

The Quaker Oats Company of Canada Limited



Annual Report
1982





THE TRADITION OF OATS

Since our beginning in 1901, oats have been a fundamental part of the tradition of The Quaker Oats Company of Canada Limited.

While today the Company's business has diversified far beyond oats, the image of quality, nutrition and wholesomeness inherent in the name Quaker Oats is associated with all of our products.

Quaker Oats is still one of our most important products but whether it be foods for people, pet food, toys or craft kits, Quaker products all share the reputation for quality and good value.



The Quaker Oats Company of Canada Limited and Subsidiaries

Five-Year Progress Report*

		Thousands of Dollars			
Year ended June 30	1982	1981	1980	1979	1978
Sales and Earnings					
*Net Sales	184,226	160,082	148,041	132,109	117,419
Net Income before extraordinary items	5,911	4,875	3,559	3,538	2,644
*Capital Expenditures	4,186	3,917	5,521	2,838	1,574

* Restated to eliminate discontinued businesses.

Report on Results for the Year Ended June 30, 1982



The Quaker Oats Company of Canada Limited achieved record sales and earnings in fiscal 1982. Net Sales rose 15.1% to \$184.2 million and Net **QUAKER** Income before Extraordinary Items improved by 21.3% to \$5.9 million. This followed a year of exceptional progress in fiscal 1981 and during the past five years, Net Sales and Net Income before Extraordinary Items have grown at a compounded average annual rate of 11.0% and 14.5% respectively.

The Company's favourable performance during fiscal 1982 results primarily from strong tonnage growth, and healthy sales and earnings in the Quaker Division. Total volume increased 8.8% as Quaker products strengthened with improved market share in both Foods' and Pet Foods. As well, both Institutional and Export Sales were strong.

Excellent volume growth of both Standard and Ready-to-Serve Oats products and the expansion to additional markets of new Ready-to-Eat Cereals highlighted the Foods Group activities. Quaker Corn Bran, introduced in Ontario late in fiscal 1981 was extended into the remainder of the country late in the year. Life Cereal is now nationally available after being introduced into the Quebec and Maritime markets.

In Pet Foods, substantial volume growth was achieved in both dog and cat foods. In the cat foods segment, key brands in every category showed volume improvement with Flavour Morsels semi-moist, Pamper luxury and Special Menu dry cat food being particularly strong. Ken-L ration Tender Chunks, the new semi-dry dog food which received excellent consumer response last year in Ontario and Western Canada, was introduced into Quebec during fiscal 1982 with equally impressive results.



Quaker's Food Service business also demonstrated continued growth during fiscal 1982 anchored by our quality muffin, cake and pancake mixes. During May, Aunt Jemima Syrup, in individual-portion packages was launched into the Ontario Food Service market. In February, the Company announced the divestiture of the salad division of Nash Foods. While the business experienced satisfactory growth, it was felt the particular distribution systems were not compatible with the Company's practices. Quaker's Food Service overall goal continues to be to market an expanding line of top quality, high value products to key end users and wholesalers.



The Fisher-Price toy business continues to hold its brand leadership position in the Canadian Toy industry. This position is evident by piece sales of the Crib & Playpen category which are double the annual rate of births in Canada. Despite recession - related softness in industry demand and consumer spending, overall performance results were most satisfactory. Today, when consumers are particularly concerned with maximizing the value of their spending dollars, safety, durability and play value for which Fisher-Price is the acknowledged leader, is the criteria for most preschool and early grade school toy purchases.

At the annual Toy Fair earlier this year, over fifty new products were introduced, demonstrating Fisher-Price's commitment to a broad and diversified product line. Following a very successful first year introduction of Arts & Crafts to both the trade and consumer, nine new creative activities were added. This line generated significant interest in the whole Arts & Crafts category in 1981. A new "powered" Tow Truck was added to the Truck category, a Magic Show and Tea Set in Preschool basics and a unique range of three model kits that when assembled, become fully functional durable toys, were added to the Adventure People category.

Herrschners Herrschners, a mail order company dealing in a wide variety of needlecrafts such as afghan kits, rug hookings, and needlepoints, has completed another successful year. Operating from its own facility for the past year has allowed this division to continue to expand. Although business softened along with the economy in Spring 1982, we achieved a continued expansion of our customer buyer file and a 42% increase in sales. We are optimistic about the future of this relatively new business because of the nature of our products and the diversity of our catalogue.

