







*Sealtest*

*Sealtest*

179-535



To our Shareholders:  
Your directors take pleasure in submitting to you the  
Thirty-Seventh Annual Report of your Company.





# Dominion Dairies Limited

## Directors

William A. Arbuckle, Oakville, Ontario  
Gerald Bronfman, Westmount, Quebec  
Russell J. Greenwood, Pointe Claire, Quebec  
Fred L. Johnson, Beaconsfield, Quebec  
D. William Morison, Willowdale, Ontario  
Charles E. Scott, Don Mills, Ontario  
John M. Steiner, Radnor, Pennsylvania  
Paul G. Vien, Beaconsfield, Quebec

## Officers

John M. Steiner, Chairman of the Board  
Charles E. Scott, President & General Manager  
Lyle W. Roszell, Executive Vice President  
Charles R. Brennecke, Vice President & Comptroller  
William M. MacGowan, Vice President, Sales  
Edward G. Mack, Vice President & Secretary  
Joseph L. Caliri, Assistant Secretary

## Audit Committee

William A. Arbuckle, Chairman  
Gerald Bronfman  
Fred L. Johnson  
D. William Morison

## Senior Management

Guy Bergeron, District General Manager, Montreal  
W. Keith McGillvray, District General Manager, Ottawa  
Lyle W. Roszell, District General Manager, Toronto  
Roy E. Hockaday, Zone Manager, Windsor  
C. Richard Benson, Director of Marketing  
Richard L. Harrington, Director of Quality Control  
Leo L. Higgins, Corporate Manager—  
Government & Industry Relations  
John W. McNicol, Director of Manufacturing  
A. John Miller, Director of Food Service  
Aubrey G. Munro, Director of Purchasing  
P. Duncan Valliere, Director of Personnel

## Registered Office

7460 St. Jacques St. W., Montreal, Quebec

## Executive Offices

235 Walmer Road, Toronto, Ontario

## Transfer Agent and Registrar

Montreal Trust Company

## Auditors

Arthur Andersen & Co.

## Bankers

The Royal Bank of Canada



Charles E. Scott, President



# President's Report

## Financial Review

For your Company, the year 1979 was marked by the continuing pressure of inflationary cost increases in a highly competitive but slow growth market place. For the fiscal year 1979, total dollar sales of \$230,953,763 exceeded the previous year by \$18,215,855.

Net profit after income taxes amounted to \$5,005,363 down \$95,830 from the previous year.

Earnings per common share were \$2.48 on the basis of 2,014,636 shares issued and outstanding. This compared to \$2.53 per share in 1978 on an equivalent number of shares.

Common Stock dividends of 45¢ per share were declared for each of the four quarters of 1979. Common Stock dividends for the year amounted to \$1.80 per share or \$3,626,345.

Capital expenditures for 1979 amounted to \$4,925,459 compared to \$4,146,882 spent in 1978. A major portion of this investment has been made to improve the capacity and efficiency of the Company's truck and trailer fleet. In addition, substantial expenditures were made to increase the capacity of the Company's cooler facilities at the Toronto and Montreal milk plants.

Following approval of the shareholders at the Annual and Special General Meeting held in May of 1979, your Company applied for and received a Certificate of Continuance under the Canada Business Corporations Act, which Act revised and reformed the law applicable to business corporations incorporated to carry on business throughout Canada. At the same meeting, the shareholders sanctioned and confirmed By-law No. 6, being a by-law relating generally to the transaction of the business and affairs of your Company. This by-law was required to bring the by-laws of the Company in compliance with the regulations under the Canada Business

Corporations Act and repealed By-law No. 1, the general by-law of the Company.

## Pension Plan Improvements

Recognizing the impact of inflation on fixed incomes, your Company introduced improvements in the pension plan for salaried employees effective January 1, 1979. Pension for retired employees who had participated in the plan were adjusted by 4% per year from each employee's date of retirement to a maximum of seven years or twenty-eight percent.

## Directors of the Company

At the December meeting of the Board of Directors, the Board accepted the resignation of Mr. C. Roger Test who had served as a Director of the Company since 1973. To fill the vacancy on the Board created by Mr. Test's resignation, your Directors elected Mr. Fred L. Johnson, Director of Legal Services for Kraft Limited. Mr. Johnson, prior to his appointment with Kraft Limited had been a member of Kraft, Inc. Law Department since 1970.

## New Products

The Company introduced Sealtest Premium Quality Yogurt to the Ontario and Quebec markets in the Spring 1979, using the heaviest television advertising campaign ever launched in the dairy industry. In less than a year, Sealtest Premium Quality Yogurt has already captured a significant share of the growing fruit bottom segment and effectively built the Company's total market share in yogurt to an all-time high position.

The television commercial featuring Sealtest Premium Quality Yogurt received recognition from Industry as well as the consumer in 1979 and was awarded certificates of merit in Canada and internationally at the Cannes Film Festival.

Throughout the year the Company maintained its dominant position in the cottage cheese market, despite increased competition. This was partially the result of the first full year benefit of the Smooth n' Creamy

Cottage Cheese entry, which tripled its market share. Also, a new magazine print advertising campaign was developed for the total line of products in 1979. This advertising was designed to create different images for the three different kinds of cottage cheese and effectively communicated that there is a Sealtest Cottage Cheese to match all consumer tastes.

Sealtest Chip Dip, an outstanding product that had received only minimal attention in recent years, was revitalized in 1979. The product was relaunched in October with the introduction of new packaging and two new Sour Cream Dip flavours: "Cucumber with Onion" and "Bacon." The result was a substantial annual increase in total Chip Dip sales.

Also during 1979, our Orange Juice business was expanded with the successful introduction of our Valencia product in a two-litre pouch pack.

Sealtest Ice Cream brands continued to show good growth in 1979 in spite of the fact that total ice cream consumption did not change significantly from 1978.

Feature Flavours in distinctive gold packages were introduced for the first time in 1979 to the "Ice Cream Parlour Taste" range.

In 1980 your management plans to maintain the Company's growth by providing our customers with new products that capitalize on our strong brand names and our manufacturing, distribution and merchandising know how.

## Acknowledgements

The Directors and Officers wish to acknowledge with sincere appreciation the efforts made by our employees during a most difficult year. The continued support of our valued customers and suppliers throughout the year 1979 is greatly appreciated.



