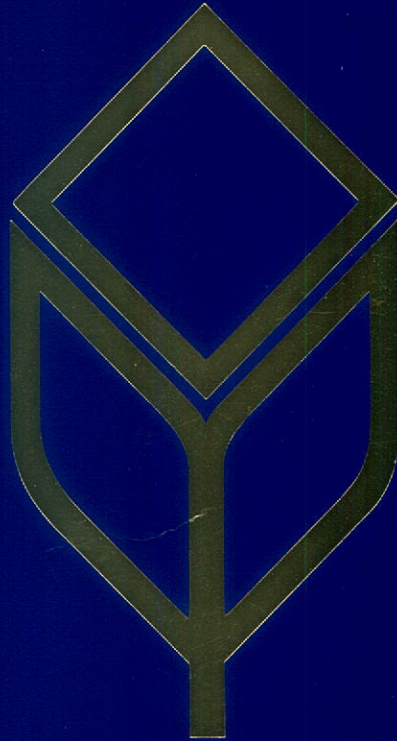


**BROOKE BOND FOODS LIMITED
ANNUAL REPORT 1979**



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

Directors

J.G. Rigg
A.L. Porter
W.R. Gravelle, Eng.
C.G.T. Hindley
L.G. Keith
W.B. McDiarmid, C.A.
R.G. Messenger

Officers

President and Chief Executive Officer
J.G. Rigg

Vice-President
A.L. Porter

Secretary
L.G. Keith

Auditors

Jarrett, Goold & Elliott

Registrar and Transfer Agent

The Royal Trust Company
Montreal, P.Q.
Toronto, Ontario,
Saint John, N.B.

Executive Offices

Kirkland, P.Q.
16700 Trans Canada Highway

PRESIDENT'S REPORT

Consolidated sales and earnings of Brooke Bond Foods Limited for the year ended June 30, 1979 compared to the prior year were as follows:

	June 30, 1979	July 1, 1978
	\$'000	\$'000
Sales and Other Revenues	146,069	144,634
Earnings Before Income Taxes	5,667	3,342
Earnings After Income Taxes	3,942	2,302

Earnings for the year, both before and after income taxes, represented record achievements for the Company. It is particularly gratifying to be able to report that net earnings related to the sales dollar improved to more acceptable levels, from 1.59 cents in fiscal 1977/78 to 2.70 cents in 1978/79.

The modest increase in sales and other revenues reflects lower average selling prices which prevailed throughout the year for two of our major commodities. In reality, unit volume gains were achieved in several product areas, despite generally static markets.

The singular feature of 1978/79 was that all of our major products contributed at significant levels during the same year. This happy circumstance has not been experienced in the last decade. Normally, declines in one segment of our business have either been offset or alleviated by gains in another area. In this sense, the improvement in earnings is broadly based and is derived from record results in our cheese and coffee operations and from a partial recovery in tea profits from last year's depressed levels.

The year under review is also notable for the fact that costs of our primary raw commodities, tea and coffee, declined despite the continued weakness of the Canadian dollar against both the U.S. dollar and the pound sterling. This condition enabled us to maintain lower selling prices for these products compared to the previous year—in marked contrast to industry trends for food products generally.

The principal product in our range continues to be tea and Canadian sales of Red Rose improved as did exports to the United States. On the other hand, per capita tea consumption in Canada continues to decline and the market was acutely competitive throughout 1978/79. The emergence of generic or "no name" products which offered consumers lower quality teas at low retail prices

was a contributor to this environment. Red Rose maintained its market leadership and continues to be Canada's favourite cup of tea.

Sales of Black Diamond products were especially buoyant resulting in record earnings from our cheese operations. Progress continued in all market segments. Expansion of the cheese plant in Belleville, Ontario was completed during the year. Additional processing equipment has been installed and major improvements have been made to our laboratory and quality control facilities. We believe that these investments which formed the majority of total capital expenditures will enable us to continue our growth in this major industry and at the same time ensure that the Black Diamond reputation for quality is unsurpassed.

