

WCI CANADA LIMITED/annual report 1980



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 Lebeuf Gordon L. Besley Edward G. Buckthorp Frank M. Flanagan Yvon L'Heureux 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 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	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 N1H 6N7	
Registrar	The Royal Trust Co. Toronto, Montreal	
Independent Auditors	Ernst & Whinney, Montreal	

Report to the Shareholders

for the year ended December 31, 1980

Results of Operations

Sales for the year ended December 31, 1980 were approximately the same as the previous year amounting to \$117,802,144 compared with \$116,562,407 for the year 1979. Net income before write-down of goodwill amounted to \$1,741,178 or \$1.10 per share in 1980 compared with a restated amount of \$1,973,961 or \$1.25 per share for the year 1979.

Major appliance unit sales declined in the entire industry during 1980, reflecting reduced housing starts and the general level of consumer business. High interest rates which continued throughout the year had a dampening effect on consumer purchases as well as affecting the Company's net operating results. These negative factors were offset by improved plant efficiency achieved during the year through our recent capital expenditures, thus maintaining net income close to the previous year's level.

Business Activity

We have now completed the installation of our new freezer fabricating equipment in the Franklin plant and the resulting improvement in energy efficiency levels, has generated strong interest in this product at consumer levels. During the early part of 1981, new refrigerator models will enter production at the Hupp plant and as a result our entire Hupp refrigerator line will be offered in low energy foam-insulated cabinets.

Introduction in 1981 of new products such as built-in self-clean ovens, modular cook-tops and ceramic cook-top units will appeal to the growing kitchen renovation market and will help our Company offset the continuing lull in new project housing business.

Export Business

During the year, your Company embarked on an export sales program to help offset the decline in the Canadian domestic market. First year volume was encouraging and, assuming no major change in Canadian currency valuation, we expect to increase our export sales in 1981.

Accounting Policies

Operations for the year 1979 were restated to reflect adoption of the accounting policy of accruing product warranties in the year of product sales. Full provision for such product warranty accruals appears on the 1980 and restated 1979 balance sheets.

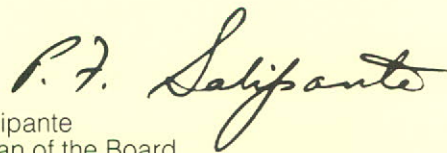
The Company's management decided to write down to a nominal amount the goodwill account which had represented the excess of the issue price of shares over net assets of subsidiaries acquired. This resulted in a charge of \$11,113,916 to the net income for the year 1980.

Outlook

Looking to the balance of 1981, current appliance industry forecasts project a slight decline for those appliances marketed by your Company. We have taken positive steps to offset the effects of this sedentary market through introduction of new products, improved factory efficiency and further emphasis on export sales. Improved operating results in the last quarter of 1980 and the early months of 1981 make us confident that your Company is properly positioned to take advantage of any general economic improvement which may take place during 1981.

On behalf of the directors we would like to thank our customers and employees for their contribution to the Company's performance 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	
	1980	1979 (Restated)
Assets		
CURRENT ASSETS		
Cash	\$ 2,744,780	\$ 222,191
Receivables:		
Trade	15,354,198	16,488,418
Affiliated companies	82,214	6,996
	15,436,412	16,495,414
Inventories — Note 3	30,918,280	27,591,241
Prepaid expenses	58,552	105,385
Deferred income taxes	2,475,000	2,282,500
TOTAL CURRENT ASSETS	51,633,024	46,696,731
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT		
Land	274,728	274,728
Buildings	9,090,237	8,894,294
Machinery and equipment	22,873,433	20,501,602
	32,238,398	29,670,624
Less allowances for depreciation and amortization	13,477,749	11,845,317
	18,760,649	17,825,307
GOODWILL — Note 4	1	11,113,917
	\$70,393,674	\$75,635,955

Approved on behalf of the board:

