



Directors:

F. L. Patterson
J. B. Brydon, C.A.
L. M. Croft
A. L. Porter
L. G. Keith
W. T. Kennedy
G. H. Krupski, B.Sc.Eng.

Officers:

President and Managing Director,
F. L. Patterson
Vice-President, Finance,
J. B. Brydon, C.A.
Vice-President, Marketing,
L. M. Croft
Vice-President, Operations,
A. L. Porter
Secretary
L. G. Keith
Treasurer
J. P. Dougherty, C.A.

Auditors:

Glendinning, Jarrett, Gould & 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., 700 Deslauriers
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, Brooke Bond Foods Limited
315 University Avenue
Black Diamond Cheese
Black Diamond Road
Stanbridge, P.Q., Champlain Industries Limited

Affiliated Company:

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

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.
Grand Bahama Dairy Products Ltd.—Freeport,
Grand Bahama Island

President's Report



Consolidated sales of Brooke Bond Foods Limited increased 5.4 percent for the fiscal year ended June 1973, following last year's record increase of 15.7 percent. However, earnings were substantially lower due to a number of factors: —

Before providing for income taxes:

\$2,375,141 (1972 — \$3,222,515)

After providing for income taxes:

\$1,394,441 (1972 — \$1,736,998)

Net capital expenditures for the year totalled \$1,412,000 (1972 — \$686,000).

The program, commenced in 1972, for the modernization and expansion of packing facilities at the Black Diamond Cheese plant, was completed at a total cost of approximately \$800,000. The installation and start-up problems associated with extremely intricate

equipment and highly sensitive product ingredients, inevitably resulted in costs of non-recurring nature, which have contributed to reduced earnings. Increased raw material, labour and distribution costs added to this profit decline. Despite cost improvement programs, involving these large capital expenditures in machinery and equipment, and supported by continuing economies of operations, net margins in most product groups have declined in face of the many cost and inflationary pressures. This was a year requiring companies in the food business, so much in the public eye and under the pressures of consumerism, to adapt to change, to satisfy changing consumer tastes and shifts to convenience and

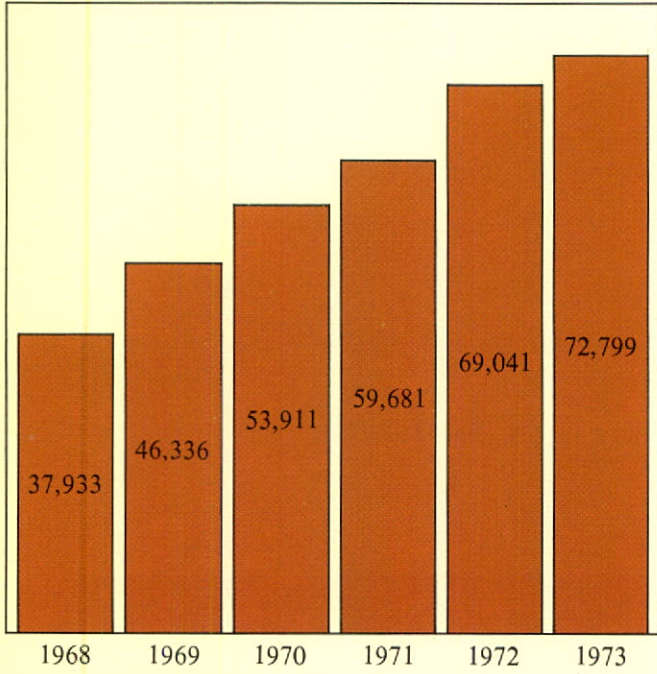
specialty foods. New food products as well as extensions to established product lines are being developed under Brooke Bond's high standards of quality and consumer satisfaction. It was a difficult year for the Company, but on the brighter side, a year in which the RED ROSE share of the total Canadian tea market reached a new record high and continued its leadership in the Canadian market. The co-operation, support and dedication of our employees across Canada is recognized and the Board of Directors joins me in expressing sincere thanks for their contribution during the past year.

