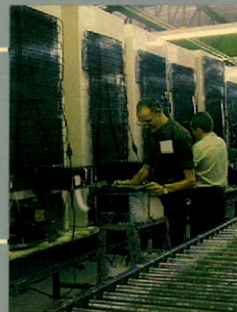




WCI CANADA LIMITED
Annual Report 1983



Report to the Shareholders

for the year ended December 31, 1983



WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARY

Results of Operations

WCI Canada is happy to report excellent results for 1983 in both sales and profits. Sales for the year ended December 31, 1983, increased to \$184,358,000 compared with \$136,247,000 for the year 1982. Net income amounted to \$11,699,000 or \$7.42 per share in comparison with net income of \$4,608,000 or \$2.92 per share in 1982.

This performance represented a record year for WCI Canada. The record was made possible due to efficiencies in management controls and manufacturing improvements implemented during the past recession period.

Business Activity

A recovery from the steep recession was initiated by a rise in consumer spending during the last quarter of 1982. This improvement continued throughout 1983 when the Canadian Major Appliance Industry recovered much of the previously lost ground. Total industry sales increased more than 23% in 1983 following a drop of 17% in the year 1982. To put this in perspective, the industry performance in 1983 was at a similar level as that of 1981 in the product categories in which WCI Canada participates.

The fact that WCI Canada sales performance was better than the industry is an indication that we have continued to gain market share.

In the last quarter of 1983, aggressive competitive promotional activity surfaced, and has increased during the first quarter of 1984. This increased level of competition could have a negative impact on 1984 performance if it continues.

Our drive to improve product quality has continued to get considerable attention and we are pleased to report in-warranty service calls down 21% in 1983 from the previous year. Our manufacturing plants are continuing to intensify their quality improvement programs and ultimately further reduce in-warranty service calls.

During 1983, we engaged McKinsey & Co., management consultants to assist us in taking a detached look at our present business, products and markets. The analytic process is now completed and has helped us redefine our long term objectives and strategic plans which we will be implementing and benefiting from during 1984.

Export business

Our export business has posted a 100% increase over the previous year and has contributed to our overall performance in 1983. We have made some inroads in the U.S. domestic market with our 11 cubic foot Frost Free refrigerator. We are presently studying other types of appliances that could be manufactured in our Canadian plants for the North American market. We believe that the key to continuing improvement in WCI Canada is successfully developing product to take advantage of niches in the U.S. market as well as maintaining a strong presence in Canada.

Outlook

The year 1984 is seen with cautious optimism. The housing industry is expected to grow marginally from last year level. This progression might be hindered by the current threat of increasing interest rates. The U.S. federal election to be held in November and the possibility of federal and provincial elections in Canada might contribute to alter consumer and business confidence by distorting the North American economic performance. In addition to interest rates, inflation has recently shown some signs of upward pressures.

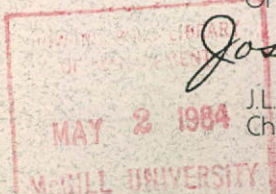
Our five year plan includes a \$40,000,000 capital expenditures program to modernize and automate our production facilities in order to improve our cost competitiveness. Part of this program has been presented to government agencies, namely DREE and SDI, to try to secure some assistance. The response was very positive and we have already been allocated some government funds under different federal and Quebec programs.

We thank our customers and employees for the great contribution to our success.

On behalf of the Board,

Joseph L. McGowan, Jr.

J.L. McGowan
Chairman of the Board



Consolidated Balance Sheets



WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARY

(in thousands)

December 31

	1983	1982
Assets		
CURRENT ASSETS		
Cash and equivalents	\$ 19,550	\$ 5,639
Receivables:		
Trade	17,393	20,149
Affiliated companies	532	164
	<u>17,925</u>	<u>20,313</u>
Inventories:		
Raw materials and work-in process	10,524	8,622
Finished products, merchandise and service parts	30,886	23,882
	<u>41,410</u>	<u>32,504</u>
Prepaid expenses	26	51
Deferred income taxes	4,088	3,015
	<u>82,999</u>	<u>61,522</u>
TOTAL CURRENT ASSETS	82,999	61,522
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT		
Land	275	275
Buildings	10,516	9,981
Machinery and equipment	29,499	26,879
	<u>40,290</u>	<u>37,135</u>
Less allowances for depreciation and amortization	19,661	17,554
	<u>20,629</u>	<u>19,581</u>
	<u><u>\$103,628</u></u>	<u><u>\$ 81,103</u></u>

Approved on behalf of the board:

J.L. MCGOWAN, DIRECTOR

W.C. PITFIELD, DIRECTOR

See notes to consolidated financial statements



WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARY

December 31

Liabilities and Shareholders' equity

CURRENT LIABILITIES

Trade and sundry accounts payable	\$ 23,057	\$ 18,219
Due to parent company	2,760	3,852
Income taxes	6,532	2,409
Accrued warranties	7,866	5,568
Unearned income	1,162	1,041

TOTAL CURRENT LIABILITIES 41,377 31,089

LONG-TERM WARRANTIES

1,623 1,205

LONG-TERM DEBT - Note D

147 —

DEFERRED INCOME TAXES

5,204 5,231

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital Stock: authorized — unlimited
number of shares with no par value,
Issued — 1,576,060 shares

16,906 16,906

Retained income

38,371 26,672

55,277 43,578

CONTINGENCIES - Note E

\$103,628 \$ 81,103

To the Shareholders WCI Canada Limited

We have examined the consolidated balance sheets of WCI Canada Limited and subsidiary as at December 31, 1983 and 1982, and the related consolidated statements of operations and retained income and changes in financial position for the years then ended. Our examinations were made in accordance with generally accepted auditing standards and, accordingly, included such tests of the accounting records and such other auditing procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, the consolidated financial statements referred to above present fairly the consolidated financial position of WCI Canada Limited and subsidiary as at December 31, 1983 and 1982 and the consolidated results of their operations and the changes in their financial position for the years then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

January 27, 1984

Ernst & Whinney
Chartered Accountants

Consolidated Statements of Operations and Retained Income



WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARY

(in thousands, except per share data)

