



WCI



WCI CANADA LIMITED

ANNUAL REPORT 1979



Board of Directors	Clarke M. Beattie Roy H. Holdt Kenneth A. Jones Hubert T. Mandeville	Ward C. Pitfield Paul F. Salipante Ward Smith 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</i> <i>Chairman of the Board</i> <i>Executive Vice-President</i> <i>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>
Subsidiaries & Divisions	Franklin Manufacturing Company (Canada) Ltd. Hupp Canada Limited Kelvinator Sales Division Resco Parts and Service Division Roy and Gibson Sales Division White Consolidated Industries, Ltd. White-Westinghouse Sales Division	Edward G. Buckthorp, <i>President</i> Yvon L'Heureux, <i>President</i> Frank M. Flanagan, <i>President</i> Gordon L. Besley, <i>President</i> Jacques Lebeuf, <i>President</i> Richard D. Schell, <i>President</i> Derek Powell, <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, 1979

Results of Operations

Your company's sales for the year ended December 31, 1979 showed a moderate gain over the previous year amounting to \$116,562,407 compared with \$109,137,133 for the year 1978. Net income for the 1979 period declined slightly to \$2,337,440 or \$1.48 per share compared with \$2,356,696 or \$1.50 per share for the year 1978.

The market for major appliances in Canada stayed at approximately the same level as the previous year and the slowing effect of high interest rates on appliance purchases was particularly noticeable toward the end of the year. New building project sales have shown a strong downward trend due in our opinion to the influence of the government anti-inflation programs.

The company's product cost improvement efforts have taken on additional importance in attempting to maintain profit margins at a time when copper, silver and petroleum based materials have had tremendous cost increases.

Business Activity

Major engineering changes have been completed in our refrigeration products to improve energy efficiency levels. Both refrigerators and freezers are currently offered to our customers yielding substantial savings in energy cost and usage. The installation of new freezer fabricating equipment is nearing completion in our Franklin plant and we expect production of the first new units before the third quarter of the year.

Frigidaire

The company has completed its marketing arrangements to launch a full line of Canadian manufactured Frigidaire appliances on a nation-wide basis during the year 1980. This line will uphold the outstanding reputation of Frigidaire products and will be positioned to offer the highest quality and best features of any modern day appliances. We are confident that Frigidaire will again take its place at the top of the appliance market.

Outlook

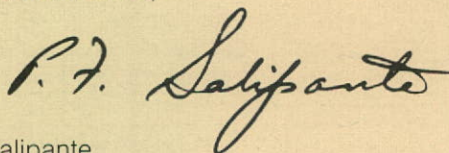
Current economic conditions have slowed market demand considerably as the country's fight against inflation continues. The competitiveness of the appliance market has seriously affected profit margins in the first quarter of 1980. All efforts are being made by your management to keep the level of investment in inventories at a reasonable level until market conditions improve.

Due to earnings results together with the need to conserve cash for the expansion of our product lines, including the Frigidaire brand, the directors determined to pass the first quarter's dividend and to keep the matter of dividends under review during ensuing quarters.

Mr. Edward S. Reddig, former Chairman of White Consolidated Industries and a director of WCI Canada Limited for more than a decade, died on April 15, 1979. His business philosophy strengthened the company and has left its impression on all WCI executives. His death brings a deep sense of loss to us all.

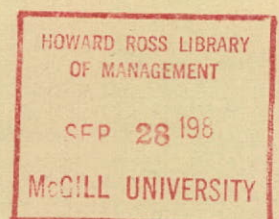
On behalf of the directors we would like to thank our customers and employees for their contribution to the company's performance throughout the year.

On behalf of the Board,



P.F. Salipante
Chairman of the Board

Guelph, Ontario — April 7, 1980



Consolidated Balance Sheets



WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARIES

	December 31	
	1979	1978
Assets		
CURRENT ASSETS		
Cash	\$ 222,191	\$ 133,349
Receivables:		
Trade	16,488,418	18,652,414
Affiliated companies	6,996	180,227
	16,495,414	18,832,641
Inventories — Note 3	27,591,241	25,699,642
Prepaid expenses	105,385	104,529
TOTAL CURRENT ASSETS	44,414,231	44,770,161
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT		
Land	274,728	274,728
Buildings	8,894,294	8,775,810
Machinery and equipment	20,501,602	17,053,226
	29,670,624	26,103,764
Less allowances for depreciation and amortization	11,845,317	10,514,822
	17,825,307	15,588,942
EXCESS OF ISSUE PRICE OF SHARES OVER NET ASSETS OF SUBSIDIARIES ACQUIRED	11,113,917	11,113,917
	\$73,353,455	\$71,473,020