P.F. SALIPANTE, DIRECTOR

W. C. PITFIELD, DIRECTOR

See notes to consolidated financial statements



	December 31	
	1980	1979 (Restated)
Liabilities and shareholders' equity		
CURRENT LIABILITIES		
Owing to bank	\$ -0-	\$ 670,000
Trade and sundry accounts payable	13,576,697	12,626,822
Due to parent company	10,841,704	8,122,642
Income taxes	51,656	533,375
Accrued warranties	4,523,561	4,923,734
Unearned income	986,345	-0-
TOTAL CURRENT LIABILITIES	<u>29,979,963</u>	<u>26,876,573</u>
LONG-TERM WARRANTIES	1,094,271	1,159,704
DEFERRED INCOME TAXES	3,426,386	2,333,886
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Capital Stock, authorized — unlimited number of shares with no par value, issued 1,576,060 shares — Note 10	16,906,039	16,906,039
Retained income	18,987,015	28,359,753
	<u>35,893,054</u>	<u>45,265,792</u>
CONTINGENCIES — Note 7	<u>\$70,393,674</u>	<u>\$75,635,955</u>

**To the Shareholders
WCI Canada Limited**

We have examined the consolidated balance sheets of WCI Canada Limited and subsidiary as at December 31, 1980 and 1979, and the related consolidated statements of operations, 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, 1980 and 1979 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, after giving retroactive effect to the change in accruing warranties, with which we concur, as explained in Note 2 to the financial statements, on a consistent basis.

Ernst & Whinney
Chartered Accountants

February 19, 1981

Consolidated Statements of Income

WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARY



	Year Ended December 31 1980	1979 (Restated)
Net sales — Notes 8 and 9	\$117,802,144	\$116,562,407
Interest income	72,786	62,515
	\$117,874,930	\$116,624,922
Income before the undernoted items:	\$ 5,485,718	\$ 5,109,586
Depreciation and amortization	1,664,963	1,396,622
Interest expense — Note 6	1,179,577	625,003
	2,844,540	2,021,625
INCOME BEFORE INCOME TAXES AND WRITE-DOWN OF GOODWILL AND EXTRAORDINARY ITEM	2,641,178	3,087,961
Income taxes — Note 5:		
Current	-0-	1,540,000
Deferred	900,000	(426,000)
	900,000	1,114,000
INCOME BEFORE WRITE-DOWN OF GOODWILL AND EXTRAORDINARY ITEM	1,741,178	1,973,961
Write-down of goodwill	11,113,916	-0-
(LOSS) INCOME BEFORE EXTRAORDINARY ITEM	(9,372,738)	1,973,961
Extraordinary item: Income tax loss carry forward	-0-	200,000
NET (LOSS) INCOME	\$ (9,372,738)	\$ 2,173,961
Net (loss) income per share:		
Before write-down of goodwill and extraordinary item	\$ 1.10	\$ 1.25
Write-down of goodwill	(7.05)	-0-
Extraordinary item	-0-	.13
NET (LOSS) INCOME	\$ (5.95)	\$ 1.38

Consolidated Statements of Retained Income

	Year Ended December 31 1980	1979 (Restated)
Retained income at beginning of year	\$ 28,359,753	\$ 30,633,205
Prior period adjustment — Note 2	-0-	(3,028,959)
	28,359,753	27,604,246
Net (loss) income for the year	(9,372,738)	2,173,961
	18,987,015	29,778,207
Deduct cash dividends of \$0.90 per common share	-0-	1,418,454
RETAINED INCOME AT END OF YEAR	\$ 18,987,015	\$ 28,359,753

