



Canadian General Electric

Annual Report 1984



Headquartered in Toronto, Canada, Canadian General Electric is a team of 12,300 people across the country involved in the manufacture, sale and service of high technology systems and equipment for industrial and commercial customers around the world.



The CGE logo – whether on a massive hydro project in Brazil, on the hard hat of an installation engineer at Baie James in Canada, or on a light bulb in your home – is your guarantee of technical integrity, superior quality and performance, and excellent service.

The 1985 Annual Meeting of the Canadian General Electric Company Limited will be held at 10 a.m. on Wednesday, April 24, in “Commerce Hall”, Commerce Court West, (King and Bay Streets), Toronto.

CONTENTS

<i>Highlights of Operations</i>	<i>1</i>
<i>Report to the Shareholders</i>	<i>2</i>
<i>Financial Information</i>	<i>12</i>
<i>Directors, Committees and Management</i>	<i>24</i>

On the Cover

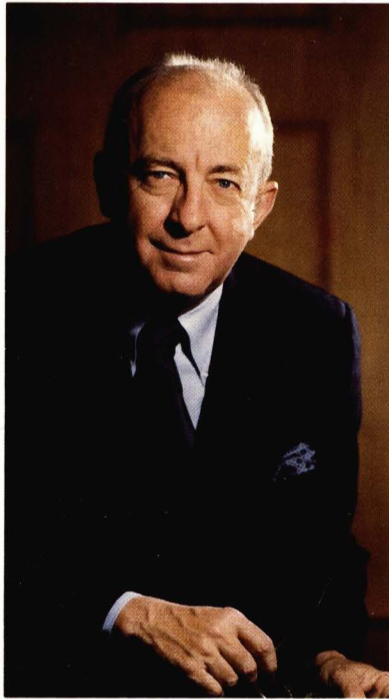
CGE technology has harnessed the world's rivers and tides to produce energy – and now, wind. Shown under construction is a giant, wind turbine generator for Hydro Quebec's Project Éole. The 4000 kilowatt, vertical axis generator will stand 110 meters high and will have the capacity to supply 400 homes with electricity.

HIGHLIGHTS OF OPERATIONS

CANADIAN GENERAL ELECTRIC COMPANY LIMITED AND CONSOLIDATED AFFILIATES

	1984	1983
Financial		
Sales of products and services (<i>millions</i>)	\$ 1 417.7	\$ 1 392.8
Net earnings (<i>millions</i>)	39.8	38.5
Capital expenditures (<i>millions</i>)	45.0	43.0
Measurements		
Net earnings per share (<i>dollars</i>)	4.87	4.71
Dividends paid per common share (<i>dollars</i>)	2.40	2.40
Net earnings as a percentage of average shareholders' equity	8.0%	8.1%
Earnings as a percentage of sales	3.3%	3.2%
Statistical		
Number of employees at year-end	12 300	14 161
Number of common shareholders at year-end	1 006	1 035





Alton S. Cartwright

The Directors and employees of CGE thank Al Cartwright for his outstanding contribution as a Director and as Chairman and Chief Executive Officer of the Company since 1977, and wish him well on his retirement.

1984 was a challenging year for Canadian General Electric. The modest growth achieved was the result of determined efforts to restructure and reduce overhead costs. As the year ended, it became clear that the Company's strategies to strengthen its competitiveness were working.

Results

For the year ended December 31, 1984, earnings were \$39.8 million, compared to \$38.5 million in 1983. Earnings per share increased to \$4.87. Sales in 1984 were \$1.4 billion, approximately the same as last year. Adjusting for businesses which were disposed of earlier in the year, 1984 sales were 12% percent higher than in 1983. Export business reached \$155 million. Tight cost controls and reinvestment for productivity improvements increased operating margins in ongoing businesses by \$13.0 million to 4.7% of sales. Non-recurring income related to business dispositions helped offset costs associated with exits from unprofitable product lines.

Orders received in 1984 for the ongoing businesses reached \$1.4 billion, a 13% percent increase over the prior year. This encouraging performance was the result of a vigorous push by all departments for volume gains in short-cycle products and services, together with some major orders for electrical apparatus from India, Mexico, Colombia and the United States.

Investment in plant and equipment for improved productivity and capacity increased four percent from last year's level to \$45 million. Highlights included investment in the Nuclear, Hydro and Large Motor businesses, the Compressor Airfoil Plant, Widney Well Servicing (1971) Limited, Lighting Products and Camco.

Expenditures in research and development were maintained at a high level totalling \$18 million. Programs were initiated with federal government assistance to develop new, advanced-technology hydroelectric generators, alternating current large motors, and hydraulic turbines - three CGE world product mandates. These projects are expected to generate additional annual sales of approximately \$120 million within the next ten years - over 50% of which is targeted for export. The projects are also expected to have a significant and positive impact on the Canadian economy through purchases from CGE's more than 900 suppliers and subcontractors across Canada.

1984 saw a continuation of the restructuring program begun several years earlier in response to world competitive pressures. In essence, this strategy has involved the reallocation and concentration of resources in those businesses with high growth potential and where CGE has identified the potential for a long-term competitive edge.

A substantial reduction in the Company's overhead cost structure was achieved in 1984. Attrition, reorganization, the disposition of unprofitable businesses, the elimination of costs for a million square feet of space, and the pooling of services all helped contribute to this goal. However, it was the personal efforts of CGE employees - their constant awareness of the need to be more responsive to the competitive environment, for realistic expectations, and to do things differently - that were instrumental in improving costs in 1984.

Operating Highlights

In reviewing the *electrical apparatus* lines first, 1984 was characterized by a low level of production activity in the first half - the result of weak worldwide demand over 1982 and 1983 for natural resource equipment, particularly in the mining sector. On the other hand, order activity - especially in the U.S. market - was strong throughout

the year, as the capital goods sector began to show the first signs of recovery. This resulted in improved earnings performance in these businesses in the latter part of the year.

In response to low market levels and severe margin pressure, the capital equipment businesses embarked on aggressive restructuring and cost reduction programs to reduce break-even levels, concentrate on high potential businesses and return to higher levels of profitability.

Despite depressed markets and increased foreign competition, orders for industrial equipment increased significantly in 1984, as we moved to more aggressively address markets outside Canada.

Highlights of activity in the international market included an order for the supply of three, 225 MVA generators plus exciters, power bus duct and other related equipment to the \$1.3 billion Chamera hydroelectric project in India. Another large order was secured with the Guavio project in Colombia. CGE also started to work actively on a huge opportunity for hydro cooperation at China's massive Three Gorges Project - a proposed 13,000 megawatt facility. Closer to home, an order for four, 78 megawatt pump-turbines was received from the U.S. Corps of Army Engineers for the R.B. Russell Project, Georgia.

An acknowledged Canadian leader in the supply of nuclear fuel and equipment, CGE will supply fuelling machines and large pump motors for two Candu reactors at the Cernavoda project in Romania - a contract valued at \$85 million. Against stiff competition, the Company secured its first order for the supply of nuclear fuel for the Embalse reactor in Cordoba, Argentina. CGE also maintained its position as a long-standing supplier of nuclear products to Korea.

While maintaining their dominant share in Canada, CGE-designed and manufactured large AC and DC motors continued to make strong inroads into international markets. \$22 million in new orders was secured in 1984, two-thirds of which were from outside Canada.

In Canada, work continued on the manufacture of HVDC equipment for the Madawaska and Des Cantons stations for Hydro Quebec – world class projects in terms of size and technology. CGE was also the successful competitor on Project Eole – a \$6.8 million order from Hydro Quebec for the design, manufacture, installation and test of the complete electrical equipment for a four megawatt wind turbine generator. When completed, it is expected to be the largest and most powerful of its kind in the world. Other new opportunities included \$25 million in hydro-turbine modernization programs.

In the Canadian nuclear market, CGE was heavily involved in Ontario Hydro's Large Scale Fuel Channel Replacement and Spacer Location and Relocation programs at the Pickering and Bruce Nuclear Stations – a reflection of our growing strength in nuclear services.

The first of six propulsion systems for the Canadian Coast Guard NAVAIDS vessels was shipped at year-end. This order has been followed by another for the NAVAIDS 1200 vessel. The system, designed by CGE, places Canada first in the use of AC cycloconverter propulsion technology – expertise that we hope will help our bid for the Polar 8 ice-breaker project.

Although demand in the domestic steel, paper and mining industries was low during the early part of 1984, by year-end these markets – particularly

pulp and paper and metal rolling – picked up, resulting in new orders for industrial machines and drive systems from customers investing in plant expansion and modernization. CGE drive systems currently operate in over 70% of the pulp and paper market and in all of the Canadian steel industry's hot strip mills.

In the mining sector, a \$1.8 million order was secured for two, DC hoist drives for a 2000 meter deep mining shaft at the Lac Minerals gold property at Hemlo, Ontario. The drives, rated at 7000 HP and 850 HP, include the latest in power conversion and programmable control technology.

CGE's short-cycle *consumer* lines entered 1984 on an upward trend. There was some softening of consumer demand in the last two quarters of the year, however this levelled off by year end.

Camco, Canada's largest appliance manufacturer, reached sales of \$412.6 million in 1984, a seven percent increase over last year. Camco's performance was influenced by a very strong market in the first half, with sales of microwave ovens fuelling this growth.

Camco product quality, as measured by in-warranty call rates improved 15% over 1983 – a fact that is helping Camco retain its leading market position in Canada.

The Lighting Products Department turned in another good year. Sales increased 18% over 1983, with strong growth in lamp and audio products offsetting lower ballast sales. Export sales were 67% ahead of the prior year.

Heavily oriented to high volume, the principal priority for this department in 1984 was the implementation of the first phase of a \$30 million manufacturing and product rationalization program for lamps. The three year initiative is

focused on greater product specialization aimed at high volume production for export to the General Electric system worldwide, a stronger R&D base, and increased new product development in Canada. In total, the program is expected to result in a 45% increase in Canadian production by 1988, and to double export sales from the 1984 level.

The Department's Audio Products business entered the consumer telephone market in 1984 with the introduction of three, new electronic telephones. Unlike most other consumer telephones, the CGE models are backed by a two-year warranty. This market is expected to grow by 15% annually, with CGE rapidly gaining recognition as the major brand.

Another new product and an industry exclusive, the Spacesaver™ AM/FM radio was also successfully launched during the year. The Spacesaver™ radio made a healthy contribution to the sales growth of the radio and tape recorder product line.

Results in the *materials and technical systems* business group were also strong.

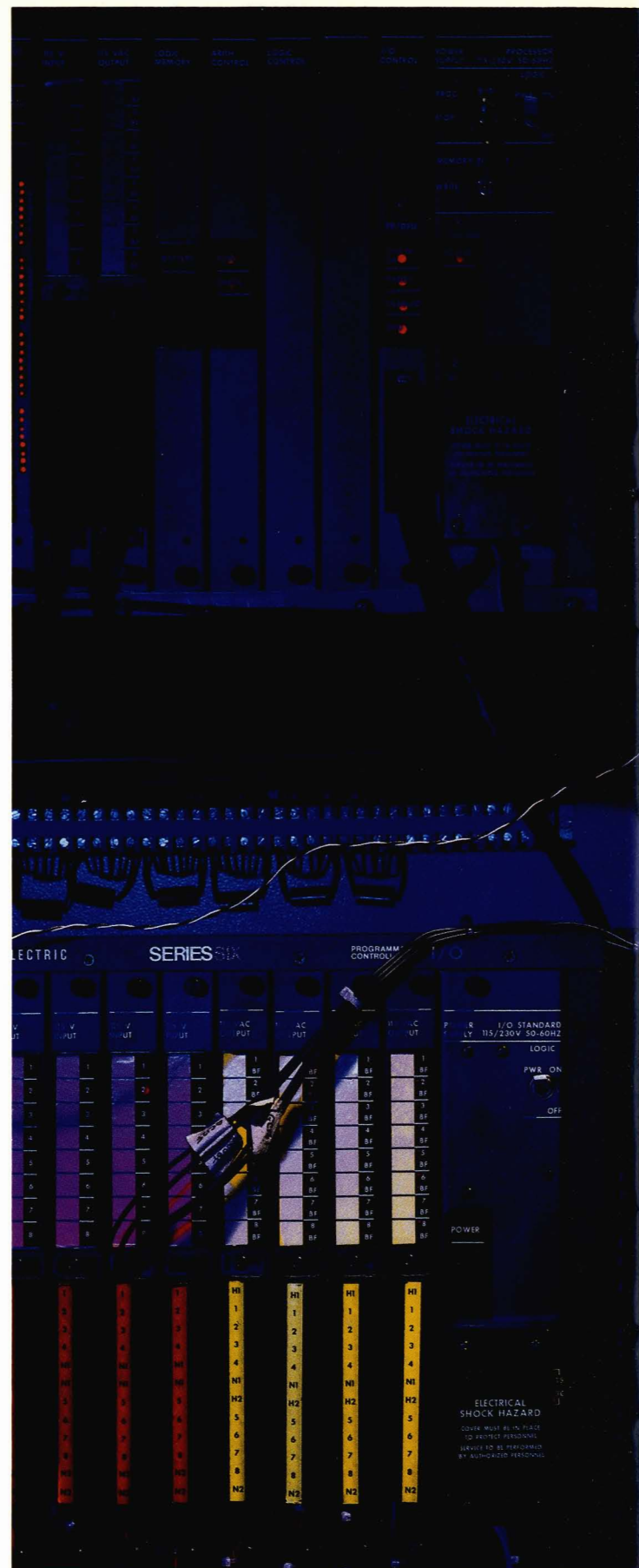
The Compressor Airfoil business in Bromont, Quebec, – where CGE manufactures precision blades and vanes for GE jet engines – continued to exceed all productivity targets as it moved into full production in 1984. The outlook for plant loading at Bromont for the 1984-1990 period has improved significantly since last year. This increase is the result of recent F110 and F101 engine sales, and recognition of Bromont's success in achieving scheduled production levels while dramatically reducing production costs.

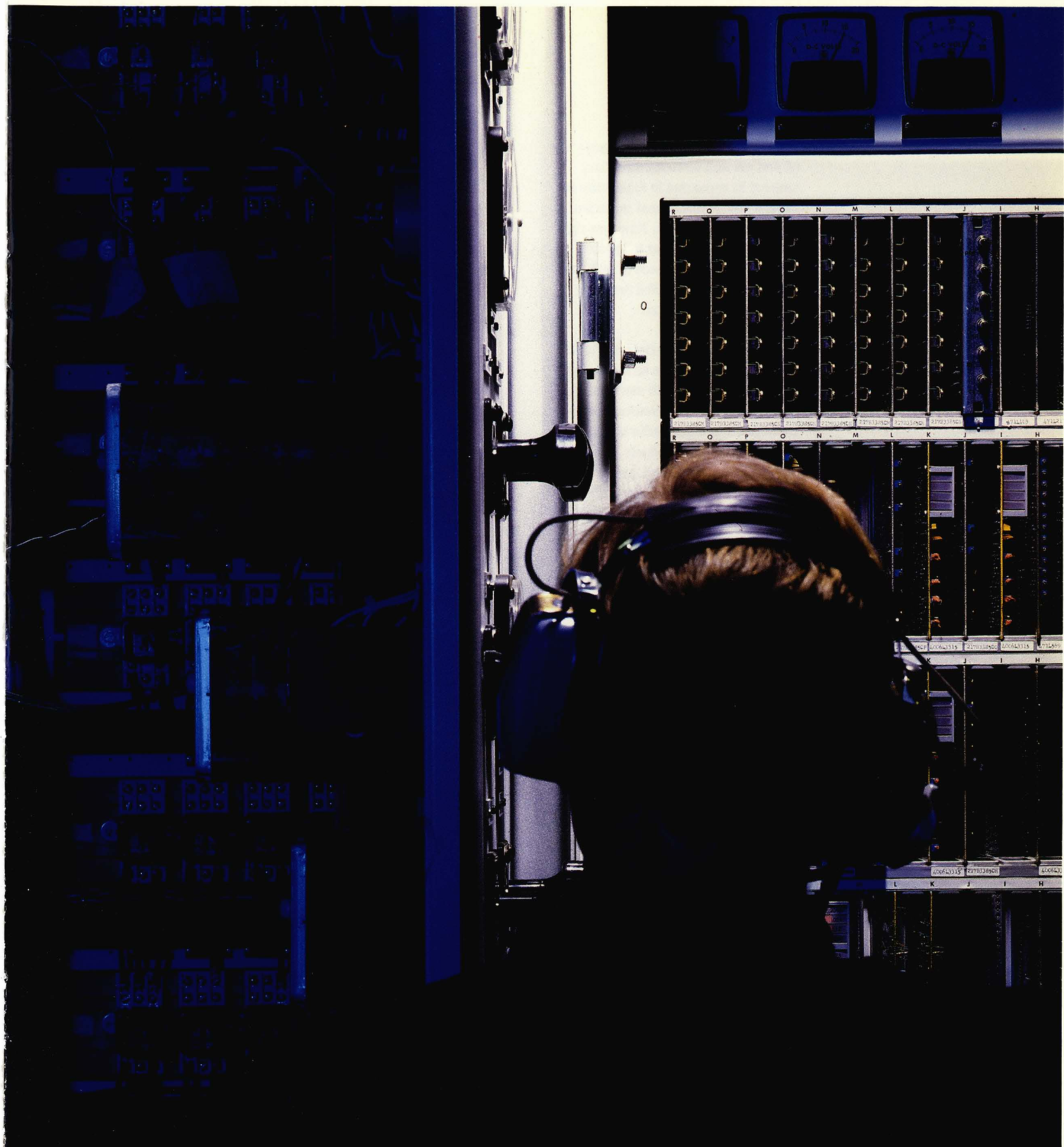
Shipments of GE LM2500 marine engines and parts for the Canadian Patrol Frigate program represented a major activity of the Aerospace component in 1984. In mid-year, CGE secured an \$18.5 million order for an additional six gas generators and two power turbines from the Department of National Defence.

The Materials businesses - Lexan® plastic sheet and silicone products - reported an 18% increase in sales in 1984. Volume recovered in all segments, particularly the automotive market, although sales of silicone products lagged with a weak second half in the consumer market.