Approved on behalf of the board:

P. F. SALIPANTE, DIRECTOR

R. H. HOLDT, DIRECTOR

See notes to consolidated financial statements



	December 31	
	1979	1978
Liabilities and shareholders' equity		
CURRENT LIABILITIES		
Owing to bank	\$ 670,000	\$ -0-
Trade and sundry accounts payable	12,569,918	12,894,758
Due to affiliated companies	8,122,642	7,162,730
Income taxes	533,375	618,772
Current maturities of long-term debt	56,904	8,226
TOTAL CURRENT LIABILITIES	21,952,839	20,684,486
LONG-TERM DEBT — Less current portion	-0-	56,904
PROVISION FOR WARRANTY	193,000	193,000
DEFERRED INCOME TAXES	2,749,386	2,999,386
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Capital Stock, no par value — authorized 5,000,000 shares, issued 1,576,060 shares	16,906,039	16,906,039
Retained income	31,552,191	30,633,205
	48,458,230	47,539,244
 CONTINGENT LIABILITIES — Note 5		
	<u>\$73,353,455</u>	<u>\$71,473,020</u>

**To the Shareholders
WCI Canada Limited**

We have examined the consolidated balance sheets of WCI Canada Limited and subsidiaries as at December 31, 1979 and 1978, and the related consolidated statements of income, 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, these consolidated financial statements referred to above present fairly the financial position of WCI Canada Limited and subsidiaries as at December 31, 1979 and 1978, and the 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

Consolidated Statements of Income

WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARIES



	Year Ended December 31	
	1979	1978
Net sales	\$116,562,407	\$109,137,133
Interest income	62,515	52,426
	\$116,624,922	\$109,189,559
Income before undernoted items:	\$ 5,449,065	\$ 5,385,550
Depreciation and amortization	1,396,622	1,256,388
Interest expense — Note 4	625,003	582,466
	2,021,625	1,838,854
INCOME BEFORE INCOME TAXES AND EXTRAORDINARY ITEM	3,427,440	3,546,696
Income taxes: — Note 2		
Current	1,540,000	745,000
Deferred (credit)	(250,000)	445,000
	1,290,000	1,190,000
INCOME BEFORE EXTRAORDINARY ITEM	2,137,440	2,356,696
Extraordinary item:		
Income tax loss carry forward	200,000	-0-
NET INCOME	\$ 2,337,440	\$ 2,356,696
Earnings per share before extraordinary item	\$ 1.36	\$ 1.50
Earnings per share after extraordinary item	\$ 1.48	\$ 1.50

Consolidated Statements of Retained Income

	Year Ended December 31	
	1979	1978
Retained income at beginning of year	\$ 30,633,205	\$ 29,694,963
Net income for the year	2,337,440	2,356,696
	32,970,645	32,051,659
Deduct cash dividends of \$0.90 per common share	1,418,454	1,418,454
RETAINED INCOME AT END OF YEAR	\$ 31,552,191	\$ 30,633,205

