

**Brooke Bond Inc.**



**Annual Report 1980**





## Directors

**W.E. Bronstetter, Q.C.**  
*Senior Partner*  
 Bronstetter, Wilkie, Penhale,  
 Donovan, Giroux & Charbonneau  
 (Barristers and Solicitors)

**C.G.T. Hindley**  
*Commodities Director*  
 Brooke Bond Inc.

**L.G. Keith**  
*Director, Administrative  
 Services*  
 Brooke Bond Inc.

**W.B. McDiarmid, C.A.**  
*Finance Director*  
 Brooke Bond Inc.

**R.G. Messenger**  
*Director of Sales*  
 Brooke Bond Inc.

**C.G. Rich**  
*President*  
 Champlain Industries Ltd.  
 (Food Products Company)

**J.G. Rigg**  
*President and Chief  
 Executive Officer*  
 Brooke Bond Inc.

## Officers

**J.G. Rigg**  
*President and Chief  
 Executive Officer*

**L.G. Keith**  
*Secretary*

**K.W. Baxter**  
*Treasurer*

## Corporate Information

**Executive Offices**  
 16700 Trans Canada Highway  
 Kirkland, Quebec  
 H9H 3K9  
 Tel: (514) 695-8721

**Auditors**  
 Jarrett, Goold & Elliott

**Legal Counsel**  
 Bronstetter, Wilkie, Penhale,  
 Donovan, Giroux & Charbonneau

**Principal Bankers**  
 Bank of Montreal  
 Canadian Imperial  
 Bank of Commerce

**Registrars and Transfer Agents**  
 The Royal Trust Company



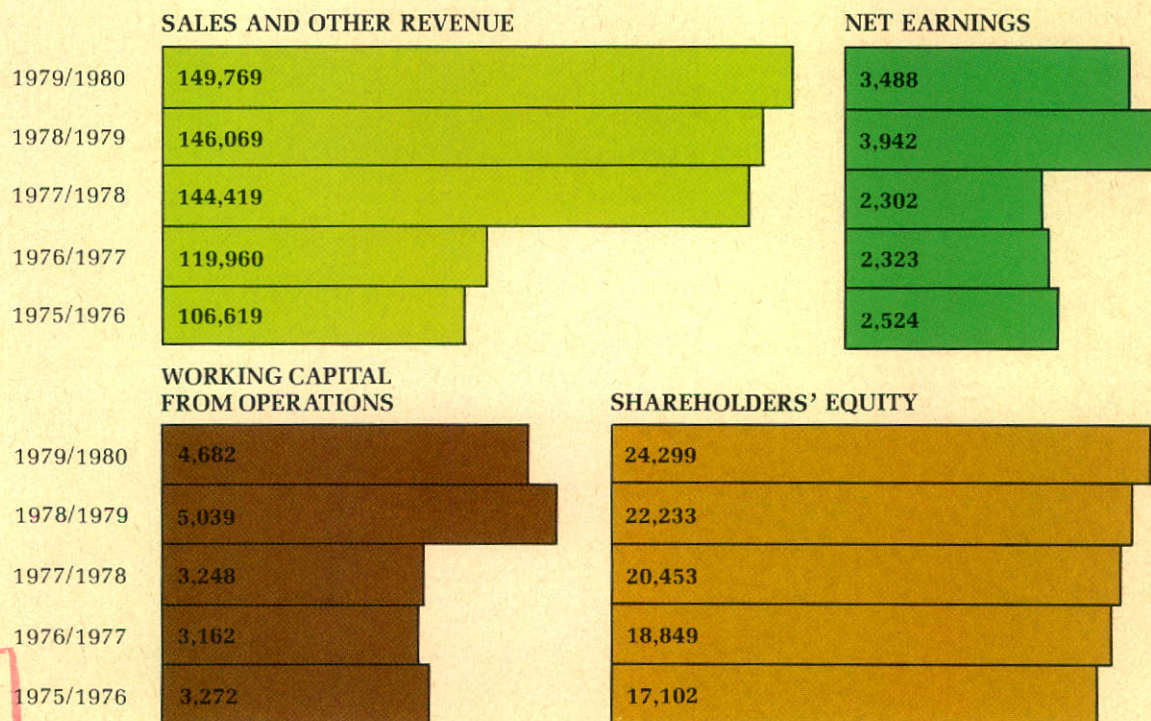
# Highlights

## Financial

	June 28, 1980	June 30, 1979
	(Thousands)	
<b>For the year</b>		
Sales and other revenue	149,769	146,069
Profit before tax	5,038	5,667
Net earnings	3,488	3,942
Working capital from operations	4,682	5,039
Capital asset expenditures	1,735	3,055
Return on average common shareholders equity (%)	15.2	19.0
<b>At the year end</b>		
Working capital	19,119	17,406
Total assets	51,987	53,430
Bank indebtedness	7,314	9,682
Shareholders' equity	24,299	22,233

## Five year review

(Thousands)



HOWARD ROSS LIBRARY  
OF MANAGEMENT

DEC 19 1980

McGILL UNIVERSITY



## Results for the Year

In the twelve months ended June 28, 1980 sales and other revenue amounted to \$149.8 million compared to \$146.1 million in the prior year—a modest improvement of about 2.5%.

Net earnings for the year amounted to \$3,488,000, approximately 11% below the record earnings of \$3,942,000 achieved in 1978/79. In relation to the sales dollar, earnings declined from 2.70 cents to 2.33 cents in 1979/80.

The principal reason for lower earnings was the high cost of starting up new cheese processing equipment in our Belleville cheese plant. Unfortunately, these difficulties overshadowed improved profit performance in the tea, spice and canned meat segments of our business.

It was a challenging year. In common with many other Canadian food manufacturers we experienced flat or declining markets. Inflationary pressures continued to affect all aspects of our business. Interest rates climbed to unprecedented levels and impacted significantly on our financing costs. In this difficult environment we concentrated on husbanding our resources and improving our efficiency.