1984 was a challenging yet rewarding year for CGE's Technical Services and Systems businesses. Those businesses providing installation and construction services to apparatus customers experienced some volume decline as a result of the lower level of CGE original-equipment installations. In response, this group targeted its activity toward expanding its share of the repair and service market.

The strategy netted positive results. CGE Installation and Construction Services crews operated in 15 sites across Canada in 1984 with a total contract value of over \$78 million. Shaefer-Townsend Limited, a wholly owned subsidiary, secured an \$18 million contract for the erection of mechanical and electrical mining equipment, as well as the civil site work for the Noranda Mines, Hemlo Complex in northern Ontario. And CGE's eight Service Shops located across Canada achieved near record volume and income.





CGE is the only Canadian manufacturer offering world class industrial drive systems for the mining, paper, metals, petrochemical and marine industries. Being tested here is an AC cycloconverter power supply – leading edge technology which will drive six Canadian Coast Guard vessels.

Widney Well Servicing, the Company's oil and gas well servicing subsidiary, targeted its expansion in Saskatchewan in 1984, where government incentives helped spur exploration. Nine new rigs were added over the year to improve capacity. Volume increased by 50% over 1983, making Widney Well Servicing number one in its market.

CGE's Information and Data Services businesses responded to an increasingly competitive market with new strategies focused on worldwide communications networks, specialized software, systems packaging and new products. The year's highlights included a major order from Atomic Energy of Canada for a system of personal computers complete with a CGE-designed local area network communications package.

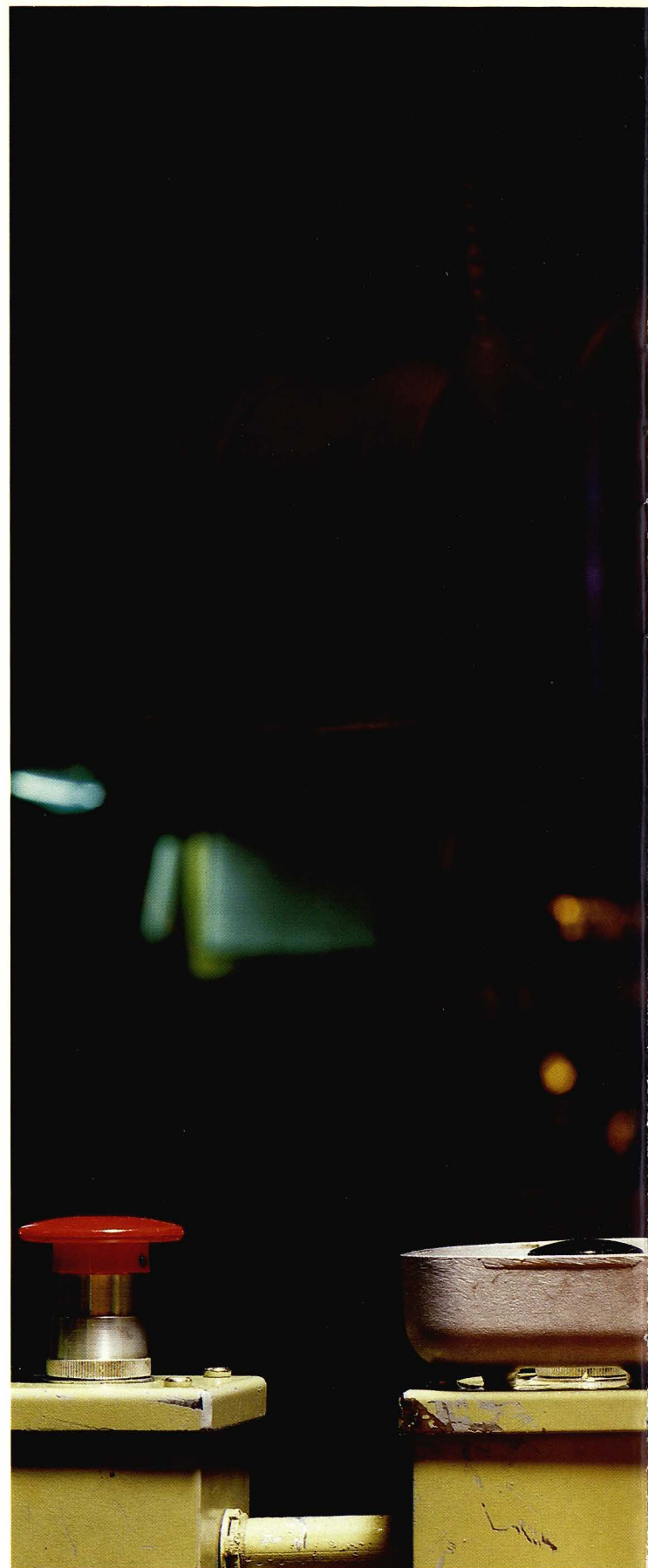
A number of strategic initiatives, such as the introduction of new products and a switch from a manufacturing to market focus, improved the profitability of our Mobile Radio business in 1984.

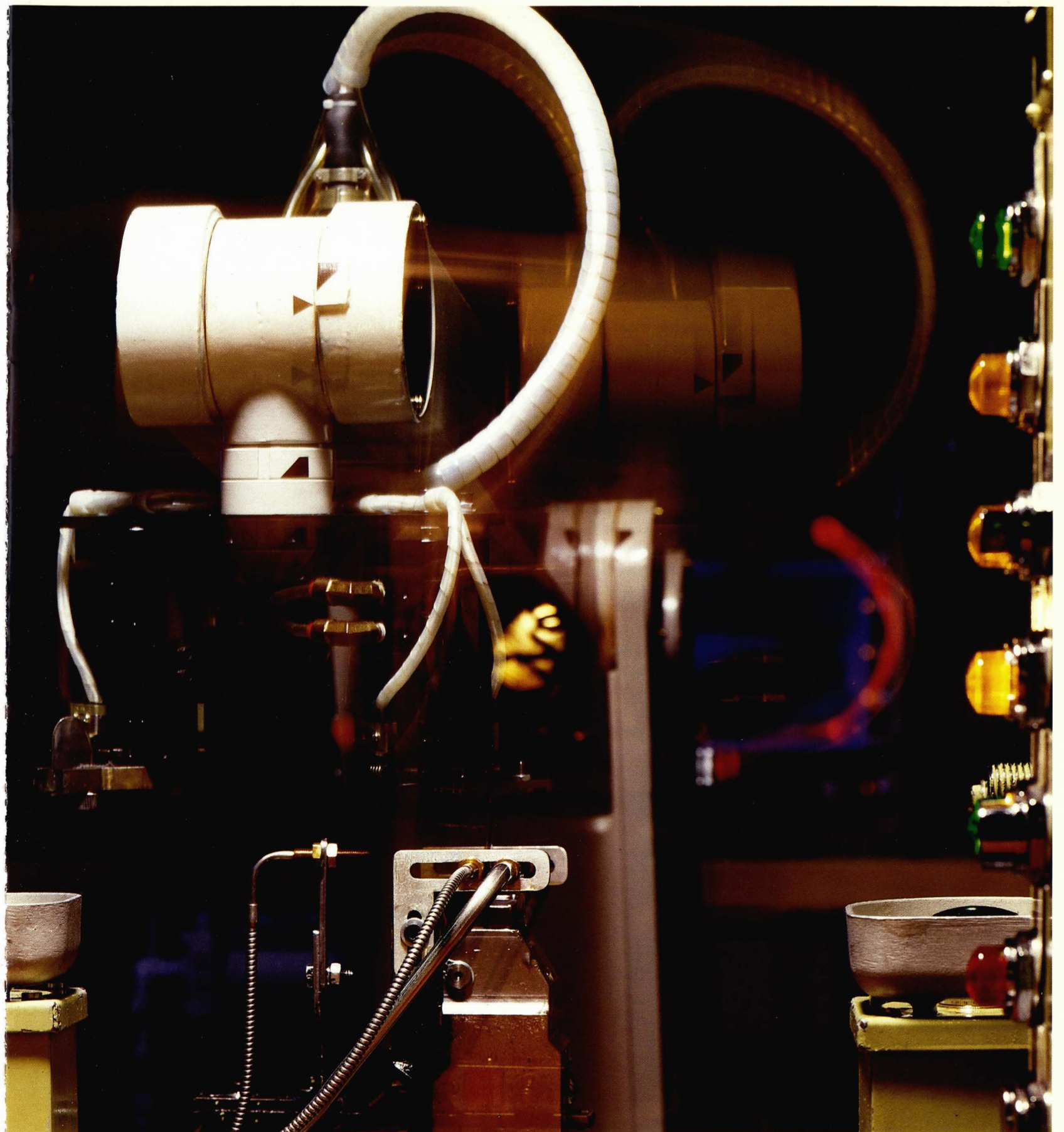
Helping Other Canadian Businesses Grow

The creation of several new Canadian businesses was the direct result of some of CGE's restructuring initiatives in 1984.

For example, the Canadian technology base and market position of two businesses - paper machines and traffic control - were significantly improved by joint venture agreements with outside companies.

Valmet Dominion Inc., created in April, combined the strength of CGE's domestic paper machine business with the





The use of robots and programmable controls illustrates the application of industrial electronics and automated systems. At CGE, these systems are pushing our products and services to the most advanced levels of design and technology.

internationally recognized technology of Valmet Corporation of Helsinki, Finland. The initiative was designed to lead the development of advanced paper machine technology in Canada and to serve the growing North American market.

Three hundred CGE employees were transferred to the new company which has already earned major orders in Canada valued at \$45 million. Valmet Dominion Inc. is investing heavily in new factory design and equipment to further strengthen its Canadian competitive edge.

To improve the competitiveness of its traffic control business, CGE joined with two Alberta-based companies - Niart Inc. and Vencap Alberta Equities Inc. - to create another new company, Niart International.

Niart International, supported by a technology and management agreement with CGE, will manufacture and market Canadian traffic control products, systems and services. The merger puts the new company in a leadership position in the Canadian traffic control market and gives it a stronger technological base from which to develop export opportunities.

Earlier in the year, The Complx Corporation was created as a result of the sale of CGE's Molded Composites business to a group of Canadian entrepreneurs. Complx has combined new skills and purpose with a reduced cost structure, and the outlook appears to be bright.





Large AC and DC motors are another world product. CGE has manufactured some of Canada's largest AC motors rated over 30,000 HP for use in industry around the world. Research and development on advanced motor design for even greater power, efficiency and reliability are priority activities.

Conclusion

For the past few years, and for the foreseeable future, the basic strategic plan for CGE is deliberate specialization based on the dynamics of a strong Canadian base and underscored by the knowledge that the Company must be internationally cost competitive in each of its businesses to survive.

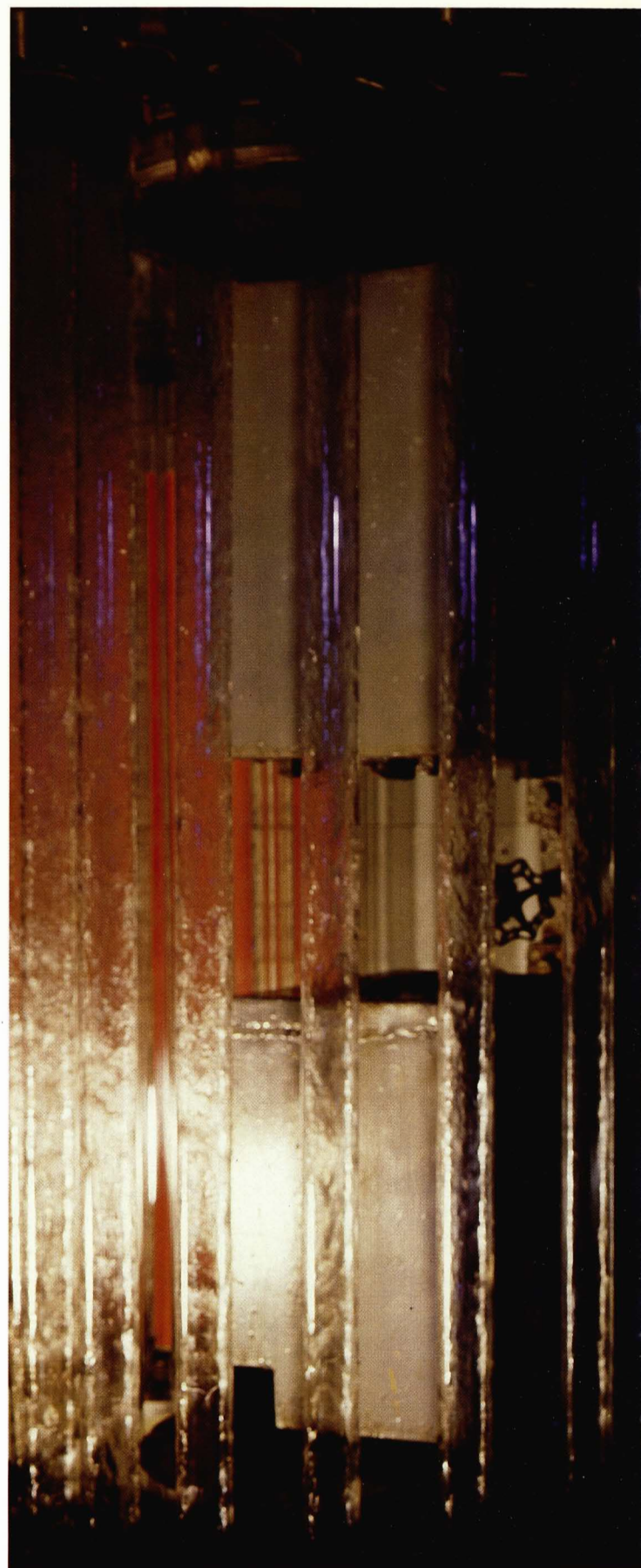
This has meant reorganizing our resources - our people, equipment and technology - in a way that leads to being the highest quality, lowest cost competitor worldwide. It has meant changing in response to the changing needs of our customers in a changing world. Being realistic, we must accept that this kind of adjustment is an ongoing process.

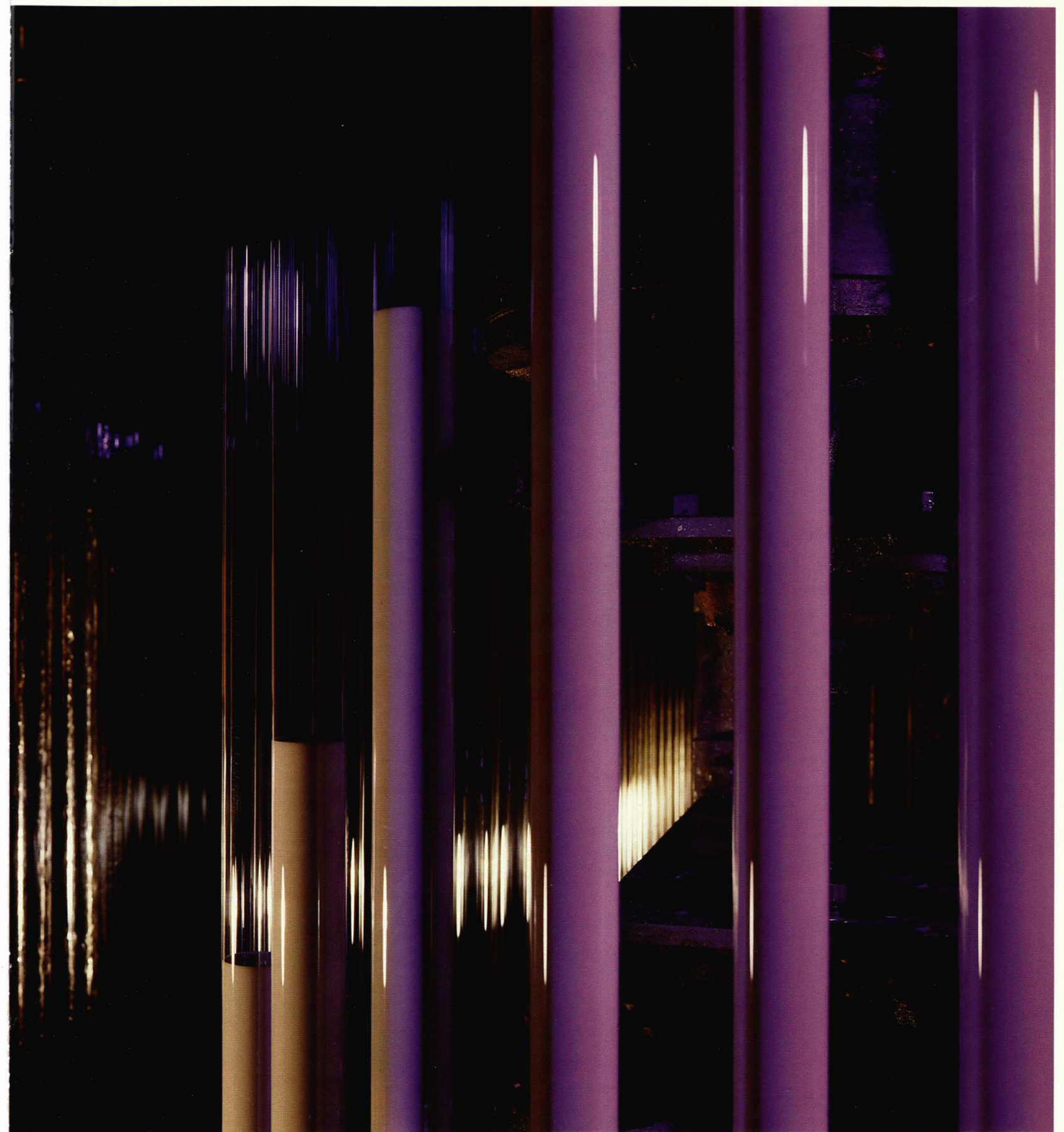
Business survival in today's world is a tough game. It takes flexible strategies, higher motivation, candidly constructive personal relationships, and an outstanding group of people genuinely committed to working together to be successful. Our strength in all of these areas is the reason we believe that, at Canadian General Electric, excellence is only the beginning.

The Directors wish to thank all employees for their commitment to CGE's success, and to our customers, investors and suppliers for their support in 1984.