Over \$7 million of capital expenditures were approved during fiscal 1982. Two major projects, of approximately \$3 million each, at the Peterborough Plant will significantly improve operating productivity and capacity. The installation of a fully computerized mixing system will double capacity of our baking mix lines. The addition of two new packaging lines will provide substantially increased production capability for Quaker Ready-to-Serve Oatmeal. The major renovation to the head office facility which began in fiscal 1981 was completed during this year making available to our employees the most modern equipment and an improved working environment.

In June of this year, Quaker announced the sale of Magic Pan Restaurant Division. The sale is consistent with Quaker's strategy of concentrating on businesses that fit our long-range plans relative to return on investment, long term potential and compatibility with our future business strategies. We will continue to be a leading supplier of consumer brands and services focusing on our largest and most profitable businesses and our growing direct-to-consumer enterprises.

On October 16, 1981, Mr. Robert M. MacIntosh, M.A., Ph.D., and LL.D. was appointed to Quaker's Board of Directors. A prominent Canadian businessman, Mr. MacIntosh is President of The Canadian Bankers' Association and a Director of several other companies and public institutions in Canada. His advice and counsel is a welcome addition to our Canadian Board.

In the current economic environment, no business or industry can totally escape the impact of inflation, a weak Canadian dollar, high interest rates and a record level of unemployment. But we believe Quaker's strong brand franchises and quality products of good value, together with the commitment of our management and employees, have enabled us to maintain a track record of growth in sales and earnings. With the continued commitment of our employees and strong leadership from our management team, I am confident we will maintain our progress.

On behalf of the Board and the Executives of each of the Divisions, I would like to express appreciation to all employees for their efforts and contribution in fiscal 1982 and solicit their commitment to continued progress in the coming year.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "J K G".

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, 1982 and 1981**

	Thousands of Dollars	
	1982	1981
Net Sales	\$184,226	\$160,082
Costs and Expenses:		
Cost of sales	135,143	121,829
Marketing, general and administrative	38,440	29,691
	173,583	151,520
Income from continuing operations before income taxes and extraordinary item	10,643	8,562
Provision for income taxes	4,732	3,687
Income from continuing operations before extraordinary item	5,911	4,875
Income (Loss) from discontinued operations, net of applicable income taxes (recovery) of (\$901) in 1982 and \$46 in 1981	(1,104)	54
Net Income for the Year	4,807	4,929
Reinvested Earnings at Beginning of Year	35,802	30,873
Reinvested Earnings at End of Year	\$ 40,609	\$ 35,802

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, 1982 and 1981

	Thousands of Dollars	
	1982	1981
Sources of Working Capital:		
From continuing operations –		
Income from continuing operations	\$ 5,911	\$ 4,875
before extraordinary item	<u>1,879</u>	<u>1,563</u>
Depreciation and amortization	<u>244</u>	<u>114</u>
Net book value of equipment disposals	<u>472</u>	<u>1,028</u>
Deferred income taxes		
Total from continuing operations	<u>8,506</u>	<u>7,580</u>
From discontinued operations	<u>1,221</u>	<u>732</u>
Total provided	<u>9,727</u>	<u>8,312</u>
Uses of Working Capital:		
Additions to property, plant and equipment –		
Continuing operations	<u>4,186</u>	<u>3,917</u>
Discontinued operations	<u>67</u>	<u>434</u>
Total used	<u>4,253</u>	<u>4,351</u>
Increase in Working Capital	5,474	3,961
Working Capital at Beginning of Year	20,372	16,411
Working Capital at End of Year	<u>\$25,846</u>	<u>\$20,372</u>

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

Consolidated Balance Sheets – June 30, 1982 and 1981

	Thousands of Dollars	
	1982	1981
Assets		
Current Assets:		
Accounts receivable	\$21,879	\$20,500
Due from affiliated companies	983	455
Inventories	24,912	21,550
Prepaid expenses	291	252
Deferred income taxes	1,361	1,173
Current assets	49,426	43,930
Other Assets	2,333	5,542
Property, Plant and Equipment, at cost:		
Land	1,004	1,004
Buildings	9,048	8,920
Machinery and equipment	25,744	22,643
Less – Accumulated depreciation	35,796	32,567
	14,094	12,937
	21,702	19,630
	\$73,461	\$69,102

