



The Quaker Oats Company of Canada Limited and Subsidiaries

Five-Year Progress Report

Year ended June 30	1981	Thousands of Dollars				
		1980	1979	1978	1977	
Sales and Earnings						
Net sales	171,626	157,746	138,816	122,751	111,670	
Depreciation and amortization	2,087	1,840	1,548	1,741	1,420	
Income before income taxes and extraordinary items	8,662	6,226	6,134	4,942	5,646	
Provision for income taxes	3,733	2,667	2,596	2,298	2,620	
Net income before extraordinary items	4,929	3,559	3,538	2,644	3,026	
Extraordinary items	—	—	1,296	1,011	—	
Net income	4,929	3,559	4,834	3,655	3,026	
Capital Expenditures	4,351	7,504	3,849	1,775	3,909	

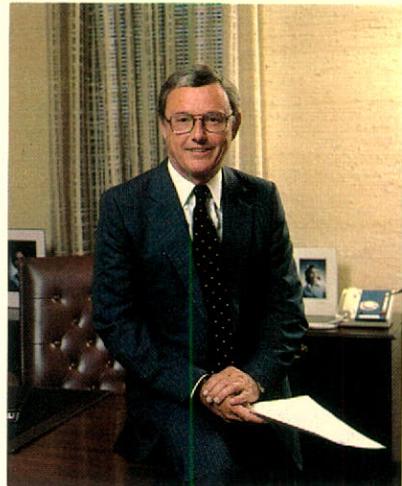
Report on Results for the Year Ended June 30, 1981

Fiscal 1981 was an excellent year for The Quaker Oats Company of Canada Limited. Net Sales rose 8.8% to \$171.6 million in 1981. Net income improved by 38.5% to \$4.9 million following a relatively flat earnings trend in Fiscal 1980. During the past five years, sales and net income before extraordinary items, have grown at a compounded average annual rate of 11.8% and 13.2% respectively.

The success of Quaker Canada in Fiscal 1981 is due to the company's commitment to quality products, people development, excellent plant facilities and continued earnings growth.

Quaker's Grocery Products division contributed significantly to the Company's impressive earnings performance in Fiscal 1981. Because of their high quality and good value, Quaker foods products have traditionally been well accepted in both buoyant and slower economic periods. Aunt Jemima Pancake Mix, for example, a product which offers consumer value in nutrition, quality and price, showed good growth during Fiscal 81, as did Quaker Baking Mixes, Aunt Jemima Syrup and Quaker Muffets.

Within the highly competitive Pet Food business, Quaker continues to be a major force with brands such as Puss'n Boots and Pamper in the cat food segment and Ken-L Ration Burger and Pep in the dog food side of the business.



The key to long term growth in the relatively stable grocery product business is, we believe, new products. Quaker's philosophy continues to be to develop and introduce products of exceptional quality which meet consumer needs. In April 1981, Ken-L Ration Tender Chunks, a new semi-dry dog food product that has met with great success in the Ontario market since its introduction last year, was extended into Western Canada. Additionally, in June of this year, Quaker Life Cereal which has received excellent consumer support since its introduction in Ontario and Western Canada, was expanded to Quebec and the Maritimes and a similar performance is anticipated in these markets in the coming years.

In June 1981, Quaker Corn Bran was introduced into Ontario in an effort to further improve our position within the ready-to-eat cereal market. In contrast to other bran cereals on the market made from wheat bran, Corn Bran is the first bran cereal made from the bran of corn. Corn in breakfast cereals is one of the most accepted "tastes" in the market place and we believe that Corn Bran will be well received by Canadian consumers, since it offers not only the benefit of bran, but also the good taste of corn.

We continue to be extremely encouraged with the significant growth in our overall food service business. Substantial tonnage gains have been achieved by our high quality muffin, cake and pancake mixes used by institutional feeding establishments.

In keeping with our commitment to quality earnings, capital expenditures for machinery and equipment and plant and office facility up-grade exceeded \$3.9 million during the year. Projects varied from machinery production line improvements to the continued refurbishment of our Peterborough Plant exterior and a major renovation in our Head Office facility to improve the quality of our working environment.

An aggressive cost improvement programme was implemented early in the Fiscal Year which received the commitment of all our employees. As a result of this programme, even with the inflationary impact of higher raw materials, our product margins were maintained and at the same time, we were able to restrain consumer price increases.

Fisher-Price continues to be the largest single brand of toy products available to Canadian families. During the current year, nine of the ten product categories received new innovative additions designed to strengthen their current market positions. In addition to the infant, preschool and gradeschool categories, Fisher-Price introduced an Arts and Crafts line which to date promises to be even larger than its established Crib and Playpen business which is considered to be the leader in the industry. This new category consists of thirteen products, age graded from three years to twelve years and each incorporates imagination, involvement and the quality parents expect from Fisher-Price.

State of the Art electronics continues to play a large part in the division's future success with the introduction this year of the first cassette Tape Recorder designed to be used by children. Software cassette tapes and books were also introduced in conjunction with the Tape Recorder and will allow this segment of the business to be broadened into new channels of distribution. Fisher-Price Canada continued to expand its sales and marketing expertise with an eye towards additional market share in toy and child related businesses.

The first complete year of the two newest Magic Pan locations contributed to increased total sales for the Restaurant Division. However, traffic counts at most locations remained soft, reflecting continuing general market trends.

The Herrschners mail order business which includes macrames, yarns, craft kits and items of a similar nature, successfully completed its second year of operation, achieving a major expansion of its customer base. Because of its success this year and favourable long-term outlook, the business has progressed from the development stage and has moved to permanent facilities in July of this year.