See notes to consolidated financial statements

Consolidated Statements of Changes in Financial Position



WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARIES

SOURCE OF FUNDS	Year Ended December 31	
	1979	1978
From operations:		
Net income before extraordinary item	\$ 2,137,440	\$ 2,356,696
Items not affecting working capital:		
Depreciation and amortization	1,396,622	1,256,388
Deferred income taxes	(250,000)	445,000
TOTAL FROM OPERATIONS BEFORE EXTRAORDINARY ITEM	3,284,062	4,058,084
Extraordinary item: Income tax loss carry forward	200,000	-0-
TOTAL FROM OPERATIONS	\$ 3,484,062	<u>\$ 4,058,084</u>
APPLICATION OF FUNDS		
Cash dividends	\$ 1,418,454	\$ 1,418,454
Additions to property, plant and equipment	3,632,987	2,210,529
Repayment of long-term debt and reclassification to current maturities	56,904	8,226
(Decrease) increase in working capital	(1,624,283)	420,875
	\$ 3,484,062	<u>\$ 4,058,084</u>
CHANGES IN THE COMPONENTS OF WORKING CAPITAL ARE SUMMARIZED AS FOLLOWS:		
Increase (decrease) in current assets:		
Cash	\$ 88,842	\$(1,539,165)
Trade receivables	(2,163,996)	3,499,394
Affiliated companies	(173,231)	162,558
Income taxes recoverable	-0-	(1,685,293)
Inventories	1,891,599	1,103,409
Prepaid expenses	856	(142,050)
(Decrease) Increase in current assets	(355,930)	1,398,853
Increase (decrease) in current liabilities:		
Owing to bank	670,000	-0-
Trade and sundry accounts payable	(324,840)	2,266,574
Due to affiliated companies	959,912	(1,007,915)
Income taxes payable	(85,397)	618,772
Current maturities of long-term debt	48,678	(899,453)
Increase in current liabilities	1,268,353	977,978
(DECREASE) INCREASE IN WORKING CAPITAL	\$ (1,624,283)	<u>\$ 420,875</u>

See notes to consolidated financial statements

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 1979

WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARIES



NOTE 1 — ACCOUNTING POLICIES AND PRACTICES

PRINCIPLES OF CONSOLIDATION:

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and all its subsidiaries. Upon consolidation, all significant inter-company accounts and transactions have been eliminated.

INVENTORIES:

Inventories are priced at the lower of cost (principally first-in, first-out) and net realizable value for finished products, merchandise and service parts and replacement cost for other inventories.

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%

A manufacturing subsidiary changed its method of depreciating its machinery and equipment from a declining-balance method to the straight-line method using the undepreciated cost at the beginning of 1979. This change is not material with respect to the net income for the year. As a consequence, all assets are now being depreciated on the same basis.

EXCESS OF ISSUE PRICE OF SHARES OVER NET ASSETS OF SUBSIDIARIES ACQUIRED:

The excess of issue price of shares over net assets of subsidiaries acquired is not being amortized because, in the opinion of management, there has been no decrease in the value of this asset.

WARRANTIES:

A significant percentage of net sales is covered by performance warranties, which as to certain components thereof, extend beyond one year. The Company charges product warranty costs to expense as incurred.

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.



NOTE 1 — ACCOUNTING POLICIES AND PRACTICES — CONTINUED

INCOME TAXES:

Deferred income taxes arise from timing differences between financial and tax reporting and relate principally to depreciation. 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 will be restored as the tax loss carry forward will be utilized.

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

NOTE 2 — INCOME TAXES

The main difference between the income tax expense presented on the financial statements and the expense that would be presented if we 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 3 — INVENTORIES

Inventories consists of the following:

	1979	1978
Finished products, merchandise and service parts	\$19,509,449	\$17,644,105
Raw materials and work in process	8,081,792	8,055,537
	<u>\$27,591,241</u>	<u>\$25,699,642</u>

NOTE 4 — GOVERNMENT ASSISTANCE

Under an agreement entered into by a subsidiary company with the Quebec Industrial Development Corporation, interest rebate grants amounting to \$348,000 were recorded in the accounts for 1979 of which \$174,000 is receivable.

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)



December 31, 1979

WCI CANADA LIMITED AND SUBSIDIARIES

NOTE 5 — CONTINGENT LIABILITIES

Guarantees have been given with respect to dealer finance contracts outstanding in the amount of \$1,600,000 at December 31, 1979 and \$1,650,000 at December 31, 1978.

NOTE 6 — SUBSEQUENT EVENT

Effective January 1, 1980 the manufacturing subsidiaries were amalgamated to continue as one company, WCI Manufacturing Limited.