	Year Ended December 31	
	1983	1982
Net sales — Notes G and H	\$184,358	\$ 136,247
Interest income	865	440
	<u>\$185,223</u>	<u>\$ 136,687</u>
Income before the undernored items:	\$ 21,645	\$ 10,184
Depreciation and amortization	2,319	2,183
Interest expense — Note C	77	693
	<u>2,396</u>	<u>2,876</u>
INCOME BEFORE INCOME TAXES	19,249	7,308
Income taxes — Note B		
Current	8,650	2,785
Deferred (Credit)	(1,100)	(85)
	<u>7,550</u>	<u>2,700</u>
NET INCOME	11,699	4,608
Retained income at beginning of year	26,672	22,064
RETAINED INCOME AT END OF YEAR	<u>\$ 38,371</u>	<u>\$ 26,672</u>
Net income per share	\$ 7.42	\$ 2.92

See notes to consolidated financial statements

Consolidated Statements of Changes in Financial Position



WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARY

(in thousands)	Year Ended December 31	
	1983	1982
OPERATIONS		
Net income	\$ 11,699	\$ 4,608
Depreciation and amortization	2,319	2,183
Deferred income taxes	(1,100)	(85)
	<u>12,918</u>	<u>6,706</u>
Changes in operating working capital:		
Receivables:		
Trade	2,756	(3,011)
Affiliated companies	(368)	37
Inventories	(8,906)	443
Prepaid expenses	25	19
Trade and sundry accounts payable	4,838	5,510
Due to parent company	(1,092)	(4,448)
Accrued income taxes	4,123	2,017
Accrued warranties	2,298	453
Unearned income	121	(266)
	<u>3,795</u>	<u>754</u>
Additions to property, plant and equipment		
	(3,367)	(2,727)
Long-term warranties	418	214
	<u>(2,949)</u>	<u>(2,513)</u>
CASH FROM OPERATIONS	13,764	4,947
Long-term debt	147	—
Cash and equivalents at beginning of year	5,639	692
CASH AND EQUIVALENTS AT END OF YEAR	<u>\$ 19,550</u>	<u>\$ 5,639</u>

See notes to consolidated financial statements

Notes to Consolidated Financial Statements



WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARY

December 31, 1983

NOTE A — ACCOUNTING POLICIES AND PRACTICES

INVENTORIES:

Inventories are priced at the lower of cost (principally first-in, first-out) and net realizable value.

PROPERTY AND DEPRECIATION:

Property is carried on the basis of cost and includes expenditures which substantially increase the useful life of existing assets. Routine maintenance, repairs and minor tooling are expensed as incurred.

Depreciation is computed by the straight-line method over the estimated useful lives of individual assets. The rates for the major categories are as follows:

Buildings	2.5%
Machinery and equipment	5.0%
Tools, dies and jigs	33.3%

WARRANTIES:

A significant percentage of net sales is covered by performance warranties, which as to certain components thereof, extend beyond one year. The Company accrues warranties in the year of sales.

UNEARNED INCOME:

The unearned income comes from the sale of service contracts to be amortized over the life of the contracts.

FOREIGN EXCHANGE:

Current assets and liabilities in U.S. dollars have been translated at the rate of exchange prevailing at the end of the year. Revenues and expenses are translated at the exchange rate prevailing at the transaction date. Resulting gains and losses are included in the current year operations.

INCOME TAXES:

Deferred income taxes arise from timing differences between financial and tax reporting and relate principally to depreciation and warranties.

Investment tax credits have been recognized under the flow-through method.

NOTE B — INCOME TAXES

The difference between the effective income tax rate and the statutory Canadian income tax rate is summarized as follows:

	1983	1982
Statutory rate	50.7 %	51.3 %
Inventory allowance	(2.1)%	(5.9)%
Manufacturing and processing profits	(5.1)%	(5.2)%
Investment credit	(.4)%	(2.6)%
Quebec active income	(3.5)%	(2.2)%
Other items — net	(.4)%	1.5 %
	<u>39.2 %</u>	<u>36.9 %</u>



WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARY

NOTE C — GOVERNMENT ASSISTANCE

The Company, through its subsidiary, has entered into various agreements with the Quebec Industrial Development Corporation for interest rebate grants.

The subsidiary recorded this interest rebate in the amount of \$84,720 and \$141,500 respectively for 1983 and 1982 and showed a receivable of \$58,000 and \$141,500 respectively at December 31, 1983 and 1982.

NOTE D — LONG-TERM DEBT

The subsidiary signed an agreement with the Department of Industry, Trade and Commerce under the Industrial and Labour Adjustment Program for an interest free repayable contribution in order to assist in the modernization and automation project of its production facilities. The portion of the contribution received during the year has been presented as a long-term debt. This amount will be repayable starting in 1988.

NOTE E — CONTINGENT LIABILITIES

Guarantees have been given with respect to dealer finance contracts outstanding in the amount of \$2,933,000 at December 31, 1983 and \$2,123,000 at December 31, 1982.

NOTE F — LEASES

Minimum operating lease payments for each of the next five years are as follows:

	(in thousands)
1984	\$1,163
1985	499
1986	191
1987	93
1988	72

NOTE G — RELATED PARTY TRANSACTIONS

During the year, the Company completed the following transactions with its affiliated companies:

	1983	1982
	(in thousands)	
Trade sales	\$6,807	\$3,838
Trade purchases	5,606	5,411
Payment of interest, royalties and technical assistance	1,689	1,904

The above intercompany sales and purchases are accounted for at prices comparable to normal, unaffiliated customers and suppliers.

NOTE H — INDUSTRY SEGMENT

The Company operates in one dominant segment which consists of the manufacturing and selling of major home appliances.



WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARY

Board of Directors	Jacques R. Gélinas Roy H. Holdt Kenneth A. Jones Hubert T. Mandeville Joseph L. McGowan	William M. O'Reilly Ward C. Pirfield Ward Smith Bruce H. Stewart Robert J. Tuddenham Karl E. Ware
Officers	Joseph L. McGowan Jacques P. Lebeuf Gordon L. Besley Edward G. Buckthorp Frank M. Flanagan Yvon L'Heureux Lucien Parent Derek Powell Richard D. Schell Jacques R. Gélinas Pierre Richard	<i>President and Chairman of the Board Executive Vice-President Marketing Vice-President Vice-President Vice-President Vice-President Vice-President Vice-President Secretary-Treasurer Vice-President Finance Assistant Secretary- Treasurer</i>
WCI Canada Limited	Kelvinator Sales Division Resco Parts and Service Division Roy and Gibson Sales Division White Sewing Machines Division White-Westinghouse Sales Division	Frank M. Flanagan, <i>President</i> Gordon L. Besley, <i>President</i> Lucien Parent, <i>President</i> Richard D. Schell, <i>President</i> Derek Powell, <i>President</i>
	WCI Manufacturing Limited	
	Franklin Manufacturing Division Hupp Canada Division	Edward G. Buckthorp, <i>President</i> Yvon L'Heureux, <i>President</i>
Head Office	490 York Road, Guelph, Ontario, Canada N1E 3H8	
Registrar	The Royal Trust Co. Toronto, Montreal	
Independent Auditors	Ernst & Whinney, Montreal	

WCI CANADA LIMITED

NOTICE OF ANNUAL MEETING OF SHAREHOLDERS

NOTICE IS HEREBY GIVEN that the Annual Meeting of the Shareholders of WCI Canada Limited (hereinafter called the "Corporation") will be held in the Mississauga Suite, The Toronto Airport Hilton, 5875 Airport Road, Mississauga, Ontario, Canada on the 18th day of May, 1984 at the hour of 11:00 o'clock in the forenoon (Eastern Daylight Saving Time) for the following purposes:

1. To receive and to consider the Consolidated Financial Statements of the Corporation and its subsidiary for the fiscal year ended December 31, 1983 and the report of the auditors thereon;
2. To elect eleven Directors;
3. To appoint auditors and to authorize the Directors to fix their remuneration; and
4. To transact such other business as may properly come before the Meeting.

If you are unable to attend the Meeting, will you please execute the enclosed form of proxy and return the same in the envelope enclosed for that purpose.

DATED at Guelph, this 30th day of March, 1984.

BY ORDER OF THE BOARD,

JACQUES R. GÉLINAS
Secretary.

WCI CANADA LIMITED

MANAGEMENT PROXY CIRCULAR

THIS MANAGEMENT PROXY CIRCULAR IS FURNISHED IN CONNECTION WITH THE SOLICITATION BY THE MANAGEMENT OF WCI CANADA LIMITED (HEREINAFTER CALLED THE "CORPORATION") OF PROXIES FOR USE AT THE ANNUAL MEETING OF SHAREHOLDERS OF THE CORPORATION TO BE HELD IN THE MISSISSAUGA SUITE, THE TORONTO AIRPORT HILTON, 5875 AIRPORT ROAD, MISSISSAUGA, ONTARIO, CANADA, ON FRIDAY, MAY 18th, 1984 AT 11:00 O'CLOCK IN THE FORENOON (EASTERN DAYLIGHT SAVING TIME) AND AT ANY ADJOURNMENTS THEREOF.

It is expected that the solicitation will be primarily by mail. Proxies may also be solicited personally by regular employees of the Corporation at nominal cost. The cost of solicitation will be borne by the Corporation.



The form of proxy forwarded to shareholders with the notice of the meeting confers discretionary authority upon the proxy nominee with respect to amendments or variations of matters identified in the notice of meeting or other matters which may properly come before the meeting.

The form of proxy affords the shareholder an opportunity to specify that the shares registered in his name shall be voted or withheld from voting in the election of directors and the appointment of auditors.

If a poll is demanded, the shares represented by proxies in favour of Management nominees will be voted or withheld from voting in the election of directors and the appointment of auditors, in each case in accordance with the specifications made by the shareholders in the manner referred to above.

In respect of proxies in which the shareholders have failed to specify that the proxy nominees are required to vote or withhold from voting for the election of directors or the appointment of auditors as provided for in the form of proxy, the shares represented by the proxies in favour of Management nominees will be voted in favour of the election of directors and the appointment of auditors as referred to below.

Management knows of no matters to come before the meeting other than the matters referred to in the foregoing notice of meeting. However, if any other matters which are not known to management should properly come before the meeting, the shares represented by the proxies in favour of Management nominees will be voted on such matters in accordance with the best judgment of the proxy nominee.

The proxies given by Shareholders for use at the Annual Meeting may be revoked at any time prior to their use. In addition to revocation in any other manner permitted by Law, a proxy may be revoked by instrument in writing executed by the shareholder or by his/her attorney authorized in writing, or if the shareholder is a corporation, under its corporate seal or by an officer or attorney thereof duly authorized, and deposited at the Registered Office of the Corporation at any time up to and including the last business day preceding the day of the Meeting, or any adjournment thereof, at which the proxy is to be used or with the Chairman of such Meeting on the day of the Meeting, or adjournment thereof.

VOTING SHARES AND PRINCIPAL HOLDERS THEREOF

The authorized capital of the Corporation consists of an unlimited number of common shares of which 1,576,060 are issued and outstanding as at the date hereof. Subject to subsection 132(3) of the Canada Business Corporations Act, holders of common shares of record at the time of the close of business on the day immediately preceding the day on which the notice of the Annual Meeting of the Shareholders of the Corporation was given will be entitled to one vote per share at such meeting.

White Consolidated Industries, Inc. now owns directly 1,443,272 common shares or about 91.5% of the outstanding common shares.

ELECTION OF DIRECTORS

Unless contrary instructions are given in the enclosed form of proxy, it is intended that the shares represented by the proxies hereby solicited will be voted for the election of the nominees whose names are hereinafter set out, who will serve until the next Annual Meeting of Shareholders or until their successors are elected or appointed. In the event that prior to the Annual Meeting any vacancies occur in the slate of nominees submitted herewith, it is intended that discretionary authority shall be exercised to vote the shares represented by the proxies hereby solicited for the election of another person or persons as Directors.