At the end of this fiscal year, Mr. Adam H. Zimmerman, Executive Vice President, Noranda Mines Limited, retired from the Quaker Board because of his expanded responsibilities at Noranda. Mr. Zimmerman's contribution to the Board since 1977 has been most helpful in our evaluation of the Company's strategic goals. His advice and counsel will be missed.

We believe that the major reason for success during Fiscal 1981 is due to the high employee competence that Quaker has at all levels of the organization. Led by a young, aggressive management team which has played a key role in the achievement of our objectives this year, Quaker Canada is well positioned to continue its 1981 performance in the years to come. On behalf of the Board, I would like to thank all employees for their contribution in Fiscal 1981.

As we enter Fiscal 1982, we are celebrating the completion of the 80th year that Quaker has served the Canadian consumer. The ability of the Company to show solid progress over those 80 years is a reflection of the commitment of its employees and its dedication to excellence. We will continue to reinvest earnings and allocate management talent to expand Quaker's product line to ensure the Company will continue to profitably grow this year and in the years ahead.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "AKG".

Jon K. Grant
President & Chief Executive Officer
The Quaker Oats Company of Canada Limited

**Consolidated Statements of Income and Reinvested Earnings
for the years ended June 30, 1981 and 1980**

	Thousands of Dollars	
	1981	1980
Net Sales	\$171,626	\$157,746
Costs and Expenses:		
Cost of sales	132,177	122,417
Marketing, general and administrative	30,787	29,103
	162,964	151,520
Income before provision for income taxes	8,662	6,226
Provision for income taxes	3,733	2,667
Net Income for the Year	4,929	3,559
Reinvested Earnings at Beginning of Year	30,873	27,314
Reinvested Earnings at End of Year	\$ 35,802	\$ 30,873

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.



The Quaker Oats Company of Canada Limited and Subsidiaries

Consolidated Statements of Changes in Financial Position for the years ended June 30, 1981 and 1980

Thousands of Dollars

1981 1980

Sources of Working Capital:

Operations—

Net income for the year	\$ 4,929	\$ 3,559
Loss on disposal of equipment	32	20
Depreciation and amortization	2,087	1,840
Deferred income taxes	1,044	120
Total from operations	<u>8,092</u>	5,539
Proceeds from disposal of equipment	<u>82</u>	<u>71</u>
Total provided	<u><u>8,174</u></u>	<u><u>5,610</u></u>

Uses of Working Capital:

Purchase of goodwill	—	145
Additions to property, plant and equipment	<u>4,351</u>	<u>7,504</u>
Total used	<u><u>4,351</u></u>	<u><u>7,649</u></u>
Increase (Decrease) in Working Capital	3,823	(2,039)
Working Capital at Beginning of Year	16,852	18,891
Working Capital at End of Year	<u><u>\$20,675</u></u>	<u><u>\$16,852</u></u>

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Consolidated Balance Sheets—June 30, 1981 and 1980

	Thousands of Dollars	
	1981	1980
Assets		
Current Assets:		
Cash	\$ 60	\$ 118
Accounts receivable	20,844	16,932
Due from affiliated companies	455	1,018
Inventories	21,940	21,818
Prepaid expenses	481	522
Deferred income taxes	1,173	1,049
Current assets	44,953	41,457
Property, Plant and Equipment, at cost:		
Land	1,004	1,004
Buildings	8,920	8,756
Machinery and equipment	25,546	21,981
Leasehold improvements	3,925	3,774
Less—Accumulated depreciation and amortization	14,647	12,931
24,748	22,584	
Goodwill, at cost less amortization	121	135
	\$69,822	\$64,176

The accompanying notes are an integral part of these consolidated balance sheets.



The Quaker Oats Company of Canada Limited and Subsidiaries

	Thousands of Dollars	
	1981	1980
Liabilities and Shareholders' Equity		
Current Liabilities:		
Bank indebtedness	\$ 2,687	\$ 3,234
Accounts payable and accrued expenses	12,022	9,722
Due to affiliated companies	8,723	9,778
Income taxes payable	846	1,871
Current liabilities	24,278	24,605
Deferred Income Taxes	5,218	4,174
Shareholders' Equity:		
Capital stock	3,403	3,403
Contributed surplus	1,121	1,121
Reinvested earnings	4,524	4,524
Shareholders' equity	35,802	30,873
40,326	35,397	
\$69,822	\$64,176	

Notes to Consolidated Financial Statements

June 30, 1981 and 1980

1. Summary of Significant Accounting Policies

Consolidation—The consolidated financial statements include the accounts of The Quaker Oats Company of Canada Limited and its subsidiary companies. All significant intercompany transactions have been eliminated.

Inventories—The majority of inventories are priced at the lower of average quarterly cost or market. Other inventories are priced at the lower of cost (first-in, first-out) or market.

Inventories are comprised of:

	Thousands of Dollars	
	1981	1980
Finished Goods	\$15,547	\$16,887
Raw Materials	4,906	3,080
Packaging and Supplies	1,487	1,851
	<u>\$21,940</u>	<u>\$21,818</u>

Depreciation and Properties—Depreciation is computed using the straight-line method over the estimated useful lives of the properties. Gains or losses on sales or abandonments are reflected in income.

Bank Indebtedness—Bank indebtedness is comprised of bankers' acceptances and demand bank loans of \$1,363,000 in 1981 and \$1,459,000 in 1980, and bank overdrafts.

Deferred Income Taxes—For income tax purposes, depreciation is claimed at rates in excess of those used for book purposes. Conversely, certain expenses currently incurred are not deductible for income tax purposes until future years. These factors result in deferred income taxes.