William R.C. Blundell
Chairman and Chief Executive Officer





Increased exports based on the dynamics of a strong Canadian base are a basic element in CGE's strategy. New, high-speed, fluorescent manufacturing equipment, for example, produces high volume for export to the GE system worldwide.

SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The Financial Statements on page 14 to 16 and the related notes on pages 17 to 21 are prepared in conformity with accounting principles generally accepted in Canada. These principles also conform in all material respects with International Accounting Standards on a historical cost basis. The most significant accounting principles followed by the Company are described below.

Basis of consolidation

The Financial Statements in this report consolidate the accounts of Canadian General Electric Company Limited, and its affiliated companies except the finance affiliate which has been accounted for by the equity method. The finance affiliate has not been consolidated because its financial statement components are dissimilar to those of the consolidated group and management believes that its consolidation would not provide a more informative presentation to the shareholders. Associated companies in which the Company is able to exercise significant influence are accounted for by the equity method.

All inter-company transactions and profits thereon have been eliminated in these consolidated financial statements.

Sales

Sales of products and services to customers are reported in operating results only when title to products and materials passes to the customer or when services are performed as contracted.

Pensions

The Company and its affiliates have a number of pension plans. The largest of these plans is the Canadian General Electric Pension Plan which uses the unit credit actuarial valuation method which assumes that a unit of pension benefit accrues in each year of credited service.

Pension costs include current service costs, valuation adjustments, and the amortization of past service costs over varying periods which approximate the remaining service lives of the employees affected.

Investments of Canadian General Electric Pension Trust, which funds the obligations of the Canadian General Electric Pension Plan, are recorded at cost plus a programmed portion of unrealized appreciation on equities. This accounting reflects long-term market trends with the objective of adding to cost over time such amounts as will result in an average common stock book value not more than 100% of its average market value over the prior five years.

Translation of foreign currencies

Foreign currency transactions are translated to Canadian dollars at the rate of exchange in effect at the date of the transaction. Foreign currency balances are translated using the rate of exchange in effect at the year-end date.

The foreign currency financial statements of foreign operations are consolidated by translating current assets and current liabilities to Canadian dollars at the rates in effect at the year-end date and property, plant and equipment at the rates prevailing at the respective dates of acquisition. Revenues and expenses are translated at average rates prevailing during the year except for depreciation which is translated at the rates prevailing when the related assets were acquired.

Foreign currency exchange and translation gains and losses are included in earnings currently.

Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value. Cost is determined using the first in, first out (FIFO) method and is based on the cost of material, direct labour and applied manufacturing overhead.

Plant and equipment

Plant and equipment is recorded at the original cost of land, buildings and equipment, less investment tax credits and accumulated depreciation. Buildings, machinery and equipment are being depreciated over their estimated useful lives. Plant and equipment purchased in 1982 and subsequent years is being depreciated using a modified sum-of-the-digits method. Depreciation is not recorded in the year of acquisition. The undepreciated book value of plant and equipment acquired prior to 1982 is being depreciated using the straight line method. On dispositions, the related costs and accumulated depreciation are removed from the accounts and any resultant gain or loss is included in earnings. Expenditures for maintenance and repairs are charged to operations as incurred.

Oil and gas resource properties

Oil and gas resource properties are accounted for by use of the full cost method, whereby all costs related to exploration and development are capitalized and amortized using the units of production method based on estimated recoverable reserves. Such costs do not exceed the present value of future net revenues from estimated production of proved reserves at current prices and costs and the cost of unexplored properties.

Research and development

Research and development expenditures are charged to operations as incurred.

Warranties

Provision for product warranty costs is made by a charge to operations in the year the product is sold.

Goodwill and trademarks

Goodwill on the acquisition of businesses and the cost of trademarks acquired are being amortized to operations over varying periods.

Comparative figures

Comparative figures for the preceding year have been reclassified to conform with current year presentation, where necessary.

Company

Canadian General Electric Company Limited, continued under the Canada Business Corporations Act.

Parent company

General Electric Company, Fairfield, Connecticut, U.S.A. through General Electric Canadian Holdings Limited, Toronto, Canada (91.9% equity interest).

Affiliated companies

Camco Inc (51% equity interest)
Canadian General Electric International Limited
Cange Limited (United Kingdom)
Dominion Engineering Company Limited
Genelcom Limited
Installations Benjamin Inc.
Montreal Armature Company Limited
Sheafer-Townsend Limited
W.L. Stevens Ltd.
Widney Well Servicing (1971) Limited

Non-consolidated affiliate

Genelcan Limited

Associated Companies

Niart International Inc. (49% equity interest)
Valmet-Dominion Inc. (35% equity interest)

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS *(in thousands)*

CANADIAN GENERAL ELECTRIC COMPANY LIMITED AND CONSOLIDATED AFFILIATES

<i>For the years ended December 31</i>	1984	1983
Sales of products and services <i>(note 1)</i>	\$ 1 417 708	\$ 1 392 821
Operating costs <i>(note 2)</i>		
Employee compensation, including benefits <i>(note 3)</i>	457 540	467 236
Materials, supplies, services and other costs	869 397	839 451
Depreciation and amortization	17 500	22 587
Taxes, other than on income	11 382	11 933
	1 355 819	1 341 207
Operating margin	61 889	51 614
Other income <i>(note 4)</i>	20 801	23 517
Interest and other financial charges	(6 422)	(6 799)
Earnings before income taxes and minority interest	76 268	68 332
Provision for income taxes <i>(note 5)</i>	29 557	23 917
Minority interest	6 909	5 895
Net earnings	\$ 39 802	\$ 38 520
Net earnings per common share	\$ 4.87	\$ 4.71

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS *(in thousands)*

CANADIAN GENERAL ELECTRIC COMPANY LIMITED AND CONSOLIDATED AFFILIATES

<i>For the years ended December 31</i>	1984	1983
Retained earnings, beginning of year	\$ 457 697	\$ 433 900
Net earnings	39 802	38 520
Dividends declared <i>(note 6)</i>	(19 628)	(14 723)
Retained earnings, end of year	\$ 477 871	\$ 457 697

The information on pages 12 and 17 to 21 is an integral part of these statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (in thousands)

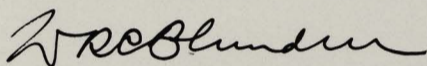
CANADIAN GENERAL ELECTRIC COMPANY LIMITED AND CONSOLIDATED AFFILIATES

At December 31	1984	1983
Assets		
Current assets:		
Cash and short-term investments	\$ 14 494	\$ 23 823
Current receivables (note 7)	326 259	254 242
Inventories (note 8)	315 486	272 444
Deferred income taxes	8 827	15 029
	<hr/>	
	665 066	565 538
Long-term receivables	8 635	26 113
Long-term investments (note 9)	37 672	30 802
Plant and equipment (note 10)	209 224	212 332
Oil and gas resource properties	73 100	59 307
Deferred charges and other assets (note 11)	23 348	24 740
	<hr/>	
	\$ 1 017 045	\$ 918 832
<hr/>		
Liabilities and Shareholders' Equity		
Current liabilities:		
Short-term borrowings (note 12)	\$ 12 974	\$ 10 925
Accounts payable (note 13)	114 435	87 567
Progress collections	86 525	51 309
Income and other taxes payable	5 833	11 310
Other liabilities and accruals (note 14)	145 272	145 430
	<hr/>	
	365 039	306 541
Long-term borrowings (note 15)	32 026	23 938
Non-current accruals (note 16)	22 603	24 822
Deferred income taxes	64 764	56 040
Minority interest	27 800	22 852
	<hr/>	
	512 232	434 193
Shareholders' equity:		
Capital stock (note 17)	26 942	26 942
Retained earnings	477 871	457 697
	<hr/>	
Total shareholders' equity	504 813	484 639
	<hr/>	
	\$ 1 017 045	\$ 918 832
<hr/>		

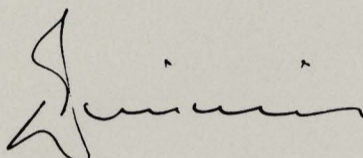
Commitments and contingencies (notes 3 and 18)

The information on pages 12 and 17 to 21 is an integral part of this statement.

On behalf of the Board:



W. R. C. Blundell, Director



D. W. Timmis, Director

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION *(in thousands)*

CANADIAN GENERAL ELECTRIC COMPANY LIMITED AND CONSOLIDATED AFFILIATES

<i>For the years ended December 31</i>	1984	1983
<i>Cash from (used in) operations</i>		
Net earnings	\$ 39 802	\$ 38 520
Adjustments for non-cash items:		
Depreciation and amortization	17 500	22 587
Deferred income taxes	8 244	13 117
Minority interest and other	8 986	20 201
	<u>74 532</u>	<u>94 425</u>
Increase (decrease) in accounts payable	21 391	(23 078)
Decrease (increase) in receivables	(72 017)	38 284
Decrease (increase) in inventories, net of progress collections	(7 826)	12 867
Other - net	(984)	(2 303)
	<u>15 096</u>	<u>120 195</u>
<i>Cash from (used in) investments</i>		
Plant and equipment - additions	(45 029)	(42 970)
- dispositions	34 405	10 480
	<u>(10 624)</u>	<u>(32 490)</u>
Oil and gas resource properties	(14 918)	(12 741)
Long term investments	(6 870)	(17 224)
Long term receivables	17 478	883
	<u>(14 934)</u>	<u>(61 572)</u>
<i>Cash from (used in) financing</i>		
Long term borrowings	8 088	(10 946)
Dividends paid	(19 628)	(19 630)
	<u>(11 540)</u>	<u>(30 576)</u>
Net change in cash resources	<u>\$ (11 378)</u>	<u>\$ 28 047</u>
<i>Analysis of change in cash resources</i>		
Increase (decrease) in cash and short-term investments	\$ (9 329)	\$ 18 921
Decrease (increase) in short-term borrowings	(2 049)	9 126
	<u>\$ (11 378)</u>	<u>\$ 28 047</u>

The information on pages 12 and 17 to 21 is an integral part of this statement.

CANADIAN GENERAL ELECTRIC COMPANY LIMITED AND CONSOLIDATED AFFILIATES

These notes explain the more significant items included in the Financial Statements on pages 14 to 16 and the application of accounting principles, including those specifically discussed on page 12.

1. Sales

Industry segment sales and other industry segment information is disclosed on page 21.

Sales of the Company's foreign affiliates in 1984 amounted to \$3.3 million (1983 - \$6.0 million).

Export sales in 1984 were \$154.7 million (1983 - \$143.6 million).

Sales to the parent company and its affiliates in 1984 amounted to \$64.8 million (1983 - \$23.1 million).

2. Operating costs

Operating costs include research and development costs of \$18.0 million in 1984 (1983 - \$17.3 million).

Purchases of goods and services from the parent company in 1984 amounted to \$326.9 million (1983 - \$286.2 million).

3. Employee compensation, including benefits

Employee compensation and benefits amounted to \$457.5 million in 1984 (1983 - \$467.2 million). The cost of benefits included \$32.6 million for Company pension and insurance plans, and \$26.0 million of Company costs for government pension, unemployment insurance, worker's compensation, and health insurance plans.

Unfunded obligations of all pension plans in the consolidated group at January 1, 1984 were determined by independent actuaries to be \$70.3 million (January 1, 1983 - \$99.5 million). These obligations are normally funded over periods of up to 15 years in accordance with government legislation. The assets of these pension plans at January 1, 1984 were recorded at \$474.2 million (January 1, 1983 - \$428.4 million).

The most significant of these pension plans is the Canadian General Electric Pension Plan which is funded by the Cana-

dian General Electric Pension Trust. The actuarial funding program of the Plan uses 8% as the estimated rate of future earnings of the Trust in respect of active employees and 9% (1983 - 8%) in respect of retired employees.

Condensed statements of the Trust appear as follows:

Canadian General Electric Pension Trust Condensed Operating Statement (*in thousands*)

<i>For the years ended December 31</i>	1984	1983
Company current and past service contributions	\$ 7 537	\$ 7 561
Employee contributions less refunds	(780)	(345)
Dividends, interest and sundry income	29 295	30 423
Capital gains	7 781	29 989
Unrealized appreciation recognized	-	(5 209)
Pensions paid	(31 464)	(28 849)
	12 369	33 570
Assets transferred to other pension funds	(84)	(570)
Total assets at beginning of year	352 877	319 877
Total assets at end of year	\$ 365 162	\$ 352 877

Canadian General Electric Pension Trust Condensed Statement of Financial Position (*in thousands*)

<i>At December 31</i>	1984	1983
Government and corporate bonds	\$ 114 969	\$ 108 464
Stocks and pooled equity funds	121 166	125 216
Mortgages, loans, and income producing properties	86 741	105 350
Short-term investments	35 046	7 986
	357 922	347 016
Other assets - net	7 240	5 861
	\$ 365 162	\$ 352 877

CANADIAN GENERAL ELECTRIC COMPANY LIMITED AND CONSOLIDATED AFFILIATES

4. Other income (in thousands)

For the years ended December 31	1984	1983
Net income of finance affiliate	\$ 1 251	\$ 402
Share of net loss of associated companies	(651)	-
Interest income	6 939	4 349
Capital gains on disposition of plant and equipment	8 689	12 755
Other sources	4 573	6 011
	<u>\$ 20 801</u>	<u>\$ 23 517</u>

5. Provision for income taxes (in thousands)

For the years ended December 31	1984	1983
Currently payable	\$ 21 313	\$ 10 800
Deferred	8 244	13 117
	<u>\$ 29 557</u>	<u>\$ 23 917</u>

The Company's effective income tax rate is made up as follows:

For the years ended December 31	1984	1983
Combined basic federal and provincial income tax rate	51.0%	51.2%
Manufacturing and processing profits allowance	(4.8)	(2.9)
Inventory allowance	(5.2)	(6.9)
Non-taxable capital gains	(3.0)	(8.3)
Other	.8	1.9
	<u>38.8%</u>	<u>35.0%</u>

6. Dividends declared

In 1984, dividends were declared at the rate of \$2.40 (1983 - \$1.80) per common share.

7. Current receivables (in thousands)

At December 31	1984	1983
Customers' accounts	\$ 268 194	\$ 216 345
Parent company	21 970	11 906
Progress payments to suppliers	9 137	4 340
Other receivables	26 958	21 651
	<u>\$ 326 259</u>	<u>\$ 254 242</u>

8. Inventories (in thousands)

At December 31	1984	1983
Raw materials and work in process	\$ 138 290	\$ 140 422
Finished goods	136 817	120 026
Unbilled shipments	40 379	11 996
	<u>\$ 315 486</u>	<u>\$ 272 444</u>

Unbilled shipments represent the cost of products shipped, for installation at customers' sites, to which title has not passed.

9. Long-term investments (in thousands)

At December 31	1984	1983
Investment in and advances to finance subsidiary	\$ 27 957	\$ 26 705
Other	9 715	4 097
	<u>\$ 37 672</u>	<u>\$ 30 802</u>

A condensed consolidated balance sheet of the finance affiliate, Genelcan Limited, appears below: (in thousands)

At December 31	1984	1983
Assets		
Finance receivables	\$ 44 672	\$ 80 885
Income producing property	12 302	12 426
Other assets	7 468	15 189
	<u>\$ 64 442</u>	<u>\$ 108 500</u>
Liabilities		
Short-term	\$ 28 485	\$ 56 295
Long-term	8 000	25 500
Advances from parent company	17 000	17 000
	<u>53 485</u>	<u>98 795</u>
Shareholder's equity	10 957	9 705
	<u>\$ 64 442</u>	<u>\$ 108 500</u>

10. Plant and equipment (in thousands)

Major classes at December 31	1984	1983
Land and improvements	\$ 7 661	\$ 9 655
Buildings	102 062	106 880
Machinery and equipment	361 023	377 559
Leasehold improvements	4 570	3 822
	<u>475 316</u>	<u>497 916</u>
Less accumulated depreciation and amortization	266 092	285 584
Undepreciated cost at December 31	<u>\$ 209 224</u>	<u>\$ 212 332</u>

The estimated amount required to complete approved capital projects as of December 31, 1984 is \$30.0 million.

11. Deferred charges and other assets (in thousands)

At December 31	1984	1983
Deferred pension costs	\$ 11 078	\$ 12 552
Goodwill and trademarks	4 927	5 491
Other	7 343	6 697
	<u>\$ 23 348</u>	<u>\$ 24 740</u>

Deferred pension costs represent the balance of a special advance payment made to the Canadian General Electric Pension Trust to fund the vested portion of the unfunded pension liability. This pension cost is being amortized to operations over the next six years.

12. Short-term borrowings

Short-term borrowings at December 31, 1984 include \$11.5 million (1983 - \$8.5 million) due to Canadian chartered banks of which \$8.7 million (1983 - \$7.7 million) is in respect of the appliance affiliate.

13. Accounts payable

Accounts payable include amounts due to the parent company incurred in the normal course of business of \$68.6 million (1983 - \$45.0 million) which are settled on normal commercial terms.

14. Other liabilities and accruals

Other liabilities and accruals at December 31, 1984 include \$31.3 million (1983 - \$32.2 million) in respect of employee compensation and benefits including vacations, \$19.3 million (1983 - \$18.0 million) for warranties, payroll deductions \$9.9 million (1983 - \$12.1 million) and \$5.6 million (1983 - \$5.9 million) in respect of accrued amounts due to the parent company.

CANADIAN GENERAL ELECTRIC COMPANY LIMITED AND CONSOLIDATED AFFILIATES

15. Long-term borrowings

The appliance affiliate has negotiated bank borrowing agreements to provide for a line of credit for a period of 18 months, such period renewable every six months. Accordingly, these bank borrowings have been classified as long-term and amount to \$30.4 million at December 31, 1984 (1983 - \$23.0 million) with interest at floating rates approximating Canadian chartered bank prime rates.

Interest on long-term borrowings amounted to \$5.6 million (1983 - \$4.5 million).

