

Annual Report 1982

WCI CANADA LIMITED

Report to the Shareholders

for the year ended December 31, 1982



WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARY

Results of Operations

The performance of your Company reflects outstanding improvement during a period of depressed economic conditions. Management's decision to reduce overhead and maintain tight control of inventory during the recession period early in the year, positioned WCI to benefit from the increased activity at the consumer level during the last quarter of 1982. The introduction of new products near the end of the year also contributed to making 1982 operating results the best since 1976.

Sales for the year ended December 31, 1982, increased to \$136,247,000 compared with \$130,145,000 for the year 1981. Net income amounted to \$4,608,000 or \$2.92 per share in comparison with net income of \$3,273,000 or \$2.08 per share in 1981.

Business Activity

Industry shipments for the year were 21% lower than the previous year. However, we are encouraged by the results of the fourth quarter which were up 12% from the corresponding quarter of 1981. WCI unit shipments were off less significantly than industry as a whole during 1982. Likewise we were up greater than industry during the fourth quarter. The current decline is by far the most severe of the last four consecutive yearly reductions in the Canadian appliance market.

The major improvement in personal disposable income and in personal savings rates are positive factors and give us confidence of increased demand for durable goods during 1983. While the industry forecasters do not see a return to 1981 activity levels before 1988 (in the product lines where we are active), we are confident that the program we have in place will permit us to continue gaining market share.

The introduction of two new refrigerator models in late 1982 stirred both the excitement and the enthusiasm of our customers, here and abroad. One of these models is unique amongst the North American appliance makers and features an 11 cubic foot size equipped with a frost-free system. Field tests of this unit are now completed and the initial response of the Canadian and the U.S. markets is most promising.

Export Business

Our export business has been adversely affected by the depressed market conditions throughout Europe and the Middle East. We look forward to the rest of 1983 with cautious optimism. We are confident that exports to the U.S. market will continue to grow.

Accounting Policies

The 1981 financial statements have been restated to reflect adoption of the accounting policy of accruing the costs of salaried employees' compensated absence benefits in the period they are earned. The Company previously accounted for the costs of such benefits when they were paid.

Corporate Developments

After serving on the Board of Directors and as an officer of the Company since 1968, Mr. Paul F. Salipante opted to take early retirement at the end of December, 1982. We wish to acknowledge his significant contribution to the growth and success of the Company.

Mr. Joseph L. McGowan was appointed to take over as Chairman of the Board. Mr. McGowan is also an Executive Vice President of White Consolidated Industries, Inc., and has been responsible for the International and Industrial Sector since 1975.

Outlook

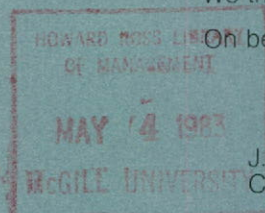
Current economic indicators point toward a slow but steady recovery in 1983. Housing starts are forecasted to end a consecutive five year decline. We hope that the favorable trend experienced in the early part of 1983 is indicative of a steady recovery.

Major expenditure projects have been approved and will result in better quality products and enhance our competitive position. Designs have been completed for introduction, during 1983, of a new "energy efficient" line of vertical freezers.

We thank our customers and employees for their continued support throughout the year.

On behalf of the Board,

J. L. McGowan
Chairman of the Board



Consolidated Balance Sheets



WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARY

(in thousands)

December 31

1982

1981

(Restated)

Assets

CURRENT ASSETS

Cash	\$ 5,639	\$ 692
Receivables:		
Trade	20,149	17,138
Affiliated companies	164	201
	<u>20,313</u>	<u>17,339</u>
Inventories:		
Raw materials and work-in process	8,622	7,902
Finished products, merchandise and service parts	23,882	25,045
	<u>32,504</u>	<u>32,947</u>
Prepaid expenses	51	70
Deferred income taxes	3,015	2,915
	<u>61,522</u>	<u>53,963</u>
TOTAL CURRENT ASSETS	61,522	53,963

PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Land	275	275
Buildings	9,981	9,563
Machinery and equipment	26,879	24,604
	<u>37,135</u>	<u>34,442</u>
Less allowances for depreciation and amortization	17,554	15,405
	<u>19,581</u>	<u>19,037</u>
	<u>\$81,103</u>	<u>\$73,000</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

