

WORLDWIDE LIBRARY  
OF MANAGEMENT  
MAY 6 1982  
MICHIGAN UNIVERSITY

WCI CANADA LIMITED  
annual report 1981



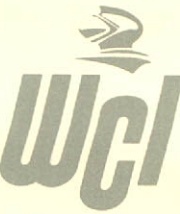




# Report to the Shareholders

for the year ended December 31, 1981

WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARY



## Results of Operations

WCI Canada Limited's improved performance for the year 1981 was extremely gratifying, considering the general downturn in economic conditions in the last quarter of the year. The basic strength of the company's financial position coupled with previous major capital investments in productive equipment and aggressive marketing policies yielded improved results compared with 1980 and with the industry in general.

Sales for the year ended December 31, 1981, increased to \$130,145,294 compared with \$117,802,144 for the year 1980. Net income amounted to \$3,272,758 or \$2.08 per share in comparison with net income before write-down of goodwill amounting to \$1,741,178 or \$1.10 per share in 1980.

## Business Activity

Your Company continued its improvement in market penetration in the major appliance industry throughout the year 1981. Progress was notable in our national brand appliance sales companies, where consistent marketing practices are gaining the confidence of an ever-widening dealer base. Although the Canadian housing market has been at its lowest ebb, WCI brands are steadily improving position and are well placed for the eventual turn-around in housing starts.

The introduction of new and improved top-of-the-line refrigerators, and the expansion of our electric range line through the offering of modular cook-tops, built-in self clean ovens and ceramic cook-top units have given our customers a most extensive model selection to meet their various needs. Designs have been completed for introduction of two new refrigerator models in late 1982 which should open untapped markets in both domestic and export distribution areas.

## Export Business

Export sales showed a satisfactory unit growth in 1981 over the previous year and a strong international marketing network is distributing our Canadian made products throughout the world. Although export sales are not yet a significant portion of our business they have afforded the company the opportunity to smooth out domestic sales demands and level our factory loading. Our appliance engineering and technical experience has been used to advantage in securing markets in areas of extreme temperature variation and in supplying kit units for developing countries.

## Financial Condition

The financial condition of your Company remains strong with capital for operations and investment continuing to be generated from within the company. Our working capital ratio improved to 2.0 to 1 compared with 1.7 to 1 for the year 1980. Net interest expense declined approximately \$335,000 from the previous year indicating effective asset management in a period of high interest rates.

## Outlook

General economic conditions have strongly affected housing starts, retail trade and the major appliance industry in Canada during the early months of 1982. We see the present condition of the appliance industry as being reflective of the generally depressed economic conditions which currently affect consumer durables throughout North America, rather than of causes inherent in or specific to major appliances. Accordingly, we look to a resumption of normal sales patterns in the Canadian appliance industry when more normal economic conditions return.

We are confident that well capitalized and soundly managed companies in our industry will have equal growth opportunities to those in other consumer oriented industries. It is important in all events that we continue to develop products to anticipate the needs of both our domestic and export markets. We shall seek further cost efficiencies through continued capital investment and improved methods of manufacturing in order to extend our favorable competitive position when the present general inflationary pressures ease and financial restraints on normal business are removed.