16. Non-current accruals (in thousands)

At December 31	1984	1983
Accrual for pensioners life insurance benefits	\$ 25 628	\$ 27 011
Accrual for certain past service pension benefits, principally vested	-	580
	25 628	27 591
Less amount due within one year included with other liabilities and accruals	3 025	2 769
	\$ 22 603	\$ 24 822

17. Capital stock (in thousands)

At December 31	1984	1983
Common shares		
Issued and outstanding		
8 178 800 shares without nominal or par value	\$ 26 942	\$ 26 942
	\$ 26 942	\$ 26 942

18. Commitments and contingencies

The Company is contingently liable under guarantee for notes payable by its non-consolidated finance affiliate, Genelcan Limited, which at December 31, 1984 amounted to \$35.4 million. Operating lease commitments, liabilities under purchase commitments, pending litigation and claims, in the opinion of management, are not considered to be material in relation to the Company's financial position.

19. Discontinued operations (in thousands)

In 1984, the Company sold its housewares, molded composites, steel mill and gears products operations, and it exited the manufacture of power switching equipment and outdoor lighting fixtures. In respect of these discontinued operations and those discontinued in 1983, the sales and operating margins included in the Consolidated Statement of Earnings in respect of all these discontinued operations are as follows:

For the years ending December 31	1984	1983
Sales	\$ 35 913	\$ 160 969
Operating margin (loss)	\$ (2 345)	\$ (392)

INDUSTRY SEGMENT INFORMATION

CANADIAN GENERAL ELECTRIC COMPANY LIMITED AND CONSOLIDATED AFFILIATES

In accordance with CICA recommendations on segmented information, businesses were grouped into three Industry Segments. These segments do not necessarily follow the Company's business organization structure.

The Company considers that it operates principally in one geographic segment.

In general, it is the Company's policy to price internal sales at approximately the equivalent commercial selling prices.

Corporate items include the elimination of intersegment sales, sundry income and expense items, and non-operating gains and losses associated with business acquisitions and divestitures.

In computing net earnings, general corporate expenses and interest and other financial charges have been allocated to the industry segments. General corporate expenses are allocated principally on the basis of cost of operations with certain exceptions and reductions which recognize the varying degrees to which affiliated companies maintain their own corporate structures. Interest and other financial charges are

allocated to parent company business components based principally on cash flow, whereas affiliated companies generally service their own debt. The provision for income taxes is based on the prevailing corporate income tax rates. The minority interest is included in general corporate items.

Electrical apparatus and components includes hydro generators and turbines, steam turbine-generators, industrial and transportation motors and controls, small motors, electrical components and controls, transformers, switchgear, meters, appliance controls and the maintenance, inspection, repair and rebuilding of electrical and mechanical apparatus.

Consumer products and services consists of major appliances and appliance service, lighting products, housewares and audio products.

Materials and Technical Systems includes components and systems for aerospace and aircraft engines; electronic and data communications equipment and computer timesharing and remote data processing services; oil well servicing; magnet wire; and materials including plastics, silicones, industrial cutting materials, and laminated and insulating materials.

INDUSTRY SEGMENT INFORMATION (in thousands)

Revenues for the years ended December 31	Total revenues		Intersegment revenue		External sales and other income	
	1984	1983	1984	1983	1984	1983
Electrical apparatus and components	\$ 451 302	\$ 573 263	\$ 10 838	\$ 13 453	\$ 440 464	\$ 559 810
Consumer products and services	618 123	633 166	67	502	618 056	632 664
Materials and technical systems	378 490	228 283	8 098	16 078	370 392	212 205
General corporate items and eliminations	(9 406)	(18 374)	(19 003)	(30 033)	9 597	11 659
Total	\$ 1 438 509	\$ 1 416 338	\$ -	\$ -	\$ 1 438 509	\$ 1 416 338
	Segment operating profit for the years ended December 31		Net earnings for the years ended December 31			
	1984	1983	1984	1983		
Electrical apparatus and components	\$ (5 275)	\$ 12 010	\$ (5 041)	\$ 6 910		
Consumer products and services	57 480	52 661	30 346	23 936		
Materials and technical systems	33 999	6 715	19 395	2 510		
Total segment operating profit	86 204	71 386				
General corporate items and eliminations	(3 514)	3 745	(4 898)	5 164		
Interest and other financial charges	(6 422)	(6 799)				
Total	\$ 76 268	\$ 68 332	\$ 39 802	\$ 38 520		
	Assets at December 31		Plant and equipment for the years ended December 31			
			Additions		Depreciation	
	1984	1983	1984	1983	1984	1983
Electrical apparatus and components	\$ 371 539	\$ 326 260	\$ 6 375	9 158	\$ 10 266	\$ 11 076
Consumer products and services	278 310	288 226	14 020	12 010	1 098	4 994
Materials and technical systems	201 996	147 969	21 704	21 491	3 727	5 125
General corporate items and eliminations	165 200	156 377	2 930	311	2 409	1 392
Total	\$ 1 017 045	\$ 918 832	\$ 45 029	\$ 42 970	\$ 17 500	\$ 22 587

REPORT OF MANAGEMENT TO THE DIRECTORS

CANADIAN GENERAL ELECTRIC COMPANY LIMITED AND CONSOLIDATED AFFILIATES

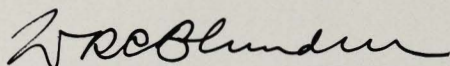
The consolidated financial statements of Canadian General Electric Company Limited, including the notes to the financial statements, presented in this Annual Report, have been prepared in conformity with accounting principles generally accepted in Canada, as appropriate in the circumstances, and include amounts that are based on our best estimates and judgements. Financial information presented elsewhere in this Annual Report is consistent with that in the financial statements.

The Company maintains a system of internal financial controls and procedures, supported by a corporate staff of traveling auditors and supplemented by resident auditors located at various Company locations. This system of financial controls is time-tested and responsive to change. An important safeguard in this system is the Company's long-standing emphasis placed on the selection, training and development of professional financial managers to implement and oversee the proper application of its internal controls.

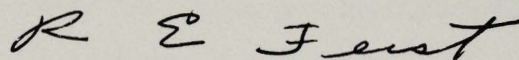
The Company's independent auditors, Peat, Marwick, Mitchell & Co., appointed by the shareholders at the Annual Meeting, provide an objective, independent review of management's discharge of their responsibilities as they relate to the fairness of reported consolidated operating results and financial position of the Company in accordance with generally accepted accounting principles.

The Audit Committee of the Board of Directors is composed solely of outside directors. The shareholders' auditors have access to this Committee, without management present, to discuss the results of their audit work and their opinion on the adequacy of internal financial controls and the quality of financial reporting.

Management recognizes its responsibility for conducting the Company's affairs in a manner to comply with the requirements of applicable laws and established financial standards and principles, and for maintaining proper standards of conduct in its domestic and international activities.



Chairman and Chief Executive Officer
January 25, 1985



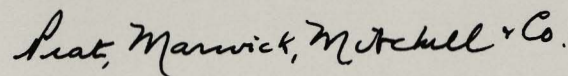
Vice President - Finance

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS



We have examined the consolidated statement of financial position of Canadian General Electric Company Limited and consolidated affiliates as at December 31, 1984 and 1983, and the consolidated statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for each of the years in the two year period ended December 31, 1984. Our examinations were made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the Company as at December 31, 1984 and 1983, and the results of its operations and the changes in its financial position for each of the years in the two year period ended December 31, 1984, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a consistent basis.



Toronto, Canada
January 25, 1985

Chartered Accountants

FIVE YEAR SUMMARY

CANADIAN GENERAL ELECTRIC COMPANY LIMITED AND CONSOLIDATED AFFILIATES

<i>(Dollar amounts in millions except per share amounts)</i>	1984	1983	1982	1981	1980
Sales of products and services	\$ 1 418	\$ 1 393	\$ 1 634	\$ 1 700	\$ 1 466
Net earnings	39.8	38.5	44.1	51.1	44.9
Net earnings per share	4.87	4.71	5.39	6.25	5.49
Earnings as percentage of sales	3.3%	3.2%	2.9%	3.1%	3.1%
Book value per common share	\$ 61.72	\$ 59.26	\$ 56.35	\$ 53.25	\$ 48.95
Market price (last sale of the year) per common share	\$ 55.00	\$ 56.00	\$ 40.00	\$ 30.00	\$ 33.00
Dividends paid on common shares	\$ 2.40	\$ 2.40	\$ 2.20	\$ 1.90	\$ 1.80
Current assets	\$ 665	\$ 566	\$ 630	\$ 728	\$ 683
Current liabilities	365	307	368	458	435
Total assets	1 017	919	945	1 038	957
Plant and equipment additions	\$ 45.0	\$ 43.0	\$ 46.0	\$ 68.1	\$ 71.5
Depreciation and amortization	17.5	22.6	25.4	32.7	29.4
Provision for income, property, and capital taxes	40.9	35.9	30.0	39.6	33.5
Average number of employees	13 032	14 657	17 638	19 987	20 549

**Directors and Committees
of the Board**

James A. Baker

Executive Vice President and
Sector Executive
General Electric Company
Fairfield, Connecticut

William R.C. Blundell*

Chairman and Chief Executive Officer
Canadian General Electric
Company Limited
Toronto, Ontario

Alton S. Cartwright**

Chairman of the Board
Canadian General Electric
Company Limited
Toronto, Ontario

D. Steele Curry

President and Chief Executive Officer
Revelstoke Companies Ltd.
Calgary, Alberta

Frank P. Doyle

Senior Vice President
General Electric Company
Fairfield, Connecticut

H. Ian Macdonald

Director, York International
York University
North York, Ontario

William F. McLean

Director
Canada Packers Inc.
Toronto, Ontario

MacKenzie McMurray

Corporate Director
Montreal, Quebec

Guy St-Germain

President and Chief Executive Officer
Commerce Group Insurance Company
St-Hyacinthe, Quebec

Denis W. Timmis

Chairman of the Board
Sandwell and Company
Vancouver, British Columbia

Antoine Turmel, O.C.

Chairman and Chief Executive Officer
Provigo Inc.
Montreal, Quebec

John A. Urquhart

Executive Vice President
General Electric Company
Fairfield, Connecticut

Walter G. Ward

Corporate Director
Cavan, Ontario

Audit Committee

Denis W. Timmis, Chairman
H. Ian Macdonald
MacKenzie McMurray
Walter G. Ward

**Management Development and
Compensation Committee**

William R.C. Blundell, Chairman
William F. McLean
MacKenzie McMurray
Antoine Turmel, O.C.
John A. Urquhart

Planning and Operations Committee

William R.C. Blundell, Chairman
D. Steele Curry
H. Ian Macdonald
William F. McLean
MacKenzie McMurray
Denis W. Timmis
John A. Urquhart

Public Affairs Committee

H. Ian Macdonald, Chairman
MacKenzie McMurray
Walter G. Ward

* Chairman of the Board effective
January 1, 1985.

** Retired December 31, 1984.

Management

William R.C. Blundell
Chairman and Chief Executive Officer

Robert T.E. Gillespie
Executive Vice President

Operations

Merritt E. Gordon
Vice President and General Manager
Resources and Power Generation
Operations

Russell M. Baranowski
Vice President and General Manager
Lighting Products Department

Terrance W. Sutherland
Vice President and General Manager
Materials and Technical Systems
Department

Murray J. Stewart
General Manager
Large Motors and Industrial Electronics
Department

Affiliated Company

Camco Inc
Colin M. Harper
President and Chief Executive Officer

Corporate

Max Drouin
Vice President
Corporate Customer Relations

Ivan R. Feltham, Q.C.
Vice President, General Counsel and
Secretary

Richard E. Ferst
Vice President
Finance

Harold G. Giles
General Manager
Corporate Human Resource Operation

Carl B. Haller
Vice President and Treasurer

V. Gerold Stafl
Vice President and Comptroller

Wholly Owned Subsidiaries

Canadian General Electric
International Limited
Cange Limited (United Kingdom)
Dominion Engineering Company
Limited
Genelcom Limited
Installations Benjamin Incorporated
Montreal Armature Company Limited
Shaefer-Townsend Limited
W.L. Stevens
Widney Well Servicing (1971) Limited

**Non-Consolidated Wholly Owned
Subsidiary**

Genelcan Limited

Auditors

Peat, Marwick, Mitchell & Co.
Toronto, Ontario

Transfer Agent and Registrar

The National Victoria and Grey
Trust Company
Toronto, Ontario

**Copies of this annual report are
available from :**

Corporate Communications,
Canadian General Electric,
25 King St. W., P.O. Box 417,
Toronto, Ontario, M5L 1J2.

® and ™ indicate respectively registered
and unregistered trademarks of
Canadian General Electric Company
Limited.





Canadian
General
Electric

Générale Électrique du Canada

Rapport annuel 1984



La Générale Électrique du Canada, dont le siège social est situé à Toronto, au Canada, est une équipe de 12 300 personnes réparties dans l'ensemble du pays et affectées à la fabrication, à la vente et au service de matériel et systèmes de haute technologie pour une clientèle industrielle et commerciale disséminée dans le monde entier.



Qu'il apparaisse dans le cadre d'un gigantesque projet hydro-électrique au Brésil, sur le casque d'un technicien d'installation à la Baie James au Canada ou sur une ampoule domestique, le logotype CGE constitue votre garantie de technique sûre, de qualité et de rendement de première classe ainsi que d'excellence en matière de service.

L'assemblée annuelle des actionnaires de la Compagnie Générale Électrique du Canada Limitée se tiendra à "Commerce Hall", Commerce Court West (rues King et Bay) à Toronto (Canada) le mercredi 24 avril 1985 et commencera à 10 h.

TABLE DES MATIÈRES

<i>Sommaire de l'exploitation</i>	<i>1</i>
<i>Rapport du conseil d'administration</i>	<i>2</i>
<i>Renseignements financiers</i>	<i>12</i>
<i>Le conseil d'administration et la direction</i>	<i>24</i>

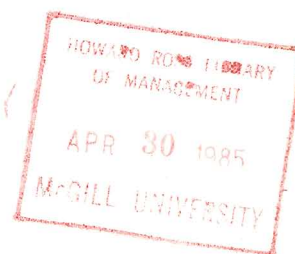
Notre couverture

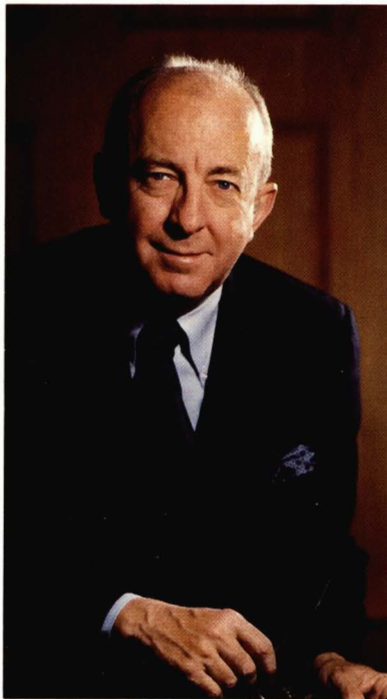
Après avoir appliqué sa technologie à l'exploitation de la houille blanche et de l'énergie marémotrice, la CGE se tourne à présent vers l'énergie éolienne. Cette photo nous montre le gigantesque aérogénérateur du projet Éole d'Hydro-Québec en cours de montage. Cette éolienne à axe vertical de 4000 kilowatts aura 110 mètres de haut et sa capacité sera suffisante pour alimenter 400 foyers en électricité.

SOMMAIRE DE L'EXPLOITATION

COMPAGNIE GÉNÉRALE ÉLECTRIQUE DU CANADA LIMITÉE ET SES COMPAGNIES AFFILIÉES CONSOLIDÉES

	1984	1983
Renseignements financiers		
Ventes de produits et de services (<i>en millions</i>)	1 417,7 \$	1 392,8 \$
Bénéfice net (<i>en millions</i>)	39,8	38,5
Dépenses en immobilisations (<i>en millions</i>)	45,0	43,0
Proportions		
Bénéfice net par action (<i>en dollars</i>)	4,87	4,71
Dividendes déclarés par action ordinaire (<i>en dollars</i>)	2,40	2,40
Bénéfice net en pourcentage de l'avoir moyen des actionnaires	8,0 %	8,1 %
Bénéfice en pourcentage des ventes	3,3 %	3,2 %
Données statistiques		
Nombre d'employés en fin d'exercice	12 300	14 161
Nombre de détenteurs d'actions ordinaires en fin d'exercice	1 006	1 035





Alton S. Cartwright

Les administrateurs et les employés de la CGE remercient Alton S. Cartwright pour sa remarquable participation aux succès de la Compagnie à titre d'administrateur, de président et de chef de la direction depuis 1977 et lui souhaitent une longue et heureuse retraite.

Pour la Générale Électrique du Canada, 1984 était une année remplie de défis. Il a fallu des efforts résolus de restructuration et de réduction des frais généraux pour atteindre une croissance modérée. Vers la fin de l'année, la réussite des stratégies en vue de renforcer la compétitivité de la Compagnie ne laissait plus de doute.

Résultats

Le bénéfice net de l'exercice terminé le 31 décembre 1984 a été de 39,8 millions \$, contre 38,5 millions \$ en 1983. Quant au bénéfice par action, il est passé à 4,87 \$. Le chiffre d'affaires en 1984, sensiblement égal à celui de l'année précédente, a atteint 1,4 milliard \$. Si l'on tient compte des sections qui ont été vendues en cours d'année, le chiffre d'affaires en 1984 a été supérieur de 12 % à celui de 1983. Les exportations ont totalisé 155 millions \$. Grâce à un contrôle serré des charges et à des réinvestissements destinés à améliorer la productivité, les marges d'exploitation des sections conservées ont augmenté de 13 millions \$ pour atteindre 4,7 % du chiffre des ventes. Les revenus non récurrents reliés aux ventes de sections ont compensé dans une certaine mesure les dépenses résultant de l'abandon de gammes de produits non rentables.

Les commandes reçues en 1984 par les sections conservées ont atteint 1,4 milliard \$, soit une augmentation de 13 % par rapport à l'année précédente. Ces résultats encourageants sont dus aux efforts vigoureux de tous les départements afin de réaliser des gains de volume dans les secteurs des produits et services à cycle court, ainsi qu'à quelques commandes importantes d'appareillage électrique en provenance de l'Inde, du Mexique, de la Colombie et des États-Unis.