Name, position with the Corporation and present principal occupation	Positions with affiliated Corporations	Period of service as a Director	Approximate no. of common shares beneficially owned, directly or indirectly, or controlled or directed	
			CORPORATION	PARENT COMPANY
JACQUES R. GÉLINAS Vice-President Finance and Secretary-Treasurer of the Corporation	Director, Treasurer and Assistant-Secretary, WCI Manufacturing Limited	November, 1980 to date	—	—
ROY H. HOLDT Chairman of the Board and Chief Executive Officer, White Consolidated Industries, Inc.	Director, Chairman of the Board and Chief Executive Officer, White Consolidated Industries, Inc.	May, 1971 to date	—	63,687
KENNETH A. JONES Vice-President, Special Marketing Services, The T. Eaton Co. Limited	none	May, 1974 to date	1	—
HUBERT T. MANDEVILLE Partner, Mandeville and Schweitzer, Attorneys	Director, White Consolidated Industries, Inc.	May, 1974 to date	42,600	29,455
JOSEPH L. MCGOWAN Chairman of the Board and President of the Corporation, Executive Vice-President, White Consolidated Industries, Inc.	Executive Vice-President, White Consolidated Industries, Inc.	February, 1983 to date	—	4,232
WILLIAM M. O'REILLY Solicitor, Davies, Ward & Beck, Barristers and Solicitors	none	November, 1980 to date	—	—
WARD C. PITFIELD President, Pitfield MacKay Ross Limited, Investment Bankers	Director, White Consolidated Industries, Inc.	May, 1974 to date	2,500	1,000
WARD SMITH President and Chief Adminis- trative Officer, White Consolidated Industries, Inc.	Director and President, White Consolidated Industries, Inc.	May, 1968 to date	—	20,115
BRUCE H. STEWART, Q.C. Partner, Hicks Morley Hamilton Stewart Storie, Barristers and Solicitors	none	November, 1980 to date	—	—
ROBERT J. TUDDENHAM Director and Senior Vice-President, The T. Eaton Co. Limited	none	May, 1983 to date	—	—
KARL E. WARE Senior Executive Vice-President and Chief Operating Officer, White Consolidated Industries, Inc.	Director and Senior Executive Vice-President, White Consolidated Industries, Inc.	May, 1972 to date	—	39,564

REMUNERATION OF DIRECTORS AND OFFICERS

The following table sets forth details of the aggregate remuneration paid by the Corporation and its affiliates during the Corporation's last completed financial year to the Directors and Officers of the Corporation.

DIRECTORS' AND OFFICERS' REMUNERATION FROM THE CORPORATION AND ITS AFFILIATES

NATURE OF REMUNERATION EARNED

	Directors' Fees	Salaries	Bonuses	Non- Accountable Expense Allowances	Others	Total
REMUNERATION OF DIRECTORS AS SUCH	\$45,450	—	—	—	—	\$45,450
a) Number of Directors: 11						
b) Body Corporate incurring the expense: WCI Canada Limited						
REMUNERATION OF OFFICERS AS SUCH	—	\$565,516	\$114,800	—	—	\$680,316
a) Number of officers: 11						
b) Body Corporate incurring the expense: WCI Canada Limited						
TOTAL	\$45,450	\$565,516	\$114,800	—	—	\$725,766

APPOINTMENT OF AUDITORS

It is intended to vote the shares represented by the proxies hereby solicited to re-appoint the firm of Ernst & Whinney as auditors of the Corporation to hold office until the next Annual Meeting of Shareholders unless contrary instructions are given in the enclosed form of proxy.

DIRECTORS' APPROVAL

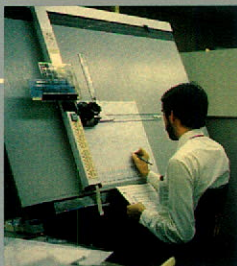
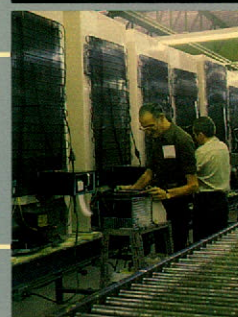
The Directors of the Corporation have approved in substance the contents of this circular and have also approved the sending of the circular to shareholders.

March 30, 1984.

JACQUES R. GÉLINAS
Secretary.



WCI CANADA LIMITÉE
Rapport annuel 1983



Rapports aux actionnaires

pour l'année se terminant le 31 décembre 1983



WCI CANADA LIMITÉE ET SA FILIALE

Résultats d'exploitation

WCI Canada Limitée est fière de présenter des résultats excellents pour 1983, tant au chapitre des ventes que des profits. Les ventes, pour l'exercice financier terminé le 31 décembre 1983, se sont élevées à \$184,358,000 comparativement à \$136,247,000 pour 1982. Quant au bénéfice net, il s'est chiffré à \$11,699,000 ou \$7.42 par action comparativement à \$4,608,000 ou \$2.92 par action en 1982.

Ces résultats constituent la meilleure réalisation de l'histoire de la compagnie. Celle-ci a été rendue possible grâce à l'efficacité des contrôles de gestion et des améliorations du processus de fabrication mis en place au cours de la récente crise économique.

Activité industrielle et commerciale

La reprise qui a suivi la récession nord-américaine a été alimentée par un accroissement des dépenses des consommateurs au cours du dernier trimestre de 1982. Ce stimulant s'est aussi fait sentir tout au long de l'année 1983 alors que l'industrie canadienne de l'électroménager récupérait plus de terrain qu'elle n'en avait précédemment perdu. En effet, les ventes totales de l'industrie se sont accrues de plus de 20% en 1983, après avoir enregistré une baisse de 17% en 1982. L'industrie canadienne de l'électroménager a connu en 1983 un rendement similaire à celui de 1981, en ce qui a trait à la gamme de produits offerts par WCI Canada Limitée.

L'accroissement des ventes réalisé par WCI Canada Limitée en 1983 étant supérieur à l'augmentation enregistrée par toute l'industrie canadienne indique que nous avons continué d'augmenter notre part du marché. Au cours du dernier trimestre de 1983, nos concurrents ont mis sur pied des programmes de promotion de plus en plus dynamiques et cette activité s'est même accrue au cours du premier trimestre de 1984. Un tel niveau de compétition pourrait avoir un effet négatif sur les résultats de l'année courante si la cadence actuelle se maintient.