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

On behalf of the Board,

P.F. Salipante  
Chairman of the Board



# Consolidated Balance Sheets



WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARY

	December 31	
	1981	1980
<b>Assets</b>		
<b>CURRENT ASSETS</b>		
Cash	<b>\$ 692,175</b>	\$ 2,744,780
Receivables:		
Trade	<b>17,137,964</b>	15,354,198
Affiliated companies	<b>201,448</b>	82,214
	<b>17,339,412</b>	15,436,412
Inventories:		
Raw materials and work-in-process	<b>7,901,408</b>	8,640,013
Finished products, merchandise and service parts	<b>25,045,373</b>	22,278,267
	<b>32,946,781</b>	30,918,280
Prepaid expenses	<b>69,917</b>	58,552
Deferred income taxes	<b>2,915,000</b>	2,475,000
TOTAL CURRENT ASSETS	<b>53,963,285</b>	51,633,024
<b>PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT</b>		
Land	<b>274,728</b>	274,728
Buildings	<b>9,563,443</b>	9,090,237
Machinery and equipment	<b>24,604,361</b>	22,873,433
	<b>34,442,532</b>	32,238,398
Less allowances for depreciation and amortization	<b>15,405,394</b>	13,477,749
	<b>19,037,138</b>	18,760,649
GOODWILL — Note 2	<b>1</b>	1
	<b>\$73,000,424</b>	\$70,393,674

Approved on behalf of the board:

P.F. SALIPANTE, DIRECTOR

W.C. PITFIELD, DIRECTOR

See notes to consolidated financial statements





WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARY

	December 31	
	1981	1980
<b>Liabilities and shareholders' equity</b>		
CURRENT LIABILITIES		
Trade and sundry accounts payable	<b>\$12,332,695</b>	\$13,576,697
Due to parent company	<b>8,300,073</b>	10,841,704
Income taxes	<b>571,958</b>	51,656
Accrued warranties	<b>5,115,440</b>	4,523,561
Unearned income	<b>1,307,345</b>	986,345
TOTAL CURRENT LIABILITIES	<b>27,627,511</b>	29,979,963
LONG-TERM WARRANTIES	<b>990,715</b>	1,094,271
DEFERRED INCOME TAXES	<b>5,216,386</b>	3,426,386
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Capital Stock, authorized — unlimited number of shares with no par value, issued 1,576,060 shares	<b>16,906,039</b>	16,906,039
Retained income	<b>22,259,773</b>	18,987,015
	<b>39,165,812</b>	35,893,054
CONTINGENCIES - Note 5	<b>\$73,000,424</b>	\$70,393,674

**To the Shareholders  
WCI Canada Limited**

We have examined the consolidated balance sheets of WCI Canada Limited and subsidiary as at December 31, 1981 and 1980, 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 financial statements referred to above present fairly the consolidated financial position of WCI Canada Limited and subsidiary as at December 31, 1981 and 1980 and the consolidated results of their operations and the changes in their financial position for the years then ended, in conformity with generally accepted accounting principles applied on a consistent basis.

*Ernst & Whinney*  
Chartered Accountants

January 19, 1982



# Consolidated Statements of Operations and Retained Income



WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARY

	Year Ended December 31	
	1981	1980
Net sales — Notes 7 and 8	<b>\$130,145,294</b>	\$117,802,144
Interest income	<b>681,615</b>	72,786
	<b><u>\$130,826,909</u></b>	<u>\$117,874,930</u>
Income before the undernoted items:	<b>\$ 8,540,174</b>	\$ 5,485,718
Depreciation and amortization	<b>1,964,162</b>	1,664,963
Interest expense — Note 4	<b>1,453,254</b>	1,179,577
	<b><u>3,417,416</u></b>	<u>2,844,540</u>
INCOME BEFORE INCOME TAXES AND WRITE-DOWN OF GOODWILL	<b>5,122,758</b>	2,641,178
Income taxes — Note 3:		
Current	<b>500,000</b>	-0-
Deferred	<b>1,350,000</b>	900,000
	<b><u>1,850,000</u></b>	<u>900,000</u>
INCOME BEFORE WRITE-DOWN OF GOODWILL	<b>3,272,758</b>	1,741,178
Write-down of goodwill	<b>-0-</b>	11,113,916
NET INCOME (LOSS)	<b>3,272,758</b>	(9,372,738)
Retained income at beginning of year	<b>18,987,015</b>	28,359,753
RETAINED INCOME AT END OF YEAR	<b><u>\$ 22,259,773</u></b>	<u>\$ 18,987,015</u>
Net income (loss) per share:		
Before write-down of goodwill	<b>\$ 2.08</b>	\$ 1.10
Write-down of goodwill	<b>-0-</b>	(7.05)
NET INCOME (LOSS)	<b><u>\$ 2.08</u></b>	<u>\$ (5.95)</u>