L'année 1984 a vu les investissements en installations destinés à améliorer la productivité et la capacité augmenter de 4 % par rapport au niveau de 1983 et ainsi passer à 45 millions \$. Parmi les faits saillants, signalons des investissements dans les sections nucléaire, de l'hydro-électricité

et des gros moteurs, l'usine d'aubages de compresseurs, la Widney Well Servicing (1971) Limited, les produits d'éclairage et Camco.

Le niveau des dépenses en recherche et développement est resté élevé, soit 18 millions \$. En collaboration avec le gouvernement fédéral, la CGE a mis sur pied des programmes destinés à mettre au point, selon une technologie d'avant-garde, des alternateurs hydro-électriques, de gros moteurs à courant alternatif et des turbines hydrauliques - trois exclusivités mondiales de la CGE dans le réseau GE. Il devrait en résulter des ventes annuelles supplémentaires de 120 millions \$ environ au cours des dix prochaines années - 50 % de ce matériel devant être exporté. Ces projets devraient également avoir d'importantes répercussions positives sur l'économie canadienne alors que la CGE s'approvisionnera chez plus de 900 fournisseurs et sous-traitants dans l'ensemble du Canada.

En 1984, la Compagnie a poursuivi le programme de restructuration entrepris il y a plusieurs années face à la pression de la concurrence mondiale. Les points essentiels de cette stratégie portent sur la redistribution et la concentration des ressources dans les sections au potentiel de croissance élevé et les secteurs dans lesquels la CGE estime pouvoir prendre un avantage à long terme sur la concurrence.

En 1984, la Compagnie est parvenue à réduire fortement ses frais généraux. L'attrition, la réorganisation, la vente de secteurs non rentables, l'élimination des charges reliées à un million de pieds carrés d'espace et la mise en commun des services sont les éléments qui ont permis d'atteindre cet objectif. Toutefois, ce sont les efforts déployés par chacun des employés de la CGE et leur conscience de la nécessité de mieux réagir à un environnement compétitif, d'avoir des attentes réalistes et de changer leur façon de faire les choses qui ont contribué le plus à la réduction des charges en 1984.

Faits saillants de l'exploitation

Si nous commençons par les gammes d'appareillage électrique, nous pouvons dire que le premier semestre de l'année 1984 a été caractérisé par un faible niveau d'activité de production, résultat de la faiblesse, en 1982 et 1983, de la demande mondiale en matériel d'exploitation des ressources naturelles, particulièrement dans le secteur minier. D'autre part, au niveau des commandes, l'activité - particulièrement sur le marché des É.-U. -

a été fébrile tout au long de l'année, à mesure que le secteur des biens de capital présentait les premiers indices d'une reprise. Il en a résulté une amélioration du niveau des bénéfices dans ces sections vers la fin de l'année.

Pour réagir à la faiblesse du marché et à la très forte pression exercée sur les marges, les sections de biens de capital ont entrepris des programmes dynamiques de restructuration et de réduction des charges afin d'abaisser leur seuil de rentabilité, de se concentrer sur les secteurs au potentiel le plus élevé et de revenir à des niveaux de rentabilité plus acceptables.

En dépit de la faiblesse du marché et du renforcement de la concurrence étrangère, les commandes de matériel industriel ont connu une forte augmentation en 1984, à mesure que nous abordions de façon plus dynamique les marchés étrangers.

Parmi les points saillants de l'activité sur les marchés internationaux, signalons une commande de trois alternateurs de 225 MVA, avec leurs excitatrices, des barres blindées et autre matériel connexe dans le cadre du projet hydro-électrique Chamera en Inde, dont le coût total est de 1,3 milliard \$. Nous avons pu obtenir une autre commande importante pour le projet Guavio en Colombie. La CGE a également commencé à travailler avec ardeur sur la remarquable occasion d'affaires que constitue la collaboration au gigantesque projet hydro-électrique des Trois-Gorges (Chine) - une centrale qui devrait produire 13 000 mégawatts. Plus près de nous, la Compagnie a obtenu une commande de 4 pompes-turbines de 78 mégawatts auprès du U.S. Corps of Army Engineers dans le cadre du projet R.B. Russell, dans l'État de la Géorgie.

Chef de file canadien reconnu dans la fourniture de combustible et d'équipement nucléaires, la CGE fournira des machines de chargement et de gros moteurs de pompes pour deux réacteurs Candu dans le cadre du projet Cernavoda en Roumanie - un contrat d'une valeur de 85 millions \$. En dépit d'une vive concurrence, la Compagnie a obtenu sa première commande de fourniture de combustible nucléaire pour le réacteur Embalse à Cordoba, en Argentine. Elle est également parvenue à maintenir sa position de fournisseur de longue date de produits nucléaires en Corée.

Tout en conservant une part importante du marché canadien, la Section des gros moteurs c.a. et c.c. conçus et fabriqués par la CGE a de nouveau réalisé des percées sur les marchés internationaux. La Compagnie a reçu de nouvelles commandes totalisant 22 millions \$ en 1984, dont les deux tiers provenaient de l'étranger.

Au Canada, nous avons poursuivi nos travaux de fabrication de matériel H.T.c.c. pour les postes Madawaska et Des Cantons d'Hydro-Québec - des projets dont l'ampleur et la technologie les placent au plan mondial. La CGE s'est également vu adjudger le contrat du projet Éole - une commande de 6,8 millions \$ d'Hydro-Québec couvrant la conception, la fabrication, l'installation et l'essai de tout l'équipement électrique d'un aérogénérateur de quatre mégawatts. Une fois terminé, cet aérogénérateur devrait être le plus grand et le plus puissant du genre dans le monde. Signalons enfin des occasions d'affaires de 25 millions \$ dans des programmes de modernisation de turbines hydrauliques.

Sur le marché nucléaire canadien, la CGE est fortement engagée dans les programmes de remplacement à grande échelle des canaux de combustible, et d'emplacement et de déplacement des entretoises aux centrales nucléaires Pickering et Bruce d'Ontario Hydro - reflet de l'étendue de nos capacités dans le domaine des services nucléaires.

La fin de l'année a vu l'expédition du premier des six systèmes de propulsion des navires NAVOID de la Garde côtière canadienne. Une nouvelle commande, portant sur un NAVOID 1200, a suivi la première. Le système de propulsion, conçu par la CGE, place le Canada au premier rang de l'utilisation de la technologie de propulsion par cyclo-convertisseur c.a. - une expertise qui, nous l'espérons, nous aidera à présenter une excellente offre pour le projet de huit brise-glace Polar.

Bien que le niveau de la demande dans les industries domestiques de l'acier, du papier et des mines soit resté peu élevé au début de l'année 1984, vers la fin de l'année ces marchés - particulièrement ceux des pâtes et papier et des laminoirs - ont connu une reprise qui a entraîné de

nouvelles commandes de machines industrielles et de systèmes d'entraînement de la part de clients investissant dans la modernisation et l'expansion de leurs installations. À l'heure actuelle, les systèmes d'entraînement de la CGE s'accaparent plus de 70 % du marché des pâtes et papier et l'ensemble du secteur des laminoirs de feuillards à chaud de l'industrie canadienne de l'acier.

Dans le secteur minier, nous avons obtenu un contrat de 1,8 million \$ portant sur deux entraînements c.c. de monte-charge pour un puits minier de 2000 mètres de profondeur à la mine d'or Lac Minerals de Hemlo, en Ontario. Ces entraînements d'une puissance nominale de 7000 et de 850 H.P., sont le reflet d'une technologie de pointe dans le domaine de la conversion de puissance et de la commande programmable.

Les secteurs des produits à la consommation à cycle court de la CGE ont abordé l'année 1984 sur une nouvelle lancée. Bien que la demande des consommateurs ait quelque peu faibli au cours des deux derniers trimestres de l'année, la tendance s'est atténuée à la toute fin de l'exercice.

Le chiffre d'affaires du principal fabricant canadien d'appareils ménagers, Camco, s'est établi à 412,6 millions \$ en 1984, soit une augmentation de sept pour cent par rapport à l'année dernière. La vigueur du marché au cours du premier semestre, combinée aux ventes de fours micro-ondes, a fortement contribué à ces résultats.

Comme en témoigne la fréquence des appels de service sous garantie, la qualité des produits Camco s'est améliorée de 15 % par rapport à 1983, ce qui ne pouvait qu'aider Camco à conserver sa position de chef de file sur le marché canadien.

Le Département des produits d'éclairage, pour sa part, a de nouveau connu une excellente année. Ses ventes ont augmenté de 18 % par rapport à 1983, la forte croissance des ventes de lampes et d'appareils audio venant compenser le ralentissement qu'a connu le secteur des ballasts. Quant aux ventes à l'exportation, elles ont été supérieures de 67 % à celles de l'année dernière.

En 1984, la priorité principale de ce Département fortement orienté vers les hauts volumes de production a été la mise en oeuvre de la phase I d'un programme

de rationalisation et de fabrication des lampes représentant un investissement de 30 millions \$. Cet effort étalé sur trois ans devrait aboutir à une plus grande spécialisation en fonction d'un volume élevé de production destiné à l'exportation dans l'ensemble du réseau mondial de General Electric, à une base plus vaste pour la R & D et à l'intensification de la mise au point de nouveaux produits au Canada. Au total, ce programme devrait entraîner une augmentation de 45 % de la production canadienne d'ici 1988 et des ventes à l'exportation deux fois plus élevées par rapport au niveau de 1984.

Avec le lancement en 1984 de trois nouveaux téléphones électroniques, le secteur des appareils audio du Département a fait son entrée sur le marché des téléphones pour les consommateurs. À l'encontre de la plupart des téléphones de même type, les modèles de la CGE sont garantis pour deux ans. On s'attend à ce que ce marché connaisse une croissance annuelle de 15 % et à ce que la CGE s'y taille rapidement une réputation de chef de file.

Autre nouveau produit, autre exclusivité, la radio AM/FM de modèle compact a elle aussi connu un retentissant succès lors de son lancement au cours de l'année. Cette radio a fortement contribué à la croissance des ventes dans le domaine des radios et des magnétophones.

La Section des matériaux et celle des systèmes techniques ont elles aussi connu beaucoup de succès.

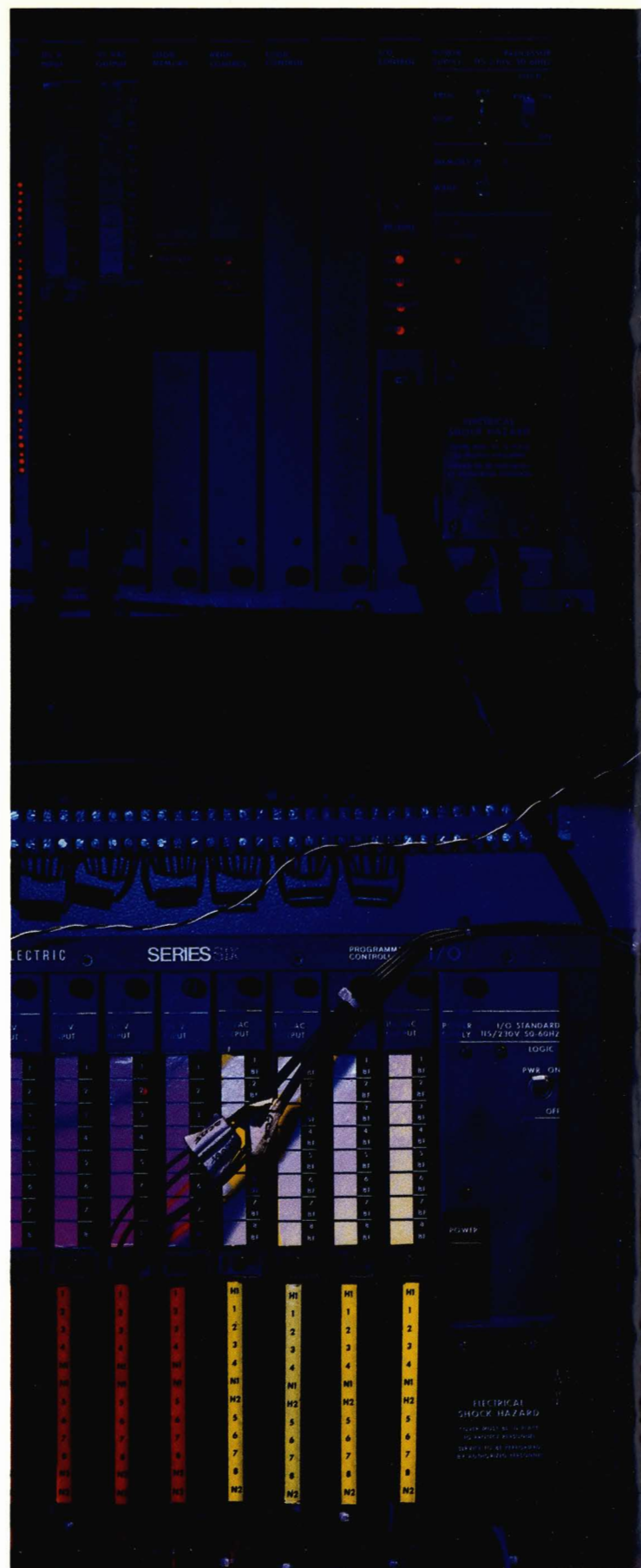
La Section des aubages de compresseurs de Bromont, au Québec - où la CGE fabrique des aubes et ailettes de précision pour les réacteurs de GE - a continué à dépasser tous ses objectifs de productivité à mesure que l'usine commençait à tourner à plein rendement en 1984. Les perspectives de charges de travail à l'usine de Bromont pour la période 1984-1990 sont nettement supérieures à ce qu'elles étaient l'année dernière. Cela est dû aux ventes récentes de moteurs F110 et F101, ainsi qu'au succès qu'a connu Bromont en matière de niveau de production tout en réduisant fortement ses coûts de production.

L'un des faits marquants de l'année 1984 pour la Section de l'aérospatiale a été l'expédition des turbines de propulsion navale LM2500 de GE et d'autres pièces dans le cadre du programme des frégates du gouvernement canadien. À l'été, la CGE obtenait une commande de 18,5 millions \$ portant sur six générateurs de gaz et deux turbines supplémentaires pour le ministère de la Défense nationale.

Dans les Sections des matériaux - feuilles de plastique Lexan® et produits à la silicone - l'augmentation des ventes en 1984 a été de 18 %. Tous les segments du marché ont connu une recrudescence du volume, particulièrement celui de l'automobile et cela en dépit du fait que les ventes de produits à la silicone aient souffert de la faiblesse du marché à la consommation au cours du deuxième semestre.

Pour les Sections des systèmes et services techniques de la CGE, 1984 a été une année remplie de défis et aussi de succès. Suite à la baisse du nombre d'installations d'équipement d'origine CGE, les sections assurant les services d'installation et de construction aux acheteurs d'appareillage ont connu une certaine baisse de volume. Pour y faire face, ce groupe a concentré ses activités sur l'expansion de sa part du marché de la réparation et des services.

Cette stratégie s'est révélée la bonne. Les équipes des Services d'installation et de construction de la CGE ont travaillé sur quinze chantiers dans l'ensemble du Canada en 1984 et la valeur globale des contrats remplis a été supérieure à 78 millions \$. Shaefer-Townsend Limited, filiale en propriété exclusive, a obtenu une commande de 18 millions \$ portant sur le montage de matériel minier mécanique et électrique, ainsi que sur des travaux de génie civil au chantier du Complexe Hemlo des Mines Noranda, dans le nord de l'Ontario. Quant aux huit ateliers de service de la CGE répartis dans l'ensemble du Canada, ils ont atteint des niveaux presque records en termes de volume et de bénéfice.





La CGE est le seul fabricant canadien de systèmes industriels d'entraînement destinés aux industries minière, papetière, métallurgique, pétrochimique et maritime. Fruit d'une technologie de pointe, cette alimentation à cycloconvertisseur c.a. - en cours de vérification - servira de système de propulsion pour six navires de la Garde côtière canadienne.

En 1984, Widney Well Servicing, filiale d'entretien des puits de pétrole et de gaz de la Compagnie, prévoyait prendre de l'expansion en Saskatchewan, où les stimulants gouvernementaux favorisaient l'essor de l'exploration. En cours d'année, la capacité fut améliorée par l'ajout de neuf nouveaux puits. L'augmentation de 50 % du volume par rapport à 1983 a fait de Widney Well Servicing la principale entreprise sur ce marché.

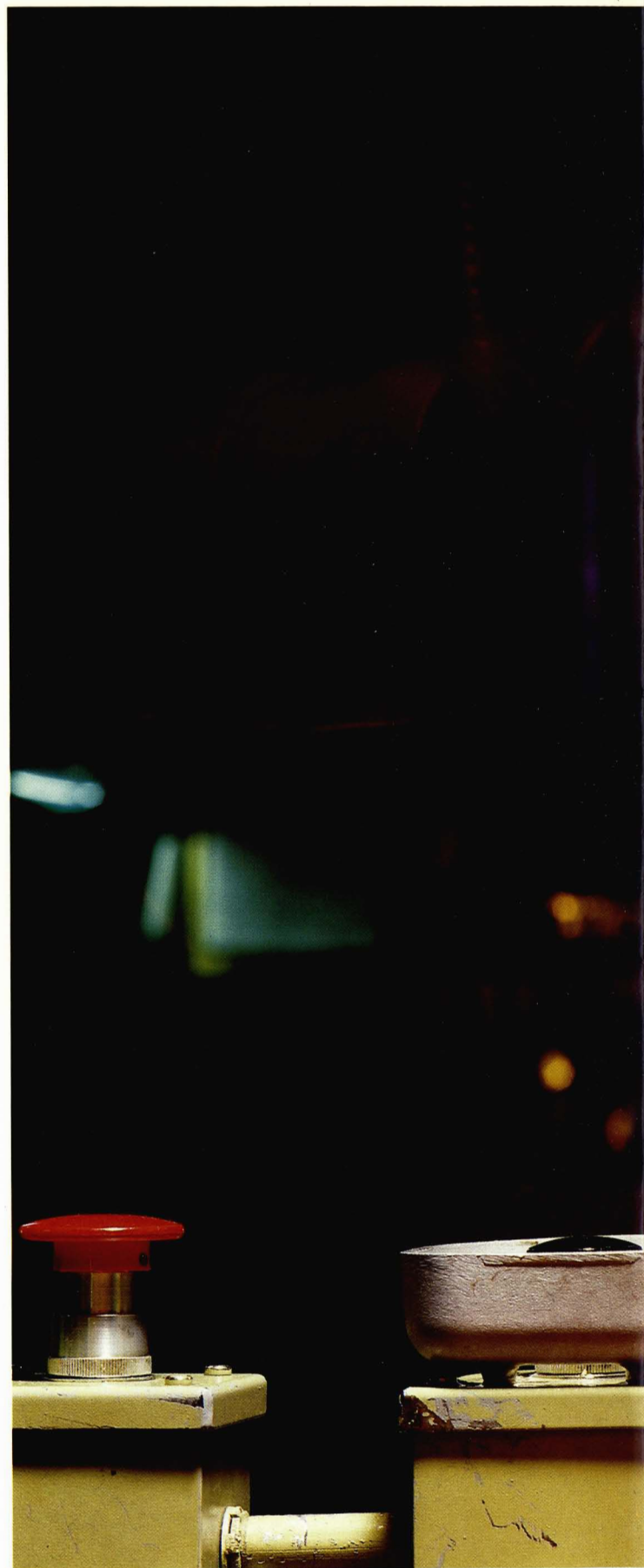
C'est par de nouvelles stratégies concentrées sur des réseaux mondiaux de communications, des logiciels spécialisés, des systèmes complets et de nouveaux produits que les Sections de l'informatique et des services de données de la CGE ont réagi à l'intensification de la concurrence sur le marché. Parmi les points saillants de l'année, signalons une commande importante de l'Énergie Atomique du Canada Limitée portant sur un système d'ordinateurs personnels avec réseau local de communications conçu par la CGE.

