





---

**Directors:**

J. B. Brydon, C.A.  
A. L. Porter  
L. G. Keith  
W. T. Kennedy  
G. H. Krupski, B.Sc. Eng.  
W. B. McDiarmid, C.A.  
J. G. Rigg

**Officers:**

President and Managing Director ..... J. B. Brydon, C.A.  
Vice-President ..... A. L. Porter  
Secretary ..... L. G. Keith  
Treasurer ..... J. P. Dougherty, C.A.

**Auditors:**

Glendinning, Jarrett & Co.

**Registrar and Transfer Agent:**

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

**Executive Office:**

Kirkland, P.Q., 16700 Trans Canada Highway



---

**Sales Offices:**

Montreal, P.Q. ....	5415 Cote 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 Cote 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 ....	A. S. Bryden & Sons (Barbados) Ltd.
Port of Spain, Trinidad ....	David Morrin & Sons Ltd.
Georgetown, Guyana ....	Davsons Limited
Paramaribo, Surinam ....	Tjon Tsoe Jin & Co. Ltd.
Kingston, Jamaica ....	Grace, Kennedy & Co. Ltd.
Nassau, Bahamas ....	Nassau Agencies Limited
Curacao, N. Antilles ....	Posner's Agencies Curacao
Aruba, N. Antilles ....	Posner's Agencies Aruba Inc.
Sydney, Australia ....	Hodgson & Co. Pty. Ltd. Seakist Foods Ltd.
Paris, France ....	Société Vimex

**Agents: Cheese**

St. John's, Antigua ....	Kenneth A. Gomez & Sons.
Nassau, Bahamas ....	Asa H. Pritchard Ltd.
Bridgetown, Barbados ....	Percy H. Austin & Co. Ltd.
Hamilton, Bermuda ....	Butterfield & Co. Ltd.
Roseau, Dominica ....	O. D. Brisbane & Sons
St. George's, Grenada ....	Star Agency (G'da) Ltd.
Kingston, Jamaica ....	Levy & Salmon Ltd.
Port of Spain, Trinidad ....	Taurel & Co. Ltd.
Freeport, Grand Bahama Island ....	Grand Bahama Dairy Products Ltd.



# President's Report

Consolidated earnings of Brooke Bond Foods Limited for the year ended June 29th, 1974 were:-

Before providing for income taxes:

\$1,744,400 (1973 — \$2,375,141)

After providing for income taxes:

\$1,249,937 (1973 — \$1,394,441)

While consolidated sales and other operational revenues increased, earnings before income taxes were sharply reduced. Lower profits resulted from higher costs of commodity and packaging materials, higher wage rates, the effects of an eight week labour strike at the cheese plant, and increased expense levels in all areas of operations. Financing costs on inflated inventory values and at rapidly escalating interest rates also contributed to reduced profits. In brief, the year has seen a profit recession despite increases in unit sales volume. Simply explained, selling prices to the trade, and consequently to the consumer, did not keep pace with inflationary costs.

While operating profits suffered, there is some consolation that the tax incentives to manufacturers and processing companies, designed to encourage capital expenditure and expansion, to stem the tide of increasing unemployment and generally to promote the economy of the country, enable us to report net earnings, not significantly lower than the previous year.

It was a difficult year. Raw material costs, both imports and of domestic origin, increased dramatically. Packaging material costs, mostly paper and board, and oil derivative plastic items rose by as much as 35%. Salaries and wages advanced in line with cost of living indices.

Specifically, costs of tea from countries of origin, relatively static over many years, advanced sharply since January 1974 and currently are 38% higher than in 1973. While world supply and consumption of tea continue in close balance we see little likelihood of easier prices. Our selling prices have not matched these levels and further consumer price increases seem inevitable. Nevertheless a cup of quality RED ROSE or BLUE RIBBON TEA, refreshing and stimulating, will still be the cheapest of all beverages for the consumer in the home, at a cost of less than one cent per cup.

Although raw coffee markets continued their advance, consumer prices were held down by intensified trade dealing. In this fiercely competitive market, coffee processors and distributors did little more than trade dollars. The consumer of RED ROSE or BLUE RIBBON COFFEE was the real beneficiary.