F. L. Patterson
President and Managing Director



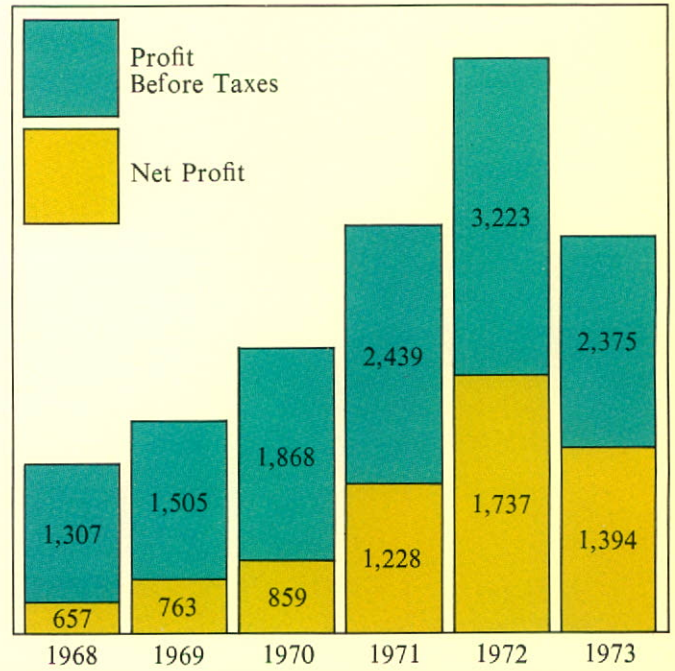
Sales 1968-1973

(thousands of dollars)



Profits 1968-1973

(thousands of dollars)



Tea

Our tea business continues to progress on a broad front with new production developments, technological improvements, and marketing successes.

During the year under review, a new blending system which we have been developing over the last three years was installed. The system is a new concept for tea blending, ensuring complete accuracy in the weighing out of the component parts of a blend and results in greater handling efficiencies and improved quality control. We believe it to be the first of its kind in the world.

Instant iced tea mix continues to play an important role in the development of Canada's tea market, and Red Rose Iced Tea Mix is playing a significant part in the overall development of this market. Our traditional lines, Red Rose and Blue Ribbon Tea, continued to out-pace growth of the market as a whole, and we were successful in increasing our overall lead in the Canadian tea market. A strong blend of advertising and promotion continues to support our entries in the tea market, and the highly popular collection premiums of figurines and picture cards were continued throughout the year.

Coffee

The last twelve months have proved a difficult period for Canada's coffee industry. The cost of raw coffee beans has increased dramatically, and the full effect of these increases has not yet been translated into increased consumer selling prices. The outlook for the immediate future is cloudy in that the International Coffee Agreement between the producing countries will lapse in October of this year and further upward pressure on costs appears inevitable.

In these somewhat difficult conditions, the Company maintained its position in the coffee market with Blue Ribbon competing strongly in Western Canada and Red Rose in Eastern Canada.

Improvements in quality were effected, and new packaging materials were developed for the Food Service area improving the freshness of ground coffee. A new two-pound vacuum can was introduced under the Blue Ribbon brand in Western Canada.

Competitive activity continued to be intense with wide-ranging promo-







tion and advertising campaigns. In this environment the Company offered a novel promotion involving the packing of money inside bags and cans of Red Rose Coffee. Designed to replace the traditional "cents off" activity, this cash promotion received acclaim by both the media and consumer groups for providing tangible value.



Cheese

The Canadian cheese market continued its growth of recent years, and to keep pace with this growth, major expansion to our facilities in Belleville was undertaken during the year. This expansion will enable us to take advantage of a number of opportunities in the market for improved products and productivity.

On the supply side raw material costs continue to increase, as they did for all dairy products, due to higher prices for milk guaranteed by the Federal Government. There is every indication that costs will escalate further over the next twelve months as Canada's dairy farmers cope with inflationary pressures. A number of new products were introduced under the Black Diamond brand name including four new

cheddar wedges, Gouda and Mozzarella cheese, as well as two new additions to our popular Danish Spread lines, Camembert and Onion. In the Food Service Division we extended the number of varieties of small portion packs to include Brick and Gouda cheese in addition to our traditional cheddar items. These small $\frac{3}{4}$ oz. portions are an extremely popular item with domestic and international airlines.





Spices

The popularity of Blue Ribbon Spices continues to grow as homemakers across the country become more adventurous and sophisticated in their selection of everyday recipes. To keep pace with demand, a number of new items were added to our established "Ranch Style" range, and record quantities of "Decorator" kitchen spice racks were sold. To meet the needs of a developing market for salt-free products, a range of "Dietetic" substitutes was introduced, a first for the industry. The fastest growing segment of Canada's population is the "young marrieds", and to meet some of the requirements of this market, we continue to distribute a wide range of recipe and educational materials to familiarize new homemakers in the correct use of spices and the variety of ways in which they can enhance flavour and colour.

Bouillon and Meat Products

Substantial growth in this segment of our business was obtained in 1972/73. The Oxo brand maintained its dominance of the bouillon market, as Oxo Cubes in beef, chicken, and onion flavours have become as essential as salt and pepper to many Canadian homemakers. The Oxo recipe booklet series was continued, the most recent edition dealing with French style recipes, and several million copies were distributed through national magazines. Packaging for the line of Chug-a-Mug instant soup drinks was improved, and distribution of the product further extended across Canada. Fray Bentos Corned Beef continued to be the main brand in the corned beef market, and volume increased significantly. However, commodity costs rose sharply, in line with world increases in the cost of meat, and although the impact of these increases was slightly diminished through reduced import duties, there is no doubt that further increases in price will be essential.