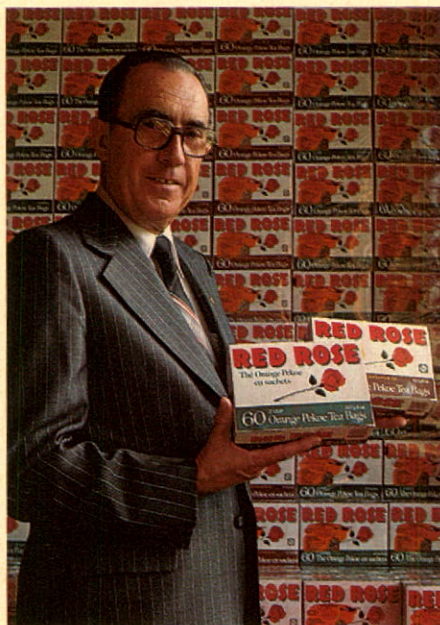


Theresa Marie Garghan—  
Laboratory technician

## Product Review

Aided by stable blend costs and more efficient marketing techniques tea profits improved from last year. However, sales volume gains proved more elusive as per capita tea consumption continued to decline.

Red Rose maintained its position as Canada's favourite cup of tea. Domestic shipments and exports to the United States were adversely affected by labour difficulties at our Montreal plant early in the year.



Roland Landry—Sales representative

Sales of Black Diamond natural and processed cheese reached record levels. However, the cost impact of the start-up of new processing equipment was higher than expected. In consequence, profits from our cheese operations declined significantly from a year ago. Some of the difficulties were resolved by year-end but attainment of maximum benefits from the expansion and modernisation of the Belleville plant will be later than originally anticipated.

Green coffee costs fluctuated widely during the year. This volatility created unusual trading conditions and produced intense price competition, particularly in the retail sector. Margins on our retail

brands were significantly diminished but we were able to achieve acceptable coffee profits by increasing our activity in the Food Service market.



Claude Lagacé—Coffee roaster

Our spice business benefitted from a full year of trading with the redesigned and extended product range. The initial success of the new range has been encouraging and major gains in sales have been achieved.

Oxo bouillon products had a successful year. Oxo cubes have become as essential as salt and pepper in many Canadian homes. The Oxo recipe booklet series was reintroduced in 1979/80 and several million copies were distributed to consumers via national magazines.

Profits derived from Fray Bentos corned beef were substantially higher. However the outlook for this staple product is gloomy. High costs and limited supplies are likely to restrict volume in future years.



## Board of Directors

There have been significant changes in the composition of the Board of Directors. On November 5, 1979 we welcomed Mr. W. E. Bronstetter, Q.C. and Mr. C.G. Rich to the Board. Chuck Bronstetter is Senior Partner with the legal firm of Bronstetter, Wilkie, Penhale, Donovan, Giroux & Charbonneau, and Colwyn Rich is President of Champlain Industries Limited. We believe that the appointment of outside directors to the Board adds a progressive dimension to overall company direction.

Mr. A. L. Porter, Vice-President, Operations, retired on April 1, 1980 after forty-eight years of service in England, India and North America. Leslie Porter was renowned throughout the tea world for his uncompromising attitude towards quality. He came to Canada in 1952 and played a major role in the expansion of our tea business. Leslie served as a director for twenty-two years and we are indebted to him for the creation of standards which have been key factors in building our reputation for quality.



MIKE VENDETTI—Operations supervisor

## Continuance

The company was originally incorporated in 1911 under the laws of Canada. Following the filing of Articles of Continuance under the Canada Business Corporations Act, a Certificate of Continuance was issued effective February 29, 1980 and at the same time the name of the Company was changed from Brooke Bond Foods Limited to Brooke Bond Inc.



DON DELINE—Cheese grader

## Employees

People constitute our primary resource. We are sincerely grateful for the commitment of our employees and for their contribution to our progress over the past year.

A handwritten signature in black ink, reading "John G. Rigg". The signature is written in a cursive style.

John G. Rigg  
President



**Brooke Bond Inc.**  
**Consolidated Balance Sheet**

June 28, 1980

**Assets**

	1980	1979
<b>Current Assets</b>		
Accounts receivable—note 6	\$10,166,213	\$ 8,987,149
Inventories of merchandise and supplies	31,290,651	33,988,145
Prepaid expenses	229,417	488,024
	<u>41,686,281</u>	<u>43,463,318</u>
<b>Fixed Assets—note 2</b>	9,178,640	8,844,437
<b>Excess of cost over book value of subsidiary companies at date of acquisition and trademarks at cost</b>	1,122,135	1,122,135
	<u>\$51,987,056</u>	<u>\$53,429,890</u>

**Liabilities**

<b>Current Liabilities</b>		
Bank indebtedness	\$ 7,313,814	\$ 9,682,022
Accounts payable and accrued charges—note 6	8,816,979	9,335,959
Dividends payable	854,132	904,183
Income taxes	98,902	762,105
Due to employees	865,779	757,682
Current debt—note 3	4,618,148	4,615,026
	<u>22,567,754</u>	<u>26,056,977</u>
<b>Long-term Debt—note 3</b>	4,182,783	4,202,359
<b>Due to Affiliated Company—Loan account</b>	937,317	937,317
	<u>27,687,854</u>	<u>31,196,653</u>

**Shareholders' Equity**

<b>Share Capital</b>		
Authorized		
80,000 4.16% cumulative, redeemable at \$26, sinking fund preferred shares		
Unlimited number of common shares		
Issued and fully paid		
15,811 Preferred shares after purchase and cancellation of 36,189 shares	395,275	402,075
800,000 Common shares	4,000,000	4,000,000
	<u>4,395,275</u>	<u>4,402,075</u>
<b>Contributed Surplus</b>	546,872	545,351
<b>Excess of appraisal value of fixed assets over depreciated cost</b>	99,617	99,617
<b>Retained Earnings</b>	19,257,438	17,186,194
	<u>24,299,202</u>	<u>22,233,237</u>
	<u>\$51,987,056</u>	<u>\$53,429,890</u>

Approved on behalf of the Board:

J.G. Rigg, Director

W.B. McDiarmid, Director



**Brooke Bond Inc.**

for the fifty-two weeks ended June 28, 1980

**Consolidated Statement of Earnings**

	1980	1979
<b>Sales and Other Revenue</b>	<u>\$149,768,943</u>	<u>\$146,069,069</u>
<b>Operating Profit</b> before the undernoted items	<u>\$ 7,104,085</u>	<u>\$ 7,450,781</u>
Interest (including interest on long-term debt—\$379,155; 1979—\$380,178)	872,611	772,018
Depreciation of fixed assets	1,193,584	1,011,714
	<u>2,066,195</u>	<u>1,783,732</u>
	5,037,890	5,667,049
<b>Income Taxes</b>	<u>1,550,000</u>	<u>1,725,000</u>
<b>Net Earnings</b>	<u>\$ 3,487,890</u>	<u>\$ 3,942,049</u>