Goodwill—Goodwill represents the amounts paid in excess of the fair value of the assets of an acquired business. This goodwill is being amortized over 10 years on a straight-line basis.



The Quaker Oats Company of Canada Limited and Subsidiaries

2. Acquisition

In October, 1979, the Company purchased, through a subsidiary company (Nash Foods Inc.), the operating assets and business of Nash Foods (Quebec) Limited, a manufacturer of prepared salads and frozen foods. The total cash consideration paid of \$1,130,865 was allocated as follows:

Accounts Receivable and Inventories	\$ 455,865
Machinery, Equipment and Leasehold Improvements	530,090
Goodwill	144,910
	<u>\$1,130,865</u>

At June 30, 1981 the Company was in the process of liquidating Nash Foods Inc. and having this subsidiary surrender its charter. Effective May 31, 1981, the assets and liabilities of Nash Foods Inc. were transferred to the Company at their net book value.

3. Retirement Benefits

Pension Plans—The Grocery Products Division of the Company maintains pension plans for substantially all of its employees. During 1980 improvements were made to the pension plans with a substantial portion of these improvements being funded out of accumulated surpluses. The policy is to expense and fund annually current service costs incurred. In the aggregate, there is no significant unfunded past service liability as of June 30, 1981. The Toy and Restaurant Divisions of the Company do not maintain pension plans for their employees.

Employees' Retirement Life Insurance—The Grocery Products Division of the Company provides all retiring employees with fully paid life insurance benefits. As of June 30, 1981, \$229,000 has been accrued but not funded to reflect these benefits. The other divisions of the Company do not maintain a life insurance plan for retired employees.

4. Leases

At June 30, 1981, the Company and its subsidiaries were committed under non-cancellable leases, principally for the use of plant, office space and equipment, which require minimum rentals as follows: \$816,000, 1982; \$792,000, 1983; \$611,000, 1984; \$550,000, 1985; \$509,000, 1986; and \$4,932,000, 1987 through 2001. Total rent expense for fiscal 1981, including rentals of office equipment and other property, amounted to \$855,000.

5. Capital Stock

The capital stock of the Company at June 30, 1981 and 1980 was as follows:

Authorized	20,000	7% non-cumulative redeemable preference shares, par value of \$100.	
	-200,000	common shares of no par value	
Issued and outstanding	100,000	common shares	<u>\$3,403,000</u>

6. Statutory Information

Pursuant to the Ontario Business Corporations Act, the following information is provided: The remuneration for the five highest paid employees of the Company totalled \$361,000 in 1981.

7. Related Party Transactions

The Company's purchases of goods from affiliated companies approximated 21% of consolidated cost of sales in 1981 (20% in 1980). Sales to affiliated companies were approximately 1% of consolidated net sales in 1981 (3% in 1980).

The Company acquired research and development and management services representing approximately 1% of consolidated costs and expenses in 1981 and 1980, from its parent and other affiliated companies. Royalties representing less than 1% of consolidated net sales in 1981 and 1980, were also paid to the parent company.



The Quaker Oats Company of Canada Limited and Subsidiaries

Auditors' Report

To the Shareholders of
The Quaker Oats Company of Canada Limited:

We have examined the consolidated balance sheets of THE QUAKER OATS COMPANY OF CANADA LIMITED, (a company incorporated under the Business Corporations Act of Ontario, and a wholly-owned subsidiary of The Quaker Oats Company) as of June 30, 1981 and 1980 and the consolidated statements of income and reinvested earnings and changes in financial position for the years then ended. Our examinations were made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly the financial position of The Quaker Oats Company of Canada Limited as of June 30, 1981 and 1980, and the results of its operations and changes in its financial position for the years then ended, in accordance with generally accepted accounting principles consistently applied during the years.

Toronto, Ontario

ARTHUR ANDERSEN & CO.

July 28, 1981

Directors:

Robert D. Stuart, Jr.

Chairman

The Quaker Oats Company, Chicago

Chairman of the Board, The Quaker Oats Company of Canada Limited

Charles Baker

Chairman, Charles Baker Advertising Limited, Toronto

Chairman, The Ontario Jockey Club

Jon K. Grant

President and Chief Executive Officer

The Quaker Oats Company of Canada Limited, Peterborough

Charles B. Johnston, Jr.

Dean, School of Business Administration

The University of Western Ontario, London

Frank J. Morgan

Executive Vice President—U.S. and Canada Grocery Products

The Quaker Oats Company, Chicago

Mary S. Lamontagne

Corporate Director

Charles Perrault

President, Perconsult Limited, Montreal

Jack M. Young

President—Foods Division

The Quaker Oats Company, Chicago

Adam H. Zimmerman

Executive Vice President

Noranda Mines Limited, Toronto

Officers:

Chairman of the Board, **Robert D. Stuart, Jr.**

President and Chief Executive Officer, **Jon K. Grant**

Vice President—Personnel & Corporate Affairs, **L. Wayne Heard**

Vice President—Purchasing, **Stewart M. Lockington**

Vice President—Operations, **L. Robert Prentice**

Vice President—Finance, **Kenneth A. Sloan**

Secretary, Treasurer, **Kenneth L. Smith**

Assistant Secretary, **Lawrence A. MacFarlane**

Assistant Secretary, **M. Gail Waller**



The Quaker Oats Company of Canada Limited and Subsidiaries

Principal Products

Foods Group

Quaker Oats
Quaker Ready-to-Serve Oatmeal
Quaker Harvest Crunch
Quaker Harvest Crunch Bars
Cap'n Crunch
Quaker Muffets
Quaker Puffed Wheat
Quaker Puffed Rice
Quaker Natural Bran
Peter Pan Puffed Wheat
Peter Pan Puffed Rice
Quaker Life Cereal
Quaker Corn Bran