Our coffee business benefited from generally lower commodity costs throughout the year although at times, there was considerable volatility. Lower costs resulted in selling price reductions on the part of the industry as a whole and the total retail market for coffee advanced sharply from the depressed levels which were experienced in 1977/78. Towards the end of the fiscal year, there was a severe frost in Brazil. Prices for green coffee reacted immediately, climbing 43% in June. Although wholesale prices have now begun to advance, and retail prices have followed, they still lag the raw coffee cost increases which have been experienced.

A concerted effort in support of our spice products stands as one of the highlights of the year. The Blue Ribbon line of everyday spices was dramatically re-styled and a new convenience range of small tins was added. At the same time, we launched a new range of high quality spices under the Brooke Bond name aimed at the gourmet segment of the market. Acceptance of these products by trade and consumer alike is most encouraging.

Our meat-related activities include the manufacture of Oxo bouillon products and the sale of Fray Bentos corned beef, imported from South America. Sales and profit margins from this group of products increased despite cost and price pressures.

On September 1st, 1979 Mr. J. B. Brydon retired as President and Chief Executive. Jock Brydon served the Company with dedication and distinction for more than thirty years and as a Director throughout that period he was intimately involved with each facet of our development. He was appointed President in 1974 and under

his leadership a prime goal of the Company has been to reduce our dependence on any one product. It is fitting that in his pre-retirement year we were able to achieve record results which to a large degree were due to our broader base of profitable products. We owe Jock Brydon much and his guidance will be missed.

There have been two other changes in the composition of the Board of Directors. Mr. William Kennedy, Director of Coffee Operations, and a member of the Board since 1959, retired on June 1st after thirty-four years of service. Mr. Christopher Hindley, Commodities Director, was elected to the Board on July 2nd.

It is too soon to comment on prospects for 1979/80. While we view the future with confidence we are concerned by the rapid cost escalation in the coffee market and by the weakness of the Canadian dollar, particularly against the pound sterling, the currency in which the majority of international tea trading takes place.

We have enjoyed a successful year and above all, we are indebted to the more than 1,100 men and women employed throughout Canada and on whom our business depends. We are sincerely grateful to them for the achievements of the past year.

John G. Rigg
President

BROOKE BOND FOODS LIMITED
CONSOLIDATED BALANCE SHEET

June 30, 1979

ASSETS		1979	1978
Current Assets	Accounts receivable—note 6	\$ 8,987,149	\$ 8,892,166
	Inventories of merchandise and supplies	33,988,145	28,619,566
	Prepaid expenses	488,024	398,144
		<u>43,463,318</u>	<u>37,909,876</u>
Fixed Assets—note 2		8,844,437	7,016,057
Excess of cost over book value of subsidiary companies at date of acquisition and trademarks at cost		1,122,135	1,122,135

Approved by the Board:

J.B. Brydon, Director

J.G. Rigg, Director

\$53,429,890

\$46,048,068

LIABILITIES

	1979	1978
Current liabilities		
Bank indebtedness	\$ 9,682,022	\$ 5,982,551
Accounts payable and accrued charges—note 6	9,335,959	8,417,063
Dividends payable	904,183	459,336
Income taxes	762,105	203,606
Due to employees	757,682	716,155
Current debt—note 3	4,615,026	5,195,032
	<u>26,056,977</u>	<u>20,973,743</u>
Long-term debt—note 3	4,202,359	4,217,385
Due to affiliated company	Loan account	
	<u>937,317</u>	<u>937,317</u>
	<u>31,196,653</u>	<u>26,128,445</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

Share capital	Authorized		
	80,000 4.16% cumulative, redeemable at \$26, sinking fund preferred shares of \$25 par value		
	1,000,000 Common shares of \$5 par value		
	Issued and fully paid		
	16,083 preferred shares after purchase and cancellation of 35,917 shares	402,075	416,925
	800,000 Common shares	4,000,000	4,000,000
		<u>4,402,075</u>	<u>4,416,925</u>
Contributed surplus		545,351	542,035
Capital surplus on purchase of preferred shares		897,925	883,075
Excess of appraisal value of fixed assets over depreciated cost		99,617	99,617
Retained earnings		16,288,269	13,977,971
		<u>22,233,237</u>	<u>19,919,623</u>
		<u>\$53,429,890</u>	<u>\$46,048,068</u>