1982 1981
(Restated)

Liabilities and Shareholders' equity

CURRENT LIABILITIES

Trade and sundry accounts payable	\$18,219	\$12,709
Due to parent company	3,852	8,300
Income taxes	2,409	392
Accrued warranties	5,568	5,115
Unearned income	1,041	1,307
TOTAL CURRENT LIABILITIES	31,089	27,823

LONG-TERM WARRANTIES

1,205 991

DEFERRED INCOME TAXES

5,231 5,216

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital Stock: authorized — unlimited number of shares with no par value, Issued — 1,576,060 shares	16,906	16,906
Retained income	26,672	22,064
	43,578	38,970

CONTINGENCIES - Note 5

\$81,103 \$73,000

To the Shareholders WCI Canada Limited

We have examined the consolidated balance sheets of WCI Canada Limited and subsidiary as at December 31, 1982 and 1981, 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, 1982 and 1981 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, after giving retroactive effect to the change, with which we concur, in the method of accounting for compensated absences as described in Note 2 to the financial statements.

Ernst & Whinney
Chartered Accountants

January 26, 1983

Consolidated Statements of Operations and Retained Income



WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARY

(in thousands, except per share data)

	Year Ended December 31	
	1982	1981
		(Restated)
Net sales — Notes 7 and 8	\$136,247	\$130,145
Interest income	440	682
	<u>\$136,687</u>	<u>\$130,827</u>
Income before the undernoted items:	\$ 10,184	\$ 8,540
Depreciation and amortization	2,183	1,964
Interest expense — Note 4	693	1,453
	<u>2,876</u>	<u>3,417</u>
INCOME BEFORE INCOME TAXES	7,308	5,123
Income taxes — Note 3:		
Current	2,785	500
Deferred (Credit)	(85)	1,350
	<u>2,700</u>	<u>1,850</u>
NET INCOME	4,608	3,273
Retained income at beginning of year	22,064	18,987
Prior period adjustment — Note 2	-0-	(196)
RETAINED INCOME AT END OF YEAR	<u>\$ 26,672</u>	<u>\$ 22,064</u>
Net income per share	<u>\$ 2.92</u>	<u>\$ 2.08</u>

See notes to consolidated financial statements

Consolidated Statements of Changes in Financial Position



WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARY

(in thousands)

Year Ended December 31

1982

1981

(Restated)

OPERATIONS

Net income	\$ 4,608	\$ 3,273
Depreciation and amortization	2,183	1,964
Deferred income taxes	(85)	1,350
	6,706	6,587

Changes in operating working capital:

Receivables:

Trade	(3,011)	(1,784)
Affiliated companies	37	(119)
Inventories	443	(2,029)
Prepaid expenses	19	(11)
Trade and sundry accounts payable	5,510	(1,244)
Due to parent company	(4,448)	(2,542)
Accrued income taxes	2,017	520
Accrued warranties	453	592
Unearned income	(266)	321
	754	(6,296)

Additions to property, plant and equipment

	(2,727)	(2,241)
Long-term warranties	214	(103)
	(2,513)	(2,344)

CASH FROM (USED BY) OPERATIONS

	4,947	(2,053)
Cash at beginning of year	692	2,745
CASH AT END OF YEAR	\$ 5,639	\$ 692

Notes to Consolidated Financial Statements



December 31, 1982

WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARY

NOTE 1 — ACCOUNTING POLICES 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 2 — ACCOUNTING CHANGE FOR COMPENSATED ABSENCES AND RESTATEMENT

Prior to 1982, the Company followed the common practice of accounting for the costs of salaried employees' compensated absence benefits in the period they were paid. Effective January 1, 1982, the Company began accruing such benefits as they are earned. The change was applied retroactively to January 1, 1981. As a result a reduction of \$196,256 (net of income taxes of \$180,000) was made to the previously reported retained income as of January 1, 1981. This accounting change had no significant effect on the 1982 and 1981 income.



WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARY

NOTE 3 — INCOME TAXES

The main differences between the income tax expense presented on the financial statements and the expense that would be presented if the Company would apply the statutory rates to the income before income taxes are: 1) the 3% inventory allowance on the opening inventories which is allowed as a deduction for income tax purposes; 2) the investment tax credits.