President



# Dominion Dairies Limited

## Balance Sheets

### Assets

	Dec. 29, 1979	Dec. 30, 1978
<b>Current Assets:</b>		
Cash and temporary investments .....	\$ 5,822,142	\$ 5,003,918
Short-term notes—affiliated company .....	8,000,000	8,000,000
Accounts receivable .....	13,123,417	12,272,976
Inventories .....	4,903,448	4,023,168
	<u>\$31,849,007</u>	<u>\$29,300,062</u>
<b>Property, Plant and Equipment, at cost:</b>		
Land .....	\$ 1,273,304	\$ 1,273,304
Buildings .....	5,717,025	5,542,182
Machinery and equipment .....	28,565,746	25,152,439
	<u>\$35,556,075</u>	<u>\$31,967,925</u>
Less—Accumulated depreciation .....	19,184,222	17,788,780
	<u>\$16,371,853</u>	<u>\$14,179,145</u>
<b>Other Assets:</b>		
Miscellaneous receivables .....	\$ 69,239	\$ 147,635
Prepaid items .....	145,293	180,246
Goodwill and customer lists .....	2,705,744	2,705,744
	<u>\$ 2,920,276</u>	<u>\$ 3,033,625</u>
	<u>\$51,141,136</u>	<u>\$46,512,832</u>

Approved on behalf of the Board:  
..... "John M. Steiner" ..... Director  
..... "Charles E. Scott" ..... Director

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



---

## Liabilities and Shareholders' Equity

---

	<u>Dec. 29, 1979</u>	<u>Dec. 30, 1978</u>
<b>Current Liabilities:</b>		
Accounts payable and accrued liabilities .....	\$23,187,903	\$20,775,391
Dividend payable .....	906,586	815,928
Income taxes payable .....	<u>1,035,449</u>	<u>640,933</u>
	<u>\$25,129,938</u>	<u>\$22,232,252</u>
<b>Deferred Income Taxes</b> .....	<u>\$ 3,716,600</u>	<u>\$ 3,365,000</u>
<b>Shareholders' Equity:</b>		
Share capital (Note 3)–		
Issued and outstanding 2,014,636 shares .....	\$ 1,742,406	\$ 1,742,406
Retained earnings .....	<u>20,552,192</u>	<u>19,173,174</u>
	<u>\$22,294,598</u>	<u>\$20,915,580</u>
	<u>\$51,141,136</u>	<u>\$46,512,832</u>

---



# Dominion Dairies Limited

## Statements of Income

	For the 52 Weeks Ended	
	Dec. 29, 1979	Dec. 30, 1978
<b>Net Sales</b> .....	\$230,953,763	\$212,737,908
<b>Cost and Expenses:</b>		
Cost of products .....	\$190,376,912	\$174,043,897
Selling and delivery expense .....	27,459,977	25,490,635
General and administrative expense .....	5,321,909	4,949,064
	<u>\$223,158,798</u>	<u>\$204,483,596</u>
<b>Other Income</b> .....	\$ 1,389,098	\$ 1,105,681
Income before provision for income taxes .....	\$ 9,184,063	\$ 9,359,993
<b>Provision for Income Taxes</b> .....	4,178,700	4,258,800
Net income .....	<u>\$ 5,005,363</u>	<u>\$ 5,101,193</u>
Earnings per share .....	<u>\$2.48</u>	<u>\$2.53</u>

The accompanying notes are an integral part of these statements.

## Statements of Retained Earnings

	For the 52 Weeks Ended	
	Dec. 29, 1979	Dec. 30, 1978
<b>Balance, Beginning of Year</b> .....	\$19,173,174	\$17,335,693
<b>Net Income</b> .....	5,005,363	5,101,193
	<u>\$24,178,537</u>	<u>\$22,436,886</u>
<b>Dividends</b> (\$1.80 per share in 1979 and \$1.62 per share in 1978) .....	3,626,345	3,263,712
<b>Balance, End of Year</b> .....	<u>\$20,552,192</u>	<u>\$19,173,174</u>

The accompanying notes are an integral part of these statements.



# Statements of Changes in Financial Position

	For the 52 Weeks Ended	
	Dec. 29, 1979	Dec. 30, 1978
<b>Working Capital Provided by:</b>		
Operations—		
Net income .....	\$ 5,005,363	\$ 5,101,193
Items which do not use working capital—		
Depreciation .....	2,713,624	2,394,400
Deferred income taxes .....	351,600	936,000
	<u>\$ 8,070,587</u>	<u>\$ 8,431,593</u>
Proceeds from equipment sold, net .....	19,127	17,114
Reduction of other assets .....	113,349	8,693
	<u>\$ 8,203,063</u>	<u>\$ 8,457,400</u>
<b>Working Capital Used For:</b>		
Dividends .....	\$ 3,626,345	\$ 3,263,712
Property, plant and equipment additions .....	4,925,459	4,146,882
	<u>\$ 8,551,804</u>	<u>\$ 7,410,594</u>
Increase (decrease) in working capital .....	<u>\$ (348,741)</u>	<u>\$ 1,046,806</u>
<b>Increases (Decreases) in Working Capital:</b>		
Cash and temporary investments .....	\$ 818,224	\$ (654,351)
Short-term notes—affiliated company .....	—	3,000,000
Accounts receivable .....	850,441	(685,151)
Inventories .....	880,280	538,477
Accounts payable and accrued liabilities .....	(2,412,512)	(1,384,437)
Dividend payable .....	(90,658)	—
Income taxes payable .....	(394,516)	232,268
Increase (decrease) in working capital .....	<u>\$ (348,741)</u>	<u>\$ 1,046,806</u>

The accompanying notes are an integral part of these statements.

To the Shareholders of Dominion Dairies Limited:

We have examined the balance sheets of DOMINION DAIRIES LIMITED (a Canada corporation and a subsidiary of Kraft, Inc.) as of December 29, 1979, and December 30, 1978, and the related statements of income, retained earnings and changes in financial position for the fiscal years 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, the accompanying financial statements present fairly the financial position of Dominion Dairies Limited as of December 29, 1979, and December 30, 1978, and the results of its operations and the changes in its financial position for the fiscal years then ended in accordance with generally accepted accounting principles consistently applied during the periods.

Toronto, Ontario  
February 8, 1980.

ARTHUR ANDERSEN & CO.  
Chartered Accountants



# Dominion Dairies Limited

## Notes to Financial Statements

December 29, 1979, and December 30, 1978

---

### 1. Summary of Significant Accounting Policies

#### a) Inventories

Inventories are stated at the lower of cost or market. The criteria used in determining market are replacement cost for supplies and the lower of replacement cost or net realizable value for products and ingredients.

#### b) Depreciation Policy

Depreciation charges are generally computed on a straight-line basis over estimated useful lives for buildings and cases, and estimated composite group lives for machinery and other equipment. Estimated useful lives for plant and equipment by major classes are as follows:

Buildings	25 to 33 years
Machinery and equipment—	
Plant and office	17 to 20 years
Delivery	10 years
Display cabinets	10 years
Cases	3 years

#### c) Goodwill and Customer Lists

This represents the cost of goodwill and customer lists resulting from the acquisition of businesses by the Company, and is not currently being amortized since the Company believes there has been no reduction in the value of these assets.

### 2. Company Pension Plans

Pension plans cover substantially all of the Company's employees. Provision is made for current service costs as such costs are incurred and past service costs are being amortized and funded over a period of 15 years ending in 1992. The cost of the plans was \$728,000 in 1979, and \$588,000 in 1978.

During 1979, the Company approved certain improvements for one of the plans which gave rise to an unfunded past service liability, the balance of which is \$530,000 as of December 29, 1979.

### 3. Share Capital

As of May 31, 1979, the Company was granted a Certificate of Continuance under the Canada Business Corporations Act. The authorized capital as of and from such date is one class of shares unlimited as to number and consideration.

### 4. Significant Related Party Transactions

General and administrative expense includes charges of \$1,210,000 in 1979 and \$1,110,000 in 1978, for royalty fees and computer usage. The royalty fees represent charges for the use of trademarks, tradenames and patents.