Despite spiralling costs of raw cheese and a break in production at our Belleville cheese plant, sales volume of BLACK DIAMOND cheddar, processed slices, specialty and imported cheeses, maintained the momentum of recent years with a further increase in BLACK DIAMOND's share of the rapidly expanding cheese market in Canada. Several new product lines were successfully introduced. Sales of other product ranges, including BLUE RIBBON SPICES & FLAVOURING EXTRACTS, OXO cube varieties and bouillons, and FRAY BENTOS corned beef were well maintained, despite cost and price pressures. Most satisfactory progress was made in our restructured and broadened Food Service Division.

In summary, sales and other revenues totalled \$79,434,000 compared with \$72,799,000. While unit volumes increased or were maintained in the major product categories, higher inflationary prices are also reflected in these comparisons. Net earnings of \$1,249,937 against sales of \$79,434,000, representing only 1.6 cents on the sales dollar, is this company's answer to the widespread and politically popular allegations of food industry profiteering at the expense of the consumer.

Champlain Industries Limited: Subsequent to June 29th, 1974, the company disposed of its investment in this wholly-owned subsidiary. Essentially a dairy products and industrial food chemical company, it was concluded that its operations could not be made compatible with longer range planned objectives of the company.

Directors: On August 15th, 1974, the resignation of F. L. Patterson was accepted by the Board of Directors and J. B. Brydon, Vice-President, Finance, was elected in succession as President and Managing Director. W. B. McDiarmid, Financial Controller, was appointed to the Board with responsibilities as Finance Director.

In conclusion, it is a sincere pleasure to acknowledge the support and co-operation of management and of the many employees in all departments of our business throughout a most difficult year.

J. B. Brydon  
President







# Brooke Bond Foods Limited

## Consolidated Balance Sheet

June 29, 1974

<b>Assets</b>	1974	1973
<b>Current Assets</b>		
Cash .....	\$ 40,872	\$ 106,823
Accounts receivable (note 1) .....	7,775,107	5,664,076
Inventories of merchandise and supplies at lower of cost and estimated realizable value .....	21,581,892	17,792,295
Income taxes recoverable (note 2) .....	—	91,835
Prepaid expenses .....	174,304	154,393
Mortgage loan receivable due within one year .....	—	122,720
	29,572,175	23,932,142
<b>Loans Receivable (note 3) .....</b>	<b>33,427</b>	<b>40,576</b>
<b>Fixed Assets (note 4) .....</b>	<b>6,919,380</b>	<b>7,021,871</b>
<b>Excess of cost over book value of subsidiary companies at date of acquisition and trademarks at cost .....</b>	<b>1,348,008</b>	<b>1,348,008</b>
	<b>\$37,872,990</b>	<b>\$32,342,597</b>

Approved by the Board:

J. B. Brydon, Director

A. L. Porter, Director

### Auditors' Report to the Shareholders

BROOKE BOND FOODS LIMITED.

We have examined the consolidated balance sheet of Brooke Bond Foods Limited as at June 29, 1974 and the consolidated statements of earnings, retained earnings, contributed surplus and source and application of funds for the fifty-two weeks then ended. Our examination of the financial statements of Brooke Bond Foods Limited and those subsidiaries of which we are the auditors included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. We have relied on the report of the auditors who have examined the financial statements of one subsidiary.

In our opinion, except that no provision has been made for deferred income taxes as referred to in note 2 and for depreciation on certain freehold buildings as referred to in note 4, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at June 29, 1974 and the results of their operations and the source and application of their funds 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.