**Consolidated Statement of Retained Earnings**

<b>Balance</b> at beginning of period		
As previously reported	\$ 16,288,269	\$ 13,977,971
Transfer Capital Surplus on Purchase of Preferred Shares—note 4	897,925	883,075
As restated	17,186,194	14,861,046
<b>Net Earnings</b>	<u>3,487,890</u>	<u>3,942,049</u>
	20,674,084	18,803,095
<b>Dividends</b>		
Preferred shares	16,646	16,901
Common shares	1,400,000	1,600,000
	<u>1,416,646</u>	<u>1,616,901</u>
<b>Balance</b> at end of period	<u>\$ 19,257,438</u>	<u>\$ 17,186,194</u>

**Consolidated Statement of Contributed Surplus**

<b>Balance</b> at beginning of period	\$ 545,351	\$ 542,035
<b>Surplus Realized</b> on purchase for cancellation of preferred shares	1,521	3,316
<b>Balance</b> at end of period	<u>\$ 546,872</u>	<u>\$ 545,351</u>

**Consolidated Statement of Changes in Financial Position**

<b>Source of Working Capital</b>		
Net earnings from operations	\$ 3,487,890	\$ 3,942,049
Depreciation charged against earnings	1,193,584	1,011,714
Loss on disposal of fixed assets	—	7,794
Other expenses not requiring a cash outlay	—	77,333
	<u>4,681,474</u>	<u>5,038,890</u>
Proceeds on disposal of fixed assets	207,591	130,239
	<u>4,889,065</u>	<u>5,169,129</u>
<b>Use of Working Capital</b>		
Additions to fixed assets	1,735,378	3,055,460
Purchase preferred shares for cancellation	5,279	11,534
Dividends	1,416,646	1,616,901
Current portion of mortgage loan	19,576	15,026
	<u>3,176,879</u>	<u>4,698,921</u>
<b>Increase in Working Capital</b>	1,712,186	470,208
<b>Working capital</b> at beginning of period	17,406,341	16,936,133
<b>Working capital</b> at end of period	<u>\$ 19,118,527</u>	<u>\$ 17,406,341</u>
<b>Represented by</b>		
Current assets	\$ 41,686,281	\$ 43,463,318
Current liabilities	22,567,754	26,056,977
<b>Working capital</b>	<u>\$ 19,118,527</u>	<u>\$ 17,406,341</u>



# Brooke Bond Inc.

June 28, 1980

## Notes to Consolidated Financial Statements

### 1. Summary of Accounting Policies

#### a) Consolidation

These consolidated financial statements include all of the subsidiary companies of Brooke Bond Inc.

#### b) Inventories

Inventories have been valued at the lower of cost and net realizable value determined on either an average cost basis or a specific item cost basis. The cost of aged cheese inventories includes interest and storage charges.

#### c) Depreciation

Depreciation is recorded on a straight-line basis at rates determined to amortize the cost of fixed assets over their estimated useful lives, as follows:

Freehold buildings	— 2½%
Leasehold buildings and improvements	— term of lease
Machinery and furniture	— 10%
Automobiles and trucks	— 25%
Data processing equipment	— 30%

#### d) Income Taxes

In this and prior years, depreciation and other charges have been claimed for income tax purposes in excess of the amounts recorded in the company's accounts. Deferred income taxes not recorded aggregate \$1,748,000 at June 28, 1980 and \$1,418,000 at June 30, 1979.

If deferred income taxes had been recorded in the accounts, the net earnings for the fifty-two weeks ended June 28, 1980 would have been reduced by \$330,000 and for the fifty-two weeks ended June 30, 1979 would have been reduced by \$291,000.

#### e) Foreign Exchange

The costs of commodities in currencies other than Canadian are converted at rates established on foreign exchange markets in the normal course of trading.

### 2. Fixed Assets

Land and buildings have been recorded on the basis of an appraisal at June 30, 1960. All other fixed assets, including subsequent additions of land and buildings, have been recorded at cost. A summary of the fixed assets is as follows:

	Book value	Accumulated Depreciation	1980 Net	1979 Net
Land and buildings	\$ 6,699,762	\$ 1,773,998	<b>\$4,925,764</b>	\$4,654,313
Machinery, equipment and other assets	12,780,474	8,527,598	<b>4,252,876</b>	4,190,124
	<u>\$19,480,236</u>	<u>\$10,301,596</u>	<u><b>\$9,178,640</b></u>	<u>\$8,844,437</u>

### 3. Unsecured Debentures and Mortgage Loan

	Current Debt	Long-Term Debt
Unsecured Debentures due to Parent Company		
9% Series A, maturing in 1987		\$4,000,000
9% Series B, demand payable on 180 days notice	\$4,600,000	
Mortgage Loan		
9¼% maturing in 1986 secured by a specific charge on certain freehold property	18,148	182,783
	<u>\$4,618,148</u>	<u>\$4,182,783</u>



---

#### 4. Continuance

Effective February 29, 1980, the Company was continued under the Canada Business Corporations Act in the name of Brooke Bond Inc. (formerly Brooke Bond Foods Limited). The Articles of Continuance authorized the Company to issue 80,000 4.16% Cumulative Redeemable Sinking Fund Preferred Shares and an unlimited number of Common Shares.

As a result of continuance, Capital Surplus on Purchase of Preferred Shares has been transferred to Stated Capital Account. In order to reduce the Stated Capital Account to the amount of the consideration actually received in respect of the issued shares, such amount was transferred from the Stated Capital Account to Retained Earnings.

---

#### 5. Contractual Obligations

Contractual commitments for future capital expenditure are approximately \$101,000.

Lease commitments expiring from 1980 to 1984 with total rentals payable of \$162,745.

Past service pension commitment estimated at \$149,000 per annum until 1993.

---

#### 6. Related Party Transactions

The Company has entered into a number of transactions with Brooke Bond Liebig Ltd. (parent company) and its subsidiaries in the ordinary course of business as follows:

	1980	1979
Sales to	\$11,460,756	\$11,859,514
Purchases from	15,237,645	18,893,873
Interest charged by	774,000	820,800
Accounts receivable due by	223,975	248,482
Accounts payable due to	903,505	889,370
Common Share dividend declaration	1,400,000	1,600,000

---

### Auditors' Report

To the Shareholders,  
Brooke Bond Inc.