NOTE 4 — 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 \$141,500 and \$174,000 respectively for 1982 and 1981 and showed a receivable of \$141,500 and \$174,000 respectively at December 31, 1982 and 1981.

NOTE 5 — CONTINGENT LIABILITIES

Guarantees have been given with respect to dealer finance contracts outstanding in the amount of \$2,123,000 at December 31, 1982 and \$2,275,000 at December 31, 1981.

NOTE 6 — LEASES

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

	(In Thousands)
1983	\$1,092
1984	797
1985	288
1986	108
1987	102

NOTE 7 — RELATED PARTY TRANSACTIONS

During the year, the Company completed the following transactions with its parent:

	1982	1981
	(in thousands)	
Trade sales	\$3,838	\$3,966
Trade purchases	5,411	7,919
Payment of interest, royalties and technical assistance	1,904	2,517

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

NOTE 8 — 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	Clarke M. Beattie 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 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	<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</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 WCI Manufacturing Limited Franklin Manufacturing Division Hupp Canada 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> 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 LIMITÉE

Rapport aux actionnaires

pour l'année se terminant le 31 décembre 1982



WCI CANADA LIMITÉE ET SA FILIALE

Résultats des opérations

Les résultats de votre corporation se sont grandement améliorés durant 1982 malgré les conditions économiques difficiles. Pendant que la récession prenait de l'ampleur en début d'année, la compagnie décidait de réagir vivement en intensifiant l'application du contrôle des coûts d'opération. Cette action nous a permis de récolter des bénéfices au même rythme que l'accroissement de la demande des consommateurs. L'introduction de nouveaux produits vers la fin de l'année a aussi grandement contribué à faire de 1982 la meilleure année depuis 1976 au niveau des bénéfices nets.

Les ventes pour l'année qui s'est terminée le 31 décembre 1982 se sont élevées à 136,247,000 dollars se comparant à 130,145,000 dollars pour l'année 1981. Le bénéfice net se situe à 4,608,000 dollars ou 2.92 dollars par action en comparaison de 3,273,000 dollars ou 2.08 dollars par action pour l'année 1981.

Activités commerciales

Les ventes de l'industrie de l'électroménager durant 1982 furent inférieures de 21% à celles de l'année précédente. Cependant les chiffres du dernier trimestre ont été plus encourageants et dénotent une amélioration de 12% sur la période correspondante de 1981. Le volume des ventes chez WCI a subi une baisse beaucoup moins significative que l'industrie durant l'année 1982. Il en fut de même au dernier trimestre alors que l'augmentation des ventes de WCI a été plus substantielle que celle de l'industrie. On se doit de noter que la baisse subie en 1982 fut la pire des quatre dernières années sur le marché des électroménagers. L'amélioration sensible des revenus personnels disponibles de même que l'augmentation de l'épargne individuelle sont des facteurs positifs et nous portent à entrevoir une demande accrue pour les biens durables durant l'année 1983. Bien que les spécialistes ne prévoient un retour des activités commerciales au niveau de 1981 que vers 1988 (dans notre sphère spécifique) nous sommes confiants que notre stratégie de marketing nous aidera à continuer d'augmenter notre part du marché.

Le lancement vers la fin de 1982 de deux nouvelles versions de réfrigérateurs a suscité l'enthousiasme chez nos clients autant ici que sur les marchés étrangers. Nous pouvons nous vanter d'être le seul manufacturier de la version 11 pi. cu. doté d'un système de réfrigération à dégivrage automatique. Les prototypes de ce réfrigérateur ont subi avec succès les tests de base et les premières réactions ont été favorables et elles nous sont venues des deux côtés de la frontière.

Exportations

Notre volume à l'exportation a été touché d'une façon adverse dû aux conditions de récession qui ont existé en Europe et au Moyen-Orient. Notre optimisme en ce domaine reste modéré pour la balance de l'année 1983. Nous demeurons quand même confiants que nos expéditions vers les U.S.A. continueront de s'accroître.

Politiques comptables

Les états financiers de 1981 ont été redressés afin de refléter l'adoption rétroactive de la méthode de comptabilisation des bénéfices de vacances des employés. Au cours des exercices antérieurs, les coûts de ces bénéfices étaient comptabilisés lorsqu'ils étaient encourus.