See notes to consolidated financial statements

Consolidated Statements of Changes in Financial Position



WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARY

	Year Ended December 31	
	1980	1979 (Restated)
SOURCE OF FUNDS		
From operations:		
(Loss) income before extraordinary item	\$ (9,372,738)	\$ 1,973,961
Items not affecting working capital:		
Depreciation and amortization	1,664,963	1,396,622
Deferred income taxes	1,092,500	(243,500)
Write-down of goodwill	11,113,916	-0-
TOTAL FROM OPERATIONS BEFORE EXTRAORDINARY ITEM	4,498,641	3,127,083
Extraordinary item: Income tax loss carry forward	-0-	200,000
TOTAL FROM OPERATIONS	\$ 4,498,641	\$ 3,327,083
APPLICATION OF FUNDS		
Cash dividends	\$ -0-	\$ 1,418,454
Additions to property, plant and equipment	2,600,305	3,632,987
Long-term warranties	65,433	14,546
Repayment of long-term debt and reclassification to current maturities	-0-	56,904
Increase (decrease) in working capital	1,832,903	(1,795,808)
	\$ 4,498,641	\$ 3,327,083
CHANGES IN THE COMPONENTS OF WORKING CAPITAL ARE SUMMARIZED AS FOLLOWS:		
Increase (decrease) in current assets:		
Cash	\$ 2,522,589	\$ 88,842
Trade receivables	(1,134,220)	(2,163,996)
Affiliated companies	75,218	(173,231)
Deferred income taxes	192,500	182,500
Inventories	3,327,039	1,891,599
Prepaid expenses	(46,833)	856
Increase (Decrease) in current assets	4,936,293	(173,430)
Increase (decrease) in current liabilities:		
Owing to bank	(670,000)	670,000
Trade and sundry accounts payable	949,875	(276,162)
Due to parent company	2,719,062	959,912
Income taxes payable	(481,719)	(85,397)
Accrued warranties	(400,173)	354,025
Unearned income	986,345	-0-
Increase in current liabilities	3,103,390	1,622,378
INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL	\$ 1,832,903	\$ (1,795,808)

See note to consolidated financial statements

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 1980

WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARY



NOTE 1 — ACCOUNTING POLICIES AND PRACTICES

REORGANIZATION AND PRINCIPLES OF CONSOLIDATION:

Effective January 1, 1980, the following subsidiaries, Hupp Canada Limited, Franklin Manufacturing Company (Canada) Ltd., Altorfer Bros. Company of Canada Limited, Leonard Refrigerator Company of Canada Limited and Kelvinator Sales Corporation Limited were amalgamated to continue as one company, WCI Manufacturing Limited. During the year, WCI Manufacturing Limited was continued under the Canada Business Corporations Act.

In 1980, White Consolidated Industries, Ltd., a wholly-owned subsidiary of WCI Canada Limited, was wound up and its assets were distributed to its shareholder.

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and its subsidiary. Upon consolidation, all significant intercompany accounts and transactions have been eliminated.

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:

Building	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.

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. 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.

The benefits resulting from the 1979 tax loss carry forward of a subsidiary amounting to \$1,500,000 have been applied against the deferred tax credit. The liability was restored as the tax loss carry forward was utilized in 1980.

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



NOTE 2 — CHANGE IN ACCOUNTING POLICY AND RESTATEMENT

In years prior to 1980, the Company charged warranties to income as incurred. At December 31, 1980 and effective January 1, 1980 the Company adopted the accounting policy of accruing the warranties in the year of product sale. The change was applied retroactively to January 1, 1979. As a result a reduction of \$163,479 (net of income taxes of \$176,000) was made to the previously reported net income for the year ended December 31, 1979 and a change of \$3,028,959 (net of income taxes of \$2,522,000) was made to the previously reported retained earnings as of January 1, 1979. The net income for the year ended December 31, 1980 was increased by \$257,606 (net of income taxes of \$208,000).

NOTE 3 — INVENTORIES

Inventories consist of the following:

	1980	1979
Finished products, merchandise and service parts	\$22,278,267	\$19,509,449
Raw materials and work in process	8,640,013	8,081,792
	<u>\$30,918,280</u>	<u>\$27,591,241</u>

NOTE 4 — GOODWILL

Goodwill represents the excess of issue price of shares over net assets of subsidiaries acquired.