We have examined the consolidated balance sheet of Brooke Bond Inc. as at June 28, 1980 and the consolidated statements of earnings, retained earnings, contributed surplus and changes in financial position for the fifty-two weeks then ended. Our examination was 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, except that no provision has been made for deferred income taxes as referred to in note 1, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the company as at June 28, 1980 and the results of its operations and the changes in its financial position for the fifty-two weeks then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding fifty-two weeks.

**Jarrett, Goold & Elliott**  
Chartered Accountants  
Montreal, Quebec,  
August 5, 1980



# People across Canada

## Sales Offices

### *Eastern Division*

Regional Manager:

**D.A. Boudreau**

### **NEWFOUNDLAND**

Divisional Sales Manager:

**D.A. Macpherson**

75 Blackmarsh Road

P.O. Box 4130

St. John's, Nfld.

A1C 5Z4

(709) 579-4088

### **NEW BRUNSWICK**

Divisional Sales Manager:

**B. Stone**

49 Mill Street

Saint John, N.B.

E2L 4A3

(506) 652-3530

### **QUEBEC**

Divisional Sales Manager:

**P.C. Lesage**

Divisional Sales Manager,

Food Service Division:

**G. Crevier**

5415 Cote de Liesse

Montreal, Quebec

H4P 1A3

(514) 744-2831

### *Central Division*

Regional Manager:

**W.E. Bamber**

### **ONTARIO**

Sales Service Manager:

**G.F. Boyce**

Divisional Sales Manager,

Food Service Division:

**R.N. Young**

142 Bermondsey Road

Toronto, Ontario

M4A 1X8

(416) 752-8900

### *Western Division*

Regional Manager:

**O.L. Swanson**

### **MANITOBA**

Divisional Sales Manager:

**F. Peters**

Divisional Sales Manager,

Food Service Division:

**A.M. Shepherd**

334 McDermot Avenue

Winnipeg, Manitoba

R3A 0A5

(204) 943-1511

### **ALBERTA**

District Sales Manager:

**J.A. Osborne**

9908-65 Avenue

P.O. Box 4386

Edmonton, Alberta

T6E 0K9

(403) 436-1150

### **BRITISH COLUMBIA**

Divisional Sales Manager:

**A.R. Hendren**

Divisional Sales Manager,

Food Service Division:

**F.W. McKenna**

3445 Gardner Court

Burnaby, B.C.

V5G 3K7

(604) 299-0561

### **NATIONAL**

Manager, Private Label:

**P.D. McKinlay**

142 Bermondsey Road

Toronto, Ontario

M4A 1X8

(416) 752-5401



BARBARA RICHARDSON—Traffic co-ordinator

## Plants

### **NEW BRUNSWICK**

Plant Manager:

**H.T. Loeman**

49 Mill Street

Saint John, N.B.

E2L 4A3

(506) 652-3530

### **QUEBEC**

Plant Manager:

**J.R. Ward**

5415 Cote de Liesse

Montreal, Quebec

H4P 1A3

(514) 744-2831

### **ONTARIO**

General Manager, Belleville

Division:

**M. H. Green**

Plant Manager, Spice:

**B. Joscelyn**

Plant Manager, Oxo:

**S. Hill**

315 University Avenue

Belleville, Ontario

K8B 4Y7

(613) 968-4521

Plant Manager, Cheese:

**J.W. McGee**

Black Diamond Cheese

P.O. Box 1

Belleville, Ontario

K8N 5A1

(613) 968-4527

### **MANITOBA**

Plant Manager:

**H.P. Becker**

334 McDermot Avenue

Winnipeg, Manitoba

R3A 0A5

(204) 943-1511

### **BRITISH COLUMBIA**

Plant Manager:

**H. Van Der Ley**

3445 Gardner Court

Burnaby, B.C.

V5G 3K7

(604) 299-0561

## Affiliated Company

**Bohemia, N.Y.**

Brooke Bond Foods, Inc.

## Agents: Tea, Coffee & Spices

**Bridgetown, Barbados W.I.**

A.S. Bryden & Sons Limited

**Hamilton 5, Bermuda**

Mid-Ocean Traders Limited

**Nassau, Bahamas**

Nassau Agencies Limited

**Port of Spain, Trinidad W.I.**

David Morrin & Sons Ltd.

**Paris, France**

Société Vimex

## Agents: Cheese

**Bridgetown, Barbados W.I.**

Percy H. Austin & Co. Ltd.

**Hamilton 5, Bermuda**

Butterfield & Company Limited

**Freeport, Grand Bahama Island**

Grand Bahama Dairy

Products Limited

**Kingstown, Jamaica**

Levy & Salmon Limited

**Nassau, Bahamas**

Asa H. Pritchard Ltd.

**Port of Spain, Trinidad, W.I.**

Taurel & Co. Limited



**Brooke Bond Inc.**



**Rapport annuel 1980**





## **Administrateurs**

**W.E. Bronstetter, c.r.**  
*Associé principal*  
 Bronstetter, Wilkie, Penhale,  
 Donovan, Giroux & Charbonneau  
 (Avocats)

