constitué de 257,000£ irlandaises en actions privilégiées d'une filiale, à dividende cumulatif de 6¼%, en cours de rachat par annuités de 25,700£ irlandaises tel que requis. En 1981, ce compte comprenait aussi la participation minoritaire de 20% dans une filiale, laquelle a été acquise en 1981.

8. Engagements

La Société est partie à des baux en vertu desquels elle est tenue de verser \$919,000 au cours de l'exercice 1983 et des annuités décroissantes par la suite jusqu'en 1990.