Montreal, Quebec,  
August 16, 1974

Glendinning, Jarrett & Co.,  
Chartered Accountants



<b>Liabilities</b>	1974	1973
<b>Current Liabilities</b>		
Bank indebtedness (note 5) .....	\$14,405,170	\$11,042,282
Short term notes payable .....	1,500,000	—
Accounts payable and accrued charges (note 1) .....	5,011,941	5,170,243
Dividends payable .....	405,250	280,893
Due to employees .....	440,892	473,759
Income taxes (note 2) .....	130,108	—
	<u>21,893,361</u>	<u>16,967,177</u>
<b>Forgivable Loan (note 6) .....</b>	<b>263,672</b>	<b>301,339</b>
<b>Due to affiliated company .....</b>	<b>937,317</b>	<b>937,317</b>
	<u>23,094,350</u>	<u>18,205,833</u>
 <b>Shareholders' Equity</b>		
<b>Share Capital</b>		
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		
20,194 preferred shares after purchase and cancellation of 31,806 shares .....	504,850	564,875
800,00 common shares .....	4,000,000	4,000,000
	<u>4,504,850</u>	<u>4,564,875</u>
<b>Contributed surplus .....</b>	<b>258,647</b>	<b>207,881</b>
<b>Capital surplus on purchase of preferred shares .....</b>	<b>795,150</b>	<b>735,125</b>
<b>Excess of appraisal value of fixed assets over depreciated cost .....</b>	<b>99,617</b>	<b>106,870</b>
	<u>9,120,376</u>	<u>8,522,013</u>
<b>Retained earnings .....</b>	<b>14,778,640</b>	<b>14,136,764</b>
	<u>\$37,872,990</u>	<u>\$32,342,597</u>

#### Notes to Consolidated Financial Statements — June 29, 1974

##### 1. Affiliated companies

Included in accounts receivable is \$432,547 (1973 — \$599,487) due from affiliated companies.

Included in accounts payable is \$637,916 (1973 — \$663,868) due to affiliated companies.

##### 2. Income taxes and net earnings for the period

In this and prior years, depreciation and other charges have been claimed for income tax purposes in excess of the amounts recorded in the companies' accounts. Deferred income taxes not recorded aggregate \$957,500 at June 29, 1974 and \$691,000 at June 30, 1973.

If deferred income taxes had been recorded in the accounts, the net earnings for the fifty-two weeks ended June 29, 1974 and June 30, 1973 would have been reduced by \$266,500 and \$221,000 respectively.

If the depreciation referred to in note 4 had been recorded in 1974 and 1973, the deferred income taxes would have been reduced by \$76,000 at June 29, 1974 and by \$39,000 at June 30, 1973. The deferred income taxes applicable to earnings would have been reduced by \$37,000 in 1974 and by \$39,000 in 1973.

##### 3. Loans receivable

Included are balances due from directors of \$22,574 and from an affiliated company of \$8,750.

##### 4. 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	1974 Net	1973 Net
Land and buildings ...	\$ 4,312,142	\$ 882,547	\$3,429,595	\$3,529,090
Machinery, equipment and other assets .....	9,377,112	5,887,327	3,489,785	3,492,781
	<u>\$13,689,254</u>	<u>\$6,769,874</u>	<u>\$6,919,380</u>	<u>\$7,021,871</u>

Depreciation has been recorded for the fifty-two weeks ended June 29, 1974 and June 30, 1973 except on certain freehold buildings where adequate depreciation is considered to have been previously provided. On a basis similar to that of 1972, depreciation on those freehold buildings would have been \$82,700 in 1974 and \$83,270 in 1973.

##### 5. Bank indebtedness

Certain inventories, accounts receivable and fixed assets are pledged to secure a total of \$520,000.

##### 6. Forgivable loan

Under the terms of an agreement with the Ontario Development Corporation the loan is forgivable in annual amounts of \$37,667 with the balance to be forgiven on November 1, 1976.

##### 7. Commitments

Contractual commitments for future capital expenditure — \$65,000.  
Lease commitments expiring from 1975 to 1985 with total rentals payable of — \$812,000.  
Past service pension commitment estimated at \$67,637 per annum until 1990.

##### 8. Earnings

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.

Remuneration of directors  
Remuneration of eight directors as directors — nil.

Remuneration of the six officers of whom five are directors — \$216,400.

##### 9. Subsequent event

Subsequent to June 29, 1974, the company sold its shares of a wholly-owned subsidiary. The net earnings (loss) of this subsidiary were \$200,052 and (\$16,800) for 1974 and 1973 respectively.