**C.G.T. Hindley**  
*Directeur, matières premières*  
 Brooke Bond Inc.

**L.G. Keith**  
*Directeur, affaires  
 administratives*  
 Brooke Bond Inc.

**W.B. McDiarmid, c.a.**  
*Directeur, finances*  
 Brooke Bond Inc.

**R.G. Messenger**  
*Directeur, ventes*  
 Brooke Bond Inc.

**C.G. Rich**  
*Président*  
 Champlain Industries Ltd.  
 (Compagnie de produits  
 alimentaires)

**J.G. Rigg**  
*Président-directeur général*  
 Brooke Bond Inc.

## **Direction**

**J.G. Rigg**  
*Président-directeur général*

**L.G. Keith**  
*Secrétaire général*

**K.W. Baxter**  
*Trésorier*

## **Renseignements sur l'entreprise**

**Bureaux administratifs**  
 16700 Route Transcanadienne  
 Kirkland, Québec  
 H9H 3K9  
 Tél: (514) 695-8721

**Vérificateurs**  
 Jarrett, Goold & Elliott

**Conseillers juridiques**  
 Bronstetter, Wilkie, Penhale,  
 Donovan, Giroux & Charbonneau

**Banques principales**  
 Banque de Montréal  
 Banque canadienne Impériale  
 de Commerce

**Agents comptables des registres  
 et des transferts**  
 La compagnie Trust Royal

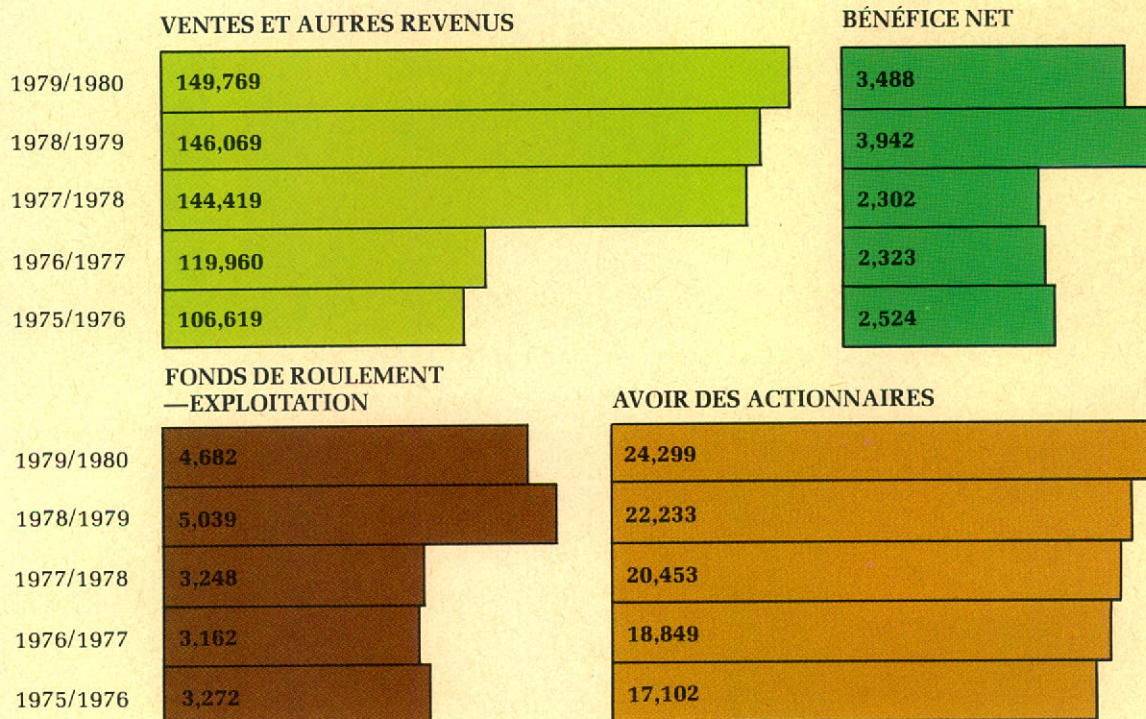


## Finances

	28 juin 1980	30 juin 1979
	(en milliers)	
<b>Pour l'année</b>		
Ventes et autres revenus	149 769	146 069
Bénéfice avant impôts	5 038	5 667
Bénéfice net	3 488	3 942
Fonds de roulement provenant de l'exploitation	4 682	5 039
Immobilisations	1 735	3 055
Rendement moyen de l'action ordinaire (%)	15.2	19.0
<b>À la fin de l'exercice</b>		
Fonds de roulement	19 119	17 406
Total de l'actif	51 987	53 430
Créances bancaires	7 314	9 682
Avoir des actionnaires	24 299	22 233

## Récapitulatif des cinq dernières années

(en milliers)





## Résultats de cette année

Pour les douze mois se terminant le 28 juin 1980, les ventes et autres revenus se sont montés à \$149,8 millions, alors qu'ils étaient de \$146,1 millions l'exercice dernier, ce qui représente une modeste amélioration d'environ 2,5%.

Le bénéfice net de cette année s'est chiffré à \$3 488 000, soit quelque 11% de moins que le record de \$3 942 000 atteint en 1978/1979. En d'autres termes, sur un dollar de chiffre d'affaires, le bénéfice est passé de 2,70 cents à 2,33 cents en 1979/80.

La justification principale de cette baisse de bénéfice réside dans le prix plus élevé que prévu de la mise en exploitation du nouvel équipement de fabrication du fromage à notre usine de Belleville. Et malheureusement, cela a éclipsé l'augmentation des bénéfices réalisés dans nos secteurs du thé, des épices et de la viande en conserve.

C'est un défi, et non des moindres, qu'il nous a fallu relever cette année. Comme pour les autres entreprises canadiennes d'alimentation, les marchés ont été soit stables, soit à la baisse. L'inflation continue d'affecter toutes les facettes de notre industrie. Les taux d'intérêt plafonnant à des niveaux inégalés et nos frais de financement en souffrent grandement. Dans ce contexte difficile, c'est à l'économie des ressources et à l'amélioration de notre efficacité que nos efforts visent particulièrement.

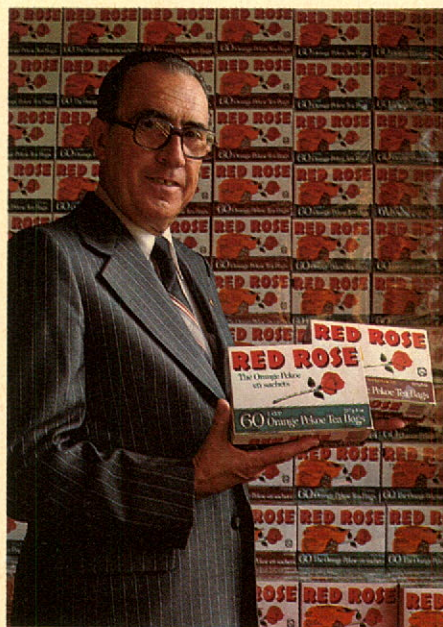


THÉRÈSE MARIE GARGHAN—Technicienne de laboratoire

## Examen de la situation des produits

Grâce à la stabilité des prix de revient des mélanges et à une plus grande efficacité des techniques marchandes, les profits réalisés dans le secteur du thé ont augmenté par rapport à l'an dernier. Toutefois, les quantités vendues n'ont pas connu la même augmentation étant donné que la consommation de thé par personne est en déclin constant.

Red Rose demeure toujours le thé préféré des Canadiens. L'expédition au pays et l'exportation aux États-Unis ont toutefois souffert des conflits syndicaux qui ont agité l'usine de Montréal, au début de cette année.



ROLAND LANDRY—Représentant commercial

Les ventes de fromage Black Diamond, naturel ou fondu, ont atteint des niveaux record. La mise en exploitation du nouvel équipement de transformation a cependant coûté plus cher que prévu, d'où une baisse importante des bénéfices réalisés dans le secteur des fromages, par rapport à l'an passé. A la fin de l'exercice, de nombreuses difficultés avaient été aplanies, mais la rentabilisation optimale de l'agrandissement et de la modernisation de l'usine de Belleville prendra encore un peu de temps.