Notre campagne d'amélioration de la qualité s'est poursuivie tout au long de l'année écoulée. Ceci nous a permis d'enregistrer une baisse de 21% des appels de service comparativement à l'année précédente. Nos usines de fabrication continuent d'intensifier leur programme d'amélioration de la qualité pour ainsi réduire davantage les appels de service.

Au cours de 1983, nous avons retenu les services du groupe de consultants McKinsey & Cie, dans le but d'assister nos dirigeants dans une analyse objective de nos activités actuelles. Le processus analytique est maintenant terminé et il nous a été précieux pour redéfinir nos objectifs à long terme ainsi que les stratégies, que nous mettrons en oeuvre et dont nous pourrions bénéficier dès 1984.

Exportations

Nos exportations ont enregistré une augmentation de 100% comparativement à l'année précédente, et ont influé sur le rendement global de 1983. Grâce à notre réfrigérateur sans givre de 11 pi³, nous avons réalisé une pénétration au sein du marché des États-Unis. Nous étudions présentement d'autres types d'électroménagers qui pourraient être fabriqués au Canada et distribués dans tout le marché nord-américain. Nous croyons que la croissance de la compagnie réside dans notre succès à développer de nouveaux produits, non seulement au sein du marché domestique, mais aussi au sein du marché américain.

Perspectives

Nous envisageons l'année 1984 avec un optimisme prudent. On s'attend généralement à ce que l'industrie de la construction domiciliaire enregistre une croissance modeste, comparativement à 1983. Cette prévision pourrait toutefois être perturbée par la récente tendance à la hausse qu'ont enregistrée les taux d'intérêts et le taux d'inflation. Les élections fédérales américaines de novembre prochain, et la possibilité d'élections au Canada, tant au niveau fédéral que provincial, sont d'autres facteurs susceptibles d'influencer la confiance des consommateurs et des entreprises, et de fausser les réalisations économiques nord-américaines.

Notre plan quinquennal prévoit un programme de dépenses en immobilisations de \$40,000,000 dans le but de moderniser et d'automatiser nos usines pour ainsi améliorer notre compétitivité. Une partie de ce projet a déjà été présentée à divers organismes gouvernementaux, notamment le MEER et la SDI, dans le but d'obtenir un appui financier. La réponse a été très favorable et nous avons déjà pu bénéficier de ressources provenant tant des programmes fédéraux que de ceux du gouvernement du Québec.

Nous remercions nos employés et nos clients pour leur soutien continu et leur grande contribution à nos succès.

Pour le conseil d'administration

Le Président du Conseil
J.L. McGowan

Bilans consolidés



WCI CANADA LIMITÉE ET SA FILIALE

(en milliers de dollars)

31 décembre

	1983	1982
Actif		
ACTIF À COURT TERME		
Encaisse et valeurs négociables	\$ 19,550	\$ 5,639
Comptes à recevoir:		
Clients	17,393	20,149
Compagnies affiliées	532	164
	<u>17,925</u>	<u>20,313</u>
Stocks:		
Matières premières et produits en cours	10,524	8,622
Produits finis, marchandises et pièces de service	30,886	23,882
	<u>41,410</u>	<u>32,504</u>
Frais payés d'avance	26	51
Impôts sur le revenu reportés	4,088	3,015
	<u>82,999</u>	<u>61,522</u>
TOTAL DE L'ACTIF À COURT TERME	82,999	61,522
IMMOBILISATIONS		
Terrains	275	275
Immeubles	10,516	9,981
Outillage et équipement	29,499	26,879
	<u>40,290</u>	<u>37,135</u>
Moins amortissement accumulé	19,661	17,554
	<u>20,629</u>	<u>19,581</u>
	<u><u>\$103,628</u></u>	<u><u>\$ 81,103</u></u>

Pour le conseil

J.L. McGOWAN, ADMINISTRATEUR

W.C. PITFIELD, ADMINISTRATEUR

Voir les notes aux états financiers consolidés



WCI CANADA LIMITÉE ET SA FILIALE

31 décembre

1983 1982

Passif et avoir des actionnaires

PASSIF À COURT TERME

Comptes à payer et frais courus	\$ 23,057	\$ 18,219
Dû à la compagnie mère	2,760	3,852
Impôts sur le revenu	6,532	2,409
Provision pour garanties	7,866	5,568
Revenus reportés	1,162	1,041
TOTAL DU PASSIF À COURT TERME	<u>41,377</u>	<u>31,089</u>

PROVISION POUR GARANTIES 1,623 1,205

DETTE À LONG TERME — Note D 147 —

IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS 5,204 5,231

AVOIR DES ACTIONNAIRES

Capital-actions, autorisé — nombre illimité d'actions sans valeur nominale, émis — 1,576,060 actions	16,906	16,906
Bénéfices non répartis	38,371	26,672
	<u>55,277</u>	<u>43,578</u>

ÉVENTUALITÉS - Note E \$103,628 \$ 81,103

Aux actionnaires WCI Canada Limitée

Nous avons vérifié les bilans consolidés de WCI Canada Limitée et sa filiale aux 31 décembre 1983 et 1982, ainsi que les états consolidés des résultats et des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour les exercices terminés à ces dates. Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et ont 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 consolidée de WCI Canada Limitée et sa filiale aux 31 décembre 1983 et 1982, ainsi que les résultats consolidés de leur exploitation et l'évolution de leur situation financière pour les exercices terminés à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le 27 janvier 1984

Ernst & Whinney
Comptables agréés

États consolidés des résultats et des bénéfices non répartis



WCI CANADA LIMITÉE ET SA FILIALE

(en milliers de dollars sauf les montants par action)

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1983	1982
Ventes nettes — Notes G et H	\$ 184,358	\$ 136,247
Revenus d'intérêt	865	440
	<u>\$ 185,223</u>	<u>\$ 136,687</u>
Bénéfices avant déduction des dépenses suivantes:	\$ 21,645	\$ 10,184
Amortissement	2,319	2,183
Dépenses d'intérêt — Note C	77	693
	<u>2,396</u>	<u>2,876</u>
BÉNÉFICES AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU	19,249	7,308
Impôts sur le revenu — Note B		
Courants	8,650	2,785
Reportés (réduction)	(1,100)	(85)
	<u>7,550</u>	<u>2,700</u>
BÉNÉFICES NETS	11,699	4,608
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	26,672	22,064
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À LA FIN DE L'EXERCICE	<u>\$ 38,371</u>	<u>\$ 26,672</u>
Bénéfices nets par action	\$ 7.42	\$ 2.92