See notes to consolidated financial statements



# Consolidated Statements of Changes in Financial Position



WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARY

Year Ended December 31  
1981 1980

## SOURCE OF FUNDS

From operations:

Net income (loss)	<b>\$ 3,272,758</b>	\$ (9,372,738)
Items not affecting working capital:		
Depreciation and amortization	<b>1,964,162</b>	1,664,963
Deferred income taxes	<b>1,790,000</b>	1,092,500
Write-down of goodwill	<b>-0-</b>	11,113,916
TOTAL FROM OPERATIONS	<b><u>\$ 7,026,920</u></b>	<b><u>\$ 4,498,641</u></b>

## APPLICATION OF FUNDS

Additions to property, plant and equipment	<b>\$ 2,240,651</b>	\$ 2,600,305
Long-term warranties	<b>103,556</b>	65,433
Increase in working capital	<b>4,682,713</b>	1,832,903
	<b><u>\$ 7,026,920</u></b>	<b><u>\$ 4,498,641</u></b>

## CHANGES IN THE COMPONENTS OF WORKING CAPITAL ARE SUMMARIZED AS FOLLOWS:

Increase (decrease) in current assets:

Cash	<b>\$ (2,052,605)</b>	\$ 2,522,589
Trade receivables	<b>1,783,766</b>	(1,134,220)
Affiliated companies	<b>119,234</b>	75,218
Inventories	<b>2,028,501</b>	3,327,039
Prepaid expenses	<b>11,365</b>	( 46,833)
Deferred income taxes	<b>440,000</b>	192,500

(Increase) decrease in current liabilities:

Owing to bank	<b>-0-</b>	670,000
Trade and sundry accounts payable	<b>1,244,002</b>	( 949,875)
Due to parent company	<b>2,541,631</b>	(2,719,062)
Income taxes	<b>( 520,302)</b>	481,719
Accrued warranties	<b>( 591,879)</b>	400,173
Unearned income	<b>( 321,000)</b>	( 986,345)

INCREASE IN WORKING CAPITAL **\$ 4,682,713** **\$ 1,832,903**



# Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 1981

WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARY



## NOTE 1 —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 2 —GOODWILL

During the year 1980, management made a reassessment of the then existing goodwill and the decision was made to write it down to a nominal amount. This resulted in a charge of \$11,113,916 to the net income for the year ended December 31, 1980 or \$7.05 per share.

## 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

Under an agreement entered into by the subsidiary company with the Quebec Industrial Development Corporation, interest rebate grants amounting to \$780,000 are attainable over a period of five years from 1978.

The subsidiary recorded this interest rebate in the amount of \$174,000 each for 1981 and 1980 and showed a receivable of \$174,000 at December 31 of each year.

## NOTE 5 —CONTINGENT LIABILITIES

Guarantees have been given with respect to dealer finance contracts outstanding in the amount of \$2,275,000 at December 31, 1981 and \$2,125,000 at December 31, 1980.

## NOTE 6 —LEASES

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

1982	\$879,000
1983	605,000
1984	167,000
1985	78,000
1986	77,000

## NOTE 7 —RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

	<u>1981</u>	<u>1980</u>
Trade sales	<b>\$3,966,000</b>	\$2,257,000
Trade purchases	<b>7,919,000</b>	5,163,000
Payment of interest, royalties and technical assistance	<b>2,517,000</b>	1,629,000