Food Service Division

Although the Company is best known for its quality brand names available in almost every retail store in the country, we continue to make aggressive inroads in the Food Service industry.

This segment of the Company's business was completely re-structured during the year, starting with a name change from the Industrial and Institutional Division to the Food Service Division. Sales responsibility was reassigned in order to achieve more comprehensive sales coverage, stressing a shift from "direct" to "through the distributor" selling. Packaging was re-designed to emphasize the Brooke Bond name and logo.

Three new Food Service products were introduced: Fruit Flavour Beverage Crystals in six flavours, individual portions of Jams and Preserves, and Instant Coffee in a ten ounce jar. A cohesive merchandising program was adopted and a new advertising plan was developed and implemented stressing a revitalized Division.

Champlain Industries Limited

Due to rapid and uncontrollable increases in raw material costs, the Dairy Division of the Company experienced considerable trading difficulties during the year. Despite these difficulties, sales volumes exceeded those targeted for the year. The important Hydrolysate Division exceeded the targets set for it by a substantial amount in attaining a record sales volume.

Brooke Bond Foods Limited

Consolidated Balance Sheet — June 30, 1973

Assets

Current Assets	1973	1972
Cash	\$ 106,823	\$ 115,682
Accounts receivable (note 1)	5,664,076	5,037,023
Inventories of merchandise and supplies at lower of cost and estimated realizable value	17,792,295	17,581,044
Income taxes recoverable (note 2)	91,835	—
Prepaid expenses	154,393	183,498
Mortgage loan receivable due within one year	122,720	—
	<u>23,932,142</u>	<u>22,917,247</u>
Loans Receivable (note 3)	40,576	186,830
Fixed Assets (note 4)	7,021,871	6,368,510
Excess of cost over book value of subsidiary companies at date of acquisition and trademarks at cost	1,348,008	1,348,008
	<u>\$32,342,597</u>	<u>\$30,820,595</u>

Approved by the Board:

F. L. PATTERSON, Director J. B. BRYDON, 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 30, 1973 and the consolidated statements of earnings, retained earnings, 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 30, 1973 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-three weeks.

Liabilities

Current Liabilities

	1973	1972
Bank indebtedness (note 5).....	\$11,042,282	\$ 9,044,710
Accounts payable and accrued charges (note 1).....	5,170,243	5,337,199
Dividends payable.....	280,893	806,254
Due to employees.....	473,759	425,528
Income taxes.....	—	425,616
	<u>16,967,177</u>	<u>16,039,307</u>

Forgivable Loan (note 6).....	301,339	339,007
Due to an affiliated company.....	937,317	937,317
	<u>18,205,833</u>	<u>17,315,631</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

22,595 preferred shares after purchase and
cancellation of 29,405 shares.....

800,000 common shares.....

	564,875	598,825
	<u>4,000,000</u>	<u>4,000,000</u>
	4,564,875	4,598,825
Contributed surplus (note 6).....	75,335	37,667
Capital surplus on redemption of preferred shares.....	735,125	701,175
Excess of appraisal value of fixed assets over depreciated cost.....	106,870	106,870
Retained earnings.....	8,654,559	8,060,427
	<u>14,136,764</u>	<u>13,504,964</u>
	<u>\$32,342,597</u>	<u>\$30,820,595</u>

Notes to Consolidated Financial Statements—June 30, 1973

1. **Affiliated companies:** Included in accounts receivable is \$599,487 (1972—\$218,162) due from affiliated companies. Included in accounts payable is \$663,868 (1972—\$1,346,513) 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 \$691,000 at June 30, 1973 and \$470,000 at July 1, 1972.

If deferred income taxes had been recorded in the accounts, the net earnings for the fifty-two weeks ended June 30, 1973 and the fifty-three weeks ended July 1, 1972 would have been reduced by \$221,000 and \$60,000 respectively.

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

3. **Loans receivable:** Included are balances due from directors of \$27,035 and from an affiliated company of \$8,908.

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	1973 Net	1972 Net
Land and buildings.....	\$ 4,403,273	\$ 874,183	\$3,529,090	\$3,513,467
Machinery, equipment and other assets.....	8,759,862	5,267,081	3,492,781	2,855,043
	<u>\$13,163,135</u>	<u>\$6,141,264</u>	<u>\$7,021,871</u>	<u>\$6,368,510</u>

Depreciation has been recorded for the fifty-two weeks ended 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 \$83,270.

5. **Bank indebtedness:** Certain inventories, accounts receivable and fixed assets are pledged to secure a total of \$784,900.