# Brooke Bond Foods Limited

for the fifty-two weeks ended June 29, 1974

## Consolidated Statement of Earnings

	1974	1973
Sales and other Revenue .....	<u>\$79,433,820</u>	<u>\$72,799,487</u>
Operating Profit before the undernoted items .....	\$ 2,547,649	\$ 3,133,798
Depreciation of fixed assets .....	<u>803,249</u>	<u>758,657</u>
	1,744,400	2,375,141
Income Taxes (note 2) .....	<u>494,463</u>	<u>980,700</u>
Net Earnings .....	<u>\$ 1,249,937</u>	<u>\$ 1,394,441</u>

## Consolidated Statement of Retained Earnings

	1974	1973
Balance, beginning of period .....	\$ 8,654,559	\$ 8,060,427
Surplus realized on purchases for cancellation of preferred shares, reallocated to Contributed Surplus .....	<u>132,546</u>	<u>124,850</u>
As restated .....	8,522,013	7,935,577
Net Earnings .....	<u>1,249,937</u>	<u>1,394,441</u>
	9,771,950	9,330,018
Dividends		
Preferred .....	21,549	24,055
Common .....	570,000	750,000
Appropriation to capital surplus on purchase for cancellation of preferred shares — 2,401 (1973 — 1,358) .....	<u>60,025</u>	<u>33,950</u>
	651,574	808,005
Balance, end of period .....	<u>\$ 9,120,376</u>	<u>\$ 8,522,013</u>

## Consolidated Statement of Contributed Surplus

	1974	1973
Balance, beginning of period .....	\$ 75,335	\$ 37,667
Surplus realized on purchases for cancellation of preferred shares, reallocated from Retained Earnings .....	<u>132,546</u>	<u>124,850</u>
As restated .....	207,881	162,517
Forgivable Loan — Reduction .....	37,667	37,668
Surplus realized on purchases for cancellation of preferred shares .....	<u>13,099</u>	<u>7,696</u>
Balance, end of period .....	<u>\$ 258,647</u>	<u>\$ 207,881</u>

## Consolidated Statement of Source and Application of Funds

	1974	1973
Source of Funds		
Earnings from operations .....	\$ 1,249,937	\$ 1,394,441
Depreciation charged against earnings .....	803,249	758,657
Loss on disposal of fixed assets .....	<u>46,071</u>	<u>2,450</u>
	2,099,257	2,155,548
Decrease in mortgage loans receivable .....	7,149	146,254
Proceeds on disposal of fixed assets .....	<u>174,501</u>	<u>199,095</u>
	2,280,907	2,500,897
Application of Funds		
Additions to fixed assets .....	928,583	1,613,563
Purchase preferred shares for cancellation .....	46,926	26,254
Dividends .....	<u>591,549</u>	<u>774,055</u>
	1,567,058	2,413,872
Increase in Working Capital .....	713,849	87,025
Working Capital — Beginning of Period .....	6,964,965	6,877,940
Working Capital — End of Period .....	<u>\$ 7,678,814</u>	<u>\$ 6,964,965</u>







---

**Conseil d'Administration:**

J. B. Brydon, C.A.  
A. L. Porter  
L. G. Keith  
W. T. Kennedy  
G. H. Krupski, B.Sc., ing.  
W. B. McDiarmid, C.A.  
J. G. Rigg

**Direction:**

Président et directeur général ..... J. B. Brydon, C.A.  
Vice-Président ..... A. L. Porter  
Secrétaire ..... L. G. Keith  
Trésorier ..... J. P. Dougherty, C.A.

**Vérificateurs:**

Glendinning, Jarret & Cie

**Registraire et Agent des Transferts:**

La Compagnie Trust Royal,  
Montréal, Qué., Toronto, Ont.  
Saint-Jean, N.-B.

**Siège Social:**

Kirkland, Qué., 16700, Route Transcanadienne



---

**Bureaux de 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, C.-B.	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
Belleville, 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 (Barbados) Ltd.
Port of Spain, Trinidad	David Morrin & Sons Ltd.
Georgetown, Guyane	Davsons Limited.
Paramaribo, Surinam	Tjon Tsoe Jin & Co. Ltd.
Kingston, Jamaïque	Grace, Kennedy & Co. Ltd.
Nassau, Bahamas	Nassau Agencies Limited.
Curaçao, Antilles N.	Posner's Agencies Curaçao.
Aruba, Antilles N.	Posner's Agencies Aruba Inc.
Sydney, Australie	Hodgson & Co. Pty. Ltd. Seakist Foods Ltd.
Paris, France	Société Vimex.