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

## NOTE 8 —INDUSTRY SEGMENT

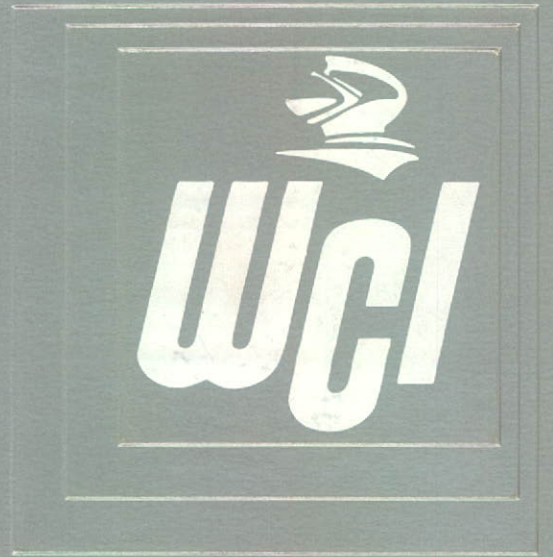
The Company operates in one dominant segment which consists of the manufacturing and selling of major home appliances.





Board of Directors	Clarke M. Beattie Jacques R. Gélinas Roy H. Holdt Kenneth A. Jones Hubert T. Mandeville William M. O'Reilly	Ward C. Pitfield Paul F. Salipante Ward Smith Bruce H. Stewart Karl E. Ware
Officers	Paul F. Salipante  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</i> <i>Executive Vice-President Marketing</i> <i>Vice-President</i> <i>Vice-President</i> <i>Vice-President</i> <i>Vice-President</i> <i>Vice-President</i> <i>Vice-President</i> <i>Secretary-Treasurer</i> <i>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	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 LIMITÉE  
rapport annuel 1981







# Rapport aux actionnaires

pour l'année se terminant le 31 décembre 1981

WCI CANADA LIMITÉE ET SA FILIALE



## Résultats des opérations

Les résultats de WCI Canada Limitée pour l'année 1981 se sont améliorés et sont encourageants considérant la détérioration des conditions économiques au dernier trimestre de l'année. La force de la situation financière de la compagnie en plus des investissements substantiels réalisés ces dernières années en machinerie de production, de même que l'agressivité de nos politiques de mise en marché ont donné des résultats meilleurs qu'en 1980 et meilleurs que l'industrie en général.

Les ventes pour l'année terminée le 31 décembre 1981 ont atteint le niveau de 130,145,294 dollars se comparant à 117,802,144 dollars pour l'année 1980. Le bénéfice net se situe à 3,272,758 dollars ou \$2.08 par action en comparaison de 1,741,178 dollars avant réduction de l'achalandage ou \$1.10 par action pour l'année 1980.

## Activités commerciales

Votre compagnie a continué à augmenter sa part du marché de l'électroménager durant l'année 1981. Les divisions de ventes de nos marques nationales ont réalisé des progrès remarquables grâce à nos pratiques uniformes de commercialisation qui gagnent graduellement la confiance de nos marchands de plus en plus nombreux. Même si le marché de la construction domiciliaire au Canada a atteint son plus bas niveau, WCI continue à améliorer sa situation et est à même de prendre avantage rapidement de la reprise éventuelle des mises en chantier.

Le lancement d'une nouvelle version améliorée de réfrigérateurs de même que l'addition de tables de cuisson à surfaces modulaires ou en vitrocéramique ont donné à notre clientèle une gamme de produits qui répondent à des besoins de plus en plus variés. Nous avons terminé les études de design en vue de l'introduction sur le marché, vers la fin de 1982, de deux nouveaux modèles de réfrigérateurs qui devraient ouvrir la voie à de nouveaux débouchés tant au pays qu'à l'étranger.

## Exportations

L'augmentation de nos exportations durant 1981 a été satisfaisante pendant que se concrétisait un réseau international solide de mise en marché et de distribution de nos produits à travers le monde. Quoique nos ventes à l'extérieur du pays ne représentent pas encore une partie très importante de nos affaires, elles ont permis à la compagnie d'adoucir les effets des ventes domestiques et aider à niveler la production de nos usines. Notre compétence en ingénierie et notre expérience technique dans l'électroménager ont été avantageusement utilisées pour établir des marchés dans des régions où les températures subissent des variations substantielles et aussi pour fournir aux pays en voie de développement des unités prêtes à assembler.