Further to the reorganization described in Note 1, and in consideration of the rationalization of the domestic appliance market in Canada, the management has made a reassessment of the 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 or \$7.05 per share.

NOTE 5 — INCOME TAXES

The main difference 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 inventory which is allowed as a deduction for income tax purposes, 2) the investment tax credits.

NOTE 6 — GOVERNMENT ASSISTANCE

Under an agreement entered into by a 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 in the accounts \$174,000 for 1980 and \$348,000 for 1979 of which \$174,000 is receivable at December 31, 1980 and 1979.

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

December 31, 1980

WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARY



NOTE 7 — CONTINGENT LIABILITIES

Guarantees have been given with respect to dealer finance contracts outstanding in the amount of \$2,125,000 at December 31, 1980 and \$1,600,000 at December 31, 1979.

NOTE 8 — RELATED PARTY TRANSACTIONS

	1980	1979
	('000)	('000)
Trade sales	\$2,257	\$ -0-
Trade purchases	5,163	6,984
Payment of interest, royalties and technical assistance	1,629	1,524

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

NOTE 9 — INDUSTRY SEGMENT

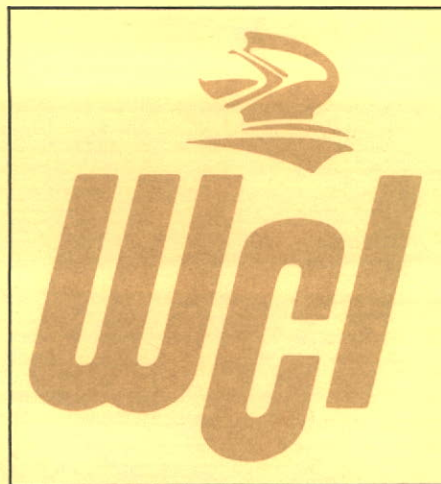
The Company operates in one dominant segment which consists of the manufacturing and selling of major home appliances.

NOTE 10 — CONTINUANCE UNDER THE CANADA BUSINESS CORPORATIONS ACT

In 1980, the Company was continued under the Canada Business Corporations Act. The number of authorized shares was changed from 5,000,000 shares to an unlimited number.

NOTE 11 — RECLASSIFICATIONS

Certain reclassifications have been made to 1979 figures to conform with this year's presentation.



WCI CANADA LIMITÉE/rapport annuel 1980

HOWARD ROSS LIBRARY
OF MANAGEMENT
SEP 29 1981
MCGILL UNIVERSITY



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 Lebeuf Gordon L. Besley Edward G. Buckthorp Frank M. Flanagan Yvon L'Heureux 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 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 N1H 6N7	
Registre des actionnaires	The Royal Trust Co. Toronto, Montréal	
Vérificateurs	Ernst & Whinney, Montréal	

Rapport aux actionnaires

pour l'exercice financier se terminant le 31 décembre 1980

Résultat de l'exercice

Les ventes de l'exercice 1980 ont été sensiblement les mêmes que celles de l'exercice précédent et s'élèvent à \$117,802,144 comparativement à \$116,562,407 en 1979. Les bénéfices avant réduction de l'achalandage s'élèvent à \$1,741,178 en 1980 soit \$1.10 par action comparés à un montant redressé de \$1,973,961 ou \$1.25 par action en 1979.

Le marché canadien de l'électroménager a fléchi durant 1980 par suite d'une réduction de la mise en chantier de nouvelles unités familiales et du niveau des activités commerciales. Les taux d'intérêts se sont maintenus à un niveau élevé tout au long de l'année et ont influencé le niveau des achats des biens durables ainsi que les résultats d'opération de votre corporation. Les investissements réalisés au cours des dernières années ont cependant permis d'améliorer le rendement de nos usines. Nous avons donc pu atténuer les facteurs négatifs de l'économie pour maintenir nos bénéfices à un niveau comparable à celui de l'année précédente.