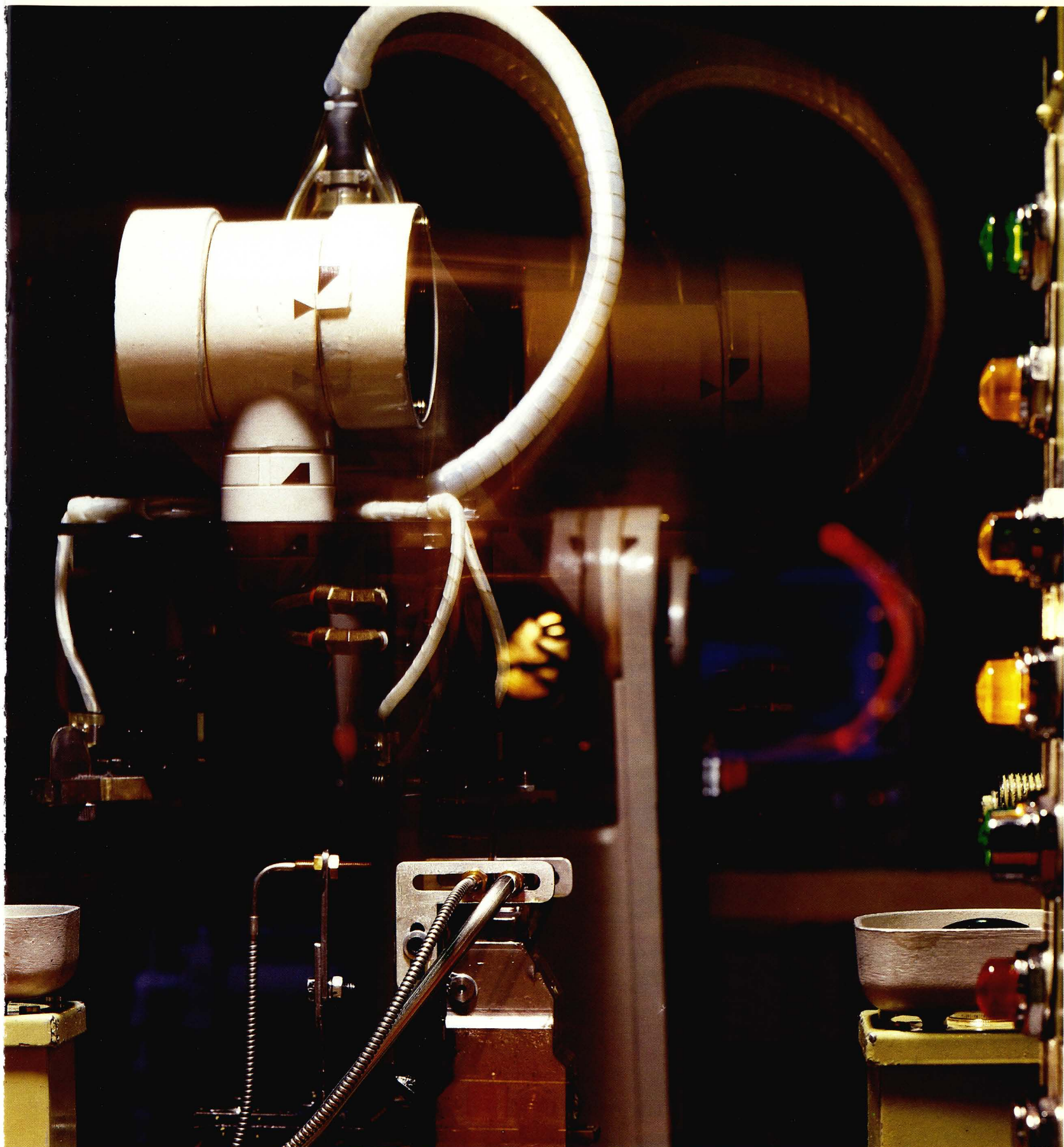
Quant à la Section des radios-mobiles, elle a pu augmenter sa rentabilité en 1984 grâce à un certain nombre d'initiatives stratégiques, notamment le lancement de nouveaux produits et la réorientation sur les besoins du marché par opposition à une stratégie orientée sur la fabrication.

Aide à la croissance d'autres entreprises canadiennes

Certaines mesures de restructuration prises par la CGE en 1984 ont entraîné la création de plusieurs nouvelles entreprises canadiennes.

C'est ainsi que des ententes d'entreprises en participation passées avec des compagnies extérieures ont permis d'améliorer fortement la base technologique canadienne et la position sur le marché de deux secteurs - les machines à papier et la régulation du trafic.





Ce robot et sa commande programmable illustrent l'utilisation de l'électronique industrielle et des systèmes automatisés qui font qu'à la CGE nos produits et services atteignent désormais les niveaux de conception et de technologie les plus perfectionnés.

Créée en avril, Valmet Dominion Inc. allie la force du secteur des machines à papier de la CGE sur le marché canadien avec la technologie de Valmet Corporation de Helsinki, en Finlande, qui jouit d'une réputation mondiale. Ce projet avait pour but de stimuler l'élaboration au Canada d'une technologie ultra-moderne des machines à papier et de desservir le marché nord-américain en pleine croissance.

Trois cents employés de la CGE ont été transférés à cette nouvelle société, qui a déjà obtenu d'importantes commandes au Canada pour un montant global de 45 millions \$. Valmet Dominion Inc. a entrepris de renforcer l'avantage dont elle jouit sur ses concurrents canadiens par d'importants investissements en nouvelles techniques industrielles et en matériel.

Dans un effort pour rendre son secteur de la régulation du trafic plus compétitif, la CGE a créé avec deux sociétés albertaines - Niart Inc. et Vencap Alberta Equities Inc. - une nouvelle société, Niart International.

Dans le cadre d'une entente passée avec la CGE et portant sur la technologie et la gestion, Niart International fabriquera et lancera sur le marché des produits, systèmes et services canadiens de régulation du trafic. Cette fusion place la nouvelle compagnie en position de chef de file sur le marché canadien de la régulation du trafic et lui permet de compter sur une base technologique plus forte pour se créer des occasions d'exportation.

Au début de l'année, la vente de la Section des composites moulés de la CGE à un groupe d'entrepreneurs canadiens a entraîné la création de The Complx Corporation. Complx allie une structure de coûts réduite avec de nouvelles aptitudes et une nouvelle orientation; son avenir semble prometteur.





Autre exclusivité mondiale: les gros moteurs c.a. et c.c. La CGE a fabriqué certains des plus gros moteurs c.a. au Canada, d'une puissance supérieure à 30 000 H.P. et destinés à des industries du monde entier. Les activités de recherche et de développement sur des modèles ultra-perfectionnés de moteurs exceptionnellement puissants, performants et fiables, constituent l'une de nos priorités.

Conclusion

Au cours des dernières années – et il devrait en aller de même dans un avenir prévisible – le plan stratégique de base de la CGE a consisté en une spécialisation délibérée fondée sur le dynamisme d'une base canadienne forte et sur la certitude que la survie de chacune des sections de la Compagnie dépend de sa capacité à être concurrentielle en matière de coûts sur le plan international.

Cela a signifié pour la Compagnie une réorganisation de ses ressources – son personnel, son équipement et sa technologie – de façon à pouvoir espérer devenir le concurrent offrant la meilleure qualité au moindre coût dans le monde entier. Cette réorganisation a nécessité des modifications face aux changements des besoins de nos clients dans un monde en pleine évolution. Si nous voulons être réalistes, il nous faut accepter ce genre d'ajustements comme un processus permanent.

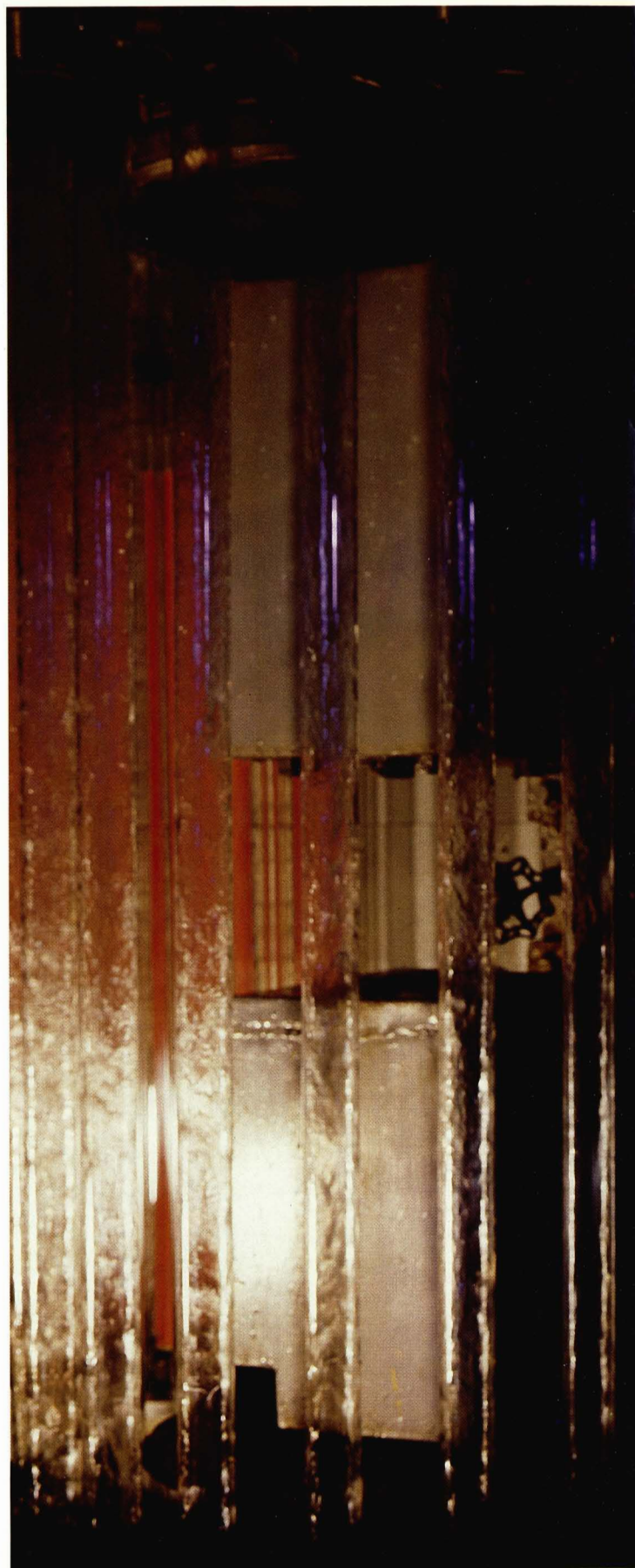
Il n'est pas facile pour les entreprises de survivre dans le monde actuel. Cela exige des stratégies souples, une motivation exceptionnelle, des relations personnelles simples et constructives et un remarquable groupe de personnes animées d'une volonté de connaître le succès grâce à un sain esprit de collaboration. Notre force dans chacun de ces domaines nous permet de croire qu'à la Générale Électrique du Canada, l'excellence ne constitue qu'un point de départ.

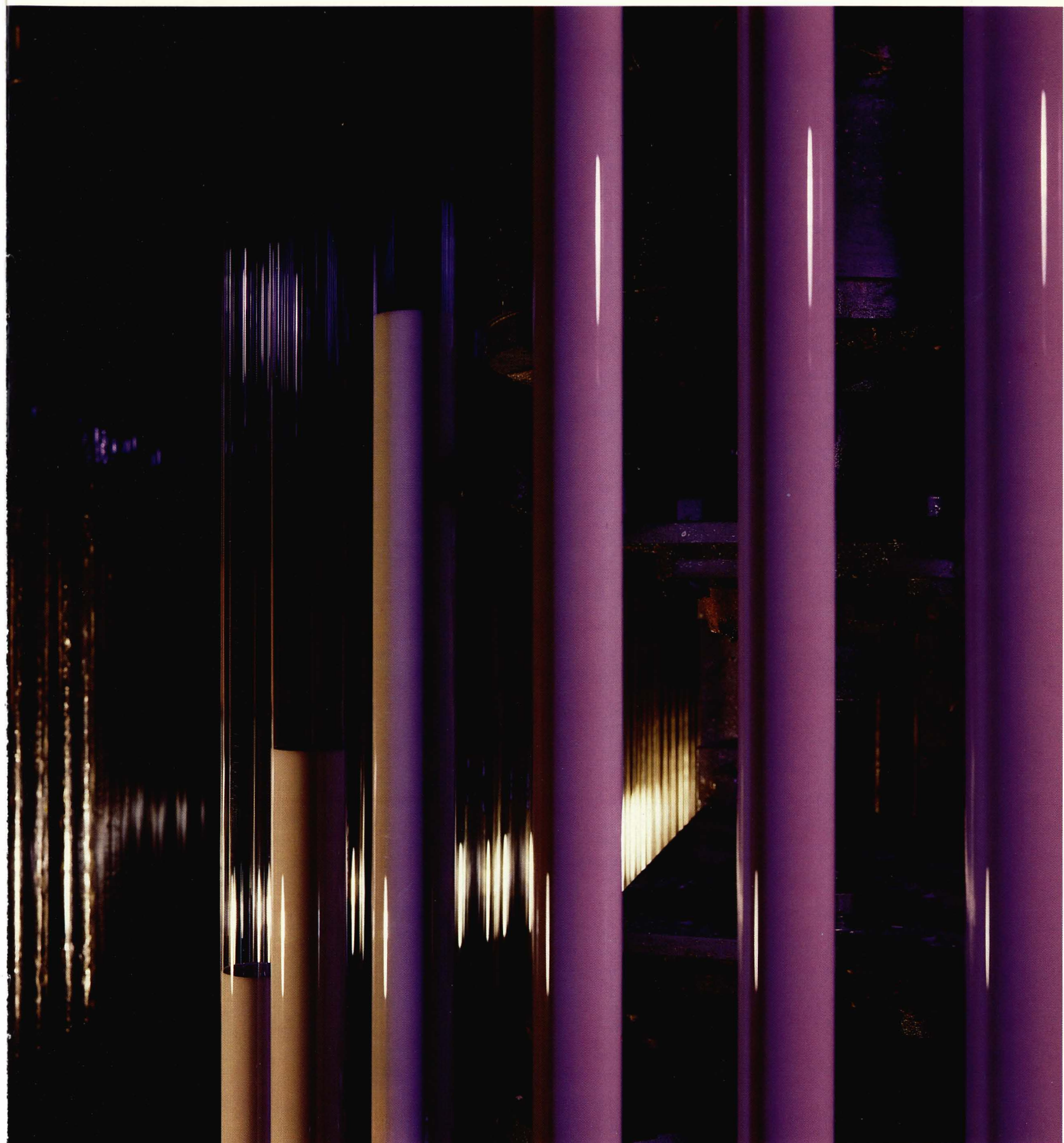
Les administrateurs désirent remercier tous les employés de la CGE pour leur volonté de connaître le succès, et tous nos clients, investisseurs et fournisseurs pour leur soutien en 1984.

Le président et chef de la direction,



William R.C. Blundell





L'un des éléments essentiels de la stratégie CGE: une augmentation des exportations alimentée par la dynamique d'une puissance industrielle canadienne. Un nouvel équipement de fabrication à haute vitesse des tubes fluorescents permet, par exemple, de produire de grandes quantités de tubes qui seront exportés dans l'ensemble du réseau mondial GE.

Les états financiers des pages 14 à 16 et les notes connexes des pages 17 à 21 ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. Ces principes sont également conformes à tous égards importants aux normes comptables internationales de présentation des coûts à la valeur d'origine. Vous trouverez ci-dessous les principes les plus importants adoptés par la Compagnie Générale Électrique du Canada Limitée.

Principes de consolidation

Les états financiers de ce rapport consolident les comptes de la Compagnie Générale Électrique du Canada Limitée et de ses compagnies affiliées, exception faite de la filiale de financement, comptabilisée à la valeur de consolidation. La filiale de financement n'a pas été consolidée parce que ses opérations ne sont pas semblables à celles du groupe consolidé et la direction croit que sa consolidation ne fournirait pas plus de renseignements aux actionnaires. Les compagnies associées dans lesquelles la Compagnie est en mesure d'exercer une influence importante sont comptabilisées à la valeur de consolidation.

Toutes les opérations intercompagnies et les profits qui en résultent ont été éliminés de ces états financiers consolidés.

Ventes

Les ventes de produits et de services aux clients ne figurent dans les résultats d'exploitation que lorsque le titre de propriété des produits et du matériel est transféré au client ou encore lorsque les contrats de service ont été respectés.