## Situation financière

La situation financière de votre compagnie demeure solide et les capitaux requis pour ses opérations et ses investissements continuent d'être autogénérés. Le fonds de roulement s'est amélioré en passant de 1,7:1 à la fin de 1980 à 2,0:1 fin 1981. Les dépenses nettes d'intérêts ont diminué d'approximativement 335,000 dollars comparées à 1980, reflétant l'évidence de l'efficacité administrative durant une période où les taux d'intérêts sont élevés.

## Perspectives

La conditions générales de l'économie ont fortement influencé la construction domiciliaire, le commerce de détail de même que l'industrie des appareils électroménagers au Canada pendant les premiers mois de 1982. Nous sommes d'opinion que la situation actuelle de l'industrie des appareils électroménagers est le reflet des mauvaises conditions économiques qui affectent présentement les biens durables à travers le continent nord-américain plutôt que des causes inhérentes ou spécifiques à l'électroménager. Conséquemment, nous envisageons une reprise normale du marché des appareils ménagers au Canada avec le retour des conditions économiques normales.

Nous avons confiance que les compagnies d'appareils électroménagers qui maintiendront une structure de capitalisation bien équilibrée et une administration judicieuse jouiront des mêmes opportunités de croissance que celles qui opèrent dans d'autres industries de biens de consommation. Il est important, à tout événement, que nous continuions à travailler au développement de produits qui sauront anticiper les besoins des marchés domestiques et d'exportation. Nous allons poursuivre nos efforts afin de diminuer nos coûts de production avec l'aide d'investissements et aussi par l'amélioration de procédés de fabrication. Ceci rendra notre position encore plus compétitive au fur et à mesure que disparaîtront les restrictions financières présentes et les pressions inflationnistes actuelles.

Nous remercions nos clients et nos employés pour le support qu'ils nous ont accordé au cours de l'année terminée.

Au nom du conseil d'administration,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'P.F. Salipante'.

Le Président du Conseil  
P.F. Salipante





	31 décembre	
	1981	1980
<b>Actif</b>		
<b>ACTIF À COURT TERME</b>		
Encaisse	<b>\$ 692,175</b>	\$ 2,744,780
Comptes à recevoir:		
Clients	<b>17,137,964</b>	15,354,198
Compagnies affiliées	<b>201,448</b>	82,214
	<b>17,339,412</b>	15,436,412
Stocks:		
Matières premières et produits en cours	<b>7,901,408</b>	8,640,013
Produits finis, marchandise et pièces de service	<b>25,045,373</b>	22,278,267
	<b>32,946,781</b>	30,918,280
Frais payés d'avance	<b>69,917</b>	58,552
Impôts sur le revenu reportés	<b>2,915,000</b>	2,475,000
TOTAL DE L'ACTIF À COURT TERME	<b>53,963,285</b>	51,633,024
<b>IMMOBILISATIONS</b>		
Terrains	<b>274,728</b>	274,728
Immeubles	<b>9,563,443</b>	9,090,237
Outillage et équipement	<b>24,604,361</b>	22,873,433
	<b>34,442,532</b>	32,238,398
Moins amortissement accumulé	<b>15,405,394</b>	13,477,749
	<b>19,037,138</b>	18,760,649
ACHALANDAGE — Note 2	<b>1</b>	1
	<b>\$73,000,424</b>	\$70,393,674