Aunt Jemima Frozen Waffles
Aunt Jemima Frozen French
 Toast
Aunt Jemima Frozen Pancake
 Batter
Aunt Jemima Pancake Mixes
Aunt Jemima Syrup
Quaker Cookie Mixes
Quaker Muffin Mixes

Food Service Products

Cake Muffin, Pancake
 and Cookie Mixes
Rolled Oats
Saltines

Frozen entrees and soups
Prepared salads

Pet Foods

Puss'n Boots
Pamper
Ken-L Ration
Society

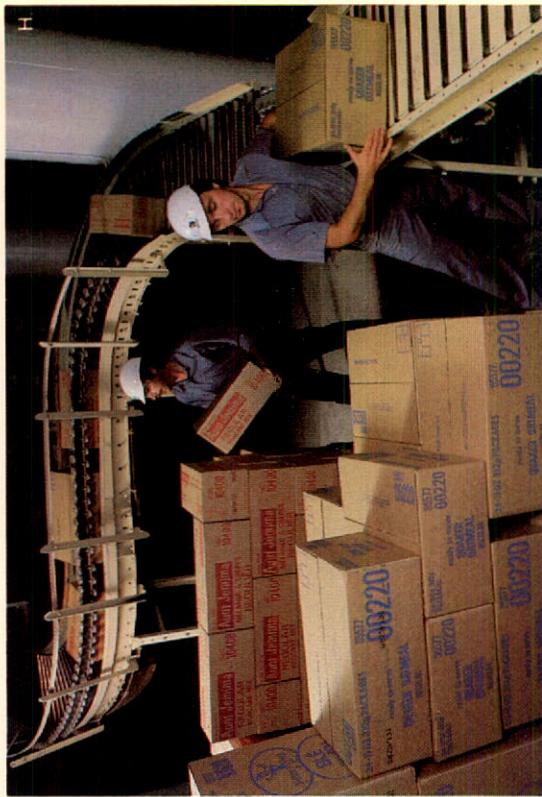
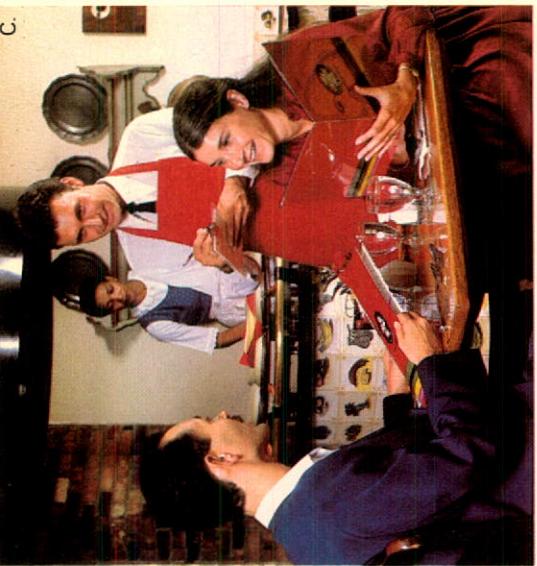
Rover
Healtho
Pep

Restaurants

Magic Pan
 4 in Toronto
 2 in Montreal
 1 in Calgary

Proud Popover
 1 in Toronto

Fisher-Price Toys





A. Joanne Hogan, Gail Witt, Lauri Hynes, Sue Neill and Debbie Parnell prepare Harvest Crunch Bars for export.

B. Eileen Copland tests a Quaker recipe in our kitchens.

C. Domenic Esposito serves crepes prepared by Avril Murdock to Magic Pan's Betty Anne Burnie and Norman Young.

D. Sylvia Cookman, Credit Manager, discusses customer accounts with Bob Cockell, District Manager, Ontario Sales.

E. Elaine Card "Quality Checks" Pet Food Products.

F. Jackie Vandewater and Wanda Sine pack new Ken-L Ration Tender Chunks. G. Another shipment of Fisher-Price toys arrives in Toronto.

H. Gérald Vézina and Stephen Willshaw stack product ready for shipping.

A. Joanne Hogan, Gail Witt, Lauri Hynes, Sue Neill et Debbie Parnell préparent les tablettes Croque Nature destinées à l'exportation.

B. Eileen Copland procède, dans l'une de nos cuisines, à la mise au point d'une recette de Quaker.

C. Domenic Esposito sert des crêpes préparées par Avril Murdock à Betty Anne Burnie et Norman Young, chez Magic Pan.

D. Sylvia Cookman, chef du service du crédit, discute des comptes-clients avec Bob Cockell, chef du service des ventes pour l'Ontario.

E. Elaine Card fait une analyse qualitative des produits pour animaux domestiques.

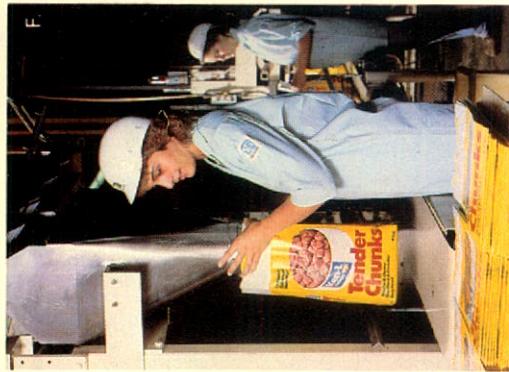
F. Jackie Vandewater et Wanda Sine procèdent à l'empaquetage de nouvelles Bouchées tendres Ken-L Ration.