The Company has made various short-term loans to the affiliate and the interest income thereon is included in "Other Income".

The assets of one of the pension plans are commingled with those of the affiliate.





## Dominion Dairies Limited

### Notice of the Annual General Meeting of Shareholders

Toronto, Ontario, April 1, 1980

NOTICE IS HEREBY GIVEN that the Annual General Meeting of the Shareholders of the Company will be held in the Mayfair Suite, Bristol Place Hotel, 950 Dixon Road, Rexdale, Ontario on the 14th day of May, 1980 at the hour of 10:30 o'clock in the forenoon, Eastern Daylight Saving Time for the following purposes:

- (a) To receive the Report of the Directors and the Financial Statements of the Company as at December 29, 1979 together with the Auditors' Report thereon.
- (b) To elect Directors.
- (c) To appoint Auditors and to authorize the Directors to fix their remuneration.
- (d) To transact such other business as may properly come before the meeting, or any adjournment or adjournments thereof.

A copy of the Annual Report and an Information Circular accompanies this notice.

By Order of the Board of Directors

Edward G. Mack, Secretary

NOTE: Shareholders who are unable to attend the meeting are asked to date, sign and return the attached proxy immediately in the enclosed stamped envelope to the Secretary, at the Executive Office of the Company, 235 Walmer Road, Toronto, Ontario M5R 2Y1. All proxies must be deposited with the Secretary of the Company at the Executive Office, 235 Walmer Road, Toronto, Ontario, not later than eleven o'clock in the forenoon of the business day next preceding the date of the meeting and any proxy not so deposited shall not be valid nor confer any voting or other rights at said meeting.



# INFORMATION CIRCULAR

## SOLICITATION OF PROXIES

THIS INFORMATION CIRCULAR DATED AS OF THE 1ST DAY OF APRIL, 1980 IS FURNISHED IN CONNECTION WITH THE SOLICITATION BY THE MANAGEMENT OF DOMINION DAIRIES LIMITED-LAITERIES DOMINION LIMITEE (THE COMPANY) OF PROXIES TO BE USED AT THE ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS OF THE COMPANY (THE MEETING) TO BE HELD AT THE TIME AND PLACE AND FOR THE PURPOSES SET FORTH IN THE ACCOMPANYING NOTICE OF SUCH MEETING, AND AT ANY ADJOURNMENT OR ADJOURNMENTS THEREOF. Solicitation will be primarily by mail but may be supplemented by solicitation personally by directors, officers and employees of the Company without special compensation. The cost of solicitation by the management will be borne by the Company.

## APPOINTMENT AND REVOCATION OF PROXIES

The persons named in the enclosed form of proxy are directors of the Company and shall represent the management at the meeting. A SHAREHOLDER DESIRING TO APPOINT SOME OTHER PERSON TO REPRESENT HIM AT THE MEETING MAY DO SO either by inserting such person's name in the blank space provided in the form of proxy and striking out the names of the three specified persons or by completing another proper form of proxy and in either case delivering the completed proxy to the secretary of the Company as indicated in the notes to the enclosed form of proxy.

A shareholder who has given a proxy may revoke it:

- (a) by signing a proxy bearing a later date and depositing it with the secretary of the Company as indicated in the notes to the enclosed form of proxy, or
- (b) as to any matter on which a vote shall not already have been cast pursuant to the authority conferred by such proxy, by signing a written notice of revocation and delivering it to the secretary of the meeting or the chairman of the meeting, or
- (c) by attending the meeting in person, and personally voting the shares represented by the proxy.
- (d) In addition to revocation in any other manner permitted by law, a proxy may be revoked by instrument in writing executed by the shareholder or by his attorney authorized in writing or, if the shareholder is a corporation, under its corporate seal or by an officer or attorney thereof duly authorized, and deposited either at the registered office of the Company (7460 St. Jacques St. W., Montreal, Quebec), at any time up to and including the last business day preceding the day of the meeting, or any adjournment thereof, at which the proxy is to be used or with the chairman of such meeting on the day of the meeting or adjournment thereof, and upon either of such deposits the proxy is revoked.

## VOTING OF PROXIES

The persons named in the enclosed form of proxy will vote or withhold voting the shares in respect of which they are appointed in accordance with the directions contained therein on any ballot that may be called for. IN THE ABSENCE OF SUCH DIRECTIONS, IT IS INTENDED THAT SUCH SHARES WILL BE VOTED FOR THE ELECTION OF DIRECTORS AS STATED BELOW IN THIS CIRCULAR; FOR THE APPOINTMENT OF AUDITORS AND TO AUTHORIZE THE DIRECTORS TO FIX THE REMUNERATION OF THE AUDITORS; ALL AS REFERRED TO IN THE NOTICE OF MEETING AND AS DESCRIBED IN THIS CIRCULAR. The enclosed form of proxy confers discretionary authority upon the persons named therein with respect to amendments or variations to matters referred to in the notice of meeting and with respect to other matters which may properly come before the meeting. At the time of printing this circular the management of the Company knows of no such amendments, variations or other matters to be presented for action at the meeting other than those referred to in the notice of meeting.

## VOTING SHARES AND PRINCIPAL HOLDERS THEREOF

On the date of this circular, the Company had outstanding 2,014,636 common shares without nominal or par value, each carrying the right to one vote per share. In accordance with the Company's By-laws, holders of common shares of record not later than two days before the meeting will be entitled to vote at the meeting. The directors and officers of the Company do not know of any person beneficially owning or exercising control or direction over shares carrying more than 10% of the voting rights attached to all shares of the Company except as follows:

<i>Name of Shareholder</i>	<i>Number of Common Shares</i>	<i>Percentage of Outstanding Equity Shares of the Company</i>
Kraft, Inc.	1,684,268	83.60%
Gerin Limited	227,392	11.28%

Equity shares of Gerin Limited are owned by Gerbro Inc. and Roslyn Developments Ltd. Substantially all of the shares of Gerbro Inc. are owned by Mr. Gerald Bronfman. All of the shares of Roslyn Developments Ltd. are owned by trusts for the benefit of the children of Mr. Gerald Bronfman and by him.



## ELECTION OF DIRECTORS

The Board of Directors has fixed the number of directors at 8, all of whom are to be elected annually. The persons named in the enclosed form of proxy intend to vote for the election of the nominees whose names are set forth below, all of whom are now members of the board. The management does not contemplate that any of the nominees will be unable to serve as a director but, if that should occur for any reason prior to the meeting, the persons named in the enclosed form of proxy reserve the right to vote for another nominee in their discretion. Each director elected will hold office until the next Annual Meeting and until his successor is duly elected, unless his office is earlier vacated in accordance with the by-laws of the Company.