BROOKE BOND FOODS LIMITED

for the fifty-two weeks ended June 30, 1979

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

		1979	1978
Sales and other revenue		\$ 146,069,069	\$ 144,634,262
Operating profit	Before the undernoted items	\$ 7,403,514	\$ 5,614,291
	Interest (including interest on long-term debt—\$380,178; 1978—\$279,652)	724,751	1,328,844
	Depreciation of fixed assets	1,011,714	943,632
		1,736,465	2,272,476
		5,667,049	3,341,815
Income taxes		1,725,000	1,040,000
Net earnings		\$ 3,942,049	\$ 2,301,815

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

		1979	1978
Balance	At beginning of period		
	As previously reported	\$ 14,510,340	\$ 12,913,074
	Reinstatement of freehold building depreciation for years 1973 to 1978—note 1	532,369	412,649
	As restated	13,977,971	12,500,425
Net earnings		3,942,049	2,301,815
		17,920,020	14,802,240
Dividends	Preferred shares	16,901	17,719
	Common shares	1,600,000	780,000
Appropriation to capital surplus	On purchase for cancellation of preferred shares—594 (1978—1,062)	14,850	26,550
		1,631,751	824,269
Balance	At end of period	\$ 16,288,269	\$ 13,977,971

CONSOLIDATED STATEMENT OF CONTRIBUTED SURPLUS

		1979	1978
Balance	At beginning of period	\$ 542,035	\$ 536,070
Surplus realized	On purchases for cancellation of preferred shares	3,316	5,965
Balance	At end of period	\$ 545,351	\$ 542,035

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

		1979	1978
Source of working capital	Earnings from operations	\$ 3,942,049	\$ 2,301,815
	Depreciation charged against earnings	1,011,714	943,632
	Loss on disposal of fixed assets	7,794	2,907
	Other expenses not requiring a cash outlay	77,333	—
		5,038,890	3,248,354
	Assumption of mortgage loan on purchase of fixed assets	—	240,578
	Issue of series "A" debentures	—	4,000,000
	Proceeds on disposal of fixed assets	130,239	143,554
		5,169,129	7,632,486
Use of working capital	Additions to fixed assets	3,055,460	2,129,405
	Purchase preferred shares for cancellation	11,534	20,585
	Dividends	1,616,901	797,719
	Current portion of mortgage loan	15,026	23,193
		4,698,921	2,970,902
Increase in working capital		470,208	4,661,584
Working capital	At beginning of period	16,936,133	12,274,549
Working capital	At end of period	\$ 17,406,341	\$ 16,936,133
Represented by	Current assets	\$ 43,463,318	\$ 37,909,876
	Current liabilities	26,056,977	20,973,743
	Working capital	\$ 17,406,341	\$ 16,936,133

BROOKE BOND FOODS LIMITED

June 30, 1979

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 Foods Limited.

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

Freehold buildings	— 2 1/2%
Leasehold buildings and improvements— term of lease	
Machinery and furniture	— 10%
Automobiles and trucks	— 25%
Data processing equipment	— 30%

Depreciation on freehold buildings has been reinstated on a basis similar to that of 1972. Depreciation of \$412,649 for the years of 1973 to 1977 has been charged to retained earnings and \$119,720 for 1978 has been charged to earnings.

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 \$1,418,000 at June 30, 1979 and \$1,127,000 at July 1, 1978.

If deferred income taxes had been recorded in the accounts, the net earnings for the fifty-two weeks ended June 30, 1979 would have been reduced by \$291,000 and for the fifty-two weeks ended July 1, 1978 would have been increased by \$53,000.