**Agents: Fromage**

St. John's, Antigua	Kenneth A. Gomez & Sons.
Nassau, Bahamas	Asa H. Pritchard Ltd.
Bridgetown, Barbade	Percy H. Austin & Co. Ltd.
Hamilton, Bermudes	Butterfield & Co. Ltd.
Roseau, Dominique	O. D. Brisbane & Sons.
St. George's, Grenade	Star Agency (G'da) Ltd.
Kingston, Jamaïque	Levy & Salmon Ltd.
Port of Spain, Trinidad	Taurel & Co. Ltd.
Freeport, Grand Bahama Island	Grand Bahama Dairy Products Ltd.



Les bénéfices consolidés de Brooke Bond Foods Limited pour l'exercice terminé le 29 juin 1974 ont été de:-

Avant provision pour impôts sur le revenu:

\$1,744,400 (1973 — \$2,375,141)

Après provision pour impôts sur le revenu:

\$1,249,937 (1973 — \$1,394,441)

Alors que les ventes consolidées et les autres revenus d'exploitation se sont accrus, les bénéfices avant impôts ont subi une baisse considérable. Cette réduction des profits est le résultat du coût plus élevé des matières premières et des matériaux d'emballage, des salaires plus élevés, d'une grève de huit semaines à l'usine de fromage, et de frais accrus dans tous les domaines de l'exploitation. Les frais de financement d'inventaires de valeur accrue par l'inflation à des taux d'intérêt en croissance rapide ont aussi contribué à la réduction des profits. Bref, les profits ont été réduits cette année malgré une augmentation dans le volume de ventes. Ou, plus simplement, les prix de vente aux commerçants, et par conséquent aux consommateurs, n'ont pas suivi le même rythme d'inflation que les coûts.

Même si les profits ont baissé, on peut tirer un peu de réconfort du fait que les avantages fiscaux offerts aux manufacturiers et entreprises de traitement dans le but d'encourager leurs dépenses en immobilisations et leur expansion, de ralentir la croissance du chômage et en général de stimuler l'économie du pays, nous ont permis de faire état de bénéfices nets qui ne sont pas substantiellement plus bas que ceux de l'exercice précédent.

Ce fut une année difficile. Le coût des matières premières, importées ou non, s'est accru de façon dramatique. Le coût des matériaux d'emballage, surtout le papier et le carton, et des articles en plastique dérivé du pétrole, a connu une croissance atteignant 35%. Les salaires et rémunérations ont suivi la progression de l'indice du coût de la vie.

Plus précisément, le coût du thé des pays producteurs, qui était demeuré relativement stable depuis plusieurs années, s'est accru considérablement depuis janvier et dépasse maintenant de 38% celui de 1973. Comme l'offre et la consommation mondiales du thé demeurent très équilibrées, nous voyons comme fort improbable une réduction des prix. Nos prix de vente n'ont pas suivi cette augmentation, et d'autres augmentations des prix aux consommateurs semblent inévitables. Malgré tout, une tasse de THÉ de qualité RED ROSE ou BLUE RIBBON, rafraîchissante et stimulante, sera encore la boisson la moins coûteuse que le consommateur puisse prendre chez lui, à moins d'un cent la tasse.

Même si les marchés du café brut ont continué leur progression, les prix aux consommateurs ont été retenus par une intensification des transactions au niveau détaillant. Dans ce marché féroce concurrentiel, les distributeurs et les entreprises qui traitent le café n'ont fait guère mieux que s'échanger des dollars. C'est le consommateur de CAFÉ RED ROSE ou BLUE RIBBON qui en a profité.