Pensions

La Compagnie Générale Électrique du Canada Limitée et ses compagnies affiliées ont un certain nombre de régimes de pension. Le plus important de ces régimes est le régime de retraite de la Compagnie Générale Électrique du Canada Limitée, qui utilise la méthode d'évaluation actuarielle du crédit unitaire, qui suppose l'accumulation d'un élément de retraite pour chaque année de service reconnue.

Les charges de retraite comprennent les coûts relatifs aux services courants, les rajustements dus aux évaluations et l'amortissement des coûts relatifs aux services passés sur des périodes diverses qui équivalent approximativement aux années de service restantes des employés concernés.

Les placements de la Fiducie de retraite de la Générale Électrique du Canada, qui pourvoit aux obligations du régime de retraite de la Compagnie Générale Électrique du Canada Limitée, sont inscrits au prix coûtant, plus une portion prédéterminée de la plus-value non réalisée sur les participations. Cette comptabilisation reflète les tendances du marché à long terme. Elle a pour objectif d'ajouter progressivement des montants au coût de telle sorte qu'il en résultera une valeur comptable moyenne d'actions ordinaires qui ne dépasse pas 100 % de la valeur moyenne au marché des cinq exercices précédents.

Conversion des devises étrangères

Les opérations effectuées en devises étrangères sont converties en dollars canadiens au taux de change en vigueur au moment de l'opération. Les soldes en devises étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la date de fin d'exercice.

Les états financiers en devises étrangères des sections étrangères sont consolidés par la conversion en dollars canadiens de l'actif et du passif à court terme aux taux de change en vigueur à la date de fin d'exercice; les installations et les propriétés sont converties aux taux en vigueur lors de leurs acquisitions respectives. Le revenu et les frais sont convertis aux taux moyens de l'exercice à l'exception de l'amortissement, qui est converti au taux en vigueur à l'acquisition de l'élément d'actif auquel il se rapporte.

Les gains et pertes à la conversion des devises étrangères sont inclus dans les résultats de l'exercice.

Stocks

Les stocks sont évalués au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette selon le moins élevé des deux. Le prix coûtant est calculé au moyen de la méthode de l'épuisement successif ("FIFO") et est basé sur le coût des matériaux, de la main-d'oeuvre directe et des frais généraux de fabrication imputés.

Installations

Les installations sont inscrites au coût initial du terrain, des bâtiments et de l'équipement moins les crédits d'impôt à l'investissement et l'amortissement cumulé. Les bâtiments, les machines et l'équipement sont amortis sur leur durée d'utilisation prévue. Les installations achetées en 1982 et au cours des années suivantes sont amorties selon une variante de la méthode de ventilation proportionnelle à l'ordre numérique inversé des périodes. L'amortissement n'est pas inscrit au cours de l'année d'acquisition. La valeur comptable non amortie des installations acquises avant 1982 sera amortie selon la méthode de l'amortissement linéaire. Lors d'aliénations d'immobilisations, les coûts s'y rattachant ainsi que l'amortissement cumulé sont éliminés des comptes et tout gain ou perte en résultant est inclus dans les résultats. Les dépenses d'entretien et de réparation sont imputées à l'exploitation à mesure qu'elles sont engagées.

Propriétés de ressources pétrolières et gazières

Les ressources pétrolières et gazières sont comptabilisées selon la méthode de capitalisation du coût entier, selon laquelle tous les coûts reliés à l'exploration et au développement sont capitalisés et réduits par la méthode de l'amortissement proportionnel au rendement sur base des réserves récupérables estimatives. Ces coûts ne dépassent pas la valeur actuelle des revenus nets futurs provenant de la production estimée des réserves prouvées aux prix et aux coûts actuels plus le coût des propriétés inexplorées.

Recherche et développement

Les dépenses engagées pour la recherche et le développement sont imputées à l'exploitation au fur et à mesure qu'elles sont engagées.

Garanties

Une provision pour les coûts de garantie des produits est faite par une charge imputée à l'exploitation dans l'exercice où le produit est vendu.

Achalandage et marques de commerce

L'achalandage d'acquisition d'entreprises et le coût des marques de commerce acquises sont amortis à l'exploitation sur diverses périodes.

Chiffres correspondants

Au besoin, les chiffres correspondants de l'exercice précédent ont été retraités pour être conformes au mode de présentation de l'exercice couvert par le rapport.

Compagnie

Compagnie Générale Électrique du Canada Limitée, prorogée en vertu de la Loi sur les sociétés commerciales canadiennes.

Compagnie mère

General Electric Company, Fairfield, Connecticut, É.-U., par l'entremise de General Electric Canadian Holding Limited, Toronto, Canada (participation de 91,9 %).

Compagnies affiliées

Camco Inc (participation de 51 %)
Cange Limited (Royaume-Uni)
Compagnie Montréal Armature Limitée
Dominion Engineering Company Limited
Genelcom Limited
Générale Électrique du Canada
(International) Limitée
Installations Benjamin Inc.
Sheafer-Townsend Limitée
W.L. Stevens Limited
Widney Well Servicing Inc.

Compagnie affiliée non consolidée

Genelcan Limitée

Sociétés apparentées

Niart International Inc. (participation de 49 %)
Valmet-Dominion Inc. (participation de 35 %)

ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS (en milliers de dollars)

COMPAGNIE GÉNÉRALE ÉLECTRIQUE DU CANADA LIMITÉE ET SES COMPAGNIES AFFILIÉES CONSOLIDÉES

Pour les exercices terminés le 31 décembre	1984	1983
Ventes de produits et de services (note 1)	1 417 708 \$	1 392 821 \$
Frais d'exploitation (note 2)		
Rémunération des employés et avantages sociaux (note 3)	457 540	467 236
Matériaux et matériel, fournitures, services et autres charges	869 397	839 451
Amortissement	17 500	22 587
Impôts, hormis l'impôt sur le revenu	11 382	11 933
	1 355 819	1 341 207
Marge d'exploitation	61 889	51 614
Produits divers (note 4)	20 801	23 517
Intérêt et autres charges financières	(6 422)	(6 799)
Bénéfice avant impôts sur le revenu et intérêts minoritaires	76 268	68 332
Provision pour impôts sur le revenu (note 5)	29 557	23 917
Intérêts minoritaires	6 909	5 895
Bénéfice net	39 802 \$	38 520 \$
Bénéfice net par action ordinaire	4,87 \$	4,71 \$

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS (en milliers de dollars)

COMPAGNIE GÉNÉRALE ÉLECTRIQUE DU CANADA LIMITÉE ET SES COMPAGNIES AFFILIÉES CONSOLIDÉES

Pour les exercices terminés le 31 décembre	1984	1983
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	457 697 \$	433 900 \$
Bénéfice net	39 802	38 520
Dividendes déclarés (note 6)	(19 628)	(14 723)
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	477 871 \$	457 697 \$

Les renseignements donnés aux pages 12 et 17 à 21 font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE (en milliers de dollars)

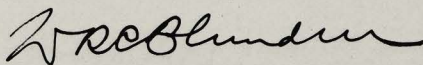
COMPAGNIE GÉNÉRALE ÉLECTRIQUE DU CANADA LIMITÉE ET SES COMPAGNIES AFFILIÉES CONSOLIDÉES

Au 31 décembre	1984	1983
Actif		
Actif à court terme:		
Encaisse et placements à court terme	14 494 \$	23 823 \$
Créances à court terme (note 7)	326 259	254 242
Stocks (note 8)	315 486	272 444
Impôts sur le revenu reportés	8 827	15 029
	665 066	565 538
Créances à long terme	8 635	26 113
Placements à long terme (note 9)	37 672	30 802
Installations (note 10)	209 224	212 332
Propriétés de ressources pétrolières et gazières	73 100	59 307
Charges reportées et autres éléments d'actif (note 11)	23 348	24 740
	1 017 045 \$	918 832 \$
Passif et avoir des actionnaires		
Passif à court terme:		
Emprunts à court terme (note 12)	12 974 \$	10 925 \$
Comptes fournisseurs (note 13)	114 435	87 567
Recouvrements proportionnels	86 525	51 309
Impôts sur le revenu et autres impôts à payer	5 833	11 310
Autres éléments de passif et charges à payer (note 14)	145 272	145 430
	365 039	306 541
Emprunts à long terme (note 15)	32 026	23 938
Charges à payer à long terme (note 16)	22 603	24 822
Impôts sur le revenu reportés	64 764	56 040
Intérêts minoritaires	27 800	22 852
	512 232	434 193
Avoir des actionnaires:		
Capital-actions (note 17)	26 942	26 942
Bénéfices non répartis	477 871	457 697
Total de l'avoir des actionnaires	504 813	484 639
	1 017 045 \$	918 832 \$

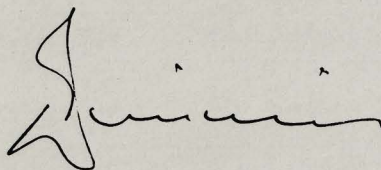
Engagements et éventualités (notes 3 et 18)

Les renseignements donnés aux pages 12 et 17 à 21 font partie intégrante de cet état financier.

Au nom du conseil:



W. R. C. Blundell, administrateur



D. W. Timmis, administrateur

ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (en milliers de dollars)

COMPAGNIE GÉNÉRALE ÉLECTRIQUE DU CANADA LIMITÉE ET SES COMPAGNIES AFFILIÉES CONSOLIDÉES

Pour les exercices terminés le 31 décembre	1984	1983
Fonds provenant de (utilisés dans) l'exploitation		
Bénéfice net	39 802 \$	38 520 \$
Rajustements pour postes hors caisse:		
Amortissement	17 500	22 587
Impôts sur le revenu reportés	8 244	13 117
Intérêts minoritaires et autres	8 986	20 201
	74 532	94 425
Augmentation (diminution) des comptes fournisseurs	21 391	(23 078)
Diminution (augmentation) des créances	(72 017)	38 284
Diminution (augmentation) des stocks, moins les recouvrements proportionnels	(7 826)	12 867
Autres, net	(984)	(2 303)
	15 096	120 195
Fonds provenant (utilisés pour) des activités de placements:		
Installations - achats	(45 029)	(42 970)
- aliénations	34 405	10 480
	(10 624)	(32 490)
Propriétés de ressources pétrolières et gazières	(14 918)	(12 741)
Placements à long terme	(6 870)	(17 224)
Créances à long terme	17 478	883
	(14 934)	(61 572)
Fonds provenant (utilisés pour) des activités de financement:		
Emprunts à long terme	8 088	(10 946)
Dividendes versés	(19 628)	(19 630)
	(11 540)	(30 576)
Changement net des ressources liquides	(11 378)\$	28 047 \$
Analyse des variations survenues dans les liquidités		
Augmentation (diminution) de l'encaisse et des activités de placements à court terme	(9 329)\$	18 921 \$
Diminution (augmentation) des emprunts à court terme	(2 049)	9 126
	(11 378)\$	28 047 \$

Les renseignements donnés aux pages 12 et 17 à 21 font partie intégrante de cet état financier.

COMPAGNIE GÉNÉRALE ÉLECTRIQUE DU CANADA LIMITÉE ET SES COMPAGNIES AFFILIÉES CONSOLIDÉES

Les présentes notes expliquent les principaux postes figurant aux pages 14 à 16 des états financiers et l'application des principes comptables, y compris ceux dont il est question particulièrement à la page 12.

1. Ventas

Les renseignements sur les ventes par secteur d'activités et autres renseignements sectoriels sont présentés à la page 21.

Le chiffre d'affaires des filiales étrangères de la Compagnie en 1984 s'est élevé à 3 300 000 \$ (6 000 000 \$ en 1983).

Les ventes à l'exportation ont totalisé 154 700 000 \$ en 1984 (143 600 000 \$ en 1983).

Les ventes à la compagnie mère et à ses compagnies affiliées en 1984 se sont élevées à 64 800 000 \$ (23 100 000 \$ en 1983).

2. Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation comprennent des dépenses engagées pour la recherche et le développement au montant de 18 000 000 \$ en 1984 (17 300 000 \$ en 1983).

Les achats de biens et de services à la compagnie mère se sont élevés à 326 900 000 \$ en 1984 (286 200 000 \$ en 1983).

3. Rémunération des employés et avantages sociaux

La rémunération des employés ainsi que les avantages sociaux se sont élevés à 457 500 000 \$ en 1984 (467 200 000 \$ en 1983). Le coût des avantages sociaux se répartit comme suit : 32 600 000 \$ furent versés aux régimes de retraite et d'assurances de la Compagnie et 26 000 000 \$ ont été versés par la Compagnie pour les régimes de pension/rentes des gouvernements, l'assurance-chômage, les accidents du travail et l'assurance-maladie.

La dette non provisionnée afférente à tous les régimes de pensions du groupe consolidé était évaluée au 1^{er} janvier 1984 par des actuaires indépendants à 70 300 000 \$ (99 500 000 \$ au 1^{er} janvier 1983). Ce passif est normalement provisionné sur des périodes allant jusqu'à 15 ans, conformément à la législation pertinente. L'actif de ces régimes totalisait 474 200 000 \$ au 1^{er} janvier 1984 (428 400 000 \$ au 1^{er} janvier 1983).

Le plus important de ces régimes est le régime de retraite de la Compagnie Générale Électrique du Canada Limitée, qui est

capitalisé par la Fiducie de retraite de la Générale Électrique du Canada. Le taux de revenu futur de la Fiducie est évalué à 8 % dans son programme actuariel pour les employés actifs et à 9 % pour les employés retraités (8 % en 1983).

Voici les états financiers condensés de la Fiducie :

Fiducie de retraite de la Générale Électrique du Canada
État condensé des résultats de l'exploitation
(en milliers de dollars)

Pour les exercices terminés le 31 décembre	1984	1983
Cotisations de la Compagnie pour services actuels et passés	7 537 \$	7 561 \$
Cotisations des employés moins les remboursements	(780)	(345)
Dividendes, intérêts et revenus divers	29 295	30 423
Gains en capital	7 781	29 989
Plus-value non réalisée mais reconnue	-	(5 209)
Rentes versées	(31 464)	(28 849)
	12 369	33 570
Actif transféré à d'autres caisses de retraite	(84)	(570)
Actif total au début de l'exercice	352 877	319 877
Actif total à la fin de l'exercice	365 162 \$	352 877 \$

Fiducie de retraite de la Générale Électrique du Canada
État condensé de la situation financière (en milliers de dollars)

Au 31 décembre	1984	1983
Obligations d'état et de sociétés	114 969 \$	108 464 \$
Actions et caisses de capitaux propres en gestion commune	121 166	125 216
Hypothèques, prêts et propriétés à revenu	86 741	105 350
Placements à court terme	35 046	7 986
	357 922	347 016
Éléments d'actif divers - montant net	7 240	5 861
	365 162 \$	352 877 \$

COMPAGNIE GÉNÉRALE ÉLECTRIQUE DU CANADA LIMITÉE ET SES COMPAGNIES AFFILIÉES CONSOLIDÉES

4. Produits divers (en milliers de dollars)

Pour les exercices terminés le 31 décembre	1984	1983
Bénéfice net de la filiale de financement	1 251 \$	402 \$
Participation à la perte nette de sociétés apparentées	(651)	-
Revenu d'intérêt	6 939	4 349
Gains en capital sur l'aliénation d'installations	8 689	12 755
Produits divers	4 573	6 011
	20 801 \$	23 517 \$

5. Provision pour impôts sur le revenu (en milliers de dollars)

Pour les exercices terminés le 31 décembre	1984	1983
Exigibles	21 313 \$	10 800 \$
Reportés	8 244	13 117
	29 557 \$	23 917 \$

Le taux effectif de l'impôt sur le revenu de la Compagnie est calculé de la façon suivante:

Pour les exercices terminés le 31 décembre	1984	1983
Taux combinés de l'impôt provincial et fédéral de base sur le revenu	51,0 %	51,2 %
Dégrèvement applicable aux bénéfices de fabrication et de transformation	(4,8)	(2,9)
Dégrèvement applicable aux stocks	(5,2)	(6,9)
Gains en capital non imposables	(3,0)	(8,3)
Autres	0,8	1,9
	38,8 %	35,0 %

6. Dividendes déclarés

En 1984, des dividendes furent déclarés sur les actions ordinaires au taux de 2,40 \$ (1,80 \$ en 1983) par action ordinaire.

7. Créances à court terme (en milliers de dollars)

Au 31 décembre	1984	1983
Comptes des clients	268 194 \$	216 345 \$
Compagnie mère	21 970	11 906
Paievements proportionnels aux fournisseurs	9 137	4 340
Créances diverses	26 958	21 651
	326 259 \$	254 242 \$

8. Stocks (en milliers de dollars)

Au 31 décembre	1984	1983
Matières premières et produits en cours	138 290 \$	140 422 \$
Produits finis	136 817	120 026
Livraisons non facturées	40 379	11 996
	315 486 \$	272 444 \$

Les livraisons non facturées représentent le coût des produits expédiés en vue de leur installation en clientèle, pour lesquels les titres n'ont pas été transférés.

9. Placements à long terme (en milliers de dollars)

Au 31 décembre	1984	1983
Placements dans la filiale de financement et avances à celle-ci	27 957 \$	26 705 \$
Autres	9 715	4 097
	37 672 \$	30 802 \$

Voici le bilan consolidé condensé de la filiale de financement,
Genelcan Limitée:
(en milliers de dollars)

Au 31 décembre	1984	1983
Actif:		
Comptes de financement à recevoir	44 672 \$	80 885 \$
Propriétés à revenu	12 302	12 426
Autres éléments d'actif	7 468	15 189
	64 442 \$	108 500 \$
Passif:		
À court terme	28 485 \$	56 295 \$
À long terme	8 000	25 500
Avances de la Compagnie mère	17 000	17 000
	53 485	98 795
Avoir des actionnaires	10 957	9 705
	64 442 \$	108 500 \$

10. Installations (en milliers de dollars)

Principales catégories en date du 31 décembre	1984	1983
Terrains et améliorations	7 661 \$	9 655 \$
Bâtiments	102 062	106 880
Matériel lourd et équipement	361 023	377 559
Améliorations locatives	4 570	3 822
	475 316	497 916
Moins l'amortissement cumulé:	266 092	285 584
Coûts non amortis au 31 décembre	209 224 \$	212 332 \$

Le montant évalué nécessaire pour terminer les projets approuvés d'immobilisations est de 30 000 000 \$ au 31 décembre 1984.