Pour le conseil

P.F. SALIPANTE, ADMINISTRATEUR

W.C. PITFIELD, ADMINISTRATEUR

Voir les notes aux états financiers consolidés





	31 décembre	
	1981	1980
<b>Passif et avoir des actionnaires</b>		
<b>PASSIF À COURT TERME</b>		
Comptes à payer et frais courus	<b>\$12,332,695</b>	\$13,576,697
Dû à la compagnie mère	<b>8,300,073</b>	10,841,704
Impôts sur le revenu	<b>571,958</b>	51,656
Provision pour garanties	<b>5,115,440</b>	4,523,561
Revenus reportés	<b>1,307,345</b>	986,345
TOTAL DU PASSIF À COURT TERME	<b>27,627,511</b>	29,979,963
PROVISION POUR GARANTIES	<b>990,715</b>	1,094,271
IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS	<b>5,216,386</b>	3,426,386
<b>AVOIR DES ACTIONNAIRES</b>		
Capital-actions, autorisé — nombre illimité d'actions sans valeur nominale, émis — 1,576,060 actions	<b>16,906,039</b>	16,906,039
Bénéfices non répartis	<b>22,259,773</b>	18,987,015
	<b>39,165,812</b>	35,893,054
ÉVENTUALITÉS - Note 5	<b>\$73,000,424</b>	\$70,393,674

**Aux actionnaires  
WCI Canada Limitée**

Nous avons vérifié les bilans consolidés de WCI Canada Limitée et sa filiale aux 31 décembre 1981 et 1980, 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 présentent fidèlement la situation financière de WCI Canada Limitée et sa filiale aux 31 décembre 1981 et 1980, ainsi que les résultats 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 manière uniforme.

*Ernst & Whinney*  
Comptables agréés

Le 19 janvier 1982



# États consolidés des résultats et des bénéfices non répartis



WCI CANADA LIMITÉE ET SA FILIALE

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1981	1980
Ventes nettes — Notes 7 et 8	<b>\$130,145,294</b>	\$117,802,144
Revenus d'intérêt	<b>681,615</b>	72,786
	<b><u>\$130,826,909</u></b>	<u>\$117,874,930</u>
Bénéfices avant déduction des dépenses suivantes:	<b>\$ 8,540,174</b>	\$ 5,485,718
Amortissement	<b>1,964,162</b>	1,664,963
Dépenses d'intérêt — Note 4	<b>1,453,254</b>	1,179,577
	<b><u>3,417,416</u></b>	<u>2,844,540</u>
BÉNÉFICES AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU ET RÉDUCTION DE L'ACHALANDAGE	<b>5,122,758</b>	2,641,178
Impôts sur le revenu — Note 3:		
Courants	<b>500,000</b>	-0-
Reportés	<b>1,350,000</b>	900,000
	<b><u>1,850,000</u></b>	<u>900,000</u>
BÉNÉFICES AVANT RÉDUCTION DE L'ACHALANDAGE	<b>3,272,758</b>	1,741,178
Réduction de l'achalandage	<b>-0-</b>	11,113,916
BÉNÉFICES NETS (PERTES NETTES)	<b>3,272,758</b>	(9,372,738)
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	<b>18,987,015</b>	28,359,753
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À LA FIN DE L'EXERCICE	<b><u>\$ 22,259,773</u></b>	<u>\$ 18,987,015</u>
Bénéfices nets (pertes nettes) par action:		
Avant réduction de l'achalandage	<b>\$ 2.08</b>	\$ 1.10
Réduction de l'achalandage	<b>-0-</b>	(7.05)
BÉNÉFICES NETS (PERTES NETTES)	<b><u>\$ 2.08</u></b>	<u>\$ (5.95)</u>



# États consolidés de l'évolution de la situation financière



WCI CANADA LIMITÉE ET SA FILIALE

Exercice terminé le 31 décembre  
**1981**                      1980

## PROVENANCE DES FONDS

Fonds provenant de l'exploitation:

Bénéfices nets (pertes nettes)	<b>\$ 3,272,758</b>	\$ (9,372,738)
--------------------------------	---------------------	----------------

Éléments n'impliquant aucun mouvement de fonds:

Amortissement	<b>1,964,162</b>	1,664,963
---------------	------------------	-----------

Impôts sur le revenu reportés	<b>1,790,000</b>	1,092,500
-------------------------------	------------------	-----------