G. Un nouvel arrivage de jouets Fisher-Price à Toronto.

H. Gérald Vézina et Stephen Willshaw empilent des produits prêts pour l'expédition.



QUAKER





La Compagnie Quaker Oats du Canada Limitée et ses filiales

Principaux produits

Produits Alimentaires

Gruau Quaker
Gruau Quaker prêt-à-servir
Croque Nature de Quaker
Tablettes Croque Nature de Quaker
Capitaine Crouche
Muffets Quaker
Blé soufflé Quaker
Riz soufflé Quaker
Son Naturel Quaker
Blé soufflé Peter Pan
Riz soufflé Peter Pan
Céréale Life de Quaker
Son de Maïs de Quaker

Mélanges à crêpes Aunt Jemima
Gaufres Aunt Jemima congelées
Pain Doré Aunt Jemima congelé
Pâte à crêpes Aunt Jemima congelée
Sirop Aunt Jemima
Mélanges à biscuits Quaker
Mélanges à muffins Quaker

Produits services alimentaires

Mélanges à gâteaux, aux muffins,
aux biscuits et à crêpes
Flocons d'avoine
Saltines

Entrées congelées et soupes
congelées
Salades préparées

Nourritures pour les animaux

Puss'n Boots
Pamper
Ken-L Ration
Société

Rover
Healtho
Pep

Restaurants

Magic Pan
4 à Toronto
2 à Montréal
1 à Calgary

Proud Popover
1 à Toronto

Jouets Fisher-Price



80^{ÈME}
ANNIVERSAIRE





La Compagnie Quaker Oats du Canada Limitée et ses filiales

Rapport d'activité des cinq derniers exercices

En milliers de dollars

Exercice terminé le 30 juin	1981	1980	1979	1978	1977
Ventes et bénéfices					
Ventes nettes					
Ventes nettes	171,626	157,746	138,816	122,751	111,670
Amortissement	2,087	1,840	1,548	1,741	1,420
Bénéfices avant provision pour impôts sur le revenu et postes extraordinaire	8,662	6,226	6,134	4,942	5,646
Provision pour impôts sur le revenu	3,733	2,667	2,596	2,298	2,620
Bénéfices nets avant postes extraordinaire	4,929	3,559	3,538	2,644	3,026
Postes extraordinaire	—	—	1,296	1,011	—
Bénéfices nets	4,929	3,559	4,834	3,655	3,026
Acquisitions d'immobilisations					
Acquisitions d'immobilisations	4,351	7,504	3,849	1,775	3,909

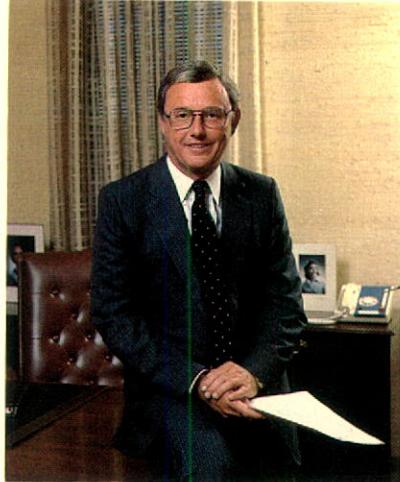
Rapport des résultats de l'exercice terminé le 30 juin 1981

Mille neuf cent quatre-vingt-un a été un excellent exercice pour La Compagnie Quaker Oats du Canada Limitée. Les ventes nettes ont augmenté de 8,8% pour atteindre \$171,6 millions. Les bénéfices nets sont passés à \$4,9 millions, soit une augmentation de 38,5% par rapport à 1980, exercice où ils étaient demeurés presque stationnaires. Au cours des cinq derniers exercices, les ventes nettes et les bénéfices nets avant postes extraordinaires ont progressé à un taux annuel moyen composé de 11,8% et 13,2% respectivement.

Le succès de Quaker Canada en 1981 est attribuable à ses objectifs: qualité des produits, perfectionnement du personnel, excellence des installations et croissance continue des bénéfices.

Au cours de l'exercice 1981, la division des Produits d'épicerie a contribué de façon marquée aux bénéfices impressionnantes de la compagnie. Parce qu'ils sont avantageux et de grande qualité, les produits alimentaires Quaker Oats ont toujours eu la faveur du consommateur, tant en périodes favorables que lors de ralentissements économiques. À titre d'exemple, les mélanges à crêpes Aunt Jemima, produit avantageux pour le consommateur sous les rapports nutrition, qualité et prix, ont connu une bonne croissance au cours de l'exercice 1981, tout comme les mélanges de cuisson Quaker, le sirop Aunt Jemima et les muffets Quaker.

Dans le marché très concurrentiel de la nourriture pour animaux domestiques, Quaker demeure une force importante grâce à des marques telles que Puss'n Boots et Pamper, pour chats, ainsi que Ken-L Ration et Pep, pour chiens.



Le secret de la croissance à long terme du marché relativement stable des produits d'épicerie, c'est, selon nous, les nouveautés. Quaker a toujours eu comme principe de commercialiser des produits de qualité exceptionnelle répondant aux besoins du consommateur. En avril 1981, nous avons introduit dans l'Ouest du Canada les Bouchées Tendres Ken-L Ration, aliment semi-sec pour chiens qui a connu énormément de succès sur le marché ontarien, depuis son lancement l'an dernier. De plus, en juin de cette année, la céréale Life de Quaker qui avait été très favorablement accueillie par le consommateur depuis son lancement en Ontario et dans l'Ouest du Canada, a fait son apparition au Québec et dans les Maritimes, où l'on s'attend à un rendement semblable dans les années à venir.