Les coûts du café vert ont connu de très grandes fluctuations au cours de l'année. Il en a résulté des conditions commerciales inhabituelles, notamment une concurrence intense en matière de prix, surtout dans le secteur du détail. Les marges bénéficiaires de nos marques de détail en ont été considérablement réduites mais nous avons quand même pu réaliser des bénéfices acceptables grâce à une intensification de nos activités dans le domaine des services alimentaires aux restaurants et institutions.



CLAUDE LAGACÉ—Préposé à la torréfaction du café

En ce qui concerne les épices, notre nouvelle gamme de produits, plus diversifiée et plus complète, a passé le cap d'une année sur le marché. Ses premiers succès sont très encourageants et les ventes ont substantiellement augmenté.

Les produits Oxo ont connu une très bonne année; les cubes Oxo sont, dans de nombreux foyers canadiens,



aussi importants que le sel et le poivre. Les livrets de recettes Oxo ont été réintroduit en 1979/1980, et plusieurs millions d'exemplaires en ont été distribués au consommateur par l'intermédiaire de magazines à l'échelle nationale.

En ce qui concerne la viande en conserve Fray Bentos, les bénéfices réalisés ont substantiellement augmenté, mais l'avenir de ces produits n'est pas très rose; frais élevés et limites de l'approvisionnement risquent fort de faire baisser les quantités vendues à plus ou moins longue échéance.

### Conseil d'administration

Le Conseil d'administration a subi des changements importants. Le 5 novembre 1979, il accueillait en son sein W.E. Bronstetter, c.r. et C.G. Rich. Chuck Bronstetter est associé principal de l'étude d'avocats Bronstetter, Wilkie, Penhale, Donovan, Giroux et Charbonneau, et Colwyn Rich est président de Champlain Industries Limited. Nous sommes persuadés que la nomination au Conseil, d'administrateurs venant de l'extérieur renforcera l'orientation générale de la Compagnie vers le progrès.

A.L. Porter, vice-président, exploitation, a pris sa retraite le 1<sup>er</sup> avril 1980 après quarante-huit années de service, en Angleterre, en Inde et en Amérique du Nord. Dans le monde du thé, il jouit d'une réputation enviable par son intransigeance quand il s'agit de qualité. C'est en 1952 qu'il arrive au Canada et le rôle qu'il a joué dans l'expansion de notre secteur du thé est prépondérant. Pendant vingt-deux ans, il siège au Conseil d'administration. Nous lui devons l'établissement de normes qui ont présidé à l'image de marque de notre compagnie.



MIKE VENETTI—Superviseur, opérations

### Continuation

En 1911, la compagnie était incorporée en vertu des lois du Canada. Le dépôt d'articles de continuation en conformité avec la Loi sur les corporations commerciales canadiennes, a abouti à l'établissement d'un certificat de continuation qui est entré en vigueur le 29 février 1980; par la même occasion, la Brooke Bond Foods Limited a changé de nom et est devenue la Brooke Bond Inc.



DON DELINE—Préposé à la classification des fromages

### Personnel

C'est le personnel qui constitue l'élément prépondérant du succès d'une entreprise. Nos employés sont à la hauteur, et leur travail est grandement responsable des progrès réalisés l'an dernier. Nous tenons sincèrement à en remercier notre personnel.

A handwritten signature in black ink, which reads "John G. Rigg".

John G. Rigg  
Président



**Brooke Bond Inc.****Bilan consolidé**

28 juin 1980

**Actif**

	1980	1979
<b>Actif à court terme</b>		
Débiteurs—note 6	\$10 166 213	\$ 8 987 149
Stocks de marchandises et fournitures	31 290 651	33 988 145
Frais payés d'avance	229 417	488 024
	<u>41 686 281</u>	<u>43 463 318</u>
<b>Immobilisations—note 2</b>	9 178 640	8 844 437
<b>Excédent du coût sur la valeur comptable des filiales à la date d'acquisition et marques de commerce au prix coûtant</b>	1 122 135	1 122 135
	<u>\$51 987 056</u>	<u>\$53 429 890</u>

**Passif**

<b>Passif à court terme</b>		
Créances bancaires	\$ 7 313 814	\$ 9 682 022
Créditeurs et frais courus—note 6	8 816 979	9 335 959
Dividendes à payer	854 132	904 183
Impôts sur le revenu	98 902	762 105
Créances d'employés	865 779	757 682
Dette à court terme—note 3	4 618 148	4 615 026
	<u>22 567 754</u>	<u>26 056 977</u>
<b>Dette à long terme—note 3</b>	4 182 783	4 202 359
<b>Créance envers la filiale—Compte d'avances</b>	937 317	937 317
	<u>27 687 854</u>	<u>31 196 653</u>

**Avoir des actionnaires****Capital-actions**

## Autorisé

80 000 actions privilégiées à fonds d'amortissement,  
à dividende cumulatif de 4,16% rachetables à \$26

Nombre illimité d'actions ordinaire

## Emis et entièrement payé

15 811 actions privilégiées en cours  
après rachat pour annulation de 36 189 actions

800 000 actions ordinaires

**Surplus d'apport****Excédent de la valeur d'expertise des**

immobilisations sur la fraction amortie du coût

**Bénéfices non répartis**

395 275	402 075
4 000 000	4 000 000
<u>4 395 275</u>	<u>4 402 075</u>
546 872	545 351
99 617	99 617
<u>19 257 438</u>	<u>17 186 194</u>
<u>24 299 202</u>	<u>22 233 237</u>
<u>\$51 987 056</u>	<u>\$53 429 890</u>

Approuvé au nom du Conseil d'administration:

J.G. Rigg, administrateur

W.B. McDiarmid, administrateur



# Brooke Bond Inc.

Pour les cinquante-deux semaines terminées le 28 juin 1980

## État consolidé des bénéfices

	1980	1979
<b>Ventes et autres revenus</b>	<b>\$149 768 943</b>	<b>\$146 069 069</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b> avant de tenir compte des postes ci-dessous	<b>\$ 7 104 085</b>	<b>\$ 7 450 781</b>
Intérêt (y compris l'intérêt sur la dette à long terme de—\$379 155; 1979—\$380 178)	872 611	772 018
Amortissement des immobilisations	1 193 584	1 011 714
	<b>2 066 195</b>	<b>1 783 732</b>
	<b>5 037 890</b>	<b>5 667 049</b>
<b>Impôts sur le revenu</b>	<b>1 550 000</b>	<b>1 725 000</b>
<b>Bénéfice net</b>	<b>\$ 3 487 890</b>	<b>\$ 3 942 049</b>