Activité commerciale

Nous avons maintenant complété l'installation de l'équipement nécessaire à la fabrication de nos nouveaux congélateurs à notre usine de Franklin. L'amélioration des taux de consommation énergétique qui en a résulté a stimulé l'intérêt du public consommateur vis à vis ces produits. Au début de 1981, nous avons amorcé la production de nouveaux modèles de réfrigérateurs à notre usine Hupp. Dorénavant, tous nos réfrigérateurs fabriqués par Hupp seront isolés à la mousse de polyuréthane afin de permettre au consommateur de réaliser des économies d'énergie.

En 1981, l'introduction de nouveaux produits, tels que les fours à encastrer autonettoyants et les tables de cuisson à surfaces modulaires ou en vitrocéramique devraient intéresser un public qui de plus en plus désire moderniser leur domicile. Cette nouvelle direction nous aidera à contrer le ralentissement qui continuera de sévir dans le domaine de la construction domiciliaire.

Exportations

Au cours de l'année, votre corporation a décidé de percer le marché de l'exportation pour suppléer au déclin du marché intérieur. En autant que la valeur du dollar canadien se maintiendra au taux actuel, nous anticipons une augmentation de nos exportations au dessus des niveaux déjà encourageants de l'année 1980.

Conventions comptables

Les opérations de l'exercice 1979 ont été redressées pour refléter l'adoption de la méthode qui consiste à comptabiliser les provisions relatives aux garanties au moment où les produits sont vendus. Ces provisions ont donc été établies et apparaissent comme telles aux bilans de 1980 et de 1979, après redressement.

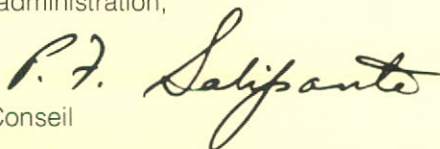
La direction a aussi décidé de réduire l'achalandage à un montant nominal. Cet achalandage représentait l'excédent de la valeur des actions émises sur la valeur nette des actifs des filiales au moment de l'acquisition. Un montant de \$11,113,916 a donc été imputé aux bénéfices de l'année 1980.

Perspectives

Les prédictions courantes développées par l'industrie de l'électroménager prévoient en 1981, une légère diminution de la demande au niveau des produits que nous commercialisons. Nous avons donc pris toutes les dispositions nécessaires pour contrer les effets du marché sédentaire par l'introduction d'appareils nouveaux, l'amélioration du rendement de nos usines et un effort accru vers les marchés d'exportation. L'amélioration de nos résultats d'opération lors du dernier trimestre de 1980 et les premiers mois de 1981, nous portent à être optimistes et nous incitent à croire que nous pourrions profiter d'une éventuelle reprise économique générale en 1981.

Au nom des administrateurs, nous désirons remercier nos clients et employés de leur contribution au succès de la compagnie au cours de l'année.

Au nom du conseil d'administration,



Le Président du Conseil
P.F. Salipante

Guelph (Ontario), le 3 avril 1981

Bilans consolidés

WCI CANADA LIMITÉE ET SA FILIALE



	31 décembre	
	1980	1979 (redressé)
Actif		
ACTIFS À COURT TERME		
Encaisse	\$ 2,744,780	\$ 222,191
Comptes à recevoir:		
Clients	15,354,198	16,488,418
Compagnies affiliées	82,214	6,996
	<u>15,436,412</u>	<u>16,495,414</u>
Stocks — note 3	30,918,280	27,591,241
Frais payés d'avance	58,552	105,385
Impôts sur le revenu reportés	2,475,000	2,282,500
TOTAL DES ACTIFS À COURT TERME	<u>51,633,024</u>	<u>46,696,731</u>
IMMOBILISATIONS		
Terrains	274,728	274,728
Immeubles	9,090,237	8,894,294
Outillage et équipement	22,873,433	20,501,602
	<u>32,238,398</u>	<u>29,670,624</u>
Moins amortissement accumulé	13,477,749	11,845,317
	<u>18,760,649</u>	<u>17,825,307</u>
ACHALANDAGE — NOTE 4	1	11,113,917
	<u>\$70,393,674</u>	<u>\$75,635,955</u>