En juin 1981, dans le but de renforcer notre position sur le marché des céréales prêtes-à-servir, nous avons lancé en Ontario le Son de Maïs Quaker. Contrairement aux autres céréales de son, le Son de Maïs est la première céréale de son faite avec du maïs et non avec du blé. C'est ce qui lui confère l'un des "goûts" les plus acceptés sur le marché des céréales du matin. Nous croyons que Son de Maïs sera favorablement accueilli par le consommateur canadien, puisqu'il donne non seulement les avantages du son, mais aussi le bon goût du maïs.

Nous demeurons extrêmement encouragés par la croissance marquée de l'ensemble de nos produits des services alimentaires. Nos mélanges à muffins, à gâteaux et à crêpes de grande qualité ont augmenté sensiblement le volume de nos ventes auprès des institutions.

Fidèles à notre souci de qualité, nous avons investi plus de \$3,9 millions au cours de l'exercice au poste des dépenses en capital pour les immobilisations ainsi que pour l'amélioration des bureaux. Parmi les principaux travaux accomplis, notons l'amélioration de nos chaînes de production, la poursuite des travaux de réaménagement extérieur de notre usine de Peterborough et la rénovation importante de notre siège social, afin d'améliorer notre milieu de travail.

Vers le début de l'exercice, nous avons entrepris un énergique programme de compression des coûts, auquel ont souscrit tous nos employés. En conséquence, et malgré la hausse du coût des matières premières provoquée par l'inflation, nous avons pu maintenir la marge de nos produits et du même coup freiner la hausse des prix à la consommation.

Fisher-Price demeure la principale marque de jouets du marché canadien. Au cours de l'exercice écoulé, nous avons apporté des innovations à neuf de nos dix catégories de produits, afin de raffermir leur position sur le marché. À ses gammes de jouets pour poupées, enfants d'âge préscolaire et écoliers, Fisher-Price a ajouté la gamme Arts et Artisanat qui, à ce jour, promet d'être encore plus importante que celle du berceau au parc d'enfant, actuellement considérée comme le chef de file de l'industrie. La nouvelle catégorie comprend treize produits, destinés aux enfants de trois à douze ans. Tous ces produits font appel à l'imagination et à la participation des enfants et offrent aux parents la qualité à laquelle ils s'attendent de Fisher-Price.

L'électronique de pointe joue toujours un grand rôle dans l'avenir de la division. Ainsi, au cours de l'exercice, nous avons lancé le premier magnétophone à cassettes destiné aux enfants. Nous avons également introduit des cassettes et des livres qui nous permettront d'étendre ce segment à de nouveaux circuits de la distribution. Fisher-Price continue à accroître ses ventes et ses connaissances commerciales en vue d'élargir sa part du marché des jouets et des marchés connexes.

Au cours de leur premier exercice complet d'exploitation, les deux plus récentes crêperies Magic Pan ont contribué à la hausse des ventes totales de la division Restaurants. Toutefois, l'achalandage est demeuré faible dans la plupart des points de vente, ce qui traduit les tendances générales du marché.

Le service de commandes postales Herrschners, qui vend du macramé, du fil, des trousseaux d'artisanat et autres articles semblables, a terminé avec succès son deuxième exercice et élargi sensiblement sa clientèle. Etant donné sa réussite actuelle et ses perspectives à long terme, l'entreprise a maintenant dépassé l'étape de mise au point et a pris possession d'installations permanentes en juillet de cette année.

A la fin de l'exercice écoulé, M. Adam H. Zimmerman, en raison de ses responsabilités accrues comme vice-président exécutif de Mines Noranda Limitée, a pris sa retraite du Conseil de Quaker. La présence de M. Zimmerman au Conseil depuis 1977 a été d'un apport précieux en ce qui concerne l'évaluation de nos objectifs stratégiques, et son départ sera regretté.

Nous croyons que notre succès pendant l'exercice 1981 s'explique surtout par la grande compétence des employés de Quaker, à tous les niveaux de l'entreprise. Dirigée par une équipe jeune et dynamique qui a joué un rôle clé dans la réalisation des objectifs de l'exercice, Quaker Canada est en bonne posture pour répéter dans les exercices à venir le rendement de 1981. Au nom des administrateurs, je voudrais remercier tous les employés de leur collaboration pendant l'exercice 1981.

L'exercice 1982 marque le 80^e anniversaire de Quaker au Canada. Les progrès accomplis pendant ces 80 ans au cours desquels Quaker a été au service du consommateur canadien, sont le reflet du dévouement de ses employés et de leur souci d'excellence. Nous continuerons à réinvestir nos bénéfices et à utiliser les talents de nos cadres afin d'élargir la gamme des produits Quaker, pour que la compagnie poursuive une croissance profitable dans l'exercice en cours et dans les exercices à venir.



Jon. K. Grant
Le Président et Chef de la direction,
La Compagnie Quaker Oats du Canada Limitée,

**États consolidés des résultats et des bénéfices réinvestis
pour les exercices terminés les 30 juin 1981 et 1980**

	En milliers de dollars	
	1981	1980
Ventes nettes	\$171,626	\$157,746
Coûts et dépenses:		
Coût des ventes	132,177	122,417
Frais de marketing, dépenses générales et administratives	30,787	29,103
	162,964	151,520
Bénéfices avant provision pour impôts sur le revenu	8,662	6,226
Provision pour impôts sur le revenu	3,733	2,667
Bénéfices nets pour l'exercice	4,929	3,559
Bénéfices réinvestis au début de l'exercice	30,873	27,314
Bénéfices réinvestis à la fin de l'exercice	\$ 35,802	\$ 30,873

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.