The foregoing amounts have been adjusted for the effects of the reinstatement of depreciation on freehold buildings.

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	1979 Net	1978 Net
Land and buildings	\$ 6,268,985	\$1,614,672	\$4,654,313	\$3,708,217
Machinery, equipment and other assets	12,051,555	7,861,431	4,190,124	3,307,840
	<u>\$18,320,540</u>	<u>\$9,476,103</u>	<u>\$8,844,437</u>	<u>\$7,016,057</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		
9 1/4% maturing in 1986 secured by a specific charge on certain freehold property	15,026	202,359
	<u>\$4,615,026</u>	<u>\$4,202,359</u>

4. Contractual obligations

Contractual commitments for future capital expenditure are approximately \$650,000. Lease commitments expiring from 1979 to 1985 with total rentals payable of \$247,000. Past service pension commitment estimated at \$27,000 per annum until 1990.

5. Anti-inflation act

The company was subject to controls on employee compensation and dividends under the Federal Anti-inflation program enacted October 14, 1975 and terminated during the year. The company is of the opinion that it has complied with this legislation.

6. Statutory information

a) Affiliated companies

Included in accounts receivable is \$248,482 (1978—\$181,959) due from an affiliated company. Included in accounts payable is \$889,370 (1978—\$2,362,380) due to affiliated companies.

b) Remuneration of directors and officers

Remuneration of eight directors as directors—nil.

Remuneration of five officers of whom four are directors—\$339,577.

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders,
Brooke Bond Foods Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Brooke Bond Foods Limited as at June 30, 1979 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 30, 1979 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, after giving retroactive effect to the recording of depreciation on freehold buildings as referred to in note 1, on a basis consistent with that of the preceding fifty-two weeks.

Jarrett, Gould & Elliott
Chartered Accountants

Montreal, Quebec, August 7, 1979

Sales Offices

Montreal, P.Q.—5415 Côte de Liesse
Saint John, N.B.—49 Mill Street
Toronto, Ontario—142 Bermondsey Road
Winnipeg, Manitoba—334 McDermot Avenue
Burnaby, B.C.—3445 Gardner Court
St. John's, Nfld.—75 Blackmarsh Road

Plants

Montreal, P.Q.—5415 Côte de Liesse
Saint John, N.B.—49 Mill Street
Winnipeg, Manitoba—334 McDermot Avenue
Burnaby, B.C.—3445 Gardner Court
Belleville, Ontario—315 University Avenue
Cannifton, Ontario—Black Diamond Road

Affiliated Company

Lake Success, N.Y.—Brooke Bond Foods, Inc.

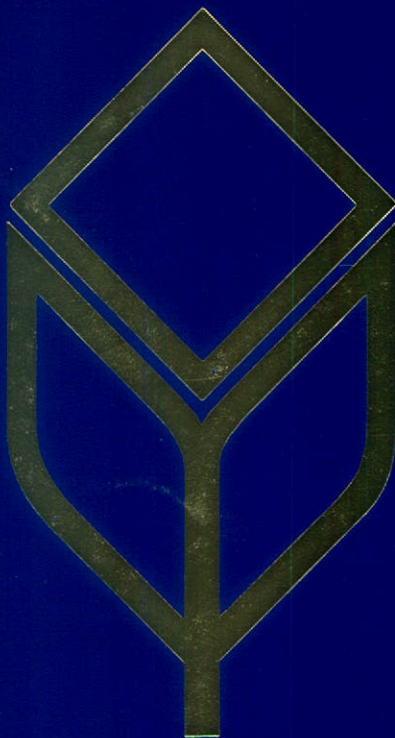
Agents: Tea, Coffee & Spices

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.

BROOKE BOND FOODS LIMITED
RAPPORT ANNUEL 1979



Conseil d'administration

J.G. Rigg
A.L. Porter
W.R. Gravelle, Ing.
C.G.T. Hindley
L.G. Keith
W.B. McDiarmid, C.A.
R.G. Messenger

Direction

Président et chef de la direction

J.G. Rigg

Vice-Président

A.L. Porter

Secrétaire

L.G. Keith

Vérificateurs

Jarrett, Goold & Elliott

Registraire et agent des transferts

La Compagnie Trust Royal,

Montreal, Qué.,

Toronto, Ontario,

Saint-Jean, N.-B.