Changements à la direction

M. Paul F. Salipante s'est retiré prématurément à la fin de cette année après avoir servi comme officier de la compagnie pendant quatorze ans. Sa contribution à la croissance extraordinaire et aux succès continus de notre compagnie entrera dans le record des réalisations de WCI Canada. M. Joseph L. McGowan a été appelé à le remplacer comme président du conseil; il était déjà vice-président exécutif de White Consolidated Industries, Inc. et responsable du secteur international depuis 1975.

Perspectives

Les indicateurs économiques nous incitent à espérer une reprise lente mais régulière des activités commerciales en 1983. On prévoit que la construction domiciliaire devrait reprendre et terminer ainsi une période creuse de cinq ans. Nous espérons que la tendance à la hausse du premier trimestre de 1983 se continuera durant l'année.

Des projets majeurs d'investissement ont été approuvés et devraient résulter en des produits de qualité supérieure et améliorer ainsi notre position compétitive. Nous avons terminé le design afin d'introduire en 1983 une nouvelle ligne de congélateurs à consommation réduite d'énergie.

Nous désirons remercier nos employés et nos clients pour leur soutien continu durant toutes ces années.

Pour le conseil d'administration

A handwritten signature in dark ink, reading 'Joseph L. McGowan' with a stylized flourish at the end.

Le Président du Conseil
J.L. McGowan

Bilans consolidés



WCI CANADA LIMITÉE ET SA FILIALE

(en milliers de dollars)

31 décembre

1982

1981

(redressé)

Actif

ACTIF À COURT TERME

Encaisse	\$ 5,639	\$ 692
Comptes à recevoir:		
Clients	20,149	17,138
Compagnies affiliées	164	201
	20,313	17,339
Stocks:		
Matières premières et produits en cours	8,622	7,902
Produits finis, marchandises et pièces de service	23,882	25,045
	32,504	32,947
Frais payés d'avance	51	70
Impôts sur le revenu reportés	3,015	2,915
TOTAL DE L'ACTIF À COURT TERME	61,522	53,963

IMMOBILISATIONS

Terrains	275	275
Immeubles	9,981	9,563
Outillage et équipement	26,879	24,604
	37,135	34,442
Moins amortissement accumulé	17,554	15,405
	19,581	19,037
	\$81,103	\$73,000

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

1982 1981
(redressé)

Passif et avoir des actionnaires

PASSIF À COURT TERME

Comptes à payer et frais courus	\$18,219	\$12,709
Dû à la compagnie mère	3,852	8,300
Impôts sur le revenu	2,409	392
Provision pour garanties	5,568	5,115
Revenus reportés	1,041	1,307
TOTAL DU PASSIF À COURT TERME	31,089	27,823

PROVISION POUR GARANTIES	1,205	991
IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS	5,231	5,216

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	26,672	22,064
	43,578	38,970

ÉVENTUALITÉS - Note 5

\$81,103	\$73,000
-----------------	-----------------

Aux actionnaires WCI Canada Limitée

Nous avons vérifié les bilans consolidés de WCI Canada Limitée et sa filiale aux 31 décembre 1982 et 1981, 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 vérifications 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 1982 et 1981, 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, après répercussion rétroactive de l'adoption de la méthode de comptabilisation des coûts de vacances et autres congés, avec laquelle nous sommes d'accord, dont il est question à la Note 2 des états financiers.

Ernst & Whinney
Comptables agréés

Le 26 janvier 1983

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

	1982	1981
		(redressé)
Ventes nettes — Notes 7 et 8	\$136,247	\$130,145
Revenus d'intérêt	440	682
	\$136,687	\$130,827
Bénéfices avant déduction des dépenses suivantes:	\$ 10,184	\$ 8,540
Amortissement	2,183	1,964
Dépenses d'intérêt — Note 4	693	1,453
	2,876	3,417
BÉNÉFICES AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU	7,308	5,123
Impôts sur le revenu — Note 3		
Courants	2,785	500
Reportés (réduction)	(85)	1,350
	2,700	1,850
BÉNÉFICES NETS	4,608	3,273
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	22,064	18,987
Redressement effectué aux exercices antérieurs — Note 2	-0-	(196)
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À LA FIN DE L'EXERCICE	\$ 26,672	\$ 22,064
Bénéfices nets par action	\$ 2.92	\$ 2.08