Nominees for election as directors and present principal occupation or employment	Period of Service as a Director	Shares beneficially owned or <sup>(1)</sup> over which control or direction is exercised	
		Dominion Dairies Limited	Kraft Inc. <sup>(2)</sup>
William A. Arbuckle, Oakville, Ontario . . . . . Chairman of the Board, Tioxide Canada Inc.	1944-1980	5,360	Nil
Gerald Bronfman, Westmount, Quebec . . . . . President, Gerbro Inc., Gerin Limited, Kensington Industries Inc. and Roslyn Developments Ltd. (Investment holding and real estate companies). Mr. Bronfman's holding includes 227,392 common shares of Dominion Dairies Limited owned by Gerin Limited, the equity shares of which, as noted above, are owned by Gerbro Inc. and Roslyn Developments Ltd., investment holding and real estate companies.	1950-1980	228,264	Nil
Russell J. Greenwood, Point-Claire, Quebec . . . . . President, a director and General Manager, Kraft Limited <sup>(2)</sup> Canada.	1968-1980	Nil	1,375
Fred L. Johnson, Beaconsfield, Quebec . . . . . Director of Legal Services, Kraft Limited <sup>(2)</sup> from September 1979, and prior thereto, Senior Attorney, Kraft, Inc. May 1976- September 1979 and General Attorney, Kraft, Inc. March 1974- May 1976.	1979-1980	Nil	Nil
D. William Morison, Willowdale, Ontario . . . . . Chairman, RoyMark Financial Services Ltd.	1974-1980	220	Nil
Charles E. Scott, Don Mills, Ontario . . . . . President and General Manager of the Company	1975-1980	Nil	Nil
John M. Steiner, Radnor, Pennsylvania . . . . . Chairman of the Board of the Company, Executive Vice- President, Kraft, Inc. <sup>(2)</sup> and President of Kraft, Inc.-Dairy Group	1966-1980	Nil	7,690
Paul G. Vien, Beaconsfield, Quebec . . . . . Chairman of the Board, Nesbitt Thomson Securities Limited	1974-1980	44	Nil

NOTES: (1) The shares of the Company or of Kraft, Inc. owned or over which control or direction is exercised, not being within the knowledge of the Company, has been furnished by the respective directors individually.

(2) Kraft, Inc., the parent of the Company, and Kraft Limited, (a Canada corporation) a wholly-owned subsidiary of Kraft, Inc. are significant affiliates of the Company.

## REMUNERATION FROM THE COMPANY OF DIRECTORS AND OFFICERS

REMUNERATION OF DIRECTORS <sup>(1)</sup>	Directors' fees	Salaries	Bonuses	Non- Accountable Expense allowances	Other <sup>(2)</sup>	Total
Number of Directors: 8	\$15,600	N/A	N/A	N/A	N/A	\$15,600
REMUNERATION OF OFFICERS <sup>(3)</sup>						
Number of Officers: 7	N/A	\$227,421	\$76,743	N/A	\$5,191	\$309,356
TOTALS	<u>\$15,600</u>	<u>\$227,421</u>	<u>\$76,743</u>	N/A	<u>\$5,191</u>	<u>\$324,956</u>

NOTE: (1) Two of the directors who are officers of the Company received no remuneration as directors. Accordingly, their remuneration is indicated under the heading "REMUNERATION OF OFFICERS."

(2) The nature of remuneration described under "Other" is the amount of taxable benefits primarily insurance premiums and the use of Company automobiles.

(3) Five officers of the Company each received aggregate remuneration from the Company in excess of \$40,000 and the information shown relates to these officers.



## **OPTIONS TO PURCHASE SECURITIES**

No options to purchase securities of the Company or any of its affiliates have been granted to any member of a group consisting of the Directors and Officers of the Company since December 28, 1975.

On August 17, 1979 one hundred and fifty common shares without par value of Kraft, Inc. were purchased by a member of such group at a price of \$33.50 per share pursuant to the exercise of stock options previously granted by Kraft, Inc., the parent of the Company, under its stock option plan of 1970. During the thirty days preceding the date of purchase, the market price for such securities ranged from a high of \$49.875 to a low of \$46.25. On January 14, 1980, one thousand three hundred and seventy five common shares without par value of Kraft, Inc. were purchased by another member of such group, one thousand shares at a price of \$33.50 per share and three hundred seventy five shares at a price of \$28.25 per share pursuant to the exercise of stock options previously granted by Kraft, Inc., under its stock option plans of 1970 and 1974 respectively. During the thirty days preceding the date of this purchase the market price for such securities ranged from a high of \$48.75 to a low of \$47.00. On February 20, 1980 two members of the group purchased common shares without par value of Kraft, Inc. pursuant to the exercise of stock options previously granted by Kraft, Inc. under its stock option plan of 1970 at a price of \$38.65 per share. One option exercised was for two thousand five hundred shares; the other option was for one hundred eighteen shares. During the thirty days preceding the February 20th purchase date, the market price for such securities ranged from a high of \$48.125 to a low of \$43.75. (All of the above transactions were in United States dollars.)

## **INSURANCE**

The Directors and officers are indemnified by the Company under its by-laws and the Company insures itself against its own liabilities thereby incurred. The Company has also purchased at its expense insurance for the benefit of all directors and officers against liability incurred by them in their capacity as a director or officer of the Company in an amount not to exceed \$15,000,000 per claim. The insurance contains a deductible clause with a deduction of \$25,000 for each insured loss and no other provision that exposes the Company to liability in addition to the payment of the premiums. Insurance provides coverage for the directors and officers as a group and up to the full amount of the policy is payable in respect of each claim regardless of the number of directors and officers involved. The aggregate premium for the insurance purchased for the directors and officers as a group and charged to income was \$333.34 for the last fiscal year.

## **PENSION BENEFITS**

The estimated aggregate cost to the Company in the last completed financial year of all benefits proposed to be paid under any pension or retirement plan upon retirement at normal retirement age by the Company to the directors and officers of the Company was \$27,294.

## **INTEREST OF MANAGEMENT AND OTHERS IN MATERIAL TRANSACTIONS**

Mr. Paul G. Vien, 166 Chartwell Crescent, Beaconsfield, Quebec, a Director of the Company, owns 52% of Pathonic Communications Inc. On September 6, 1979, Pathonic Communications Inc. acquired CHEM-TV (Trois Rivières, Quebec) and CHLT-TV (Sherbrooke, Quebec). CHEM-TV and CHLT-TV are affiliated stations in the TVA Network and participate in 11.75% of the Network's profits. The TVA Network through its affiliated stations, carries Dominion Dairies Limited and Kraft Limited advertising. The advertising is at regular prices according to the rate card for the time being in force and is placed by the Companies' advertising agencies. In 1979 the amount received by the Network from Dominion Dairies Limited was \$116,708 and from Kraft Limited was \$188,742. CHLT-TV and CHEM-TV received \$10,302 from Dominion Dairies Limited and \$10,870 from Kraft Limited. These amounts are included in the Network billing.

## **APPOINTMENT OF AUDITORS**

The persons named in the enclosed form of proxy intend to vote for the reappointment of Arthur Andersen & Co., Chartered Accountants, as auditors of the Company, to hold office until the next Annual Meeting of shareholders and to authorize the directors to fix the remuneration of the auditors. Arthur Andersen & Co. have been auditors of the Company for more than five years.

## **TRANSACTIONS WITH KRAFT, INC. AND KRAFT, LIMITED**

During the fiscal year of the Company ended December 29, 1979, the Company paid to its parent, Kraft, Inc. pursuant to the provisions of a trade mark Licensing and Technical Services Agreement dated December 30, 1973, \$975,068 for royalties on sales of Company products. During such period it also paid \$234,287 for computer services provided by Kraft, Inc. to the Company.