États consolidés de l'évolution de la situation financière



WCI CANADA LIMITÉE ET SA FILIALE

(en milliers de dollars)

Exercice terminé le 31 décembre
1983 1982

EXPLOITATION

Bénéfices nets	\$ 11,699	\$ 4,608
Amortissement	2,319	2,183
Impôts sur le revenu reportés	(1,100)	(85)
	<u>12,918</u>	<u>6,706</u>

Évolution des éléments du fonds de roulement:

Comptes à recevoir:		
Clients	2,756	(3,011)
Compagnies affiliées	(368)	37
Stocks	(8,906)	443
Frais payés d'avance	25	19
Comptes à payer et frais courus	4,838	5,510
Dû à la compagnie mère	(1,092)	(4,448)
Impôts sur le revenu	4,123	2,017
Provision pour garanties	2,298	453
Revenus reportés	121	(266)
	<u>3,795</u>	<u>754</u>

Achats d'immobilisations	(3,367)	(2,727)
Partie à long terme de la provision pour garanties	418	214
	<u>(2,949)</u>	<u>(2,513)</u>

ENCAISSE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	13,764	4,947
Dette à long terme	147	—
Encaisse et valeurs négociables au début de l'exercice	5,639	692
ENCAISSE ET VALEURS NÉGOCIABLES À LA FIN DE L'EXERCICE	<u>\$ 19,550</u>	<u>\$ 5,639</u>

Notes aux États financiers consolidés



WCI CANADA LIMITÉE ET SA FILIALE

31 décembre 1983

NOTE A — ÉNONCÉ DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

STOCKS:

Les stocks sont évalués au moindre du coût (principalement la méthode de l'épuisement successif) ou de la valeur nette de réalisation.

IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENT:

Les immobilisations sont inscrites au coût et incluent les améliorations qui augmentent sensiblement la vie utile des propriétés existantes. Les dépenses encourues pour l'entretien et les réparations mineures sont imputées à l'exploitation.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire à des taux basés sur la durée d'utilisation estimative des immobilisations. Les principaux taux appliqués sont les suivants:

Immeubles	2.5%
Machinerie et équipement	5.0%
Outils et matrices	33.3%

GARANTIES:

La majorité des ventes de produits comporte une garantie qui peut, dans certains cas, s'étendre sur une période de plus de douze mois. Les provisions relatives aux garanties sont comptabilisées au moment où les produits sont vendus.

REVENUS REPORTÉS:

Les revenus reportés proviennent de la vente de contrats de service. Ces revenus sont amortis selon la durée des contrats individuels.

DEVISES ÉTRANGÈRES:

Les éléments d'actif et de passif à court terme sont convertis en dollars canadiens au cours du change en vigueur à la fin de l'année. Les revenus et les dépenses sont convertis au taux du change en vigueur au cours de l'exercice. Les gains et les pertes qui en découlent sont inclus dans les opérations de l'année courante.

IMPÔTS SUR LE REVENU:

Les impôts sur le revenu reportés sont le résultat d'écarts temporaires entre le revenu comptable et le revenu imposable. Ces écarts sont dus principalement aux méthodes d'amortissement et de comptabilisation des coûts de garanties.

Les dégrèvements fiscaux pour investissements sont portés aux bénéfices de l'exercice au cours duquel ils ont été réclamés pour fins d'impôt.

NOTE B — IMPÔTS SUR LE REVENU

La différence entre le taux effectif d'impôt et le taux d'imposition de base s'établit comme suit:

	1983	1982
Taux de base	50.7 %	51.3 %
Dégrèvement — coût des stocks	(2.1)%	(5.9)%
Dégrèvement — bénéfice de fabrication et de transformation	(5.1)%	(5.2)%
Crédit d'impôt à l'investissement	(.4)%	(2.6)%
Revenu d'entreprise active — Québec	(3.5)%	(2.2)%
Divers	(.4)%	1.5 %
	<u>39.2 %</u>	<u>36.9 %</u>



WCI CANADA LIMITÉE ET SA FILIALE

NOTE C — AIDE GOUVERNEMENTALE

La filiale de la compagnie a négocié plusieurs ententes avec la Société de développement industriel du Québec en vue de l'obtention d'une assistance financière.

La filiale a comptabilisé des montants de \$84,720 en 1983 et \$141,500 en 1982 en déduction de ses dépenses d'intérêt. Des montants de \$58,000 et de \$141,500 apparaissent dans les comptes à recevoir au 31 décembre 1983 et 1982 respectivement.

NOTE D — DETTE À LONG TERME

Au cours de l'année, la filiale de la compagnie a signé une entente avec le ministère de l'Expansion Économique Régionale. Cette entente, signée en vertu du programme d'aide à l'adaptation de l'industrie et de la main-d'oeuvre, prend la forme d'un prêt sans intérêt et s'inscrit dans le cadre d'un programme de modernisation et d'automatisation des installations manufacturières de la compagnie. La portion de l'aide reçue au cours de l'année a été présentée sous la rubrique dette à long terme. Le montant est remboursable à compter de l'année 1988.

NOTE E — ÉVENTUALITÉS

La compagnie a garanti des contrats de vente conditionnelle s'élevant à \$2,933,000 au 31 décembre 1983 et \$2,123,000 au 31 décembre 1982.

NOTE F — BAUX

Les paiements minimums à effectuer au cours des cinq prochaines années en vertu des baux existants sont:

(en milliers de dollars)	
1984	\$1,163
1985	499
1986	191
1987	93
1988	72

NOTE G — OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Au cours de l'exercice, la compagnie a effectué les transactions suivantes avec ses compagnies affiliées:

	1983	1982
	(en milliers de dollars)	
Ventes	\$6,807	\$3,838
Achats	5,606	5,411
Intérêts, redevances et assistance technique	1,689	1,904

Les transactions mentionnées plus haut ont été conclues à des prix comparables à ceux obtenus lors de transactions avec des tiers non apparentés.