Bureaux administratifs

Kirkland, Qué.,

16700 Route Transcanadienne

RAPPORT DU PRÉSIDENT

Les ventes et les bénéfices consolidés de Brooke Bond Foods Limited pour l'exercice terminé le 30 juin 1979, comparés à ceux de l'exercice précédent, ont été de:

	30 juin 1979	1er juillet 1978
	\$'000	\$'000
Ventes et autres revenus	146 069	144 634
Bénéfices avant impôts sur le revenu	5 667	3 342
Bénéfices après impôts sur le revenu	3 942	2 302

Les bénéfices avant et après impôts marquent des records pour la compagnie. Il est tout particulièrement agréable de déclarer que les bénéfices sur les ventes ont atteint des niveaux plus acceptables, passant de 1.59 cent par dollar en 1977-78 à 2.70 cents en 1978-79.

La modicité de l'augmentation des ventes et des autres revenus tient à la baisse du prix moyen de vente, pendant tout l'exercice, de deux de nos principales denrées. En réalité, le volume de vente de plusieurs produits a augmenté, malgré un marché généralement stagnant.

L'originalité de l'exercice 1978-79, c'est que tous nos produits nous ont apporté une contribution intéressante, phénomène inconnu depuis une dizaine d'années. Normalement, en effet, un certain secteur subissait une baisse que compensait ou que soulageait une hausse dans d'autres domaines. En ce sens, l'augmentation de nos bénéfices repose sur une large base. Elle provient des résultats records du fromage et du café et d'une reprise partielle du thé, qui était au creux de la vague l'an dernier.

Notons aussi que les coûts de nos principales denrées brutes, le thé et le café, ont baissé malgré la faiblesse constante du dollar canadien en regard du dollar américain et de la livre sterling. Cela nous a permis de maintenir nos prix de vente à des niveaux inférieurs à ceux de l'exercice précédent. Cela contraste de façon marquée avec l'ensemble des produits alimentaires.

Notre principal produit demeure le thé. Les ventes de Red Rose au Canada ont augmenté, comme nos exportations aux États-Unis. Cependant, la consommation de thé par habitant au Canada continue de décroître et la concurrence a été serrée pendant tout 1978-79. La montée des produits génériques ou "sans marque", qui proposent du thé de

qualité inférieure à prix inférieur, a contribué à ce phénomène. Red Rose demeure le thé le plus vendu au Canada.

Les ventes de produits Black Diamond ont été particulièrement bonnes et le fromage marque des bénéfices records. Tous les secteurs du marché ont progressé. On a terminé au cours de l'exercice l'expansion de nos installations de Belleville, en Ontario, auxquelles nous avons ajouté de l'équipement de transformation et dont nous avons amélioré notablement le laboratoire et le contrôle de la qualité. Ces investissements, qui constituent la majeure partie de nos immobilisations, nous permettront, selon nous, de poursuivre notre croissance dans cette industrie importante et de conserver notre réputation de qualité insurpassable.

Notre secteur du café a bénéficié de la baisse des coûts qui a prévalu pendant tout l'exercice, malgré des périodes d'extrême fluctuation. Cette baisse a entraîné une diminution des prix de vente dans l'ensemble de l'industrie. Le marché total du café au détail a augmenté de façon marquée par rapport à 1977-78, où il était faible. Mais vers la fin de l'exercice, le Brésil a subi des gelées particulièrement fortes. Les prix du café vert ont aussitôt réagi, faisant un bond de 43 pour cent en juin. Les prix de gros ont commencé à grimper, entraînant avec eux les prix de détail, mais ils n'ont pas encore rejoint l'augmentation des coûts du café brut.