Malgré l'augmentation rapide du coût du fromage brut et une interruption de la production à notre usine de fromage de Belleville, le volume des ventes du cheddar BLACK DIAMOND, du fromage fondu en tranches et des fromages spéciaux ou importés a maintenu sa croissance des dernières années, avec une autre augmentation de la part de BLACK DIAMOND dans le marché canadien, en expansion rapide. Plusieurs nouvelles séries de produits ont été lancées avec succès. Les ventes des autres produits, dont les ÉPICES ET ESSENCES AROMATIQUES BLUE RIBBON, les cubes et bouillons OXO et le boeuf mariné FRAY BENTOS, se sont maintenues, malgré la pression des coûts et des prix. Des progrès très satisfaisants ont été réalisés par notre Division des services alimentaires, restructurée et agrandie.

En résumé, les ventes et autres revenus se sont élevés à \$79,434,000, en comparaison avec \$72,799,000. Alors que le volume en unités s'est accru ou s'est maintenu dans les grandes catégories de produits, de prix inflationnistes jouent aussi leur rôle dans ces comparaisons. Les bénéfices nets de \$1,249,937 sur des ventes de \$79,434,000, soit 1.6 cent par dollar de vente, sont la réponse que notre entreprise peut offrir aux assertions largement répandues et politiquement populaires selon lesquelles l'industrie de l'alimentation ferait des profits excessifs aux dépens du consommateur.

Champlain Industries Limited: Après le 29 juin 1974, la compagnie s'est défait de son investissement dans cette filiale à part entière. Il s'agit d'une entreprise de produits laitiers et de produits alimentaires industriels, et on a conclu que son exploitation ne pouvait pas être compatible avec les objectifs de la planification à long terme de la compagnie.

Membres du Conseil: Le 15 août 1974, le Conseil d'administration a accepté la démission de M. F. L. Patterson, et M. J. B. Brydon, vice-président et directeur des finances, a été élu pour lui succéder au poste de président et directeur général. M. W. B. McDiarmid, contrôleur financier, a été nommé au Conseil et on lui a confié les responsabilités de directeur des finances.

Pour conclure, c'est avec plaisir que je rends hommage à l'appui et à la collaboration de la direction et des nombreux employés de tous les services de notre entreprise pendant cette année très difficile.

J. B. Brydon  
Président







# Brooke Bond Foods Limited

## Bilan consolidé

au 29 juin 1974

<b>Actif</b>	1974	1973
<b>Disponibilités</b>		
Encaisse .....	\$ 40,872	\$ 106,823
Comptes à recevoir (note 1) .....	7,775,107	5,664,076
Stock de marchandises et fournitures évaluées au plus bas du prix coûtant ou de la valeur de réalisation nette .....	21,581,892	17,792,295
Impôts sur le revenu à recouvrer (note 2) .....	—	91,835
Frais payés d'avance .....	174,304	154,393
Prêt hypothécaire à recevoir d'ici un an .....	—	122,720
	<u>29,572,175</u>	<u>23,932,142</u>
Prêts à recevoir (note 3) .....	33,427	40,576
Immobilisations (note 4) .....	6,919,380	7,021,871
Excédent du coût sur la valeur aux livres des filiales à la date d'acquisition et marques de commerce au prix coûtant .....	1,348,008	1,348,008
	<u>\$37,872,990</u>	<u>\$32,342,597</u>

Approuvé par le Conseil d'administration:

J. B. Brydon, administrateur

A. L. Porter, administrateur

### Rapport des vérificateurs aux actionnaires

BROOKE BOND FOODS LIMITED.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Brooke Bond Foods Limited au 29 juin 1974 et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis, du surplus d'apport, et de provenance et utilisation des fonds pour les cinquante-deux semaines terminées à cette date. Notre examen des états financiers de Brooke Bond Foods Limited et des filiales dont nous sommes les vérificateurs a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Nous nous sommes remis à l'opinion des vérificateurs qui ont examiné les états financiers de l'une des filiales.

À notre avis, à l'exception du fait qu'aucune provision n'a été faite pour les impôts reportés mentionnés à la note 2, et pour l'amortissement de certains immeubles en franc-alleu mentionnés à la note 4, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 29 juin 1974 ainsi que les résultats de leur exploitation et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour les cinquante-deux semaines terminées à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours des cinquante-deux semaines précédentes.

Montréal, Québec,  
le 16 août 1974.