Réduction de l'achalandage	<b>-0-</b>	11,113,916
----------------------------	------------	------------

FONDS PROVENANT DE L'EXPLOITATION	<b>\$ 7,026,920</b>	<b>\$ 4,498,641</b>
-----------------------------------	---------------------	---------------------

## UTILISATION DES FONDS

Achats d'immobilisations	<b>\$ 2,240,651</b>	\$ 2,600,305
--------------------------	---------------------	--------------

Partie à long terme de la provision pour garanties	<b>103,556</b>	65,433
---	----------------	--------

Augmentation du fonds de roulement	<b>4,682,713</b>	1,832,903
------------------------------------	------------------	-----------

<b>\$ 7,026,920</b>	<b>\$ 4,498,641</b>
---------------------	---------------------

## ÉVOLUTION DES ÉLÉMENTS DU FONDS DE ROULEMENT

Augmentation (diminution) de l'actif à court terme:

Encaisse	<b>\$ (2,052,605)</b>	\$ 2,522,589
----------	-----------------------	--------------

Comptes à recevoir:		
Clients	<b>1,783,766</b>	(1,134,220)

Compagnies affiliées	<b>119,234</b>	75,218
----------------------	----------------	--------

Stocks	<b>2,028,501</b>	3,327,039
--------	------------------	-----------

Frais payés d'avance	<b>11,365</b>	( 46,833)
----------------------	---------------	-----------

Impôts sur le revenu reportés	<b>440,000</b>	192,500
-------------------------------	----------------	---------

(Augmentation) diminution du passif à court terme:

Emprunt bancaire	<b>-0-</b>	670,000
------------------	------------	---------

Comptes à payer et frais courus	<b>1,244,002</b>	( 949,875)
---------------------------------	------------------	------------

Dû à la compagnie mère	<b>2,541,631</b>	(2,719,062)
------------------------	------------------	-------------

Impôts sur le revenu	<b>( 520,302)</b>	481,719
----------------------	-------------------	---------

Provision pour garanties	<b>( 591,879)</b>	400,173
--------------------------	-------------------	---------

Revenus reportés	<b>( 321,000)</b>	( 986,345)
------------------	-------------------	------------

AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT	<b>\$ 4,682,713</b>	<b>\$ 1,832,903</b>
------------------------------------	---------------------	---------------------





## 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:

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 —ACHALANDAGE

Au cours de 1980, l'administration a reconsidéré la valeur de l'achalandage et a décidé de la réduire à un montant nominal. Un montant de \$11,113,916 a donc été imputé aux bénéfices de l'année 1980, soit \$7.05 par action.

## 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

Sous réserve d'une entente entre la filiale et la Société de développement industriel du Québec, une aide de \$780,000 est disponible à l'encontre des dépenses d'intérêts. Ce montant s'échelonne sur une période de cinq ans à compter de 1978.

La filiale a comptabilisé des montants de \$174,000 en 1981 et en 1980 en déduction de ses dépenses d'intérêt et un montant de \$174,000 apparaît dans les comptes à recevoir au 31 décembre de chacune de ces deux années.

## NOTE 5 —ÉVENTUALITÉS

La compagnie a garanti des contrats de vente conditionnelle s'élevant à \$2,275,000 au 31 décembre 1981 et \$2,125,000 au 31 décembre 1980.

## NOTE 6 —BAUX

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

1982	\$879,000
1983	605,000
1984	167,000
1985	78,000
1986	77,000

## NOTE 7 —OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

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

	<u>1981</u>	<u>1980</u>
Ventes	<b>\$3,966,000</b>	\$2,257,000
Achats	<b>7,919,000</b>	5,163,000
Intérêts, redevances et assistance technique	<b>2,517,000</b>	1,629,000

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 William M. O'Reilly	Ward C. Pitfield Paul F. Salipante Ward Smith Bruce H. Stewart Karl E. Ware
Dirigeants	Paul F. Salipante  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	