NOTE 7 — STATUTORY INFORMATION

Remuneration of directors and officers charged to consolidated operations:

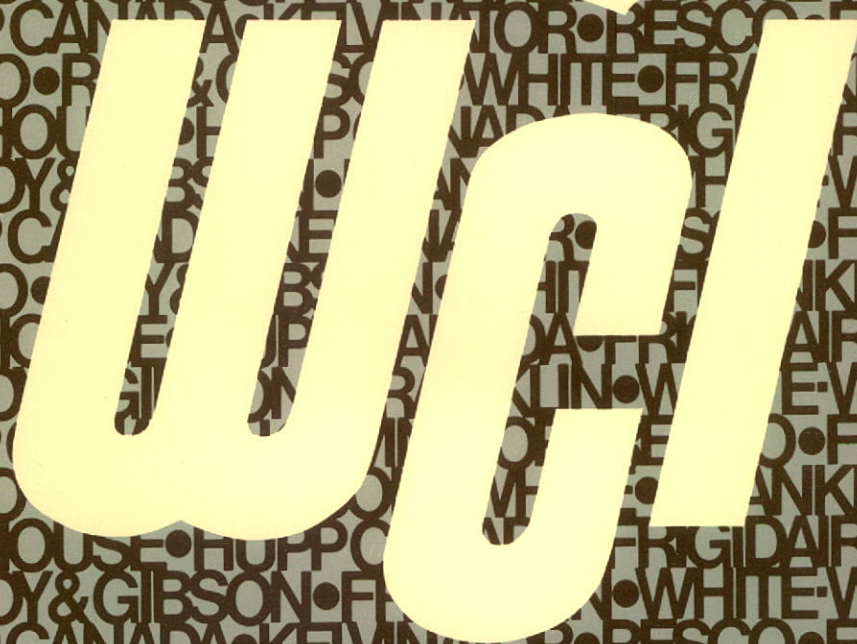
	1979		1978	
	Number	Amount	Number	Amount
Directors	8	\$ 42,750	10	\$ 48,250
Officers	9	485,856	10	448,410
Officers who are also directors	1		2	

Five Year Record

	1979	Year Ended December 31			
		1978	1977	1976	1975
Net sales	\$116,562,407	\$109,137,133	\$88,464,337	\$85,892,640	\$84,519,120
Income before extraordinary items	2,137,440	2,356,696	1,624,447	6,581,705	7,022,734
Extraordinary items	200,000	—	—	—	—
Net income	2,337,440	2,356,696	1,624,447	6,581,705	7,022,734
Income Per share (Note A)					
Before extraordinary items	1.36	1.50	1.03	4.18	4.46
After extraordinary items	1.48	1.50	1.03	4.18	4.46
Cash dividends declared — per share	0.90	0.90	0.90	0.875	0.80

NOTE A

Income per share is based on the 1,576,060 shares presently outstanding.



WCI CANADA LIMITEE

RAPPORT ANNUEL 1979

Administrateurs	Clarke M. Beattie Roy H. Holdt Kenneth A. Jones Hubert T. Mandeville	Ward C. Pitfield Paul F. Salipante Ward Smith 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 Vice-Président Secrétaire-Trésorier Vice-Président aux finances</i>
Filiales & Divisions	Franklin Manufacturing Company (Canada) Ltd. Hupp Canada Limitée Division de Ventes Kelvinator Division de Service Resco Division de Ventes Roy & Gibson White Consolidated Industries, Ltd. Division de Ventes White-Westinghouse	Edward G. Buckthorp, <i>Président</i> Yvon L'Heureux, <i>Président</i> Frank M. Flanagan, <i>Président</i> Gordon L. Besley, <i>Président</i> Jacques Lebeuf, <i>Président</i> Richard D. Schell, <i>Président</i> Derek Powell, <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 1979

Résultat de l'exercice

En 1979, les ventes de votre compagnie ont montré une faible croissance comparativement à l'année précédente. Les ventes pour 1979 s'élèvent à \$116,562,407 comparativement à \$109,137,133 en 1978. Le revenu net en 1979 a baissé légèrement pour se situer à \$2,337,440 soit \$1.48 par action comparé à \$2,356,696 en 1978 ou \$1.50 par action.

Le marché canadien de l'électroménager s'est maintenu approximativement au même niveau que l'année précédente. L'effet de ralentissement causé par les intérêts élevés sur les achats d'appareils ménagers s'est particulièrement fait sentir vers la fin de l'année. Les ventes aux contracteurs ont énormément baissées et nous attribuons cette baisse aux programmes anti-inflationnistes gouvernementaux.