La Compagnie Quaker Oats du Canada Limitée et ses filiales

États consolidés de l'évolution de la situation financière pour les exercices terminés les 30 juin 1981 et 1980

En milliers de dollars

1981 1980

Provenance du fonds de roulement:

Exploitation—

Bénéfices nets pour l'exercice	\$ 4,929	\$ 3,559
Perte sur l'aliénation d'équipement	32	20
Amortissement	2,087	1,840
Impôts sur le revenu reportés	1,044	120
Total provenant de l'exploitation	<u>8,092</u>	5,539
Produit de l'aliénation d'équipement	<u>82</u>	71
Total de la provenance	<u><u>8,174</u></u>	5,610

Utilisation du fonds de roulement:

Acquisition d'achalandage	—	145
Acquisition d'immobilisations	<u>4,351</u>	7,504
Total utilisé	<u><u>4,351</u></u>	7,649
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	3,823	(2,039)
Fonds de roulement au début de l'exercice	16,852	18,891
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	<u>\$20,675</u>	<u>\$16,852</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

Bilans consolidés aux 30 juin 1981 et 1980

	En milliers de dollars	
	1981	1980
Actif		
À court terme:		
Encaisse	\$ 60	\$ 118
Comptes-clients	20,844	16,932
À recevoir des compagnies affiliées	455	1,018
Stocks	21,940	21,818
Dépenses payées d'avance	481	522
Impôts sur le revenu reportés	1,173	1,049
Actif à court terme	44,953	41,457
Immobilisations, au coût		
Terrains	1,004	1,004
Bâtiments	8,920	8,756
Machinerie et équipement	25,546	21,981
Améliorations locatives	3,925	3,774
Moins-Amortissement accumulé	39,395	35,515
14,647	14,647	12,931
24,748	24,748	22,584
Achalandage, partie non amortie, au coût	121	135
	\$69,822	\$64,176

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces bilans consolidés



La Compagnie Quaker Oats du Canada Limitée et ses filiales

En milliers de dollar

1981 1980

Passif et avoir des actionnaires

À court terme:

Créance bancaire	\$ 2,687	\$ 3,234
Comptes-fournisseurs et frais courus	12,022	9,722
Dû à des compagnies affiliées	8,723	9,778
Impôts sur le revenu à payer	846	1,871
Passif à court terme	<u>24,278</u>	<u>24,605</u>

Impôts sur le revenu reportés	<u>5,218</u>	<u>4,174</u>
-------------------------------	--------------	--------------

Avoir des actionnaires:

Capital-actions	3,403	3,403
Surplus d'apport	1,121	1,121
	<u>4,524</u>	<u>4,524</u>
Bénéfices réinvestis	35,802	30,873
	<u>40,326</u>	<u>35,397</u>
Avoir des actionnaires	<u>\$69,822</u>	<u>\$64,176</u>

Notes afférentes aux états financiers consolidés

les 30 juin 1981 et 1980

1. Sommaire des principales conventions comptables

Consolidation—Les états financiers consolidés comprennent les comptes de La Compagnie Quaker Oats du Canada Limitée et de ses filiales. Toutes les opérations réciproques importantes ont été éliminées.

Stocks—La majeure partie des stocks est évaluée au plus bas du prix coûtant moyen trimestriel ou de la valeur du marché. Les autres stocks sont évalués au plus bas du prix coûtant (méthode de l'épuisement successif) ou de la valeur du marché.

Les stocks comprennent:

	En milliers de dollars	
	1981	1980
Produits finis	\$15,547	\$16,887
Matières premières	4,906	3,080
Emballages et fournitures	1,487	1,851
	<hr/> <u>\$21,940</u>	<hr/> <u>\$21,818</u>

Amortissement et immobilisations—L'amortissement est calculé selon le mode linéaire d'après la durée de vie utile des immobilisations. Les gains ou les pertes sur les ventes ou les cessions sont imputés à l'exploitation.

Créance bancaire—La créance bancaire est composée d'acceptations de banque et de prêts bancaires à demande de \$1,363,000 en 1981 et \$1,459,000 en 1980 ainsi que de découverts en banque.

Impôts sur le revenu reportés—Pour fins d'impôts sur le revenu, l'allocation du coût en capital excède l'amortissement comptable. Inversement, certaines dépenses engagées couramment ne sont déductibles pour fins d'impôts sur le revenu qu'au cours des années à venir. Il s'ensuit des impôts sur le revenu reportés.

Achalandage—L'achalandage représente l'excédent des montants payés sur la juste valeur des éléments d'actifs d'une compagnie acquise. Cet achalandage est amorti selon le mode linéaire sur une période de 10 ans.



La Compagnie Quaker Oats du Canada Limitée et ses filiales

2. Acquisition

En octobre, 1979, la Compagnie a acquis, par l'intermédiaire d'une filiale, (Nash Foods Inc.) l'actif d'exploitation et le fonds de commerce de Nash Foods (Québec) Limited, un fabricant de salades préparées et d'aliments surgelés. Le prix d'achat au comptant de \$1,130,865 a été réparti comme suit:

Comptes-clients et stocks	\$ 455,865
Machinerie, équipement et améliorations locatives	530,090
Achalandage	<u>144,910</u>
	<u><u>\$1,130,865</u></u>

Au 30 juin 1981, la compagnie a entrepris de liquider Nash Foods Inc. tout en abandonnant sa charte. Les actifs et passifs de Nash Foods Inc. ont été transférés à la Compagnie à leur valeur comptable nette au 31 mai 1981.