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—\$392,000. Lease commitments expiring from 1975 to 1985 with total rentals payable of—\$652,000. 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 seven directors as directors—nil. Remuneration of the six officers of whom five are directors—\$209,500.

Brooke Bond Foods Limited

for the fifty-two weeks ended June 30, 1973

Consolidated Statement of Earnings

	1973 52 Weeks	1972 53 Weeks
Sales and Other Revenue	\$72,799,487	\$69,041,409
Operating Profit before the undernoted items.....	\$ 3,133,798	\$ 3,813,873
Interest on bank deposits.....	—	151,680
	<u>3,133,798</u>	<u>3,965,553</u>
Depreciation of fixed assets.....	758,657	743,038
	<u>2,375,141</u>	<u>3,222,515</u>
Income Taxes (note 2).....	980,700	1,485,517
Net Earnings	<u>\$ 1,394,441</u>	<u>\$ 1,736,998</u>

Consolidated Statement of Retained Earnings

	1973 52 Weeks	1972 53 Weeks
Balance , beginning of period.....	\$8,060,427	\$7,172,030
Net Earnings	<u>1,394,441</u>	<u>1,736,998</u>
	<u>9,454,868</u>	<u>8,909,028</u>
Appropriation to preferred share sinking fund, applied in purchase and cancellation of 1,358 (1972, 1,193) preferred shares.....	26,254	23,064
Dividends		
Preferred.....	24,055	25,537
Common.....	750,000	800,000
	<u>800,309</u>	<u>848,601</u>
Balance , end of period.....	<u>\$8,654,559</u>	<u>\$8,060,427</u>

Consolidated Statement of Source and Application of Funds

	1973 52 Weeks	1972 53 Weeks
Source of Funds		
Earnings from operations.....	\$1,394,441	\$1,736,998
Depreciation charged against earnings.....	758,657	743,038
	<u>2,153,098</u>	<u>2,480,036</u>
Decrease in mortgage loans receivable.....	146,254	30,685
Disposal of fixed assets.....	201,545	159,801
	<u>2,500,897</u>	<u>2,670,522</u>
Application of Funds		
Additions to fixed assets.....	1,613,563	846,103
Purchase preferred shares for cancellation.....	26,254	23,064
Dividends.....	774,055	825,537
	<u>2,413,872</u>	<u>1,694,704</u>
Increase in Working Capital	87,025	975,818
Working Capital — Beginning of Period	6,877,940	5,902,122
Working Capital — End of Period	<u>\$6,964,965</u>	<u>\$6,877,940</u>



Conseil d'Administration:

F. L. Patterson
J. B. Brydon, C.A.
L. M. Croft
A. L. Porter
L. G. Keith
W. T. Kennedy
G. H. Krupski, B.Sc., ing.

Direction:

Président et directeur général,
F. L. Patterson
Vice-président et directeur des finances,
J. B. Brydon, C.A.
Vice-président et
directeur de la commercialisation,
L. M. Croft
Vice-président et directeur de l'exploitation,
A. L. Porter
Secrétaire,
L. G. Keith
Trésorier,
J. P. Dougherty, C.A.

Vérificateurs:

Glendinning, Jarrett, Gould & 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., 700, Deslauriers
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

Usines:

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., Brooke Bond Foods Limited,
315 University Avenue
Black Diamond Cheese
Black Diamond Road
Stanbridge, Qué., Champlain Industries Limited

Compagnie Associée:

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

Agents: Thé, Café, Epices

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.
Grand Bahama Dairy Products Ltd.—Freeport,
Grand Bahama Island

Rapport du président

Les ventes consolidées de Brooke Bond Foods Limited se sont accrues de 5.4 pour cent lors de l'année fiscale qui s'est terminée en juin 1973, après avoir connu une augmentation record de 15.7 pour cent l'année précédente. Cependant, les bénéfices ont subi une baisse considérable, à cause de plusieurs facteurs:—

avant déduction des impôts:

\$2,375,141 (1972 — \$3,222,515)

après déduction des impôts:

\$1,394,441 (1972 — \$1,736,998)

Les dépenses nettes en immobilisations se sont élevées à \$1,412,000 (1972 — \$686,000). Le programme de modernisation et d'agrandissement entrepris en 1972 pour nos installations d'emballage à l'usine de fromage Black Diamond a été terminé à un coût total de \$800,000 environ. Les problèmes d'installation et de mise en marche causés par un équipement extrêmement complexe et des ingrédients très délicats, ont

évidemment causé des frais spéciaux de mise en production, qui ont contribué à réduire les bénéfices. L'augmentation du coût des matières brutes, de la main-d'œuvre et de la distribution a aussi contribué à cette baisse des profits.