During the fiscal year ended December 29, 1979, the Company continued to loan funds to Kraft Limited in accordance with the resolution passed by the Board of Directors of the Company on September 28, 1977 as amended by further resolution passed May 18, 1978, which resolution as amended has been previously confirmed by the shareholders of the Company. The aggregate principal amount of such loans outstanding has not exceeded \$8,000,000.

## **BOARD OF DIRECTORS' APPROVAL**

I, Edward G. Mack, Secretary of the Company, hereby certify that the contents and sending of this information circular have been approved by the Board of Directors of the Company.

DATED this 1st day of April, 1980.

**Edward G. Mack**  
Secretary





HOWARD ROGS LIBRARY  
OF MANAGEMENT  
APR 25  
MCNILL UNIVERSITY

*Sealtest*  
MARQUE DÉPOSÉE





Sealtest

Sealtest

478-535



Aux actionnaires:  
Les administrateurs sont heureux de vous soumettre  
ce trente-septième rapport annuel de la Compagnie.





# Laiteries Dominion Limitée

## Administrateurs

William A. Arbuckle, Oakville, Ontario  
Gerald Bronfman, Westmount, Québec  
Russell J. Greenwood, Pointe Claire, Québec  
Fred L. Johnson, Beaconsfield, Québec  
D. William Morison, Willowdale, Ontario  
Charles E. Scott, Don Mills, Ontario  
John M. Steiner, Radnor, Pennsylvanie  
Paul G. Vien, Beaconsfield, Québec

## Cadres

John M. Steiner, Président du Conseil  
Charles E. Scott, Président et directeur général  
Lyle W. Roszell, Vice-président exécutif  
Charles R. Brennecke, Vice-président et contrôleur  
William M. MacGowan, Vice-président, Ventes  
Edward G. Mack, Vice-président et secrétaire  
Joseph L. Caliri, Secrétaire-adjoint

## Comité de vérification

William A. Arbuckle, Président  
Gerald Bronfman  
Fred L. Johnson  
D. William Morison

## Haute direction

Guy Bergeron, directeur général du district de Montréal  
W. Keith McGillvray, directeur général du district de Ottawa  
Lyle W. Roszell, directeur général du district de Toronto  
Roy E. Hockaday, directeur de zone, Windsor  
C. Richard Benson, directeur de la commercialisation  
Richard L. Harrington, directeur du contrôle de la qualité  
Leo L. Higgins, directeur corporatif des relations avec les  
gouvernement et les industries  
John W. McNicol, directeur de la fabrication  
A. John Miller, directeur du service alimentaire  
Aubrey G. Munro, directeur des achats  
P. Duncan Valliere, directeur du personnel

## Bureau enregistré

7460 ouest, rue St-Jacques, Montréal, Québec

## Bureaux administratifs

235 Walmer Road, Toronto, Ontario

## Agent de transfert et d'immatriculation

La Compagnie Montreal Trust

## Vérificateurs

Arthur Andersen & Cie

## Banque

La Banque Royale de Canada



Charles E. Scott, Président



# Rapport du président

## Revue financière

Pour votre compagnie, l'année 1979 a été marquée par la continuation de la pression inflationniste sous forme de hausses des coûts sur un marché hautement compétitif, mais à croissance lente. Pour l'exercice financier 1979, le total des ventes était de \$230,953,763, soit une augmentation de \$18,215,855 par rapport à l'année précédente.

Le profit net après déduction des impôts sur le revenu s'élevait à \$5,005,363, soit une baisse de \$95,830 par rapport à l'année précédente.

Les bénéfices par action ordinaire étaient de \$2.48, calculés sur la base de 2,014,636 actions émises et en circulation. Ce chiffre se comparait à \$2.53 par action en 1978, sur un nombre équivalent d'actions.

Des dividendes sur les actions ordinaires de 45¢ par action ont été déclarés pour chacun des quatre trimestres de 1979. Les dividendes sur les actions ordinaires pour l'année s'élevaient à \$1.80 par action, soit \$3,626,345.

Les dépenses en capital pour 1979 s'élevaient à \$4,925,459, en comparaison de \$4,146,882 en 1978. Une partie importante de cet investissement avait pour but d'améliorer la capacité et le rendement de la flotte de camions et de remorques de la Compagnie. De plus, un montant considérable a été dépensé pour augmenter la capacité des installations de réfrigération de la Compagnie aux laiteries de Toronto et de Montréal.

Après l'approbation des actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle et extraordinaire tenue en mai 1979, votre Compagnie a demandé et reçu un Certificat de continuité en vertu de la Loi sur les corporations commerciales canadiennes, loi qui révisait et réformait la loi applicable aux entreprises commerciales incorporées à exercer leurs activités dans tout le Canada. A la même assemblée, les actionnaires ont sanctionné et confirmé le règlement No 6, règlement qui a trait généralement à la transaction des affaires de votre Compagnie. Ce règlement était nécessaire pour rendre les règlements de la Compagnie conformes aux règlements en vertu de la loi sur les corporations commerciales canadiennes et abrogeait le règlement No 1, le règlement général de la Compagnie.

## Améliorations du régime de rentes de retraite

Reconnaissant l'effet de l'inflation sur les revenus fixes, votre Compagnie a inauguré des améliorations du régime de rentes de retraite des employés salariés à partir du 1er janvier 1979. La rente des employés retraités qui avaient participé au régime a été augmentée de 4% par an à partir de la date de retraite de chaque employé, jusqu'à concurrence de sept ans ou vingt-huit pour cent.

## Administrateurs de la Compagnie

A sa réunion de décembre, le Conseil d'administration a accepté la démission de M. C. Roger Test, qui avait rempli les fonctions d'administrateur de la Compagnie depuis 1973. Pour remplir la vacance au Conseil créée par la démission de M. Roger Test, les administrateurs ont élu M. Fred L. Johnson, directeur des services juridiques de Kraft Limitée. Avant sa nomination chez Kraft Limitée, M. Johnson était membre du service juridique de Kraft, Inc. depuis 1970.

## Nouveaux produits

La Compagnie a présenté le yogourt Sealtest de qualité supérieure sur les marchés de l'Ontario et du Québec au printemps 1979, au moyen de la campagne de publicité télévisée la plus puissante qui ait jamais été organisée dans l'industrie laitière. En moins d'un an, le yogourt Sealtest de qualité supérieure a déjà capté une part significative du secteur en plein accroissement du yogourt avec fruits dans le fond, et a effectivement réussi à porter à un niveau maximal la part de la Compagnie par rapport à la totalité du marché du yogourt.

L'annonce de télévision pour le yogourt Sealtest de qualité supérieure a remporté beaucoup de succès en 1979, à la fois auprès de l'industrie laitière et des consommateurs et a gagné des certificats de mérite au Canada et à l'échelle internationale, au Festival du cinéma de Cannes.

Tout au long de l'année, la Compagnie a maintenu sa position dominante sur le marché du fromage cottage, et cela malgré une concurrence accrue. Ce résultat était dû en partie à l'avantage du fromage cottage Le Petit Crèmeux, pour lequel on possède pour la première fois des résultats pour une année entière, et qui a triplé sa part du marché. De plus, une nouvelle campagne de publicité dans les magazines a été mise au point pour l'ensemble de la gamme de produits en 1979. Cette

publicité, conçue de façon à créer une image différente pour chacune des trois sortes de fromage cottage, expliquait qu'il existe un fromage cottage Sealtest conçu pour répondre aux goûts de toutes les catégories de consommateurs.