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



The Quaker Oats Company of Canada Limited and Subsidiaries

Thousands of Dollars

1982 1981

Liabilities and Shareholders' Equity

Current Liabilities:

Bank indebtedness	\$ 2,246	\$ 2,594
Accounts payable and accrued expenses	12,652	11,395
Due to affiliated companies	7,545	8,723
Income taxes payable	1,137	846
Current liabilities	23,580	23,558

Deferred Income Taxes

4,748 5,218

Shareholders' Equity:

Capital stock	3,403	3,403
Contributed surplus	1,121	1,121
	4,524	4,524
Reinvested earnings	40,609	35,802
Shareholders' equity	45,133	40,326
	\$73,461	\$69,102

Notes to Consolidated Financial Statements

June 30, 1982 and 1981

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	
	1982	1981
Finished Goods	\$18,673	\$15,471
Raw Materials	4,558	4,651
Packaging and Supplies	1,681	1,428
	<u>\$24,912</u>	<u>\$21,550</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 bank overdrafts of \$2,246,000 in 1982 and \$1,231,000 in 1981, and demand bank loans.

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.

Translation of Foreign Currencies – Foreign currency assets and liabilities carried at current prices are translated using the rate of exchange in effect at the year-end. Other foreign currency assets and liabilities and foreign currency transactions are translated using the rates of exchange in effect at the dates of transaction. All foreign exchange gains and losses are included in net income.



The Quaker Oats Company of Canada Limited and Subsidiaries

2. Discontinued Operations

On March 1, 1982, the Company sold the operating assets of its Nash prepared food business and on June 18, 1982 the Company entered into an agreement to sell, effective July 1, 1982, the net assets of its Magic Pan restaurant division.

Income (loss) from discontinued operations includes the income of these operations prior to their effective date of disposal and the losses realized or expected to be incurred upon sale of the net assets of these operations, net of applicable income taxes. Revenues from such operations were \$10,716,000 during 1982 and \$11,544,000 for the year ended June 30, 1981.

Figures in the 1981 consolidated financial statements have been restated to conform to the presentation in the 1982 consolidated financial statements with respect to discontinued operations.

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, 1982. The other 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, 1982, \$243,000 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. Capital Stock

Capital stock of the Company at June 30, 1982 and 1981 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>

5. 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 \$415,000 in 1982.

6. Related Party Transactions

The Company's purchases of goods from affiliated companies approximated 20% of consolidated cost of sales in 1982 (23% in 1981). Sales to affiliated companies were approximately 3% of consolidated net sales in 1982 (1% in 1981).

The Company acquired research and development and management services representing approximately 1% of consolidated costs and expenses in 1982 and 1981, from its parent and other affiliated companies. Royalties representing less than 1% of consolidated net sales in 1982 and 1981, 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, 1982 and 1981 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, 1982 and 1981, 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 27, 1982

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

Mary S. Lamontagne

Corporate Director

Robert M. MacIntosh

President, The Canadian Bankers' Association, Toronto

Frank J. Morgan

Executive Vice President – U.S. and Canadian Grocery Products

The Quaker Oats Company, Chicago

Charles Perrault

President, Perconsult Limited, Montreal

Jack M. Young

President – Foods Division

The Quaker Oats Company, Chicago

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 – Marketing & Sales, **David L. Morton**

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

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

Vice President and General Manager – Fisher-Price Canada, **Murray A. Wilkinson**

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

Pet Foods

Puss'n Boots
Pamper
Ken-L ration
Society

Rover
Healtho
Pep

Fisher-Price Toys

Herrschners
Mail-order needlecrafts



Some of Quaker's wholesome nutritious products for people and their pets.

Quelques produits nourrissants et sains de Quaker pour les familles et leurs animaux domestiques préférés.