NOTE H — INFORMATION SECTORIELLE

La compagnie opère presque exclusivement dans le secteur de la fabrication et de la distribution d'appareils électroménagers.



WCI CANADA LIMITÉE ET SA FILIALE

Administrateurs	Jacques R. Gélinas Roy H. Holdt Kenneth A. Jones Hubert T. Mandeville Joseph L. McGowan	William M. O'Reilly Ward C. Pitfield Ward Smith Bruce H. Stewart Robert J. Tuddenham Karl E. Ware
Dirigeants	Joseph L. McGowan Jacques P. Lebeuf Gordon L. Besley Edward G. Buckthorp Frank M. Flanagan Yvon L'Heureux Lucien Parent Derek Powell Richard D. Schell Jacques R. Gélinas Pierre Richard	<i>Président et Président du Conseil Vice-Président exécutif, Marketing Vice-Président Vice-Président Vice-Président Vice-Président Vice-Président Vice-Président Vice-Président Secrétaire-Trésorier Vice-Président aux finances Secrétaire-Trésorier adjoint</i>
WCI Canada Limitée	Division de Ventes Kelvinator Division de Service Resco Division de Ventes Roy & Gibson Division de Ventes White Sewing Machines Division de Ventes White-Westinghouse Manufacture WCI Limitée Division Franklin Manufacturing Division Hupp Canada	Frank M. Flanagan, <i>Président</i> Gordon L. Besley, <i>Président</i> Lucien Parent, <i>Président</i> Richard D. Schell, <i>Président</i> Derek Powell, <i>Président</i> Edward G. Buckthorp, <i>Président</i> Yvon L'Heureux, <i>Président</i>
Siège Social	490, York Road, Guelph, Ontario, Canada N1E 3H8	
Registre des actionnaires	The Royal Trust Co. Toronto, Montréal	
Vérificateurs	Ernst & Whinney, Montréal	

WCI CANADA LIMITÉE

CONVOCATION DE L'ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES

AVIS EST PAR LES PRÉSENTES DONNÉ que l'assemblée annuelle des actionnaires de WCI Canada Limitée (ci-après appelée "La Corporation") aura lieu au salon Mississauga, de l'Hôtel Toronto Airport Hilton, 5875 Airport Road, Mississauga, Ontario, Canada, le 18e jour de mai 1984 dans la matinée à 11h00 (heure avancée de l'est) aux fins suivantes:

1. Recevoir et examiner les états financiers consolidés de la Corporation et de sa filiale pour l'exercice financier terminé le 31 décembre 1983 ainsi que le rapport des vérificateurs de la Corporation;
2. Procéder à l'élection de onze administrateurs;
3. Procéder à la nomination des vérificateurs et autoriser les administrateurs à déterminer les honoraires des vérificateurs;
4. Traiter toute autre question qui pourrait être régulièrement portée à l'attention de l'assemblée.

Si vous ne pouvez assister personnellement à l'assemblée, veuillez remplir et signer la formule de procuration ci-incluse et la retourner dans l'enveloppe incluse à cette fin.

Guelph, le 30e jour de mars 1984.

PAR ORDRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

JACQUES R. GÉLINAS
Le Secrétaire

WCI CANADA LIMITÉE

CIRCULAIRE DE LA DIRECTION SOLLICITANT DES PROCURATIONS

LA PRÉSENTE CIRCULAIRE CONTIENT DES RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX PROCURATIONS QUE SOLLICITE LA DIRECTION DE WCI CANADA LIMITÉE (CI-APRÈS APPELÉE "LA CORPORATION") POUR L'ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES DE LA CORPORATION DEVANT AVOIR LIEU AU SALON MISSISSAUGA, DE L'HÔTEL TORONTO AIRPORT HILTON, 5875 AIRPORT ROAD, MISSISSAUGA, ONTARIO, CANADA, LE VENDREDI 18e JOUR DE MAI 1984 DANS LA MATINÉE À 11h00 (HEURE AVANCÉE DE L'EST) ET À TOUTE ASSEMBLÉE QUI EN TIENDRA LIEU, EN CAS D'AJOURNEMENT.

Cette sollicitation doit être effectuée par courrier. Les procurations peuvent également être sollicitées personnellement par les employés réguliers de la Corporation au coût nominal. Le coût de la sollicitation sera supporté par la Corporation.

La formule de procuration envoyée aux actionnaires avec la convocation confère un pouvoir discrétionnaire à son détenteur en ce qui concerne les amendements ou modifications apportés aux questions mentionnées dans l'avis de convocation ou toute autre question susceptible d'être normalement portée à l'attention de l'assemblée.

La formule de procuration donne à l'actionnaire le privilège de préciser que les actions enregistrées en son nom serviront à voter ou ne serviront pas à voter lors de l'élection des administrateurs et de la nomination des vérificateurs.

Si l'on exige un scrutin, les actions représentées par les procurations en faveur des représentants de l'administration serviront à voter ou ne serviront pas à voter lors de l'élection des administrateurs et la nomination des vérificateurs, dans chaque cas, conformément aux spécifications apportées par les actionnaires de la manière précitée.

Dans le cas de procurations dont les actionnaires ont omis de préciser que les détenteurs par procuration doivent voter ou ne pas voter lors de l'élection des administrateurs ou lors de la nomination des vérificateurs tel que stipulé dans la formule de procuration, les actions représentées par les procurations en faveur des représentants de l'administration serviront à voter en faveur de l'élection des administrateurs et de la nomination des vérificateurs tel que stipulé ci-dessous.

La direction de la Corporation n'est au courant d'aucune autre affaire qui puisse être présentée à l'assemblée que celles qui sont mentionnées à l'avis de convocation. Toutefois, si quelque question pour l'instant inconnue de la direction devait être régulièrement portée à l'attention de l'assemblée, les personnes désignées par la direction utiliseront les votes représentés par telle procuration selon leur meilleur jugement.