En dépit de programmes de diminution des coûts, reliés à ces investissements importants en machinerie et en équipement, et malgré des économies constantes au niveau de l'exploitation, les bénéfices nets de la plupart de nos groupes de produits ont été réduits face aux nombreuses pressions inflationnistes.

Ce fut une année pendant laquelle les entreprises alimentaires, qui attirent si facilement l'attention du public et les pressions des mouvements de consommateurs, ont dû s'adapter pour répondre aux changements dans les goûts du consommateur et aux tendances vers les aliments

préparés ou spéciaux. De nouveaux produits alimentaires et d'autres produits devant s'ajouter à nos séries actuelles sont à l'étude, d'après les standards élevés de Brooke Bond pour la qualité, et la satisfaction des consommateurs.

Ce fut une année difficile pour notre compagnie, mais la nouvelle part de marché record du thé RED ROSE a de quoi nous réjouir.

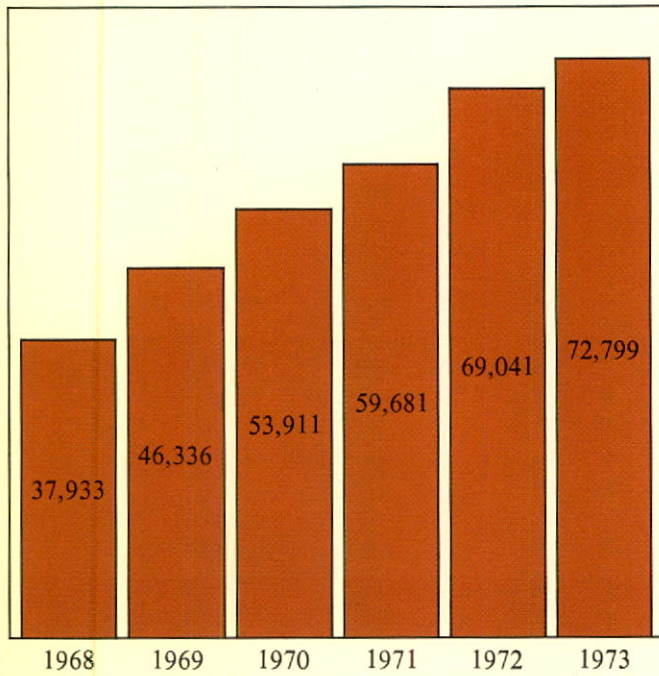
Cette marque continue de dominer incontestablement le marché. La collaboration, l'appui et le dévouement de nos employés d'un bout à l'autre du Canada valent d'être soulignés, et le Conseil d'administration se joint à moi pour les remercier sincèrement de leur contribution pendant l'année qui vient de se terminer.

F. L. Patterson
Président et directeur général



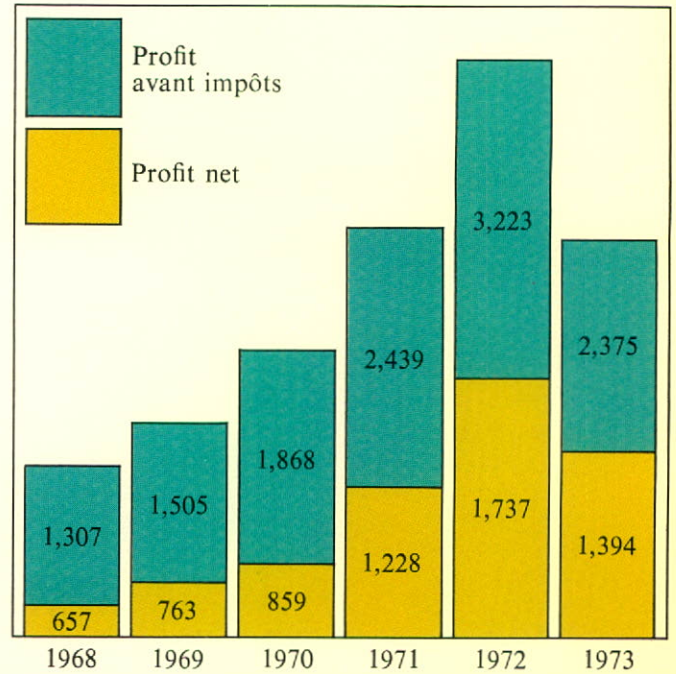
Ventes 1968-1973

(en milliers de dollars)



Profits 1968-1973

(en milliers de dollars)



Thé

Notre commerce de thé a poursuivi sa progression sur une vaste base, grâce à de nouvelles méthodes de production, des améliorations technologiques, et des réussites dans le domaine du marketing.

Pendant l'année qui fait l'objet de ce rapport, nous avons installé un nouveau système de mélange que nous avons perfectionné pendant les trois dernières années. Ce système constitue un nouveau concept dans le mélange du thé et permet une précision parfaite dans le pesage des ingrédients, tout en rendant la manutention plus efficace et en améliorant le contrôle de la qualité. Nous croyons que c'est le premier système du genre au monde.