La Compagnie Quaker Oats du Canada Limitée et ses filiales

Principaux produits

Produits Alimentaires

Gruau Quaker	Mélanges à crêpes Aunt Jemima
Gruau Quaker prêt-à-servir	Gaufres Aunt Jemima congelées
Croque Nature de Quaker	Pain Doré Aunt Jemima congelé
Tablettes Croque Nature de Quaker	Pâte à crêpes Aunt Jemima congelée
Capitaine Crouche	Sirop Aunt Jemima
Muffets Quaker	Mélanges à biscuits Quaker
Blé soufflé Quaker	Mélanges à muffins Quaker
Riz soufflé Quaker	
Son Naturel Quaker	
Blé soufflé Peter Pan	
Riz soufflé Peter Pan	
Céréale Life de Quaker	
Son de Maïs de Quaker	

Produits services alimentaires

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

Nourritures pour les animaux

Puss'n Boots	Rover
Pamper	Healtho
Ken-L ration	Pep
Société	

Jouets Fisher-Price

Herrschners

Commande postale de travaux
d'aiguilles

La Compagnie Quaker Oats du Canada Limitée



**Rapport Annuel
1982**



LE GRUAU, UNE TRADITION

Le gruau fait partie intégrante de la tradition de la Compagnie Quaker Oats du Canada Limitée depuis ses débuts, en 1901.

Aujourd'hui, notre production s'est diversifiée bien au-delà du gruau, et la réputation de qualité et de valeur nutritive de la marque Quaker rejaillit sur tous nos produits.

Le Gruau Quaker demeure l'un de nos principaux articles, mais, qu'il s'agisse d'aliments, de nourriture pour animaux domestiques, de jouets ou de trousseaux d'artisanat, tous nos produits ont une renommée de qualité et de prix avantageux.



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 1982		1981	1980	1979	1978
Ventes et bénéfices					
*Ventes nettes	184,226	160,082	148,041	132,109	117,419
Bénéfices nets avant postes extraordinaire	5,911	4,875	3,559	3,538	2,644
*Acquisitions d'immobilisations	4,186	3,917	5,521	2,838	1,574

* Redressés pour exclure les exploitations discontinuées.

Rapport des résultats de l'exercice terminé le 30 juin 1982



La Compagnie Quaker Oats du Canada Limitée a réalisé des ventes et des bénéfices record au cours de l'exercice 1982. Les ventes nettes ont augmenté de 15,1% pour atteindre \$184,2 millions, et les bénéfices nets, compte non tenu des postes extraordinaires, sont passés à \$5,9 millions, soit une augmentation de 21,3%. Ces résultats font suite à la croissance exceptionnelle qui a marqué l'exercice 1981. Au cours des cinq derniers exercices, les ventes nettes et les bénéfices nets, compte non tenu des postes extraordinaires, ont progressé au taux composé annuel moyen de 11,0% et 14,5% respectivement.

Les résultats favorables de la compagnie au cours de l'exercice 1982 s'expliquent principalement par l'accroissement marqué du volume et par le fait que la division Quaker a réalisé des ventes et des bénéfices appréciables. Le volume total des ventes a augmenté de 8,8%, les produits Quaker ayant raffermi leur part du marché, tant dans le secteur des produits alimentaires que dans celui de la nourriture pour animaux domestiques. De plus, les ventes aux institutions et les ventes à l'exportation ont été excellentes.

Dans le secteur des produits alimentaires, les faits saillants ont été la croissance importante du chiffre des ventes de gruau régulier et prêt-à servir ainsi que la pénétration des nouvelles céréales prêtes-à-manger sur de nouveaux marchés. Lancé en Ontario vers la clôture de l'exercice 1981, le Son de Maïs Quaker a fait son apparition dans les autres provinces du Canada vers la fin de l'exercice 1982. La céréale Life est maintenant commercialisée à l'échelle nationale, après son introduction au Québec et dans les Maritimes.

Dans le secteur de la nourriture pour animaux domestiques, le volume des ventes d'aliments pour chiens et chats s'est sensiblement accru. Les principales marques de chaque catégorie d'aliments pour chats, en particulier les Bouchées de Choix semi-sèches, le Pamper luxueux et les aliments secs pour chats Menu Spécial, ont connu une augmentation de volume. Les Bouchées Tendres Ken-L ration, nouvel aliment semi-sec pour chiens qui a été très favorablement accueilli en Ontario et dans l'Ouest du Canada, l'an dernier, a été



commercialisé au Québec au cours de l'exercice 1982 et a connu un succès tout aussi impressionnant.