L'un des faits saillants de l'exercice, c'est sûrement les efforts concertés à l'appui de nos épices. Notre gamme d'épices d'usage courant Blue Ribbon a eu droit à un nouvel habillage. Nous y avons aussi ajouté de commodités petits contenants en métal. Parallèlement, nous avons lancé une nouvelle gamme d'épices de grande qualité, sous la marque Brooke Bond, destinée aux gourmets. L'acceptation de ces produits par les commerçants et les consommateurs est très encourageante.

Dans le secteur relié à la viande, nous fabriquons les bouillons Oxo et vendons le boeuf salé Fray Bentos, que nous importons d'Amérique du Sud. Malgré les pressions exercées sur les coûts et les prix de vente, les ventes et les marges de profit de ce groupe de produits ont augmenté.

Le 1er septembre, M. J. B. Brydon, président et chef de la direction prenait sa retraite. Jock Brydon a servi notre compagnie avec dévouement et distinction pendant plus de trente ans et en tant qu'administrateur pendant cette période, il fut intimement

impliqué dans tous les aspects de notre expansion. Il devint président en 1974 et se fixa comme but premier de réduire la dépendance de la compagnie envers un produit donné. Il est tout naturel que, dans l'année précédent son départ, nous ayons connu des résultats records qui s'expliquent dans une large mesure par un nombre accru de produits générateurs de profits. Nous lui devons beaucoup et c'est très peu dire que de déclarer qu'il nous manquera.

Deux autres changements se sont produits au conseil d'administration. Le 1er juin, M. William Kennedy, directeur des opérations de café et administrateur depuis 1959, prenait sa retraite après trente-quatre ans de loyaux services. Le 2 juillet, M. Christopher Hindley, directeur des denrées, y fut élu en remplacement de M. Kennedy.

Il est trop tôt pour commenter l'exercice 1979-80. Si nous envisageons l'avenir avec confiance, nous nous inquiétons toutefois de l'escalade rapide des prix du café ainsi que de la faiblesse du dollar canadien, surtout en regard de la livre sterling, monnaie dans laquelle se font la plupart des transactions internationales de thé.

Nous avons connu un bon exercice financier et sommes surtout redevables aux 1 100 et quelques hommes et femmes qui travaillent pour nous au Canada et de qui dépend notre entreprise. Nous leur sommes sincèrement reconnaissants des réalisations de l'exercice écoulé.

John G. Rigg
Président

BROOKE BOND FOODS LIMITED**BILAN CONSOLIDÉ**

30 juin 1979

ACTIF

	1979	1978
Actif à court terme		
Débiteurs (note 6)	\$ 8 987 149	\$ 8 892 166
Stock de marchandises et fournitures	33 988 145	28 619 566
Frais payés d'avance	488 024	398 144
	<u>43 463 318</u>	<u>37 909 876</u>
Immobilisations (note 2)	8 844 437	7 016 057
Excédent du coût sur la valeur comptable des filiales à la date d'acquisition et marques de commerce au prix coûtant	1 122 135	1 122 135

Approuvé par le Conseil d'administration:

J.B. Brydon, administrateur

J.G. Rigg, administrateur

\$53 429 890\$46 048 068

PASSIF		1979	1978
Passif à court terme	Créances bancaires	\$ 9 682 022	\$ 5 982 551
	Créditeurs et frais courus(note 6)	9 335 959	8 417 063
	Dividendes à payer	904 183	459 336
	Impôts sur le revenu	762 105	203 606
	Créances d'employés	757 682	716 155
	Dette à court terme(note 3)	4 615 026	5 195 032
		<u>26 056 977</u>	<u>20 973 743</u>
Dette à long terme (note 3)		4 202 359	4 217 385
Créance envers la filiale	Compte d'avances	937 317	937 317
		<u>31 196 653</u>	<u>26 128 445</u>