Pour le conseil

P. F. SALIPANTE, ADMINISTRATEUR

W. C. PITFIELD, ADMINISTRATEUR

Voir les notes aux états financiers consolidés



	31 décembre 1980	1979 (Redressé)
Passif et avoir des actionnaires		
PASSIFS À COURT TERME		
Emprunt bancaire	\$ -0-	\$ 670,000
Comptes à payer et frais courus	13,576,697	12,626,822
Dû à la compagnie mère	10,841,704	8,122,642
Impôts sur le revenu	51,656	533,375
Provision pour garanties	4,523,561	4,923,734
Revenus reportés	986,345	-0-
TOTAL DES PASSIFS À COURT TERME	29,979,963	26,876,573
PROVISION POUR GARANTIES	1,094,271	1,159,704
IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS	3,426,386	2,333,886
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital-actions, autorisé — nombre illimité d'actions sans valeur nominale, émis 1,576,060 actions — Note 10	16,906,039	16,906,039
Bénéfices non répartis	18,987,015	28,359,753
	35,893,054	45,265,792
ÉVENTUALITÉS — Note 7	\$70,393,674	\$75,635,955

**Aux actionnaires
WCI Canada Limitée**

Nous avons vérifié les bilans consolidés de WCI Canada Limitée et sa filiale au 31 décembre 1980 et 1979, ainsi que les états consolidés des résultats, 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 de WCI Canada Limitée et sa filiale au 31 décembre 1980 et 1979 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, après répercussion rétroactive de l'adoption de la méthode de la comptabilisation des provisions relatives aux garanties, avec laquelle nous sommes d'accord, dont il est question à la note 2 des états financiers, de manière uniforme.

Ernst & Whinney
Comptables Agréés

États consolidés des résultats



WCI CANADA LIMITÉE ET SA FILIALE

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1980	1979 (redressé)
Ventes nettes — notes 8 et 9	\$117,802,144	\$116,562,407
Revenus d'intérêt	72,786	62,515
	<u>\$117,874,930</u>	<u>\$116,624,922</u>
Bénéfices avant déduction des dépenses suivantes:	\$ 5,485,718	\$ 5,109,586
Amortissement	1,664,963	1,396,622
Dépenses d'intérêt — note 6	1,179,577	625,003
	<u>2,844,540</u>	<u>2,021,625</u>
Bénéfices avant impôts sur le revenu et réduction de l'achalandage et poste extraordinaire	2,641,178	3,087,961
Impôts sur le revenu — note 5		
Courants	-0-	1,540,000
Reportés (réduction)	900,000	(426,000)
	<u>900,000</u>	<u>1,114,000</u>
BÉNÉFICES AVANT RÉDUCTION DE L'ACHALANDAGE ET POSTE EXTRAORDINAIRE	1,741,178	1,973,961
Réduction de l'achalandage	11,113,916	-0-
(PERTES) BÉNÉFICES AVANT POSTE EXTRAORDINAIRE	(9,372,738)	1,973,961
Poste extraordinaire:		
Avantage fiscal résultant d'un report de perte	-0-	200,000
(PERTES) BÉNÉFICES NETS	<u>\$(9,372,738)</u>	<u>\$ 2,173,961</u>
(Pertes) bénéfices nets par action:		
Avant réduction de l'achalandage et poste extraordinaire	\$ 1.10	\$ 1.25
Réduction de l'achalandage	(7.05)	-0-
Poste extraordinaire	-0-	.13
(PERTES) BÉNÉFICES NETS	<u>\$(5.95)</u>	<u>\$ 1.38</u>