Glendinning, Jarrett & Cie  
Comptables agréés



## Passif

### Exigibilités

	1974	1973
Créances bancaires (note 5) .....	\$14,405,170	\$11,042,282
Billets à court terme à payer .....	1,500,000	—
Comptes à payer et frais courus (note 1) .....	5,011,941	5,170,243
Dividendes à payer .....	405,250	280,893
Créances d'employés .....	440,892	473,759
Impôts sur le revenu (note 2) .....	130,108	—
	<u>21,893,361</u>	<u>16,967,177</u>
Prêt qui peut être effacé (note 6) .....	263,672	301,339
Créance d'une compagnie affiliée .....	937,317	937,317
	<u>23,094,350</u>	<u>18,205,833</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:

20,194 actions privilégiées en cours après

rachat pour annulation de 31,806 actions .....

800,000 actions ordinaires .....

### Surplus d'apport

### Excédent de capital résultant du rachat d'actions

### Excédent de capital résultant de la réévaluation

### des immobilisations

### Bénéfices non répartis

	504,850	564,875
	<u>4,000,000</u>	<u>4,000,000</u>
	4,504,850	4,564,875
	258,647	207,881
	795,150	735,125
	99,617	106,870
	<u>9,120,376</u>	<u>8,522,013</u>
	<u>14,778,640</u>	<u>14,136,764</u>
	<u>\$37,872,990</u>	<u>\$32,342,597</u>

## Notes se rapportant aux états financiers consolidés au 29 juin 1974

### 1. Compagnies affiliées:

Dans cet exercice et les exercices précédents, l'amortissement et d'autres frais déduits pour fins d'impôts dépassaient les montants comptables figurant aux livres des compagnies. Les impôts reportés ne figurant pas s'élevaient à \$957,500 au 29 juin 1974, et à \$691,000 au 30 juin 1973.

Si les impôts reportés avaient été inscrits aux comptes, les bénéfices nets des cinquante-deux semaines terminées le 29 juin 1974 et le 30 juin 1973 seraient réduits respectivement de \$266,500 et \$221,000.

### 2. Impôts sur le revenu et bénéfices nets de l'exercice:

Si l'amortissement mentionné à la note 4 avait figuré en 1974 et 1973, les impôts reportés auraient été réduits de \$76,000 au 29 juin 1974 et de \$39,000 au 30 juin 1973. La somme d'impôts reportés applicables aux bénéfices serait réduite de \$37,000 en 1974 et de \$39,000 en 1973.

Si les impôts reportés avaient été inscrits aux comptes, les bénéfices nets des cinquante-deux semaines terminées le 29 juin 1974 et le 30 juin 1973 seraient réduits respectivement de \$266,500 et \$221,000.

Si l'amortissement mentionné à la note 4 avait figuré en 1974 et 1973, les impôts reportés auraient été réduits de \$76,000 au 29 juin 1974 et de \$39,000 au 30 juin 1973. La somme d'impôts reportés applicables aux bénéfices serait réduite de \$37,000 en 1974 et de \$39,000 en 1973.

### 3. Prêts à recevoir:

Comprenant des soldes de \$22,574 dus par des administrateurs et de \$8,750 dus par une compagnie affiliée.

### 4. 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 enregistrés au prix coûtant. Voici un sommaire des immobilisations:

	Valeur comptable	Amortissement accumulé	Valeur nette 1974	Valeur nette 1973
Terrains et immeubles	\$ 4,312,142	\$ 882,547	\$3,429,595	\$3,529,090
Machinerie, équipement et autres actifs .....	9,377,112	5,887,327	3,489,785	3,492,781
	<u>\$13,689,254</u>	<u>\$6,769,874</u>	<u>\$6,919,380</u>	<u>\$7,021,871</u>

L'amortissement a été enregistré pour les cinquante-deux semaines terminées le 29 juin 1974 et le 30 juin 1973, sauf pour certains immeubles en franc-alleu, dont on juge l'amortissement suffisamment pourvu. Sur une base semblable à celle de 1972, l'amortissement de ces immeubles en franc-alleu aurait été de \$82,700 en 1974, et de \$83,270 en 1973.

### 5. Créances bancaires:

Certains stocks, comptes à recevoir et immobilisations sont grevés pour garantir un total de \$520,000.