Les efforts visant à améliorer les coûts de production de la compagnie ont pris une importance accrue alors que nous tentons de maintenir la marge des profits à une période où les matières premières à base de cuivre, d'argent et de pétrole ont subi des augmentations de prix considérables.

Activité commerciale

Nous avons effectué des changements technologiques majeurs au niveau de nos appareils de réfrigération afin d'améliorer les taux de consommation énergétique. Les réfrigérateurs et les congélateurs que nous fabriquons présentement donnent à nos clients des possibilités d'économies substantielles d'énergie. L'installation de l'équipement nécessaire à la fabrication de nos nouveaux congélateurs dans notre usine Franklin touche à sa fin et nous prévoyons que la production des nouveaux modèles débutera avant le troisième trimestre de cette année.

Frigidaire

La compagnie a complété sa stratégie nationale de marketing en vue de lancer dès cette année, une ligne complète de produits de marque Frigidaire fabriqués au Canada. Cette ligne de produits maintiendra la prestigieuse réputation de Frigidaire et offrira à la clientèle les plus hauts standards de qualité et les meilleures caractéristiques sur le marché. Nous sommes persuadés que Frigidaire reprendra sa place au sommet du marché de l'électroménager.

Perspectives

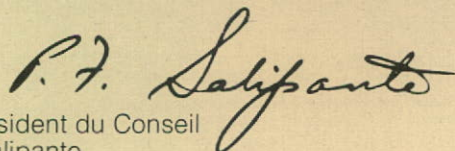
La condition actuelle de l'économie a considérablement diminué la demande du marché tandis que le pays poursuit sa lutte contre l'inflation. L'aspect concurrentiel à l'intérieur du marché de l'électroménager a sérieusement affecté les marges de profit au cours du premier trimestre de 1980. L'administration de la compagnie tente par tous les moyens de maintenir ses stocks à un niveau acceptable jusqu'à ce que les conditions s'améliorent.

En raison du niveau actuel des revenus et de la nécessité de conserver des fonds pour l'expansion de nos lignes de produits, y compris Frigidaire, les administrateurs ont décidé de ne pas déclarer le dividende du premier trimestre et de réviser la question du dividende au cours des trimestres suivants.

M. Edward S. Reddig, ex-président du conseil d'administration de White Consolidated Industries et membre de l'administration de WCI Canada Limitée pendant plus de dix ans, est décédé le 15 avril 1979. Sa philosophie des affaires a renforcé notre compagnie et a influencé tous les administrateurs de WCI. Son décès représente une perte pour chacun de nous.

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 7 avril 1980



	31 décembre	
	1979	1978
Actif		
ACTIFS À COURT TERME		
Encaisse	\$ 222,191	\$ 133,349
Comptes à recevoir:		
Clients	16,488,418	18,652,414
Compagnies affiliées	6,996	180,227
	16,495,414	18,832,641
Stocks — note 3	27,591,241	25,699,642
Frais payés d'avance	105,385	104,529
TOTAL DES ACTIFS À COURT TERME	44,414,231	44,770,161
IMMOBILISATIONS		
Terrains	274,728	274,728
Immeubles	8,894,294	8,775,810
Outillage et équipement	20,501,602	17,053,226
	29,670,624	26,103,764
Moins amortissement accumulé	11,845,317	10,514,822
	17,825,307	15,588,942
EXCÉDENT DE LA VALEUR DES ACTIONS ÉMISES SUR LA VALEUR NETTE DES ACTIFS DES FILIALES AU MOMENT DE L'ACQUISITION	11,113,917	11,113,917
	\$73,353,455	\$71,473,020

Pour le conseil

P. F. SALIPANTE, ADMINISTRATEUR

R. H. HOLDT, ADMINISTRATEUR

Voir les notes aux états financiers consolidés



	31 décembre	
	1979	1978
Passif et avoir des actionnaires		
PASSIFS À COURT TERME		
Emprunt bancaire	\$ 670,000	\$ -0-
Comptes à payer et frais courus	12,569,918	12,894,758
Dû à des compagnies affiliées	8,122,642	7,162,730
Impôts sur le revenu	533,375	618,772
Partie courante de la dette à long terme	56,904	8,226
TOTAL DES PASSIFS À COURT TERME	<u>21,952,839</u>	<u>20,684,486</u>
DETTE À LONG TERME — Moins la partie courante	-0-	56,904
PROVISION POUR GARANTIES	193,000	193,000
IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS	2,749,386	2,999,386
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital-actions, sans valeur nominale — autorisé: 5,000,000 actions émis: 1,576,060 actions	16,906,039	16,906,039
Bénéfices non répartis	31,552,191	30,633,205
	<u>48,458,230</u>	<u>47,539,244</u>
ÉVENTUALITÉS — note 5	<u>\$73,353,455</u>	<u>\$71,473,020</u>