États consolidés des bénéfices non répartis

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1980	1979 (redressé)
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	\$ 28,359,753	\$ 30,633,205
Redressement effectué aux exercices antérieurs — note 2	-0-	(3,028,959)
	<u>28,359,753</u>	<u>27,604,246</u>
(Pertes) bénéfices nets de l'exercice	(9,372,738)	2,173,961
	<u>18,987,015</u>	<u>29,778,207</u>
Dividendes — \$0.90 par action	-0-	1,418,454
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À LA FIN DE L'EXERCICE	<u>\$ 18,987,015</u>	<u>\$ 28,359,753</u>

Voir les notes aux états financiers consolidés

États consolidés de l'évolution de la situation financière



WCI CANADA LIMITÉE ET SA FILIALE

Exercice terminé le 31 décembre
1980 1979
 (redressé)

PROVENANCE DES FONDS

Fonds provenant de l'exploitation:

(Pertes) bénéfiques avant poste extraordinaire **\$ (9,372,738)** \$ 1,973,961

Éléments n'impliquant aucun mouvement de fonds:

Amortissement **1,664,963** 1,396,622

Impôts sur le revenu reportés **1,092,500** (243,500)

Réduction de l'achalandage **11,113,916** -0-

FONDS PROVENANT DE L'EXPLOITATION

AVANT POSTE EXTRAORDINAIRE

4,498,641 3,127,083

Poste extraordinaire:

Avantage fiscal résultant d'un report de perte **-0-** 200,000

FONDS PROVENANT DE L'EXPLOITATION

\$ 4,498,641 \$ 3,327,083

UTILISATION DES FONDS

Dividendes **\$ -0-** \$ 1,418,454

Achats d'immobilisations **2,600,305** 3,632,987

Partie à long terme de la provision pour garanties **65,433** 14,546

Remboursement de la dette à long terme et reclassification de la partie courante **-0-** 56,904

Augmentation (diminution) du fonds de roulement **1,832,903** (1,795,808)

\$ 4,498,641 \$ 3,327,083

ÉVOLUTION DES ÉLÉMENTS DU FONDS DE ROULEMENT

Augmentation (diminution) des actifs à court terme:

Encaisse **\$ 2,522,589** \$ 88,842

Clients **(1,134,220)** (2,163,996)

Compagnies affiliées **75,218** (173,231)

Impôts sur le revenu reportés **192,500** 182,500

Stocks **3,327,039** 1,891,599

Frais payés d'avance **(46,833)** 856

Augmentation (diminution) des actifs à court terme **4,936,293** (173,430)

Augmentation (diminution) des passifs à court terme:

Emprunt bancaire **(670,000)** 670,000

Comptes à payer et frais courus **949,875** (276,162)

Dû à la compagnie mère **2,719,062** 959,912

Impôts sur le revenu **(481,719)** (85,397)

Provision pour garanties **(400,173)** 354,025

Revenus reportés **986,345** -0-

Augmentation des passifs à court terme **3,103,390** 1,622,378

AUGMENTATION (DIMINUTION) DU FONDS DE ROULEMENT

\$ 1,832,903 \$(1,795,808)

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 1980

WCI CANADA LIMITÉE ET SA FILIALE



NOTE 1 — ÉNONCÉ DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

RÉORGANISATION ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION:

À compter du 1er janvier 1980, les filiales Hupp Canada Limitée, Franklin Manufacturing Company (Canada) Ltd., Altorfer Bros. Company of Canada Limited, Leonard Refrigerator Company of Canada Limited et Kelvinator Sales Corporation Limited se sont fusionnées pour former une compagnie, soit Manufacture WCI Limitée. Au cours de l'année, Manufacture WCI Limitée a été prorogée en vertu de la Loi sur les corporations commerciales canadiennes.