La trempette Sealtest, produit hors pair qui n'avait reçu qu'un minimum d'attention ces dernières années, a fait l'objet d'un renouveau en 1979. En effet, elle a fait l'objet d'un nouveau lancement en octobre, avec la présentation de nouveaux emballages et de deux nouvelles saveurs de trempettes à la crème sure: "Concombre et oignon" et "Bacon". Il en est résulté une augmentation considérable du chiffre total annuel des ventes de trempettes.

En 1979, nos ventes de jus d'orange ont également connu de l'expansion, avec le succès de la présentation de notre produit Valences dans un sac de deux litres.

Les marques de crème glacée Sealtest ont continué à indiquer un bon accroissement en 1979, malgré le fait que la consommation totale de crème glacée n'a guère changé par rapport à 1978.

Les saveurs vedettes, en emballages dorés distinctifs, ont été présentées pour la première fois en 1979 dans la gamme de la "Cramaglace".

En 1980, votre direction a l'intention de maintenir l'expansion de la Compagnie en offrant à nos clients de nouveaux produits qui capitalisent sur nos marques puissantes et sur notre savoir-faire dans la fabrication, la distribution et la technique de ventes.

## Remerciements

Les administrateurs et les cadres désirent exprimer à nos employés leurs sincères remerciements pour les efforts qu'ils ont déployés pendant une année des plus difficiles. Nous tenons à remercier vivement notre estimée clientèle et nos fournisseurs pour leur soutien continu pendant toute l'année 1979.



Président



# Laiteries Dominion Limitée

## Bilans

### Actif

	<u>29 décembre 1979</u>	<u>30 décembre 1978</u>
<b>À court terme:</b>		
Encaisse et placements temporaires . . . . .	\$ 5,822,142	\$ 5,003,918
Billets à court terme – compagnie affiliée . . . . .	8,000,000	8,000,000
Comptes-clients . . . . .	13,123,417	12,272,976
Stocks . . . . .	<u>4,903,448</u>	<u>4,023,168</u>
	<u>\$31,849,007</u>	<u>\$29,300,062</u>
<b>Immobilisations, au coût:</b>		
Terrains . . . . .	\$ 1,273,304	\$ 1,273,304
Bâtiments . . . . .	5,717,025	5,542,182
Machinerie et outillage . . . . .	<u>28,565,746</u>	<u>25,152,439</u>
	<u>\$35,556,075</u>	<u>\$31,967,925</u>
Moins – Amortissement accumulé . . . . .	<u>19,184,222</u>	<u>17,788,780</u>
	<u>\$16,371,853</u>	<u>\$14,179,145</u>
<b>Autres éléments d'actif:</b>		
Créances diverses . . . . .	\$ 69,239	\$ 147,635
Frais payés d'avance . . . . .	145,293	180,246
Achalandage et listes de clients . . . . .	<u>2,705,744</u>	<u>2,705,744</u>
	<u>\$ 2,920,276</u>	<u>\$ 3,033,625</u>
	<u>\$51,141,136</u>	<u>\$46,512,832</u>

Approuvé au nom du Conseil:  
..... "John M. Steiner" ..... administrateur  
..... "Charles E. Scott" ..... administrateur



---

## Passif et avoir des actionnaires

---

	29 décembre 1979	30 décembre 1978
<b>À court terme:</b>		
Comptes-fournisseurs et frais courus .....	\$23,187,903	\$20,775,391
Dividendes à payer .....	906,586	815,928
Impôts sur le revenu à payer .....	<u>1,035,449</u>	<u>640,933</u>
	<u>\$25,129,938</u>	<u>\$22,232,252</u>
<b>Impôts sur le revenu reportés</b> .....	<u>\$ 3,716,600</u>	<u>\$ 3,365,000</u>
<b>Avoir des actionnaires:</b>		
Capital-actions (Note 3)–		
Émis et en circulation–2,014,636 actions .....	\$ 1,742,406	\$ 1,742,406
Bénéfices non répartis .....	<u>20,552,192</u>	<u>19,173,174</u>
	<u>\$22,294,598</u>	<u>\$20,915,580</u>
	<u>\$51,141,136</u>	<u>\$46,512,832</u>

---



# Laiteries Dominion Limitée

## États des résultats

	Pour les 52 semaines terminées	
	le 29 décembre 1979	le 30 décembre 1978
<b>Ventes nettes</b> .....	<u>\$230,953,763</u>	<u>\$212,737,908</u>
<b>Coût et dépenses:</b>		
Coût des produits .....	\$190,376,912	\$174,043,897
Frais de vente et de livraison .....	27,459,977	25,490,635
Frais généraux et de gestion .....	<u>5,321,909</u>	<u>4,949,064</u>
	<u>\$223,158,798</u>	<u>\$204,483,596</u>
<b>Autres revenus</b> .....	<u>\$ 1,389,098</u>	<u>\$ 1,105,681</u>
Bénéfices avant provision pour impôts sur le revenu .....	<u>\$ 9,184,063</u>	<u>\$ 9,359,993</u>
<b>Provision pour impôts sur le revenu</b> .....	<u>4,178,700</u>	<u>4,258,800</u>
Bénéfices nets .....	<u>\$ 5,005,363</u>	<u>\$ 5,101,193</u>
Bénéfice net par action .....	<u>\$2.48</u>	<u>\$2.53</u>

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

## États des bénéfices non répartis

	Pour les 52 semaines terminées	
	le 29 décembre 1979	le 30 décembre 1978
<b>Solde au début de l'exercice</b> .....	\$19,173,174	\$17,335,693
<b>Bénéfices nets</b> .....	<u>5,005,363</u>	<u>5,101,193</u>
	<u>\$24,178,537</u>	<u>\$22,436,886</u>
<b>Dividendes</b> —(\$1.80 par action en 1979 et \$1.62 par action en 1978) .....	<u>3,626,345</u>	<u>3,263,712</u>
<b>Solde à la fin de l'exercice</b> .....	<u>\$20,552,192</u>	<u>\$19,173,174</u>

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



# États de l'évolution de la situation financière

	Pour les 52 semaines terminées	
	le 29 décembre 1979	le 30 décembre 1978
<b>Provenance du fonds de roulement:</b>		
De l'exploitation—		
Bénéfices nets .....	\$ 5,005,363	\$ 5,101,193
Dépenses n'entraînant pas de déboursés—		
Amortissement .....	2,713,624	2,394,400
Impôts sur le revenu reportés .....	351,600	936,000
	<u>\$ 8,070,587</u>	<u>\$ 8,431,593</u>
Produit de l'outillage vendu, net .....	19,127	17,114
Réduction d'autres éléments d'actif .....	113,349	8,693
	<u>\$ 8,203,063</u>	<u>\$ 8,457,400</u>
<b>Utilisation du fonds de roulement:</b>		
Paiement de dividendes .....	\$ 3,626,345	\$ 3,263,712
Achat d'immobilisations .....	4,925,459	4,146,882
	<u>\$ 8,551,804</u>	<u>\$ 7,410,594</u>
Augmentation (diminution) du fonds de roulement .....	<u>\$ (348,741)</u>	<u>\$ 1,046,806</u>
<b>Augmentations (diminutions) du fonds de roulement provenant de:</b>		
Encaisse et placements temporaires .....	\$ 818,224	\$ (654,351)
Billets à court terme—compagnie affiliée .....	—	3,000,000
Comptes-clients .....	850,441	(685,151)
Stocks .....	880,280	538,477
Comptes-fournisseurs et frais courus .....	(2,412,512)	(1,384,437)
Dividendes à payer .....	(90,658)	—
Impôts sur le revenu à payer .....	(394,516)	232,268
Augmentation (diminution) du fonds de roulement .....	<u>\$ (348,741)</u>	<u>\$ 1,046,806</u>

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

Aux actionnaires de Laiteries Dominion Limitée.