**Aux actionnaires
WCI Canada Limitée**

Nous avons vérifié les bilans consolidés de WCI Canada Limitée et ses filiales au 31 décembre 1979 et 1978, 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 ses filiales au 31 décembre 1979 et 1978 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 la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Ernst & Whinney
Comptables Agréés

États consolidés des résultats



WCI CANADA LIMITÉE ET SES FILIALES

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1979	1978
Ventes nettes	\$116,562,407	\$109,137,133
Revenus d'intérêt	62,515	52,426
	\$116,624,922	\$109,189,559
Bénéfices avant déduction des dépenses suivantes:	\$ 5,449,065	\$ 5,385,550
Amortissement	1,396,622	1,256,388
Dépenses d'intérêt — note 4	625,003	582,466
	2,021,625	1,838,854
BÉNÉFICES AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU ET POSTE EXTRAORDINAIRE	3,427,440	3,546,696
Impôts sur le revenu — note 2		
Courants	1,540,000	745,000
Reportés (réduction)	(250,000)	445,000
	1,290,000	1,190,000
BÉNÉFICES AVANT POSTE EXTRAORDINAIRE	2,137,440	2,356,696
Poste extraordinaire:		
Avantage fiscal résultant d'un report de perte	200,000	-0-
BÉNÉFICES NETS	\$ 2,337,440	\$ 2,356,696
Bénéfices par action avant poste extraordinaire	\$ 1.36	\$ 1.50
Bénéfices par action après poste extraordinaire	\$ 1.48	\$ 1.50

États consolidés des bénéfices non répartis

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1979	1978
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	\$ 30,633,205	\$ 29,694,963
Bénéfices nets de l'exercice	2,337,440	2,356,696
	32,970,645	32,051,659
Dividendes — \$0.90 par action	1,418,454	1,418,454
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À LA FIN DE L'EXERCICE	\$ 31,552,191	\$ 30,633,205

Voir les notes aux états financiers consolidés

États consolidés de l'évolution de la situation financière



WCI CANADA LIMITÉE ET SES FILIALES

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1979	1978
PROVENANCE DES FONDS		
Fonds provenant de l'exploitation:		
Bénéfices avant poste extraordinaire	\$ 2,137,440	\$ 2,356,696
Éléments n'impliquant aucun mouvement de fonds:		
Amortissement	1,396,622	1,256,388
Impôts sur le revenu reportés	(250,000)	445,000
FONDS PROVENANT DE L'EXPLOITATION AVANT POSTE EXTRAORDINAIRE	3,284,062	4,058,084
Poste extraordinaire:		
Avantage fiscal résultant d'un report de perte	200,000	-0-
FONDS PROVENANT DE L'EXPLOITATION	\$ 3,484,062	\$ 4,058,084
UTILISATION DES FONDS		
Dividendes	\$ 1,418,454	\$ 1,418,454
Achats d'immobilisations	3,632,987	2,210,529
Remboursement de la dette à long terme et reclassification de la partie courante	56,904	8,226
(Diminution) Augmentation du fonds de roulement	(1,624,283)	420,875
	\$ 3,484,062	\$ 4,058,084
ÉVOLUTION DES ÉLÉMENTS DU FONDS DE ROULEMENT		
Augmentation (diminution) des actifs à court terme:		
Encaisse	\$ 88,842	\$(1,539,165)
Clients	(2,163,996)	3,499,394
Compagnies affiliées	(173,231)	162,558
Impôts sur le revenu recouvrables	-0-	(1,685,293)
Stocks	1,891,599	1,103,409
Frais payés d'avance	856	(142,050)
(Diminution) Augmentation des actifs à court terme	(355,930)	1,398,853
Augmentation (diminution) des passifs à court terme:		
Emprunt bancaire	670,000	-0-
Comptes à payer et frais courus	(324,840)	2,266,574
Dû à des compagnies affiliées	959,912	(1,007,915)
Impôts sur le revenu	(85,397)	618,772
Partie courante de la dette à long terme	48,678	(899,453)
Augmentation des passifs à court terme	1,268,353	977,978
(DIMINUTION) AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT	\$ (1,624,283)	\$ 420,875