11. Charges reportées et autres éléments d'actif
(en milliers de dollars)

Au 31 décembre	1984	1983
Charges de retraite reportées	11 078 \$	12 552 \$
Achalandage et marques de commerce	4 927	5 491
Autres charges	7 343	6 697
	23 348 \$	24 740 \$

Les charges de retraite reportées représentent le solde d'un paiement par anticipation particulier effectué à la Fiducie de retraite de la Générale Électrique du Canada afin de capitaliser la portion acquise de la dette non provisionnée de la Fiducie. Ces charges seront amorties à l'exploitation sur les six années à venir.

12. Emprunts à court terme

Les emprunts à court terme au 31 décembre 1984 comprennent une somme de 11 500 000 \$ (8 500 000 \$ en 1983) due à des banques à charte canadiennes dont 8 700 000 \$ (7 700 000 \$ en 1983) ont trait à la compagnie affiliée d'appareils ménagers.

13. Comptes fournisseurs

Les comptes fournisseurs comprennent des montants dus à la compagnie mère encourus dans le cours normal des affaires, totalisant 68 600 000 \$ (45 000 000 \$ en 1983) et qui seront réglés selon les conditions commerciales normales.

14. Autres éléments du passif et charges à payer

Au 31 décembre 1984, les autres éléments du passif et les charges à payer comprenaient 31 300 000 \$ (32 200 000 \$ en 1983) relativement à la rémunération des employés et aux avantages sociaux, y compris les indemnités de vacances, 19 300 000 \$ (18 000 000 \$ en 1983) relativement aux garanties, 9 900 000 \$ (12 100 000 \$ en 1983) pour les retenues salariales et 5 600 000 \$ (5 900 000 \$ en 1983) relativement à des sommes accumulées dues à la compagnie mère.

COMPAGNIE GÉNÉRALE ÉLECTRIQUE DU CANADA LIMITÉE ET SES COMPAGNIES AFFILIÉES CONSOLIDÉES

15. Emprunts à long terme

La compagnie affiliée d'appareils ménagers a négocié des ententes d'emprunts bancaires afin de jouir d'une marge de crédit pour une période de 18 mois, cette période pouvant être renouvelée tous les six mois. Par conséquent, ces emprunts bancaires ont été classés comme des emprunts à long terme et s'élevaient à 30 400 000 \$ au 31 décembre 1984 (23 000 000 \$ en 1983). Les taux d'intérêt sont flottants et se rapprochent des taux préférentiels des banques à charte canadiennes.

L'intérêt sur les emprunts à long terme s'élevait à 5 600 000 \$ (4 500 000 \$ en 1983).

16. Charges à payer à long terme (en milliers de dollars)

Au 31 décembre	1984	1983
Charges à payer pour prestations d'assurance-vie des retraités	25 628 \$	27 011 \$
Charges à payer pour certaines prestations de pension pour services passés, principalement acquises	-	580
	25 628	27 591
Moins montant échéant en deçà d'un an inclus avec les autres éléments du passif et charges à payer	3 025	2 769
	22 603 \$	24 822 \$

17. Capital-actions (en milliers de dollars)

Au 31 décembre	1984	1983
Actions ordinaires:		
Émises et en circulation, 8 178 800 actions sans valeur nominale ou au pair	26 942 \$	26 942 \$

18. Engagements et éventualités

La Compagnie est éventuellement responsable sous garantie des billets à payer de sa filiale de financement non consolidée, Genelcan Limitée, billets qui totalisaient 35 400 000 \$ au 31 décembre 1984. Les ententes de location-exploitation, les dettes en vertu d'engagements d'acquisition, les litiges et les réclamations en cours ne sont pas considérés comme importants, de l'avis de la direction, par rapport à la situation financière de la Compagnie.

19. Secteurs d'activités abandonnés (en milliers de dollars)

En 1984, la Compagnie a vendu ses sections des accessoires électroménagers, des composites moulés, des aciéries et des engrenages et abandonné la fabrication de matériel de commutation de puissance et d'appareils d'éclairage extérieur. Si l'on tient compte de ces aliénations et de celles de 1983, les ventes et marges d'exploitation relatives à ces secteurs d'activités abandonnés et figurant à l'état consolidé des résultats sont comptabilisées de la façon suivante:

Exercices terminés le 31 décembre	1984	1983
Ventes	35 913 \$	160 969 \$
Marge (perte) d'exploitation	(2 345)\$	(392)\$

RENSEIGNEMENTS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉS

COMPAGNIE GÉNÉRALE ÉLECTRIQUE DU CANADA LIMITÉE ET SES COMPAGNIES AFFILIÉES CONSOLIDÉES

Selon les recommandations de l'ICCA concernant la présentation, par secteur, des renseignements, les sections de la Compagnie ont été regroupées en trois secteurs d'activités. Ceux-ci ne correspondent pas nécessairement à la structure organisationnelle des affaires de la Compagnie.

La Compagnie considère qu'elle couvre en somme un seul secteur géographique.

En générale, la Compagnie a pour politique d'évaluer les prix des ventes internes à environ le prix de vente commercial équivalent.

Les comptes de la Compagnie comprennent l'élimination des ventes intersectorielles, des postes divers de produits et charges, et des gains et des pertes attribuables à l'acquisition et à l'aliénation d'entreprises.

Dans le calcul du bénéfice net, les dépenses générales et les frais d'intérêt de la Compagnie et les autres frais financiers ont été répartis entre les secteurs d'activités. Les dépenses générales de la Compagnie sont réparties principalement sur la base du coût de l'exploitation avec certaines exceptions et réductions qui tiennent compte du degré d'indépendance de structure des compagnies affiliées. L'intérêt et les autres charges financières sont répartis entre les composantes de la compagnie mère principalement sur base de la marge d'autofinancement, alors que les compagnies affiliées s'occupent elles-mêmes des frais relatifs à leurs dettes. La provision pour impôts sur le revenu est basée sur

les taux appropriés d'impôts sur le revenu des entreprises. Les intérêts minoritaires sont inclus dans les comptes généraux de la Compagnie.

L'appareillage et les composants électriques comprennent les alternateurs hydro-électriques, les turbines hydrauliques, les groupes turbo-alternateurs à vapeur, les commandes et les moteurs industriels et de transport, les moteurs à faible puissance, les composants et les commandes électriques, les transformateurs, l'appareillage de commutation, l'appareillage de mesure, les commandes d'appareils ménagers et l'entretien, l'inspection, la réparation et la réfection d'appareillage électrique et mécanique.

Les produits et services à la consommation comprennent les appareils ménagers ainsi que leur entretien, les produits d'éclairage, les accessoires électroménagers et les appareils audio.

Les matériaux et systèmes techniques comprennent les composants et systèmes destinés à l'aérospatiale et aux réacteurs d'avions, le matériel électronique et de transmission des données et les services d'informatique en temps partagé et de télétraitement informatique, le service des puits de pétrole, le fil de bobinage et les matériaux, y compris les plastiques, les produits à la silicone, les matériaux industriels de coupage et les produits en feuilles et isolants.

RENSEIGNEMENTS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉS (en milliers de dollars)

Revenu des exercices terminés le 31 décembre	Revenu total		Ventes intersecteurs		Ventes à l'extérieur et autres revenus	
	1984	1983	1984	1983	1984	1983
Appareillage et composants électriques	451 302 \$	573 263 \$	10 838 \$	13 453 \$	440 464 \$	559 810 \$
Produits et services à la consommation	618 123	633 166	67	502	618 056	632 664
Matériaux et systèmes techniques	378 490	228 283	8 098	16 078	370 392	212 205
Comptes généraux de la Compagnie et éliminations	(9 406)	(18 374)	(19 003)	(30 033)	9 597	11 659
Total	1 438 509 \$	1 416 338 \$	- \$	- \$	1 438 509 \$	1 416 338 \$
	Profit par secteur d'exploitation des exercices terminés le 31 décembre		Bénéfice net des exercices terminés le 31 décembre			
	1984	1983	1984	1983		
Appareillage et composants électriques	(5 275)\$	12 010 \$	(5 041)\$	6 910 \$		
Produits et services à la consommation	57 480	52 661	30 346	23 936		
Matériaux et systèmes techniques	33 999	6 715	19 395	2 510		
Profit d'exploitation total des secteurs	86 204	71 386				
Comptes généraux de la Compagnie et éliminations	(3 514)	3 745	(4 898)	5 164		
Intérêt et autres charges financières	(6 422)	(6 799)				
Total	76 268 \$	68 332 \$	39 802 \$	38 520 \$		
	Actif au 31 décembre		Installations pour les exercices terminés le 31 décembre			
			Ajouts		Amortissement	
	1984	1983	1984	1983	1984	1983
Appareillage et composants électriques	371 539 \$	326 260 \$	6 375 \$	9 158 \$	10 266 \$	11 076 \$
Produits et services à la consommation	278 310	288 226	14 020	12 010	1 098	4 994
Matériaux et systèmes techniques	201 996	147 969	21 704	21 491	3 727	5 125
Comptes généraux de la Compagnie et éliminations	165 200	156 377	2 930	311	2 409	1 392
Total	1 017 045 \$	918 832 \$	45 029 \$	42 970 \$	17 500 \$	22 587 \$

RAPPORT DE LA DIRECTION AUX ADMINISTRATEURS

COMPAGNIE GÉNÉRALE ÉLECTRIQUE DU CANADA LIMITÉE ET SES COMPAGNIES AFFILIÉES CONSOLIDÉES

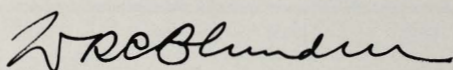
Les états financiers consolidés de la Compagnie Générale Électrique du Canada Limitée y compris les notes relatives aux états financiers, présentés dans ce rapport annuel ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada, selon ce qu'indiquent les circonstances, et comprennent des montants qui sont basés sur nos meilleures évaluations et notre meilleur jugement. Les renseignements financiers donnés ailleurs dans ce rapport annuel sont conformes à ceux que présentent les états financiers.

La Compagnie a un système de contrôles et de procédés financiers mis en application par un groupe de vérificateurs internes itinérants ou en poste dans divers établissements de la Compagnie. Ce système de contrôles financiers a fait ses preuves avec le temps et présente beaucoup de souplesse. La protection la plus essentielle qu'il offre aux actionnaires réside probablement dans l'importance que la Compagnie accorde depuis longtemps au choix et à la formation de gestionnaires financiers professionnels chargés d'élaborer ces contrôles internes et de veiller à leur bonne application.

Les vérificateurs indépendants de la Compagnie, Peat, Marwick, Mitchell et Cie, nommés par les actionnaires à

Le 25 janvier 1985

Le Président et chef de la direction,

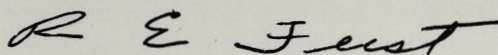


l'assemblée générale annuelle, fournissent une révision objective et indépendante de la façon dont la direction s'acquitte de ses responsabilités relativement à la présentation fidèle des résultats consolidés de l'exploitation et de la situation financière de la Compagnie conformément aux principes comptables généralement reconnus.

Le comité de vérification du conseil d'administration est entièrement composé d'administrateurs externes. Les vérificateurs des actionnaires ont droit d'accès à ce comité, en dehors de la présence de la direction, pour discuter des résultats de leur travail de vérification et de leur avis sur la qualité des contrôles financiers internes et de la divulgation financière.

La direction reconnaît sa responsabilité de diriger les affaires de la Compagnie de façon conforme aux exigences des lois pertinentes et des normes et principes financiers reconnus ainsi que de maintenir des normes de conduite convenables dans ses activités nationales et internationales.

Le Vice-président aux finances,



RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

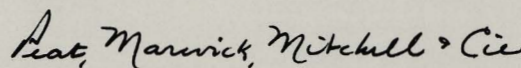


Nous avons vérifié l'état consolidé de la situation financière de la Compagnie Générale Électrique du Canada Limitée et de ses compagnies affiliées consolidées aux 31 décembre 1984 et 1983 ainsi que les états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière de chacune des années de la période de deux ans terminée le 31 décembre 1984. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

Toronto, Canada
Le 25 janvier 1985

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la Compagnie aux 31 décembre 1984 et 1983 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour chacune des années de la période de deux ans terminée le 31 décembre 1984 selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de façon uniforme.

Comptables agréés



RELEVÉ QUINQUENNAL

COMPAGNIE GÉNÉRALE ÉLECTRIQUE DU CANADA LIMITÉE ET SES COMPAGNIES AFFILIÉES CONSOLIDÉES

<i>(En millions de dollars sauf les montants par action)</i>	1984	1983	1982	1981	1980
Ventes de produits et de services	1 418 \$	1 393 \$	1 634 \$	1 700 \$	1 466 \$
Bénéfice net	39,8	38,5	44,1	51,1	44,9
Bénéfice net par action	4,87	4,71	5,39	6,25	5,49
Bénéfice en pourcentage des ventes	3,3 %	3,2 %	2,9 %	3,1 %	3,1 %
Valeur comptable par action ordinaire	61,72 \$	59,26 \$	56,35 \$	53,25 \$	48,95 \$
Valeur marchande par action ordinaire (selon la dernière vente de l'exercice)	55,00 \$	56,00 \$	40,00 \$	30,00 \$	33,00 \$
Dividendes versés sur actions ordinaires	2,40 \$	2,40 \$	2,20 \$	1,90 \$	1,80 \$
Actif à court terme	665 \$	566 \$	630 \$	728 \$	683 \$
Passif à court terme	365	307	368	458	435
Total de l'actif	1 017	919	945	1 038	957
Achat d'installations	45,0 \$	43,0 \$	46,0 \$	68,1 \$	71,5 \$
Amortissement	17,5	22,6	25,4	32,7	29,4
Provision pour impôts sur le revenu, taxes sur le capital et taxes foncières	40,9	35,9	30,0	39,6	33,5
Nombre moyen d'employés	13 032	14 657	17 638	19 987	20 549

**Le Conseil d'administration
et ses comités**

James A. Baker

Vice-président exécutif et
directeur de secteur
General Electric
Fairfield (Connecticut)

William R.C. Blundell *

Président et chef de la direction
Compagnie Générale Électrique du
Canada Limitée
Toronto (Ontario)

Alton S. Cartwright **

Président du conseil d'administration
Compagnie Générale Électrique du
Canada Limitée
Toronto (Ontario)

D. Steele Curry

Président et chef de la direction
Revelstoke Companies Ltd.
Calgary (Alberta)

Frank P. Doyle

Premier vice-président
General Electric
Fairfield (Connecticut)

H. Ian Macdonald

Administrateur, York International
Université York
North York (Ontario)

William F. McLean

Administrateur de compagnies
Canada Packers Inc.
Toronto (Ontario)

MacKenzie McMurray

Administrateur de compagnies
Montréal (Québec)

Guy St-Germain

Président et chef de la direction
Le Groupe Commerce,
compagnie d'assurances
Saint-Hyacinthe (Québec)

Denis W. Timmis

Président du conseil d'administration
Sandwell and Company
Vancouver (Colombie-Britannique)

Antoine Turmel, O.C.

Président du conseil d'administration
et chef de la direction
Proviso Inc.
Montréal (Québec)

John A. Urquhart

Vice-président exécutif
General Electric
Fairfield (Connecticut)

Walter G. Ward

Administrateur de compagnies
Cavan (Ontario)

Comité de vérification

Denis W. Timmis (président)
H. Ian Macdonald
MacKenzie McMurray
Walter G. Ward

**Comité de rémunération et de
perfectionnement des cadres**

William R.C. Blundell (président)
William F. McLean
MacKenzie McMurray
Antoine Turmel, O.C.
John A. Urquhart

**Comité de planification
et des opérations**

William R.C. Blundell (président)
D. Steele Curry
H. Ian Macdonald
William F. McLean
MacKenzie McMurray
Denis W. Timmis
John A. Urquhart

Comité des affaires publiques

H. Ian Macdonald (président)
MacKenzie McMurray
Walter G. Ward

* Président du conseil d'administration
depuis le 1^{er} janvier 1985.

** A pris sa retraite le 31 décembre 1984.

La direction**William R.C. Blundell**

Président et chef de la direction

Robert T.E. Gillespie

Vice-président exécutif

Section exploitation**Merritt E. Gordon**Vice-président et directeur général,
secteur des ressources et de la
production d'énergie**Russell M. Baranowski**Vice-président et directeur général,
département des produits d'éclairage**Terrance W. Sutherland**Vice-président et directeur général,
département des matériaux et des
systèmes techniques**Murray J. Stewart**Directeur général,
département des gros moteurs et de
l'électronique industrielle**Compagnie affiliée****Camco Inc****Colin M. Harper**

Président et chef de la direction

Section corporative**Max Drouin**Vice-président,
relations avec les clients**Ivan R. Feltham, c.r.**Vice-président, conseiller juridique
et secrétaire**Richard E. Ferst**Vice-président,
finances**Harold G. Giles**Directeur général,
ressources humaines**Carl B. Haller**

Vice-président et trésorier

V. Gerold StaflVice-président et contrôleur
de gestion

Filiales en propriété exclusive

Cange Limited (Royaume-Uni)
Compagnie Montréal Armature Limitée
Dominion Engineering Company
Limited
Genelcom Limited
Générale Électrique du Canada
(International) Limitée
Installations Benjamin Incorporée
Shaefer-Townsend Limited
W.L. Stevens
Widney Well Servicing (1971) Limited

**Filiale en propriété exclusive
non consolidée**

Genelcan Limitée

VérificateursPeat, Marwick, Mitchell & Cie
Toronto (Ontario)**Agent comptable des transferts
et registraire**The National Victoria and Grey
Trust Company
Toronto (Ontario)

**Pour obtenir des exemplaires de ce
rapport annuel, s'adresser au :**

Secteur corporatif des communications,
Générale Électrique du Canada,
25, King Street West, C.P. 417,
Toronto (Ontario) M5L 1J2.

® & ^{MC} représentent respectivement les
marques de commerce déposées et non
déposées de la Compagnie Générale
Électrique du Canada Limitée.