Le mélange à thé glacé instantané joue toujours un rôle important dans la croissance du marché du thé au Canada, et le mélange à thé glacé Red Rose a une part importante dans la progression totale de ce marché.

Nos produits traditionnels, les thés Red Rose et Blue Ribbon, ont continué à progresser plus rapidement que le reste du marché, et nous avons réussi à augmenter notre avance générale dans le marché canadien du thé. Une publicité et des promotions efficaces continuent à soutenir nos produits dans le marché du thé, et les collections très populaires de figurines et de cartes illustrées ont été utilisées toute l'année.

Café

Les douze derniers mois se sont avérés très difficiles pour l'industrie canadienne du café. Le coût des fèves de café nature s'est accru de façon dramatique, et l'effet de ces augmentations ne s'est pas encore fait pleinement sentir dans l'augmentation du prix de détail. L'avenir s'annonce difficile et l'entente internationale sur le café entre les pays producteurs arrive à échéance en octobre et une pression supplémentaire sur les coûts semble inévitable.

Dans ces circonstances plutôt difficiles, la compagnie a maintenu sa position dans le marché du café, le café Blue Ribbon livrant une forte concurrence dans l'ouest du Canada et le café Red Rose dans l'est du Canada.

Des améliorations ont été apportées à la qualité, et de nouveaux matériaux d'emballage ont été mis au point pour le secteur des services alimen-







taires, pour améliorer la fraîcheur du café moulu. Une nouvelle boîte de deux livres de café sous vide a été lancée sous la marque Blue Ribbon dans l'ouest du Canada. L'activité concurrentielle s'est poursuivie intensément avec des campagnes très variées de promotion et de publicité. Dans ce domaine, la compagnie a créé une promotion originale, impliquant de l'argent à l'intérieur des sacs et boîtes de café Red Rose. Conçue pour remplacer

les rabais traditionnels, cette promotion d'argent comptant a été bien accueillie tant par la presse que par les groupes de consommateurs, qui ont reconnu là une valeur tangible.



Fromage

Le marché canadien du fromage a continué sa croissance des dernières années et, pour maintenir cette croissance, un agrandissement important de nos installations de Belleville a été entrepris au cours de l'année. Cet agrandissement nous permettra de profiter de plusieurs possibilités qu'offrent des produits améliorés et une production accrue. Quant aux matières premières, leur

prix a continué à croître, comme celui de tous les produits laitiers, à cause des prix plus élevés garantis aux producteurs par le gouvernement fédéral. Tout porte à croire que les coûts s'accroîtront encore dans les douze prochains mois, les fermiers canadiens étant aux prises avec des tendances inflationnistes. Nous avons lancé plusieurs nouveaux produits sous la marque Black Diamond, y compris quatre nouveaux cheddars en pointes, des fromages

Gouda et Mozzarella, ainsi que deux nouveaux produits dans notre populaire série de fromages danois à tartiner: le camembert et le fromage à l'oignon. Dans la division des services alimentaires, nous avons élargi le choix des portions individuelles pour inclure les fromages Brick et Gouda en plus de nos cheddars traditionnels. Ces portions de $\frac{3}{4}$ oz sont extrêmement populaires auprès des compagnies aériennes canadiennes et internationales.





Épices

La popularité des épices Blue Ribbon continue de croître, alors que les ménagères d'un bout à l'autre du pays deviennent plus aventureuses et plus raffinées dans le choix de leurs recettes quotidiennes.

Pour répondre à la demande, plusieurs nouveaux produits se sont ajoutés à notre série "Ranch Style" et un nombre record d'étagères à épices a été vendu.

Pour répondre à la croissance du marché des produits sans sel, nous avons introduit une série de substituts "diététiques".

Les "jeunes mariés" constituent le groupe de la population canadienne qui croît le plus rapidement. Et, pour répondre aux besoins de ce marché, nous continuons à distribuer un grand choix de recettes et de matériel éducatif pour aider les nouvelles mariées à se familiariser avec le bon usage des épices et les nombreuses façons de les utiliser pour rehausser la saveur et la couleur des aliments.

Bouillon et produits de la viande

Nous avons bénéficié d'une augmentation substantielle dans ce secteur de notre commerce en 1972/73.

La marque Oxo a maintenu sa première place dans le marché des bouillons, et les cubes Oxo, au boeuf, à saveur de poulet ou d'oignon sont devenus aussi essentiels que le sel et le poivre pour beaucoup de Canadiennes. La série de livrets de recettes Oxo s'est poursuivie, le tout dernier traitant de recettes de type français; et plusieurs millions d'exemplaires en ont été distribués par l'entremise des grands magazines. L'emballage des mélanges à soupe instantanée Chug-a-Mug a été amélioré, et la distribution de ce produit a été étendue d'un bout à l'autre du Canada.