### 6. Prêt qui peut être effacé:

En vertu des conditions d'une entente avec l'Ontario Development Corporation, le prêt peut être effacé à raison de tranches annuelles de \$37,667, le solde devant être effacé le 1er novembre 1976.

### 7. Engagements:

Engagements contractuels pour dépenses de capital à venir — \$65,000.  
Engagements à bail se terminant de 1975 à 1985 avec loyers à payer pour un total de — \$812,000.

Engagements pour pensions de service passé, évalués à \$67,637 par an jusqu'à 1990.

### 8. Bénéfices:

Change étranger —  
Les coûts des denrées en devises non canadiennes sont convertis aux taux établis par les marchés de change étranger dans le cours normal des transactions.

Rémunération de la direction —

Rémunération des huit directeurs en tant que directeurs — nil.

Rémunération des six administrateurs dont cinq sont directeurs — \$216,400.

### 9. Événement subséquent:

Après le 29 juin 1974, la compagnie a vendu ses actions d'une filiale en propriété exclusive. Les bénéfices (pertes) nets de cette filiale étaient de \$200,052 et de (\$16,800) en 1974 et 1973, respectivement.



# Brooke Bond Foods Limited

pour les cinquante-deux semaines terminées le 29 juin 1974

## État consolidé des bénéfices

	1974	1973
Ventes et autres revenus .....	\$79,433,820	\$72,799,487
Profit d'exploitation avant de tenir compte des postes ci-dessous .....	\$ 2,547,649	\$ 3,133,798
Amortissement des immobilisations .....	803,249	758,657
	1,744,400	2,375,141
Impôts sur le revenu (note 2) .....	494,463	980,700
Bénéfices nets .....	\$ 1,249,937	\$ 1,394,441

## État consolidé des bénéfices non répartis

	1974	1973
Solde, en début d'exercice .....	\$ 8,654,559	\$ 8,060,427
Excédent résultant du rachat d'actions privilégiées pour annulation, réaffecté au surplus d'apport .....	132,546	124,850
Solde redressé .....	8,522,013	7,935,577
Bénéfices nets .....	1,249,937	1,394,441
	9,771,950	9,330,018
Dividendes		
Actions privilégiées .....	21,549	24,055
Actions ordinaires .....	570,000	750,000
Affectation à l'excédent de capital résultant du rachat d'actions privilégiées pour annulation — 2,401 (1973 — 1,358) .....	60,025	33,950
	651,574	808,005
Solde, en fin d'exercice .....	\$ 9,120,376	\$ 8,522,013

## État consolidé du surplus d'apport

	1974	1973
Solde, en début d'exercice .....	\$ 75,335	\$ 37,667
Excédent résultant du rachat d'actions privilégiées pour annulation, affecté auparavant aux bénéfices non répartis .....	132,546	124,850
Solde redressé .....	207,881	162,517
Prêt qui peut être effacé — Réduction .....	37,667	37,668
Excédent résultant du rachat d'actions privilégiées pour annulation .....	13,099	7,696
Solde, en fin d'exercice .....	\$ 258,647	\$ 207,881

## État consolidé de provenance et d'utilisation des fonds

	1974	1973
<b>Provenance des fonds</b>		
Bénéfices d'exploitation .....	\$ 1,249,937	\$ 1,394,441
Amortissement imputé aux bénéfices .....	803,249	758,657
Perte sur liquidation d'immobilisations .....	46,071	2,450
	2,099,257	2,155,548
Diminution des prêts hypothécaires à recevoir .....	7,149	146,254
Produit de la liquidation d'immobilisations .....	174,501	199,095
	2,280,907	2,500,897
<b>Utilisation des fonds</b>		
Augmentation des immobilisations .....	928,583	1,613,563
Achat d'actions privilégiées pour annulation .....	46,926	26,254
Dividendes .....	591,549	774,055
	1,567,058	2,413,872
Augmentation du fonds de roulement .....	713,849	87,025
Fonds de roulement — en début d'exercice .....	6,964,965	6,877,940
Fonds de roulement — en fin d'exercice .....	\$ 7,678,814	\$ 6,964,965