AVOIR DES ACTIONNAIRES

Capital-actions	Autorisées		
	80 000 actions privilégiées à fonds d'amortissement, à dividende cumulatif de 4.16%, rachetables à \$26, valeur au pair de \$25		
	1 000 000 d'actions ordinaires, valeur au pair de \$5		
	Émises et entièrement libérées:		
	16 083 actions privilégiées en cours après rachat pour annulation de 35 917 actions	402 075	416 925
	800 000 actions ordinaires	4 000 000	4 000 000
		<u>4 402 075</u>	<u>4 416 925</u>
Surplus d'apport		545 351	542 035
Excédent de capital résultant du rachat d'actions privilégiées		897 925	883 075
Excédent de la valeur d'expertise des immobilisations sur la fraction amortie du coût		99 617	99 617
Bénéfices non répartis		16 288 269	13 977 971
		<u>22 233 237</u>	<u>19 919 623</u>
		<u>\$53 429 890</u>	<u>\$46 048 068</u>

BROOKE BOND FOODS LIMITED

pour les cinquante-deux semaines terminées le 30 juin 1979

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES

		1979	1978
Ventes et autres revenus		\$146 069 069	\$144 634 262
Bénéfice d'exploitation	Avant de tenir compte des postes ci-dessous	\$ 7 403 514	\$ 5 614 291
	Intérêt (y compris l'intérêt sur la dette à long terme de \$380 178; 1978—\$279 652)	724 751	1 328 844
	Amortissement des immobilisations	1 011 714	943 632
		1 736 465	2 272 476
		5 667 049	3 341 815
Impôts sur le revenu		1 725 000	1 040 000
Bénéfices nets		\$ 3 942 049	\$ 2 301 815

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

		1979	1978
Solde	En début d'exercice — Déjà établi	\$ 14 510 340	\$ 12 913 074
	Redressement de l'amortissement sur les immeubles en franc-alleu pour les années 1973 à 1978 (note 1)	532 369	412 649
	Redressé	13 977 971	12 500 425
Bénéfices nets		3 942 049	2 301 815
		17 920 020	14 802 240
Dividendes	Actions privilégiées	16 901	17 719
	Actions ordinaires	1 600 000	780 000
Affectation à l'excédent de capital	Résultat du rachat pour annulation de 594 actions privilégiées (1062 en 1978)	14 850	26 550
		1 631 751	824 269
Solde	En fin d'exercice	\$ 16 288 269	\$ 13 977 971

ÉTAT CONSOLIDÉ DU SURPLUS D'APPORT

		1979	1978
Solde	En début d'exercice	\$ 542 035	\$ 536 070
Excédent	Résultat du rachat pour annulation d'actions privilégiées	3 316	5 965
Solde	En fin d'exercice	\$ 545 351	\$ 542 035

ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

		1979	1978
Provenance du fonds de roulement	Bénéfice d'exploitation	\$ 3 942 049	\$ 2 301 815
	Amortissement imputé aux bénéfices	1 011 714	943 632
	Perte (gain) sur aliénation d'immobilisations	7 794	2 907
	Autres dépenses n'affectant pas le fonds de roulement	77 333	—
		5 038 890	3 248 354
	Prise en charge de l'hypothèque à l'achat d'immobilisations	—	240 578
	Émissions de débentures Série "A"	—	4 000 000
	Produit de l'aliénation des immobilisations	130 239	143 554
		5 169 129	7 632 486
Utilisation du fonds de roulement	Augmentation des immobilisations	3 055 460	2 129 405
	Rachat d'actions privilégiées pour annulation	11 534	20 585
	Dividendes	1 616 901	797 719
	Partie à court terme de l'hypothèque	15 026	23 193
		4 698 921	2 970 902
Augmentation du fonds de roulement		470 208	4 661 584
Fonds de roulement	En début d'exercice	16 936 133	12 274 549
Fonds de roulement	En fin d'exercice	\$ 17 406 341	\$ 16 936 133
Représenté par:	Actif à court terme	\$ 43 463 318	\$ 37 909 876
	Passif à court terme	26 056 977	20 973 743
	Fonds de roulement	\$ 17 406 341	\$ 16 936 133