Le secteur des services alimentaires de Quaker a également présenté une croissance continue au cours de l'exercice 1982, et ce grâce à la qualité de nos préparations pour muffins, gâteaux et crêpes. En mai, nous avons lancé le sirop Aunt Jemima en portion individuelle, sur le marché des services alimentaires de l'Ontario. En février, la compagnie annonçait la vente de l'actif d'exploitation de la division des salades de Nash Foods. La croissance de cette entreprise a été satisfaisante, mais nous avons estimé que ses réseaux de distribution n'étaient pas compatibles avec ceux de notre compagnie. L'objectif global des services alimentaires de Quaker demeure la commercialisation d'une plus vaste gamme de produits de qualité supérieure, à des prix hautement avantageux pour l'utilisateur final et le grossiste.



Dans le secteur des jouets, Fisher-Price demeure le chef de file de l'industrie canadienne du jouet, pour sa ligne de produits "du berceau au parc d'enfant", dont les ventes à la pièce sont le double du taux de natalité annuel au Canada. En dépit de l'affaiblissement de la demande industrielle et des dépenses de consommation découlant de la récession, les résultats ont été dans l'ensemble très satisfaisants. À une époque où les consommateurs tiennent particulièrement à en avoir le plus pour leur argent, les critères d'achat de la plupart des jouets pour les enfants d'âge préscolaire et les tout jeunes écoliers sont la sécurité, la durabilité et l'utilité, qualités qui ont fait la renommée des jouets Fisher-Price.

À la Foire annuelle du jouet, tenue plus tôt cette année, Fisher-Price a lancé plus de cinquante nouveaux produits, ce qui témoigne de son désir d'offrir une production vaste et diversifiée. La catégorie Arts et Artisanat ayant remporté beaucoup de succès auprès des commerçants et des consommateurs, au cours de la première année de son introduction sur le marché, nous y avons ajouté neuf nouveaux articles faisant appel à la créativité. L'ensemble de la

ligne Arts et Artisanat a suscité beaucoup d'intérêt en 1981. Une dépanneuse "motorisée" s'est ajoutée à notre catégorie "camions", une mallette à magie et un service à thé à nos jouets pour enfants d'âge préscolaire. Enfin, dans la catégorie Les aventuriers, nous avons ajouté un assortiment unique de trois maquettes qui, une fois assemblées, deviennent des jouets fonctionnels durables.

*Herrschners** Notre service de commandes postales Herrschners qui vend une variété de trousse pour travaux d'aiguille, notamment des nécessaires à afghans, des crochets pour la fabrication de tapis et des dentelles à l'aiguille, a connu un autre exercice fructueux. La division a été en mesure de poursuivre son expansion puisqu'elle a emménagé depuis un an dans ses propres installations. Bien que la tendance ait été à l'accalmie, comme ce fut le cas de l'économie au printemps 1982, nous avons élargi notre clientèle et augmenté nos ventes de 42%. La nature et la diversité de nos produits nous inspirent de l'optimisme quant à l'avenir de cette entreprise relativement nouvelle.

Au cours de l'exercice 1982, nous avons approuvé un programme de dépenses en capital de plus de \$7,000,000. Deux projets importants, représentant environ \$3,000,000 chacun, auront pour effet d'augmenter sensiblement la productivité et la capacité de production de l'usine de Peterborough. L'installation d'un malaxeur entièrement informatisé doublera la capacité de production de nos chaînes de préparations pour cuisson. L'addition de deux nouvelles chaînes d'emballage contribuera à augmenter sensiblement la capacité de production de gruau Quaker prêt-à-servir. Commencés au cours de l'exercice 1981, les importants travaux de rénovation de notre siège social ont été terminés au cours de l'exercice 1982. Nos employés pourront désormais travailler avec le matériel le plus moderne qui soit et ce, dans un cadre amélioré.

En juin 1982, Quaker a annoncé la vente de la division des crêperies Magic Pan. Cette décision s'inscrit dans la stratégie de Quaker, qui entend se concentrer

sur des entreprises conformes à ses plans à long terme de rendement du capital investi, offrant du potentiel à long terme et compatibles avec ses stratégies commerciales futures. Nous demeurerons l'un des principaux fournisseurs de produits et de services de consommation, en nous occupant surtout de nos entreprises les plus importantes et les plus rentables ainsi que de nos compagnies de vente directe aux consommateurs, actuellement en pleine croissance.