3. Prestations de retraite

Régimes de retraite—La division des Produits d'épicerie de la Compagnie offre des régimes de retraite à presque tous ses employés. Au cours de 1980, des améliorations ont été apportées aux régimes de retraite et une partie importante du coût de ces améliorations a été capitalisée à même les surplus accumulés. La politique de la Compagnie consiste à imputer à ses dépenses et à capitaliser sur une base annuelle les coûts des services courants. Dans l'ensemble, il n'y avait pas, au 30 juin 1981, de passif non capitalisé important au titre des services passés. Les divisions Jouets et Restaurants de la Compagnie n'offrent pas de régimes de retraite à leurs employés.

Assurance-vie pour employés retraités—La division des Produits d'épicerie de la Compagnie offre à tous ses employés retraités, des prestations d'assurance-vie entièrement payées. Au 30 juin 1981, on relevait un passif couru comptabilisé mais non capitalisé de \$229,000 pour ces prestations. Les autres divisions de la Compagnie n'offrent pas de régime d'assurance-vie aux employés retraités.

4. Baux

Au 30 juin 1981, la Compagnie et ses filiales étaient engagées en vertu de baux non résiliables, principalement pour l'occupation d'usines, d'espaces de bureaux et l'utilisation d'équipement dont les loyers minimums se chiffrent comme suit: \$816,000 en 1982; \$792,000 en 1983; \$611,000 en 1984; \$550,000 en 1985; \$509,000 en 1986; et \$4,932,000 de 1987 à 2001. Le total des frais de location pour l'exercice 1981, y compris les locations d'équipement de bureau et d'autres immobilisations, s'élevait à \$855,000.

5. Capital-actions

Le capital-actions de la Compagnie aux 30 juin 1981 et 1980 était le suivant:
Autorisé—20,000 actions privilégiées,

rachetables, 7% non cumulatif, valeur au pair de \$100
—200,000 actions ordinaires sans valeur au pair

Emis et en circulation—100,000 actions ordinaires \$3,403,000

6. Renseignements statutaires

Conformément au Business Corporations Act de l'Ontario, les renseignements suivants sont fournis: la rémunération des cinq employés les mieux rémunérés de la Compagnie totalisait \$361,000 en 1981.

7. Opérations entre apparentés

Les achats de la Compagnie provenant de compagnies affiliées représentent environ 21% du coût des ventes consolidé en 1981 (20% en 1980). Les ventes à des compagnies affiliées représentent environ 1% des ventes nettes consolidées (3% en 1980).

La Compagnie a bénéficié de services de recherche et de développement et de gestion de sa compagnie-mère et d'autres compagnies affiliées représentant moins de 1% des coûts et des dépenses consolidés en 1981 et 1980. Des redevances ont été également payées à la compagnie-mère pour un montant représentant moins de 1% des ventes nettes consolidées en 1981 et 1980.



La Compagnie Quaker Oats du Canada Limitée et ses filiales

Rapport des Vérificateurs

Aux actionnaires,
La Compagnie Quaker Oats du Canada Limitée,

Nous avons vérifié les bilans consolidés de LA COMPAGNIE QUAKER OATS DU CANADA LIMITÉE, (une compagnie constituée en vertu du Business Corporations Act de l'Ontario et une filiale en propriété exclusive de The Quaker Oats Company) aux 30 juin 1981 et 1980 ainsi que les états consolidés des résultats et des bénéfices réinvestis et de l'évolution de la situation financière des exercices terminés à ces dates. Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et ont comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de La Compagnie Quaker Oats du Canada Limitée aux 30 juin 1981 et 1980 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour les exercices terminés à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière au cours des exercices.

Toronto, Ontario
le 28 juillet 1981

ARTHUR ANDERSEN & CIE

Administrateurs

Robert D. Stuart, Jr.

Président

The Quaker Oats Company, Chicago

Président du Conseil d'administration,

La Compagnie Quaker Oats du Canada Limitée

Charles Baker

Président, Charles Baker Advertising Limited, Toronto

Président, The Ontario Jockey Club

Jon K. Grant

Président et chef de la direction

La Compagnie Quaker Oats du Canada Limitée, Peterborough

Charles B. Johnston, Jr.

Doyen, School of Business Administration

The University of Western Ontario, London

Frank J. Morgan

Vice-président directeur

Produits d'épicerie—États-Unis et Canada

The Quaker Oats Company, Chicago

Mary S. Lamontagne

Administratrice de compagnies

Charles Perrault

Président, Perconsult Limitée, Montréal

Jack M. Young

Président—Division des produits alimentaires

The Quaker Oats Company, Chicago

Adam H. Zimmerman

Vice-président directeur

Noranda Mines Limited, Toronto

Membres de la Direction

Président du Conseil, **Robert D. Stuart, Jr.**

Président et chef de la direction, **Jon K. Grant**

Vice-président—Personnel et affaires commerciales, **L. Wayne Heard**

Vice-président—Approvisionnement, **Stewart M. Lockington**

Vice-président—Exploitation, **L. Robert Prentice**

Vice-président—Finances, **Kenneth A. Sloan**

Secrétaire-trésorier, **Kenneth L. Smith**

Secrétaire adjoint, **Lawrence A. MacFarlane**

Secrétaire adjoint, **M. Gail Waller**