Les procurations soumises par un actionnaire en vue d'être utilisées lors de l'assemblée annuelle peuvent être révoquées en tout temps avant leur exécution. L'actionnaire peut révoquer la présente procuration à l'aide d'un document signé par lui ou par son fondé de pouvoirs dûment autorisé, et si l'actionnaire est une corporation, ce document doit porter le sceau de cette corporation ou la signature de l'un des membres de la direction ou celle d'un procureur dûment autorisé, et la révocation doit être soit déposée au siège social de la corporation au plus tard le jour ouvrable précédant immédiatement celui de l'assemblée, ou, en cas d'ajournement, celui de toute assemblée qui en tiendra lieu où la procuration doit être utilisée, soit remise au président d'assemblée le jour de l'assemblée ou, en cas d'ajournement, de toute assemblée qui en tiendra lieu. L'actionnaire peut aussi révoquer la présente procuration de toute autre manière qu'autorise la loi.

ACTIONS ADMISES AU VOTE ET LEURS PRINCIPAUX DÉTENTEURS

Le capital-actions autorisé consiste en un nombre illimité d'actions dont 1,576,060 sont émises et en circulation à la date de la présente. Sous réserve du paragraphe 132(3) de la loi sur les Corporations Commerciales Canadiennes, les détenteurs d'actions, tels qu'ils sont enregistrés à l'heure de la fermeture des bureaux la veille de la date de l'avis de convocation à l'assemblée annuelle, auront droit de voter à raison d'un vote par action lors de cette assemblée.

White Consolidated Industries, Inc. détient directement 1,443,272 actions ordinaires, soit environ 91.5% des actions ordinaires en circulation.

ÉLECTION DES ADMINISTRATEURS

À moins que l'actionnaire donne des instructions contraires sur la formule de procuration ci-incluse, il est entendu que les actions représentées par les procurations sollicitées par la présente seront exercées pour l'élection des candidats dont les noms apparaissent ci-après, qui resteront en fonction jusqu'à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires ou jusqu'à l'élection ou la désignation de leurs successeurs. Si un des candidats sur la présente liste laissait un poste vacant avant la tenue de l'assemblée annuelle, il est entendu qu'une autorité discrétionnaire doit être exercée pour le vote des actions représentées par les procurations sollicitées par la présente, lors de l'élection d'un nouveau ou de nouveaux administrateurs.

Nom, fonction au sein de la corporation et occupation principale	Fonction au sein de corporations affiliées	Ancienneté comme administrateur	Nombre approximatif d'actions ordinaires dont le candidat est propriétaire (directement ou indirectement)	
			CORPORATION	COMPAGNIE-MÈRE
JACQUES R. GÉLINAS Vice-président aux finances et secrétaire-trésorier de la corporation	Administrateur, trésorier et assistant-secrétaire de Manufacture WCI Limitée	Novembre, 1980 à date	—	—
ROY H. HOLDT Président du conseil et chef de la direction, White Consolidated Industries, Inc.	Administrateur, président du conseil d'administration et chef de la direction, White Consolidated Industries, Inc.	Mai, 1971 à date	—	63,687
KENNETH A. JONES Vice-président, Services spéciaux de marketing, The T. Eaton Co. Limited	néant	Mai, 1974 à date	1	—
HUBERT T. MANDEVILLE Associé principal de Mandeville et Schweitzer, Conseillers juridiques	Administrateur, White Consolidated Industries, Inc.	Mai, 1974 à date	42,600	29,455
JOSEPH L. MCGOWAN Président du conseil d'adminis- tration et président de la corporation, Vice-président exécutif de White Consolidated Industries, Inc.	Vice-président exécutif de White Consolidated Industries, Inc.	Février, 1983 à date	—	4,232
WILLIAM M. O'REILLY Conseiller, Davies, Ward & Beck, Conseillers juridiques	néant	Novembre, 1980 à date	—	—
WARD C. PITFIELD Président, Pitfield MacKay Ross Limited, Courtiers en valeurs mobilières	Administrateur, White Consolidated Industries, Inc.	Mai, 1974 à date	2,500	1,000
WARD SMITH Président et chef de l'adminis- tration, White Consolidated Industries, Inc.	Administrateur et président, White Consolidated Industries, Inc.	Mai, 1968 à date	—	20,115
BRUCE H. STEWART, C.R. Associé, Hicks Morley Hamilton Stewart Storie, Conseillers juridiques	néant	Novembre, 1980 à date	—	—
ROBERT J. TUDDENHAM Administrateur et premier vice-président, The T. Eaton Co. Limited	néant	Mai, 1983 à date	—	—
KARL E. WARE Vice-président exécutif principal et chef des opérations, White Consolidated Industries, Inc.	Administrateur et vice-président exécutif principal, White Consolidated Industries, Inc.	Mai, 1972 à date	—	39,564

RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET DES DIRIGEANTS

Le tableau suivant rapporte la rémunération totale payée par la Corporation et sa filiale aux administrateurs et dirigeants durant l'année 1983.

RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET DES DIRIGEANTS REÇUE DE LA CORPORATION ET DE SES AFFILIÉES

NATURE DE LA RÉMUNÉRATION

	Honoraires des administrateurs	Salaires	Bonis	All. dép. non-comptables	Autres	Total
RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS	\$45,450	—	—	—	—	\$45,450
a) Nombre d'administrateurs: 11						
b) Entité encourant les frais: WCI Canada Limitée						
RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS	—	\$565,516	\$114,800	—	—	\$680,316
a) Nombre de dirigeants: 11						
b) Entité encourant les frais: WCI Canada Limitée						
TOTAL	\$45,450	\$565,516	\$114,800	—	—	\$725,766

NOMINATION DES VÉRIFICATEURS

À moins de directives contraires stipulées par la présente procuration, la direction a l'intention de faire servir les procurations nommant les personnes désignées par la direction à voter pour la renomination de Ernst & Whinney, les vérificateurs actuels, afin qu'ils restent nos vérificateurs jusqu'à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires.

APPROBATION DE L'ADMINISTRATION

Les administrateurs de la Corporation ont approuvé en substance le contenu de cette circulaire et ont aussi approuvé l'envoi de ladite circulaire aux actionnaires.

Le 30e jour de mars 1984.

JACQUES R. GÉLINAS
Le Secrétaire