Le 16 octobre 1981, M. Robert MacIntosh, M.A., Ph.D., et LL.D. a été nommé au Conseil d'administration de Quaker. Éminent homme d'affaires canadien, M. MacIntosh est président de l'Association des banquiers canadiens et membre du conseil de plusieurs autres sociétés et institutions publiques au Canada. Ses avis seront d'un apport précieux à notre Conseil déjà bien pourvu.

Dans le climat économique actuel, aucune entreprise ni aucune industrie ne peut totalement échapper aux effets de l'inflation, à la faiblesse du dollar canadien, à la hausse des taux d'intérêt et au chômage record. Nous croyons que c'est la popularité, la qualité et le prix avantageux des marques de Quaker, le dévouement de son personnel et de ses cadres qui nous ont permis d'augmenter jusqu'ici nos ventes et nos bénéfices. Avec l'appui continu de nos employés et une direction solide, j'ai bonne confiance que nous maintiendrons notre course.

Au nom du Conseil d'administration et des dirigeants de chaque division, j'aimerais exprimer ma gratitude à tous nos employés pour leurs efforts et leur contribution au cours de l'exercice 1982 et leur demander de continuer à nous appuyer dans notre progrès au cours de l'exercice qui vient.



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 1982 et 1981

	En milliers de dollars	
	1982	1981
Ventes nettes	\$184,226	<u>\$160,082</u>
Coûts et dépenses:		
Coût des ventes	135,143	121,829
Frais de marketing, dépenses générales et administratives	38,440	29,691
	<u>173,583</u>	<u>151,520</u>
Bénéfices provenant des exploitations maintenues, compte non tenu des impôts sur le revenu et du poste extraordinaire	10,643	8,562
Provision pour impôts sur le revenu	4,732	3,687
Bénéfices provenant des exploitations maintenues, compte non tenu du poste extraordinaire	5,911	4,875
Bénéfices (pertes) provenant des exploitations discontinuées, déduction faite des impôts sur le revenu y afférent de \$(901) en 1982 et \$46 en 1981	(1,104)	54
Bénéfices nets pour l'exercice	4,807	4,929
Bénéfices réinvestis au début de l'exercice	35,802	30,873
Bénéfices réinvestis à la fin de l'exercice	\$ 40,609	<u>\$ 35,802</u>

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 1982 et 1981

En milliers de dollars

1982 1981

Provenance du fonds de roulement:

Des exploitations maintenues –

Bénéfices des exploitations maintenues,
compte non tenu du poste extraordinaire
Amortissement
Valeur nette aux livres des aliénations
de matériel
Impôts sur le revenu reportés

\$ 5,911	\$ 4,875
<u>1,879</u>	<u>1,563</u>
<u>244</u>	<u>114</u>
<u>472</u>	<u>1,028</u>
<u>8,506</u>	<u>7,580</u>

Total provenant de l'exploitation courante

Des exploitations discontinuées

Total de la provenance

<u>1,221</u>	<u>732</u>
<u>9,727</u>	<u>8,312</u>

Utilisation du fonds de roulement:

Acquisition d'immobilisations –

Exploitations maintenues
Exploitations discontinuées

<u>4,186</u>	<u>3,917</u>
<u>67</u>	<u>434</u>
<u>4,253</u>	<u>4,351</u>

Total utilisé

Augmentation du fonds de roulement

5,474 3,961

Fonds de roulement au début de l'exercice

20,372 16,411

Fonds de roulement à la fin de l'exercice

\$25,846 \$20,372

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

Bilans consolidés aux 30 juin 1982 et 1981

	En milliers de dollars	
	1982	1981
Actif		
À court terme:		
Comptes-clients	\$21,879	\$20,500
À recevoir des compagnies affiliées	983	455
Stocks	24,912	21,550
Dépenses payées d'avance	291	252
Impôts sur le revenu reportés	1,361	1,173
Actif à court terme	<u>49,426</u>	<u>43,930</u>
Autres actifs	<u>2,333</u>	<u>5,542</u>
Immobilisations, au coût:		
Terrains	1,004	1,004
Immeubles	9,048	8,920
Matériel et outillage	25,744	22,643
Moins – Amortissement accumulé	<u>35,796</u>	<u>32,567</u>
	<u>14,094</u>	<u>12,937</u>
	<u>21,702</u>	<u>19,630</u>
	<u>\$73,461</u>	<u>\$69,102</u>