Le boeuf en conserve Fray Bentos demeure la principale marque de bœuf en conserve, et le volume des ventes a connu une augmentation substantielle. Cependant, les coûts ont augmenté eux aussi, suivant la tendance du prix de la viande dans le monde entier. Et, même si l'effet de ces augmentations a été légèrement réduit grâce à la diminution des droits d'importation, il est évident que d'autres augmentations de prix s'imposeront.

Division des services alimentaires

Même si la compagnie est surtout connue pour ses marques de qualité qu'on trouve dans presque toutes les épicerie du pays, nous continuons à nous tailler agressivement une meilleure part de l'industrie des services alimentaires.

Ce secteur de la compagnie a fait l'objet d'une restructuration complète pendant l'année, à commencer par le changement de nom, la "division des produits industriels et institutionnels" devenant la "division des services alimentaires". La responsabilité des ventes a été répartie, de façon à obtenir une distribution plus complète, notamment en passant de la vente directe à la vente par l'entremise de distributeurs.

Les emballages ont été redessinés pour mettre l'accent sur le nom et le symbole de Brooke Bond.

Trois nouveaux produits ont été lancés par cette division: les cristaux de saveur de fruits en six parfums, les portions individuelles de gelées et confitures, et le café instantané en bocal de dix onces. Un programme intégré de commercialisation a été mis en œuvre et un nouveau plan de publicité conçu et réalisé pour mettre l'accent sur le rajeunissement de la division.

Champlain Industries Limited

A cause de l'augmentation rapide et incontrôlable du coût des matières premières, la division laitière de la compagnie a connu des difficultés commerciales considérables pendant l'année. Malgré ces difficultés, le volume des ventes a dépassé les prévisions. L'importante division des protéines hydrolysées a largement dépassé les prévisions et atteint un volume de ventes record.

Brooke Bond Foods Limited

Bilan consolidé au 30 juin 1973

Actif

Disponibilités	1973	1972
Encaisse.....	\$ 106,823	\$ 115,682
Comptes à recevoir (note 1).....	5,664,076	5,037,023
Stock de marchandises et fournitures évaluées au plus bas du prix coûtant ou de la valeur de réalisation nette.....	17,792,295	17,581,044
Impôts sur le revenu à recouvrer (note 2).....	91,835	—
Frais payés d'avance.....	154,393	183,498
Prêt hypothécaire à recevoir d'ici un an.....	122,720	—
	<u>23,932,142</u>	<u>22,917,247</u>
Prêts à recevoir (note 3).....	40,576	186,830
Immobilisations (note 4).....	7,021,871	6,368,510
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>\$32,342,597</u>	<u>\$30,820,595</u>

Approuvé par le Conseil d'administration:

F. L. PATTERSON, administrateur J. B. BRYDON, administrateur.

Rapport des vérificateurs aux actionnaires

BROOKE BOND FOODS LIMITED

Nous avons examiné le bilan consolidé de Brooke Bond Foods Limited au 30 juin 1973 et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis, 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.

A notre avis, à l'exception du fait qu'aucune réserve n'a été faite pour les impôts reportés mentionnés à la note 2, et pour l'amortissement de certains immeubles en franc-lieu mentionnés à la note 4, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 30 juin 1973 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-trois semaines précédentes.

Montréal, Québec, le 22 août 1973.

Glendinning, Jarrett, Gould & Cie, Comptables agréés.

Passif

Exigibilités

	1973	1972
Créances bancaires (note 5).....	\$11,042,282	\$ 9,044,710
Comptes à payer et frais courus (note 1).....	5,170,243	5,337,199
Dividendes à payer.....	280,893	806,254
Créances d'employés.....	473,759	425,528
Impôts sur le revenu.....	—	425,616
	<u>16,967,177</u>	<u>16,039,307</u>

Prêt qui peut être effacé (note 6)..... 301,339 339,007

Créance d'une compagnie affiliée..... 937,317 937,317

18,205,833 17,315,631

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:

22,595 actions privilégiées en cours après rachat pour annulation de 29,405 actions..... 564,875 598,825

800,000 actions ordinaires..... 4,000,000 4,000,000

4,564,875 4,598,825

Surplus d'apport (note 6)..... 75,335 37,667

Excédent de capital résultant du rachat d'actions privilégiées..... 735,125 701,175

Excédent de capital résultant de la réévaluation des immobilisations..... 106,870 106,870

Bénéfices non répartis..... 8,654,559 8,060,427

14,136,764 13,504,964

\$32,342,597 \$30,820,595

Notes se rapportant aux états financiers consolidés au 30 juin 1973

1. **Compagnies affiliées:** Les comptes à recevoir comprennent \$599,487 (1972 — \$218,162) dus par des compagnies affiliées. Les comptes à payer comprennent \$663,868 (1972 — \$1,346,513) dus aux compagnies affiliées.