## État consolidé des bénéfices non répartis

<b>Solde</b> au début de l'exercice, déjà établi	<b>\$ 16 288 269</b>	<b>\$ 13 977 971</b>
Transfert surplus de capital affecté au rachat d'actions privilégiées—note 4	897 925	883 075
Redressé	17 186 194	14 861 046
<b>Bénéfice net</b>	<b>3 487 890</b>	<b>3 942 049</b>
	<b>20 674 084</b>	<b>18 803 095</b>
<b>Dividendes</b>		
Actions privilégiées	16 646	16 901
Actions ordinaires	1 400 000	1 600 000
	<b>1 416 646</b>	<b>1 616 901</b>
<b>Solde</b> à la fin de l'exercice	<b>\$ 19 257 438</b>	<b>\$ 17 186 194</b>

## État consolidé du surplus d'apport

<b>Solde</b> au début de l'exercice	<b>\$ 545 351</b>	<b>\$ 542 035</b>
Excédent résultant du rachat pour annulation d'actions privilégiées	1 521	3 316
<b>Solde</b> à la fin de l'exercice	<b>\$ 546 872</b>	<b>\$ 545 351</b>

## État consolidé de l'évolution de la situation financière

<b>Provenance du fonds de roulement</b>		
Bénéfice net provenant de l'exploitation	\$ 3 487 890	\$ 3 942 049
Amortissement imputé aux bénéfices	1 193 584	1 011 714
Perte sur aliénation d'immobilisations	—	7 794
Autres dépenses n'affectant pas le fonds de roulement	—	77 333
	<b>4 681 474</b>	<b>5 038 890</b>
Produit de l'aliénation des immobilisations	207 591	130 239
	<b>4 889 065</b>	<b>5 169 129</b>
<b>Utilisation du fonds de roulement</b>		
Augmentation des immobilisations	1 735 378	3 055 460
Rachat d'actions privilégiées pour annulation	5 279	11 534
Dividendes	1 416 646	1 616 901
Partie à court terme de l'hypothèque	19 576	15 026
	<b>3 176 879</b>	<b>4 698 921</b>
<b>Augmentation du fonds de roulement</b>	<b>1 712 186</b>	<b>470 208</b>
<b>Fonds de roulement</b> au début de l'exercice	<b>17 406 341</b>	<b>16 936 133</b>
<b>Fonds de roulement</b> à la fin de l'exercice	<b>\$ 19 118 527</b>	<b>\$ 17 406 341</b>
<b>Représenté par</b>		
Actif à court terme	\$ 41 686 281	\$ 43 463 318
Passif à court terme	22 567 754	26 056 977
<b>Fonds de roulement</b>	<b>\$ 19 118 527</b>	<b>\$ 17 406 341</b>



**Notes relatives aux états financiers**

**1. Énoncé des conventions comptables**

a) Consolidation

Les états financiers consolidés englobent toutes les filiales de Brooke Bond Inc.

b) Les stocks

Les stocks de marchandises et fournitures sont évalués au moindre du prix coûtant et de la valeur de réalisation nette, déterminé soit par la méthode du coût moyen, soit par la méthode du coût propre. Le coût des stocks de fromage vieilli comprend les intérêts et les frais d'entreposage.

c) Amortissement

L'amortissement est noté par la compagnie aux taux nécessaires, suivant la méthode de l'amortissement constant, afin d'amortir les immobilisations sur leur vie économique estimative, comme suit:

Immeubles en franc-alleu	— 2½ %
Propriétés et améliorations locatives	— durée du bail
Machinerie et équipement	— 10%
Voitures et camions	— 25%
Équipement de l'informatique	— 30%

d) Impôts sur le revenu

Au cours de cet exercice et des exercices précédents, l'amortissement et d'autres frais déduits pour fins d'impôts dépassaient les montants comptables figurant aux livres de la compagnie. Les impôts reportés ne figurant pas s'élevaient à \$1 748 000 au 28 juin 1980 et à \$1 418 000 au 30 juin 1979.

Si les impôts reportés avaient été inscrits aux livres, le bénéfice net pour les cinquante-deux semaines terminées le 28 juin 1980 serait réduit de \$330 000 et pour les cinquante-deux semaines terminées le 30 juin 1979 aurait été réduit de \$291 000.

e) Change étranger

Le coût des denrées en devises étrangères est converti aux taux établis sur les marchés de change étrangers dans le cours normal des transactions.

**2. Immobilisations**

Les terrains et immeubles ont été inclus sur la base d'une évaluation en date du 30 juin 1960. Toutes les autres immobilisations, y compris les terrains et immeubles ajoutés par la suite, ont été enregistrées au prix coûtant. Voici un sommaire des immobilisations:

	Valeur comptable	Amortissement accumulé	Valeur nette 1980	Valeur nette 1979
Terrains et immeubles	\$ 6 699 762	\$ 1 773 998	\$4 925 764	\$4 654 313
Machinerie, équipement et autres actifs	12 780 474	8 527 598	4 252 876	4 190 124
	<u>\$19 480 236</u>	<u>\$10 301 596</u>	<u>\$9 178 640</u>	<u>\$8 844 437</u>

**3. Débentures non garanties et hypothèques**

	Dette à court terme	Dette à long terme
Débentures non garanties dues à la compagnie-mère		
Série A, 9%, échéant en 1987		\$4 000 000
Série B, 9%, payable sur demande à 180 jours d'avis	\$4 600 000	
Hypothèque		
9¼% échéant en 1986 garantie par un nantissement spécifique sur certains immeubles en franc-alleu	18 148	182 783
	<u>\$4 618 148</u>	<u>\$4 182 783</u>



#### 4. Continuation

À compter du 29 février 1980, en conformité avec la Loi sur les corporations commerciales canadiennes, la compagnie a poursuivi ses activités sous le nom de Brooke Bond Inc. (précédemment Brooke Bond Foods Limited). En application de ladite loi, la compagnie est autorisée à émettre 80 000 actions privilégiées à fond d'amortissement, à dividende cumulatif de 4,16%, rachetables et un nombre illimité d'actions ordinaires. Par suite, le surplus de capital affecté au rachat d'actions privilégiées a été transféré au compte capital déclaré. Afin de ramener le compte capital déclaré au montant des fonds reçus en échange des actions émises, ledit montant a été transféré du compte capital déclaré aux bénéfices non répartis.