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



La Compagnie Quaker Oats du Canada Limitée et ses filiales

ANNUAL REPORT

1982

1981

1980

1979

1978

1977

1976

1975

1974

1973

1972

1971

1970

1969

1968

1967

1966

1965

1964

1963

1962

1961

1960

1959

1958

1957

1956

1955

1954

1953

1952

1951

1950

1949

1948

1947

1946

1945

1944

1943

1942

1941

1940

1939

1938

1937

1936

1935

1934

1933

1932

1931

1930

1929

1928

1927

1926

1925

1924

1923

1922

1921

1920

1919

1918

1917

1916

1915

1914

1913

1912

1911

1910

1909

1908

1907

1906

1905

1904

1903

1902

1901

1900

1899

1898

1897

1896

1895

1894

1893

1892

1891

1890

1889

1888

1887

1886

1885

1884

1883

1882

1881

1880

1879

1878

1877

1876

1875

1874

1873

1872

1871

1870

1869

1868

1867

1866

1865

1864

1863

1862

1861

1860

1859

1858

1857

1856

1855

1854

1853

1852

1851

1850

1849

1848

1847

1846

1845

1844

1843

1842

1841

1840

1839

1838

1837

1836

1835

1834

1833

1832

1831

1830

1829

1828

1827

1826

1825

1824

1823

1822

1821

1820

1819

1818

1817

1816

1815

1814

1813

1812

1811

1810

1809

1808

1807

1806

1805

1804

1803

1802

1801

1800

1799

1798

1797

1796

1795

1794

1793

1792

1791

1790

1789

1788

1787

1786

1785

1784

1783

1782

1781

1780

1779

1778

1777

1776

1775

1774

1773

1772

1771

1770

1769

1768

1767

1766

1765

1764

1763

1762

1761

1760

1759

1758

1757

1756

1755

1754

1753

1752

1751

1750

1749

1748

1747

1746

1745

1744

1743

1742

1741

1740

1739

1738

1737

1736

1735

1734

1733

1732

1731

1730

1729

1728

1727

1726

1725

1724

1723

1722

1721

1720

1719

1718

1717

1716

1715

1714

1713

1712

1711

1710

1709

1708

1707

1706

1705

1704

1703

1702

1701

1700

1699

1698

1697

1696

1695

1694

1693

1692

1691

1690

1689

1688

1687

1686

1685

1684

1683

1682

1681

1680

1679

1678

1677

1676

1675

1674

1673

1672

1671

1670

1669

1668

1667

1666

1665

1664

1663

1662

1661

1660

1659

1658

1657

1656

Notes afférentes aux états financiers consolidés

les 30 juin 1982 et 1981

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 moindre du coût moyen trimestriel et de la valeur du marché. Les autres stocks sont évalués au moindre du coût (méthode de l'épuisement successif) et de la valeur du marché.

Les stocks comprennent:

	En milliers de dollars	
	1982	1981
Produits finis	\$18,673	\$15,471
Matières premières	4,558	4,651
Emballages et fournitures	1,681	1,428
	<u>\$24,912</u>	<u>\$21,550</u>

Amortissement et immobilisations – L'amortissement est calculé selon le mode linéaire, d'après la durée prévue d'utilisation des immobilisations. Les gains ou les pertes sur les ventes ou les cessions sont imputés aux résultats.

Créance bancaire – La créance bancaire comprend des découverts en banque de \$2,246,000 en 1982 et \$1,231,000 en 1981, ainsi que des prêts bancaires à demande.

Impôts sur le revenu reportés – Aux fins de l'impôt sur le revenu, l'allocation du coût en capital excède l'amortissement comptable. Inversement, certaines dépenses courantes ne sont déductibles aux fins de l'impôt sur le revenu qu'au cours d'exercices futurs. D'où le report d'impôts sur le revenu.