Nous avons vérifié les bilans de LAITÉRIES DOMINION LIMITÉE (une compagnie à charte fédérale et une filiale de Kraft Inc.) au 29 décembre 1979 et au 30 décembre 1978 ainsi que les états des résultats, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour les exercices terminés à ces dates. 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, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de Laiteries Dominion Limitée au 29 décembre 1979 et au 30 décembre 1978 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour les exercices terminés à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus appliqués de la même manière au cours des exercices.

Toronto, Ontario  
Le 8 février 1980.

ARTHUR ANDERSEN & CIE  
Comptables Agréés



# Laiteries Dominion Limitée

## Notes afférentes aux états financiers

au 29 décembre 1979 et au 30 décembre 1978

---

### 1. Sommaire des principales conventions comptables

#### a) Stocks

Les stocks sont calculés au plus bas du coût ou de la valeur marchande. Les critères employés pour déterminer la valeur marchande sont le coût de remplacement dans le cas des approvisionnements et le coût de remplacement ou la valeur nette réalisable, selon le moindre, dans le cas des produits finis et des matières premières.

#### b) Amortissement

L'amortissement est généralement calculé selon le mode linéaire, d'après l'évaluation de la durée de vie utile des immeubles et des caisses ainsi que de la durée moyenne du groupe composé de la machinerie et de l'outillage. La vie utile des immobilisations, par catégories principales, est établie comme suit:

Bâtiments	de 25 à 33 ans
Machinerie et outillage—	
Laiteries et bureaux	de 17 à 20 ans
Véhicules de livraison	10 ans
Comptoirs et armoires	
frigorifiques	10 ans
Caisses	3 ans

#### c) Achalandage et listes de clients

Ce poste représente le coût de l'achalandage et des listes de clients provenant de l'acquisition d'entreprises par la Compagnie. Ce montant n'est pas assujéti à l'amortissement à l'heure actuelle car la Compagnie estime qu'il n'y a eu aucune réduction de la valeur de ces actifs.

### 2. Régimes de retraite de la compagnie

Les régimes de retraite couvrent la plupart des employés de la Compagnie. Les coûts courants sont pourvus au fur et à mesure qu'ils sont engagés et les coûts des services passés sont amortis et versés sur une période de 15 ans se terminant en 1992. Le coût de ces régimes s'élevait à \$728,000 en 1979 et à \$588,000 en 1978.

Au cours de 1979, la Compagnie a approuvé certaines améliorations à l'un des régimes entraînant une dette non capitalisée pour services passés dont le solde s'élevait à \$530,000 au 29 décembre 1979.

### 3. Capital-actions

La Compagnie a reçu au 31 mai 1979 un Certificat de continuité en vertu de la Loi sur les corporations commerciales canadiennes. Le capital autorisé à compter de cette date est une classe d'actions illimitées quant au nombre et au prix.

### 4. Transactions commerciales intersociétés importantes

Les frais généraux et de gestion comprennent des imputations de \$1,210,000 en 1979 et de \$1,110,000 en 1978 pour fins de redevances et d'utilisation d'ordinateurs. Les redevances représentent les frais reliés aux marques de fabrique, raisons commerciales et brevets d'invention.

La Compagnie a consenti plusieurs prêts à court terme à la compagnie affiliée et le revenu d'intérêt qui en découle est compris dans le poste "Autres revenus".

Les éléments d'actif de l'un des régimes de retraite sont combinés à ceux de la compagnie affiliée.





## CONVOCAION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES

Toronto, Ontario, le 1er avril 1980

AVIS EST PAR LES PRÉSENTES DONNÉ que l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Compagnie aura lieu au Mayfair Suite, hôtel Bristol Place, 950 Dixon Road, Rexdale, Ontario, le 14e jour de mai 1980 à 10h30, heure avancée de l'Est, aux fins suivantes:

- (a) Recevoir le rapport des administrateurs et les états financiers de la Compagnie au 29 décembre 1979, ainsi que le rapport des vérificateurs
- (b) Elire les administrateurs
- (c) Nommer des vérificateurs et autoriser les administrateurs à fixer le montant de leur rémunération.
- (d) Transiger toute autre question qui pourrait être dûment soumise à l'assemblée, ou à tout ajournement ou tous ajournements de cette assemblée.

Un exemplaire du rapport annuel et une circulaire d'information sont joints à la présente convocation.

Par ordre du Conseil d'administration

A handwritten signature in black ink, reading "E. G. Mack" with a long horizontal flourish extending to the right.

Edward G. Mack, *secrétaire*

REMARQUE: Les actionnaires qui ne peuvent pas assister à l'assemblée sont priés de signer et de dater la procuration ci-jointe, et de la retourner immédiatement dans l'enveloppe affranchie ci-jointe au Secrétaire, au Bureau de direction de la Compagnie, 235 Walmer Road, Toronto, Ontario M5R 2Y1.

Toutes les procurations doivent être remises au Secrétaire de la Compagnie, au Bureau de direction, 235 Walmer Road, Toronto, Ontario, au plus tard à onze heures du matin le jour ouvrable précédant immédiatement la date de l'assemblée et toute procuration qui ne serait pas ainsi remise ne sera pas valable et ne pourra donc pas permettre l'exercice du droit de vote, et de tout autre droit attaché aux actions représentées, à ladite assemblée.



# CIRCULAIRE D'INFORMATION

## SOLLICITATION DE PROCURATIONS

LA PRÉSENTE CIRCULAIRE D'INFORMATION EN DATE DU 1er JOUR D'AVRIL 1980, A POUR OBJET LA SOLLICITATION PAR LA DIRECTION DE DOMINION DAIRIES LIMITED-LAITERIES DOMINION LIMITÉE (CI-APRÈS APPELÉE LA "COMPAGNIE") DES PROCURATIONS À UTILISER LORS DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES DE LA COMPAGNIE (CI-APRÈS APPELÉE "L'ASSEMBLÉE") QUI SE TIENDRA À LA DATE ET AU LIEU FIXÉS ET AUX FINS INDICQUÉES DANS LA CONVOCATION CI-JOINTE; CETTE CONVOCATION S'APPLIQUE À L'ASSEMBLÉE MENTIONNÉE CI-DESSUS ET À TOUT AJOURNEMENT OU TOUS AJOURNEMENTS DE LADITE ASSEMBLÉE. La sollicitation se fera principalement par la poste, mais pourra également être effectuée en personne par les membres de la direction, les administrateurs et les membres du personnel de la Compagnie, sans rémunération particulière. Le coût de la sollicitation effectuée par la direction sera aux frais de la Compagnie.