#### 5. Engagements contractuels

Engagements pour immobilisations futures: environ \$101 000.

Engagements pour baux se terminant de 1980 à 1984 avec total de loyers à payer se chiffrant à \$162 745.

Engagements pour coûts relatifs aux services passés de régimes de retraite, évalués à \$149 000 par an jusqu'en 1993.

#### 6. Transactions effectuées avec des compagnies affiliées.

Dans le cadre des activités normales, la compagnie a effectué un certain nombre de transactions avec Brooke Bond Liebig Ltd. (compagnie-mère) et ses filiales:

	1980	1979
Ventes effectuées par la compagnie	\$11 460 756	\$11 859 514
Achats effectués par la compagnie	15 237 645	18 893 873
Intérêts chargés à la compagnie	774 000	820 800
Comptes débiteurs	223 975	248 482
Comptes créanciers	903 505	889 370
Dividendes actions ordinaires	1 400 000	1 600 000

## Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de  
Brooke Bond Inc.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Brooke Bond Inc. au 28 juin 1980 ainsi que les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis, du surplus d'apport et de l'évolution de la situation financière pour les cinquante-deux semaines terminées à cette date. 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.

À notre avis, à l'exception du fait qu'aucune provision n'a été faite pour les impôts reportés mentionnés à la note 1, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 28 juin 1980 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour les cinquante-deux semaines terminées à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus appliqués, après avoir donné un effet rétroactif pour la comptabilisation de l'amortissement tel que mentionné à la note 1, de la même manière qu'au cours des cinquante-deux semaines précédentes.

**Jarrett, Goold & Elliott**  
Comptables agréés  
Montréal, Québec,  
le 5 août 1980



## Bureaux de ventes

*Division de l'est,*  
Directeur régional:  
**D.A. Boudreau**

**TERRE-NEUVE**  
Chef divisionnaires des ventes:  
**D.A. Macpherson**  
75 Blackmarsh Road  
P.O. Box 4130  
St. John's, Nfld.  
A1C 5Z4  
(709) 579-4088

**NOUVEAU-BRUNSWICK**  
Chef divisionnaire des ventes:  
**B. Stone**  
49 Mill Street  
Saint John, N.B.  
E2L 4A3  
(506) 652-3530

**QUÉBEC**  
Chef divisionnaires des ventes:  
**P.C. Lesage**  
Chef divisionnaires des ventes,  
services alimentaires:  
**G. Crevier**  
5415 Côte de Liesse  
Montréal, Québec  
H4P 1A3  
(514) 744-2831

*Division du centre,*  
Directeur régional:  
**W.E. Bamber**

**ONTARIO**  
Chef de service des ventes:  
**G.F. Boyce**  
Chef divisionnaire des ventes,  
services alimentaires:  
**R.N. Young**  
142 Bermondsey Road  
Toronto, Ontario  
M4A 1X8  
(416) 752-8900

*Division de l'ouest,*  
Directeur régional:  
**O.L. Swanson**

**MANITOBA**  
Chef divisionnaire des ventes:  
**F. Peters**  
Chef divisionnaire des ventes,  
services alimentaires:  
**A.M. Shepherd**  
334 McDermot Avenue  
Winnipeg, Manitoba  
R3A 0A5  
(204) 943-1511

**ALBERTA**  
Responsable de district:  
**J.A. Osborne**  
9908-65 Avenue  
P.O. Box 4386  
Edmonton, Alberta T6E 0K9  
(403) 436-1150

**COLOMBIE-BRITANNIQUE**  
Chef divisionnaire des ventes:  
**A.R. Hendren**  
Chef divisionnaire des ventes,  
services alimentaires:  
**F.W. McKenna**  
3445 Gardner Court  
Burnaby, B.C.  
V5G 3K7  
(604) 299-0561

**NATIONAL**  
Directeur marques privées:  
**P.D. McKinlay**  
142 Bermondsey Road  
Toronto, Ontario  
M4A 1X8  
(416) 752-5401



BARBARA RICHARDSON—Coordinatrice du mouvement des stocks

## Usines

**NOUVEAU-BRUNSWICK**  
Directeur de l'usine:  
**H.T. Loeman**  
49 Mill Street  
Saint John, N.B.  
E2L 4A3  
(506) 652-3530

**QUÉBEC**  
Directeur de l'usine:  
**J.R. Ward**  
5415 Côte de Liesse  
Montréal, Québec  
H4P 1A3  
(514) 744-2831

**ONTARIO**  
Gérant général, division de Belleville:  
**M. H. Green**  
Directeur de l'usine, épices:  
**B. Joscelyn**  
Directeur de l'usine, oxo:  
**S. Hill**  
315 University Avenue  
Belleville, Ontario  
K8B 4Y7  
(613) 968-4521

directeur de l'usine, fromages:  
**J.W. McGee**  
Black Diamond Cheese  
P.O. Box 1  
Belleville, Ontario  
K8N 5A1  
(613) 968-4527

**MANITOBA**  
Directeur de l'usine:  
**H.P. Becker**  
334 McDermot Avenue  
Winnipeg, Manitoba  
R3A 0A5  
(204) 943-1511

**COLOMBIE-BRITANNIQUE**  
Directeur de l'usine:  
**H. Van Der Ley**  
3445 Gardner Court  
Burnaby, C.B.  
V5G 3K7  
(604) 299-0561

## Compagnie associée

**Bohemia, N.Y.**  
Brooke Bond Foods, Inc.

## Agents: Thé, Café, Épices

**Bridgetown, Barbade**  
A.S. Bryden & Sons Limited  
**Hamilton 5, Bermude**  
Mid-Ocean Traders Limited  
**Nassau, Bahamas**  
Nassau Agencies Limited  
**Port of Spain, Trinidad**  
David Morrin & Sons Ltd.  
**Paris, France**  
Société Vimex

## Agents: Fromage

**Bridgetown, Barbade**  
Percy H. Austin & Co. Ltd.  
**Hamilton 5, Bermude**  
Butterfield & Company Limited  
**Freeport, Grand Bahama Island**  
Grand Bahama Dairy  
Products Limited  
**Kingstown, Jamaïque**  
Levy & Salmon Limited  
**Nassau, Bahamas**  
Asa H. Pritchard Ltd.  
**Port of Spain, Trinidad**  
Taurel & Co. Limited