Conversion des devises étrangères – Les éléments d'actif et de passif exprimés en devises étrangères et comptabilisés à leur valeur actuelle sont convertis au cours du change en vigueur à la fin de l'exercice. Les autres éléments d'actif et de passif comptabilisés en devises étrangères ainsi que les opérations conclues en devises étrangères sont convertis au cours du change en vigueur au moment où les opérations ont eu lieu. Tous les gains et pertes sur change sont imputés aux bénéfices nets.



La Compagnie Quaker Oats du Canada Limitée et ses filiales

2. Exploitations discontinuées

Le 1^{er} mars 1982, la compagnie a vendu l'actif d'exploitation de Nash Foods, fabricant d'aliments préparés, et le 18 juin 1982, elle a signé un contrat de vente, daté du 1^{er} juillet 1982, de l'actif net de sa division des crêperies Magic Pan.

Les bénéfices (pertes) provenant des exploitations discontinuées comprennent les bénéfices de ces exploitations avant la date d'entrée en vigueur de l'aliénation ainsi que les pertes encourues ou que l'on estime subir lors de l'aliénation des actifs nets de ces exploitations, déduction faite des impôts sur le revenu y afférent. Les revenus de ces exploitations ont été de \$10,716,000 en 1982 et de \$11,544,000 au cours de l'exercice terminé le 30 juin 1981.

Les chiffres des états financiers consolidés de 1981 ont été redressés pour les rendre conformes à la présentation des états financiers consolidés de 1982, relativement aux exploitations discontinuées.

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 à ces régimes, et une partie importante des coûts 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 relatifs aux services courants. Dans l'ensemble, il n'y avait pas, au 30 juin 1982, de passif non capitalisé important au titre des services passés. Les autres divisions de la compagnie n'offrent pas de régimes de retraite à leurs employés.

Assurance-vie pour les employés retraités – La division des Produits d'épicerie de la compagnie offre à tous ses employés retraités une assurance-vie dont elle paie entièrement les primes. Au 30 juin 1982, ces avantages représentaient un passif couru mais non capitalisé de \$243,000. Les autres divisions de la compagnie n'offrent pas de régime d'assurance-vie à leurs employés retraités.

4. Capital-actions

Aux 30 juin 1982 et 1981, le capital-actions de la compagnie s'établissait ainsi:

Autorisé –	20,000 actions privilégiées, rachetables, 7% non cumulatif, valeur au pair de \$100	
–	200,000 actions ordinaires sans valeur au pair	
Émises et en circulation –	100,000 actions ordinaires	<u>\$3,403,000</u>

5. Renseignements statutaires

Conformément au Business Corporations Act de l'Ontario, les renseignements suivants sont fournis: la rémunération des cinq employés les mieux payés de la compagnie s'est élevée à \$415,000 en 1982.

6. Opérations entre apparentés

Les achats de la compagnie auprès de compagnies affiliées ont totalisé environ 20% du coût des ventes consolidées en 1982 (23% en 1981). Les ventes à des compagnies affiliées ont constitué environ 3% des ventes nettes consolidées en 1982 (1% en 1981).

La compagnie a bénéficié de services de recherche et de développement, de même que de services de gestion de sa compagnie mère et d'autres compagnies affiliées, représentant environ 1% des coûts et des dépenses consolidées en 1982 et 1981. Elle a également versé à la compagnie mère des redevances équivalent à moins de 1% des ventes nettes consolidées en 1982 et 1981.



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 1982 et 1981 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.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de La Compagnie Quaker Oats du Canada Limitée aux 30 juin 1982 et 1981 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 27 juillet 1982

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

Mary S. Lamontagne

Administratrice de compagnies

Robert M. MacIntosh

Président, L'Association des banquiers canadiens, Toronto

Frank J. Morgan

Vice-président directeur
Produits d'épicerie – États-Unis et Canadien
The Quaker Oats Company, Chicago

Charles Perrault

Président, Perconsult Limitée, Montréal

Jack M. Young

Président – Division des produits alimentaires
The Quaker Oats Company, Chicago

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 – Marketing et Ventes, **David L. Morton**

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

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

Vice-président et Gérant général – Fisher-Price Canada, **Murray A. Wilkinson**

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

Secrétaire adjoint, **Lawrence A. MacFarlane**

Secrétaire adjoint, **M. Gail Waller**