Voir les notes aux états financiers consolidés

États consolidés de l'évolution de la situation financière



WCI CANADA LIMITÉE ET SA FILIALE

(en milliers de dollars)

Exercice terminé le 31 décembre
1982 1981

(redressé)

EXPLOITATION

Bénéfices nets	\$ 4,608	\$ 3,273
Amortissement	2,183	1,964
Impôts sur le revenu reportés	(85)	1,350
	6,706	6,587

Évolution des éléments du fonds de roulement:

Comptes à recevoir:

Clients	(3,011)	(1,784)
Compagnies affiliées	37	(119)
Stocks	443	(2,029)
Frais payés d'avance	19	(11)
Comptes à payer et frais courus	5,510	(1,244)
Dû à la compagnie mère	(4,448)	(2,542)
Impôts sur le revenu	2,017	520
Provision pour garanties	453	592
Revenus reportés	(266)	321
	754	(6,296)

Achats d'immobilisations	(2,727)	(2,241)
Partie à long terme de la provision pour garanties	214	(103)
	(2,513)	(2,344)

ENCAISSE PROVENANT DE (UTILISÉE PAR) L'EXPLOITATION

Encaisse au début de l'exercice	692	2,745
ENCAISSE À LA FIN DE L'EXERCICE	\$ 5,639	\$ 692

31 décembre 1982

WCI CANADA LIMITÉE ET SA FILIALE

NOTE 1 — 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%
Outillage 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.

DEVICES ÉTRANGÈRES:

Les éléments d'actif et de passif à court terme sont convertis en dollars canadiens au cours de change en vigueur à la fin de l'année. Les revenus et les dépenses sont convertis au taux de 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 pour investissements sont portés aux bénéfices de l'exercice au cours duquel ils ont été réclamés pour fins d'impôt.

NOTE 2 — MODIFICATION RÉTROACTIVE D'UNE CONVENTION COMPTABLE ET REDRESSEMENT

Au cours des exercices antérieurs à 1982, la compagnie imputait les coûts de vacances et autres congés des employés salariés aux opérations au fur et à mesure qu'ils étaient encourus. Effectif le 1er janvier 1982, la compagnie a décidé de comptabiliser le coût de ces bénéfices au moment où ils sont gagnés.

Cette modification a été appliquée rétroactivement au 1er janvier 1981. Comme résultat, le solde des bénéfices non répartis au 1er janvier 1981 a été réduit de \$196,256 (déduction faite des impôts sur le revenu au montant de \$180,000 s'y rapportant). Cette modification n'a pas eu d'effet important sur les bénéfices nets de 1982 et 1981.



WCI CANADA LIMITÉE ET SA FILIALE

NOTE 3 — IMPÔTS SUR LE REVENU

L'écart entre la provision pour les impôts sur le revenu qui apparaît aux états financiers et la provision telle qu'elle devrait être selon les taux statutaires s'explique comme suit:

- 1) l'allocation de 3% sur les stocks d'ouverture comme déduction du revenu imposable;
- 2) le dégrèvement d'impôts à l'investissement.

NOTE 4 — 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 \$141,500 en 1982 et \$174,000 en 1981 en déduction de ses dépenses d'intérêt. Des montants de \$141,500 et de \$174,000 apparaissent dans les comptes à recevoir au 31 décembre 1982 et 1981 respectivement.

NOTE 5 — ÉVENTUALITÉS

La compagnie a garanti des contrats de vente conditionnelle s'élevant à \$2,123,000 au 31 décembre 1982 et \$2,275,000 au 31 décembre 1981.

NOTE 6 — BAUX

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

(en milliers de dollars)	
1983	\$1,092
1984	797
1985	288
1986	108
1987	102

NOTE 7 — OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

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

	1982	1981
	(en milliers de dollars)	
Ventes	\$3,838	\$3,966
Achats	5,411	7,919
Intérêts, redevances et assistance technique	1,904	2,517

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

NOTE 8 — INFORMATION SECTORIELLE

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

Administrateurs	Clarke M. Beattie 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 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	<i>Président et Président du Conseil Vice-Président exécutif, Marketing Vice-Président Vice-Président Vice-Président Vice-Président Vice-Président Vice-Président Secrétaire-Trésorier Vice-Président aux finances</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	