2. **Impôts sur le revenu et bénéfices nets de l'exercice:** Dans cet exercice et les exercices précédents, l'amortissement et d'autres frais déduits pour fins d'impôt dépassaient les montants comptables figurant aux livres des compagnies. Les impôts reportés ne figurant pas s'élevaient à \$691,000 au 30 juin 1973 et à \$470,000 au 1er juillet 1972.

Si les impôts reportés avaient été inscrits aux comptes, les bénéfices nets des cinquante-deux semaines terminées le 30 juin 1973 et des cinquante-trois semaines terminées le 1er juillet 1972 seraient réduits respectivement de \$221,000 et \$60,000.

Si l'amortissement mentionné à la note 4 avait figuré en 1973, les impôts reportés en date du 30 juin 1973 et la somme applicable aux bénéfices de 1973 auraient été réduits de \$39,000.

3. **Prêts à recevoir:** Comprenant des soldes de \$27,035 dus par des administrateurs et de \$8,908 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 enregistrées au prix coûtant. Voici un sommaire des immobilisations:

	Valeur comptable	Amortissement accumulé	Valeur nette 1973	Valeur nette 1972
Terrains et immeubles	\$ 4,403,273	\$ 874,183	\$3,529,090	\$3,513,467
Machinerie, équipement et autres actifs.....	8,759,862	5,267,081	3,492,781	2,855,043
	<u>\$13,163,135</u>	<u>\$6,141,264</u>	<u>\$7,021,871</u>	<u>\$6,368,510</u>

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

5. **Créances bancaires:** Certains stocks, comptes à recevoir et immobilisations sont grevés pour garantir un total de \$784,900.

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 — \$392,000. Engagements à bail se terminant de 1975 à 1985 avec loyers à payer pour un total de \$652,000.

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 sept administrateurs en tant que membres du Conseil — nil.

Rémunération des six directeurs dont cinq sont membres du Conseil — \$209,500.

Brooke Bond Foods Limited

Pour les cinquante-deux semaines terminées le 30 juin 1973

État consolidé des bénéfices

	1973 52 semaines	1972 53 semaines
Ventes et autres revenus.....	\$72,799,487	\$69,041,409
Profit d'exploitation avant de tenir compte des postes ci-dessous.....	\$ 3,133,798	\$ 3,813,873
Intérêts sur dépôts bancaires.....	—	151,680
	<u>3,133,798</u>	<u>3,965,553</u>
Amortissement des immobilisations.....	758,657	743,038
	<u>2,375,141</u>	<u>3,222,515</u>
Impôts sur le revenu (note 2).....	980,700	1,485,517
Bénéfices nets.....	<u>\$1,394,441</u>	<u>\$1,736,998</u>

État consolidé des bénéfices non répartis

	1973 52 semaines	1972 53 semaines
Solde, en début d'exercice.....	\$8,060,427	\$7,172,030
Bénéfices nets.....	<u>1,394,441</u>	<u>1,736,998</u>
	<u>9,454,868</u>	<u>8,909,028</u>
Affectation au fonds d'amortissement des actions privilégiées, pour rachat et annulation de 1,358 actions privilégiées (1972: 1,193).....	26,254	23,064
Dividendes		
Actions privilégiées.....	24,055	25,537
Actions ordinaires.....	750,000	800,000
	<u>800,309</u>	<u>848,601</u>
Solde, en fin d'exercice.....	<u>\$8,654,559</u>	<u>\$8,060,427</u>

État consolidé de provenance et utilisation des fonds

	1973 52 semaines	1972 53 semaines
Provenance des fonds		
Bénéfices d'exploitation.....	\$1,394,441	\$1,736,998
Amortissement imputé aux bénéfices.....	758,657	743,038
	<u>2,153,098</u>	<u>2,480,036</u>
Diminution des prêts hypothécaires à recevoir.....	146,254	30,685
Liquidation d'immobilisations.....	201,545	159,801
	<u>2,500,897</u>	<u>2,670,522</u>
Utilisation des fonds		
Augmentation des immobilisations.....	1,613,563	846,103
Achat d'actions privilégiées pour annulation.....	26,254	23,064
Dividendes.....	774,055	825,537
	<u>2,413,872</u>	<u>1,694,704</u>
Augmentation du fonds de roulement.....	87,025	975,818
Fonds de roulement — En début d'exercice.....	6,877,940	5,902,122
Fonds de roulement — En fin d'exercice.....	<u>\$6,964,965</u>	<u>\$6,877,940</u>