NOTES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

1. Énoncé des conventions comptables

a) Consolidation

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

b) 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	— 2 1/2%
Propriétés et améliorations locatives	— durée du bail
Machinerie et équipement	— 10%
Voitures et camions	— 25%
Équipement de l'informatique	— 30%

L'amortissement sur les immeubles en franc-alleu a été rétabli sur une base similaire à celle de 1972. L'amortissement de \$412 649 pour les années 1973 à 1977 a été imputé aux bénéfices non répartis et \$119 720 pour 1978 a été imputé aux bénéfices.

d) Impôts sur le revenu

Au cours de cet exercice et des exercices précédents, l'amortissement et d'autres frais déduits pour fin d'impôts dépassaient les montants comptables figurant aux livres de la compagnie. Les impôts reportés ne figurant pas s'élevaient à \$1 418 000 au 30 juin 1979 et \$1 127 000 au 1^{er} juillet 1978.

Si les impôts reportés avaient été inscrits aux livres, les bénéfices nets pour les cinquante-deux semaines terminées le 30 juin 1979 seraient réduits de \$291 000 et pour les cinquante-deux semaines terminées le 1^{er} juillet 1978 auraient été augmentés de \$53 000.

Les montants ci-dessus ont été régularisés pour donner effet au redressement de l'amortissement sur les immeubles en franc-alleu.

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 1979	Valeur nette 1978
Terrains et immeubles	\$ 6 268 985	\$1 614 672	\$4 654 313	\$3 708 217
Machinerie, équipement et autres actifs	12 051 555	7 861 431	4 190 124	3 307 840
	<u>\$18 320 540</u>	<u>\$9 476 103</u>	<u>\$8 844 437</u>	<u>\$7 016 057</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 9 1/4% échéant en 1986 garantie par un nantissement spécifique sur certains immeubles en franc-alleu	15 026	202 359
	<u>\$4 615 026</u>	<u>\$4 202 359</u>

4. Engagements contractuels

Engagements pour immobilisations futures—\$650 000.

Engagements pour des baux se terminant de 1979 à 1985 avec loyers à payer qui se chiffrent à \$247 000.

Engagements pour des coûts relatifs aux services passés de régimes de retraite, évalués à \$27 000 par année jusqu'en 1990.

5. Loi anti-inflation

La compagnie était assujettie aux contrôles sur les rémunérations, les prix, les bénéfices et les dividendes de la Loi anti-inflation qui entrait en vigueur le 14 octobre 1975 pour se terminer au cours de l'année écoulée. La compagnie estime avoir satisfait aux exigences de cette Loi.

6. Information réglementaire

a) Compagnies affiliées

Les comptes à recevoir comprennent \$248 482 (\$181 959 en 1978) dus par une compagnie affiliée. Les comptes à payer comprennent \$889 370 (\$2 362 380 en 1978) dus aux compagnies affiliées.

b) Rémunération des administrateurs et des dirigeants

Rémunération des huit administrateurs en tant qu'administrateurs—néant.

Rémunération des cinq dirigeants dont quatre sont administrateurs—\$339 577.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de
Brooke Bond Foods Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de Brooke Bond Foods Limited au 30 juin 1979 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 30 juin 1979 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, Gould & Elliott

Comptables agréés

Montréal, Québec, le 7 août 1979

Bureaux des ventes

Montréal, Qué.—5415 Côte de Liesse
Saint-Jean, N.-B.—49 Mill Street
Toronto, Ont.—142 Bermondsey Road
Winnipeg, Man.—334 McDermot Avenue
Burnaby, B.C.—3445 Gardner Court
Saint-Jean, T.-N.—75 Blackmarsh Road

Manufactures

Montréal, Qué.—5415 Côte de Liesse
Saint-Jean, N.-B.—49 Mill Street
Winnipeg, Man.—334 McDermot Avenue
Burnaby, C.B.—3445 Gardner Court
Bellville, Ont.—315 University Avenue
Cannifton, Ont.—Black Diamond Road

Compagnie associée

Lake Success, 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.