Voir les notes aux états financiers consolidés

Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 1979

WCI CANADA LIMITÉE ET SES FILIALES



NOTE 1 — ÉNONCÉ DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

PRINCIPES DE CONSOLIDATION:

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la compagnie et de ses filiales. 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 pour les produits finis et au coût de remplacement pour les autres stocks.

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%

Certaines catégories d'équipement d'une filiale étaient amorties selon la méthode du solde dégressif. Cette filiale a modifié cette pratique et a adopté la méthode linéaire en utilisant le coût non-amorti de ces équipements au début de la période 1979. Le changement n'a pas d'effet important sur les résultats d'exploitation de l'année courante et il est effectué en vue d'uniformiser la méthode d'amortissement.

EXCÉDENT DE LA VALEUR DES ACTIONS ÉMISES SUR LA VALEUR NETTE DES ACTIFS DES FILIALES AU MOMENT DE L'ACQUISITION:

L'excédent de la valeur des actions émises sur la valeur nette des actifs des filiales au moment de l'acquisition n'est pas amorti car, selon l'opinion de la direction, cet élément d'actif n'a pas subi de dévaluation.

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. La compagnie impute les dépenses de garantie aux opérations au fur et à mesure qu'elles sont encourues.

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.



NOTE 1 — ÉNONCÉ DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES — SUITE

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. 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 sera rétabli au moment de l'utilisation des pertes fiscales.

Les dégrèvements d'impôts pour investissements sont portés aux bénéfices de l'exercice au cours duquel ils ont été réclamés à l'égard des impôts.

NOTE 2 — 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 3 — STOCKS

	1979	1978
Produits finis	\$19,509,449	\$17,644,105
Matières premières et produits en cours	8,081,792	8,055,537
	<u>\$27,591,241</u>	<u>\$25,699,642</u>

NOTE 4 — AIDE GOUVERNEMENTALE

Sous réserve d'une entente avec la Société de développement industriel du Québec, une aide au montant de \$348,000 est enregistrée aux livres en 1979 en déduction des dépenses d'intérêt. De ce montant, \$174,000 est à recevoir.

Notes aux états financiers consolidés (suite)

31 décembre 1979

WCI CANADA LIMITÉE ET SES FILIALES



NOTE 5 — ÉVENTUALITÉS

La compagnie a garanti des contrats de vente conditionnelle s'élevant à \$1,600,000 au 31 décembre 1979 et \$1,650,000 au 31 décembre 1978.

NOTE 6 — ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR

À compter du 1^{er} janvier 1980, les filiales manufacturières sont fusionnées en une compagnie, Manufacture WCI Limitée.

NOTE 7 — INFORMATION STATUTAIRE

Rémunération des administrateurs et des dirigeants imputée aux résultats consolidés d'exploitation.

	1979		1978	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant
Administrateurs	8	\$ 42,750	10	\$ 48,250
Dirigeants	9	485,856	10	448,410
Administrateurs qui sont aussi dirigeants	1		2	

Relevé Quinquennal

	1979	Pour l'exercice terminé le 31 décembre			1975
		1978	1977	1976	
Ventes nettes	\$116,562,407	\$109,137,133	\$88,464,337	\$85,892,640	\$84,519,120
Bénéfices avant poste extraordinaire	2,137,440	2,356,696	1,624,447	6,581,705	7,022,734
Poste extraordinaire	200,000	—	—	—	—
Bénéfices nets	2,337,440	2,356,696	1,624,447	6,581,705	7,022,734
Bénéfices nets par action (note A)					
Avant poste extraordinaire	1.36	1.50	1.03	4.18	4.46
Après poste extraordinaire	1.48	1.50	1.03	4.18	4.46
Dividendes par action	0.90	0.90	0.90	0.875	0.80

NOTE A

Le bénéfice net par action est basé sur un total de 1,576,060 actions émises et en circulation.