En 1980, White Consolidated Industries, Ltd., une filiale à part entière de WCI Canada Limitée a été dissoute et ses actifs ont été distribués à l'actionnaire.

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la compagnie et de sa filiale. Tous les comptes et les transactions inter-compagnies ont été éliminés dans le processus de consolidation.

STOCKS:

Les stocks sont évalués au moindre du coût (principalement procédé du premier entré, premier sorti) 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 estimative d'usage des immobilisations. Les 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.

DEVICES ÉTRANGÈRES:

Les éléments d'actif et de passif à court terme sont convertis en dollars canadiens aux cours du change en vigueur au 31 décembre. 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.

Le solde créditeur des impôts reportés a été diminué de façon à refléter l'avantage fiscal découlant du report d'une perte d'exploitation de \$1,500,000 d'une filiale en 1979. Le solde créditeur des impôts reportés a été rétabli en 1980 par suite de l'utilisation de la perte fiscale.

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

Au cours des exercices antérieurs à 1980, la compagnie imputait les dépenses de garanties aux opérations au fur et à mesure qu'elles étaient encourues. Au cours de l'exercice courant, la compagnie a décidé de comptabiliser les provisions relatives aux garanties au moment où les produits sont vendus. Cette modification a été appliquée rétroactivement au 1er janvier 1979. Comme résultat, les bénéfices nets de l'exercice 1979 ont été réduits de \$163,479 (déduction faite des impôts sur le revenu au montant de \$176,000 s'y rapportant). Le solde des bénéfices non répartis au 1er janvier 1979 a été réduit de \$3,028,959 (déduction faite des impôts sur le revenu au montant de \$2,522,000 s'y rapportant). Les bénéfices nets de l'exercice courant ont subi une augmentation de \$257,606 après une provision de \$208,000 à titre d'impôts sur le revenu.

NOTE 3 — STOCKS

	1980	1979
Produits finis et pièces de service	\$22,278,267	\$19,509,449
Matières premières et produits en cours	8,640,013	8,081,792
	<u>\$30,918,280</u>	<u>\$27,591,241</u>

NOTE 4 — ACHALANDAGE

L'achalandage représente l'excédent de la valeur des actions émises sur la valeur nette des actifs des filiales au moment de leur acquisition. Par suite de la réorganisation décrite à la Note 1 et considérant la rationalisation qui s'est effectuée au sein du marché canadien de l'électroménager, 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 courante, soit \$7.05 par action.

NOTE 5 — 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 6 — 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 enregistré aux livres des montants de \$174,000 en 1980 et \$348,000 en 1979 dont \$174,000 est à recevoir au 31 décembre 1980 et 1979.

Notes aux états financiers consolidés (suite)

WCI CANADA LIMITÉE ET SA FILIALE



NOTE 7 — ÉVENTUALITÉS

La compagnie a garanti des contrats de vente conditionnelle s'élevant à \$2,125,000 au 31 décembre 1980 et \$1,600,000 au 31 décembre 1979.

NOTE 8 — OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

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

	1980 ('000)	1979 ('000)
Ventes	\$2,257	\$ -0-
Achats	5,163	6,984
Intérêts, redevances et assistance technique	1,629	1,524

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

NOTE 9 — INFORMATION SECTORIELLE

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

NOTE 10 — PROROGATION EN VERTU DE LA LOI SUR LES CORPORATIONS COMMERCIALES CANADIENNES

En 1980, la compagnie a obtenu un certificat de prorogation en vertu de la loi sur les corporations commerciales canadiennes. Le capital autorisé de la compagnie, qui était de 5,000,000 d'actions, a été modifié et consiste maintenant d'un nombre illimité d'actions.

NOTE 11 — REDRESSEMENTS

Certains redressements ont été effectués aux chiffres comparatifs de 1979 pour une meilleure uniformité avec la présentation de l'exercice courant.