## NOMINATION ET RÉVOCACTION DES PROCURATIONS

Les personnes dont le nom figure dans le formulaire de procuration ci-joint sont administrateurs de la Compagnie et ils représentent la direction à l'assemblée. TOUT ACTIONNAIRE A LE DROIT DE SE FAIRE REPRÉSENTER PAR UNE AUTRE PERSONNE À L'ASSEMBLÉE. Pour ce faire, indiquer dans l'espace prévu à cet effet le nom du mandataire choisi et rayer le nom des trois personnes proposées, ou compléter un autre formulaire de procuration. Dans les deux cas, faire parvenir la procuration au Secrétaire de la Compagnie, tel qu'indiqué dans les remarques jointes au formulaire de procuration.

Toute procuration peut être révoquée par un actionnaire de la façon suivante:

- (a) en signant une procuration comportant une date ultérieure et en la remettant au Secrétaire de la Compagnie, tel qu'indiqué dans les remarques jointes au formulaire de procuration, ou
- (b) en ce qui a trait à toute question n'ayant pas encore fait l'objet d'un vote pour lequel la procuration était valable, en signant un avis de révocation et en le remettant au Secrétaire ou au Président de l'assemblée, ou
- (c) en assistant à l'assemblée lui-même et en exerçant le droit de vote attaché aux actions représentées par la procuration.
- (d) En plus des différents modes de révocation prévus par la législation en vigueur, toute procuration peut être révoquée au moyen d'un document signé par l'actionnaire ou son fondé de pouvoir dûment autorisé par écrit ou, si l'actionnaire est une corporation, en apposant son sceau ou par décision d'un directeur de la Compagnie ou de son fondé de pouvoir dûment autorisé; cette révocation peut être déposée au bureau officiel de la Compagnie (7460 ouest, rue St-Jacques, Montréal, Québec), à tout moment jusqu'au dernier jour ouvrable précédant la date de l'assemblée inclusivement, ou de tout ajournement de ladite assemblée, à laquelle la procuration est destinée; elle peut également être déposée auprès du Président de l'assemblée le jour même où cette assemblée, ou tout ajournement de cette assemblée, a lieu; quelle que soit la procédure utilisée, la révocation prend effet immédiatement.

## VOTE PAR PROCURATION

Les personnes dont le nom figure sur le formulaire de procuration ci-joint exerceront le droit de vote attaché aux actions qu'elles représentent conformément aux directives des actionnaires qui les ont nommées. EN L'ABSENCE DE DIRECTIVES PARTICULIÈRES, LE VOTE SERA EFFECTUÉ EN FAVEUR DE L'ÉLECTION DES ADMINISTRATEURS PROPOSÉS DANS LA PRÉSENTE CIRCULAIRE; EN FAVEUR DE LA NOMINATION DES VÉRIFICATEURS ET DE L'AUTORISATION DONNÉE AUX ADMINISTRATEURS DE FIXER LE MONTANT DE LEUR RÉMUNÉRATION; TEL QUE PRÉCISÉ DANS LA CONVOCATION À L'ASSEMBLÉE ET EXPLIQUÉ DANS LA PRÉSENTE CIRCULAIRE. Le formulaire de procuration ci-joint confère un pouvoir discrétionnaire aux personnes dont le nom y figure sur tout amendement ou toute modification portant sur des questions mentionnées dans la convocation ou sur toute autre question qui pourrait être dûment soumise à l'assemblée. Au moment de mettre sous presse la présente circulaire, il n'existe à la connaissance de la direction de la Compagnie aucun amendement ni aucune modification autre que ceux et celles indiqués dans la convocation, susceptible de faire l'objet d'un vote lors de l'assemblée.

## ACTIONS COMPORTANT UN DROIT DE VOTE ET DÉTENTEURS DE CES ACTIONS

A la date d'impression de cette circulaire, la Compagnie comptait 2,014,636 actions ordinaires en circulation, sans valeur nominale ou au pair, chacune de ces actions donnant droit à un vote. Conformément aux statuts de la Compagnie, les titulaires d'actions ordinaires inscrites au plus tard deux jours avant l'assemblée auront le droit de vote à l'assemblée. A la connaissance des administrateurs et des membres de la direction de la Compagnie, aucune personne ne possède plus de 10% des droits de vote attachés aux actions, ou n'exerce un contrôle sur plus de 10% de ces droits de vote, exception faite des actionnaires suivants:

<i>Nom de l'actionnaire</i>	<i>Nombre d'actions ordinaires</i>	<i>Pourcentage des actions de la Compagnie en circulation</i>
Kraft, Inc.	1,684,268	83.60%
Gerin Limited	227,392	11.28%

Les actions de Gerin Limited appartiennent à Gerbro Inc. et à Roslyn Developments Ltd. La quasi-totalité des actions de Gerbro Inc. appartient à M. Gerald Bronfman. Toutes les actions de Roslyn Developments Ltd. sont soit placées en fiducie en faveur des enfants de M. Gerald Bronfman, soit détenues par M. Bronfman lui-même.



## ÉLECTION DES ADMINISTRATEURS

Le Conseil d'administration a fixé le nombre des administrateurs à 8, élus chaque année. Les personnes dont le nom figure sur le formulaire de procuration ci-joint ont l'intention de voter en faveur des candidats indiqués ci-dessous, ces candidats étant actuellement tous membres du Conseil. La direction ne prévoit pas que l'un des candidats se trouve dans l'impossibilité d'accepter un poste d'administrateur, mais si le cas se présentait, pour quelque raison que ce soit, avant la date de l'assemblée, les personnes dont le nom figure sur le formulaire de procuration ci-joint se réservent le droit de voter pour un autre candidat de leur choix. Tous les administrateurs exerceront leur mandat jusqu'à l'assemblée générale suivante et jusqu'à ce que leur successeur soit dûment élu, à moins que leur poste ne devienne vacant plus tôt conformément aux dispositions des règlements de la Compagnie.

Nom des candidats aux postes d'administrateurs - Fonctions principales actuelles	Nombre d'années de service en tant qu'administrateur	Nombre d'actions possédées en propre ou <sup>(1)</sup> sur lesquelles un contrôle est exercé	
		Laiteries Dominion Limitée	Kraft Inc. <sup>(2)</sup>
William A. Arbuckle, Oakville, Ontario . . . . . Président du Conseil, Tioxide Canada Inc.	1944-1980	5,360	Nil
Gerald Bronfman, Westmount, Québec . . . . . Président, Gerbro Inc., Gerin Limited, Kensington Industries, Inc. et Roslyn Developments Ltd. (Société de placements et de courtiers en immeubles). Le portefeuille de M. Bronfman comprend 227,392 actions ordinaires des Laiteries Dominion Limitée appartenant à Gerin Limited dont les actions, comme indiqué ci-dessus, appartiennent à Gerbro Inc. et Roslyn Developments Ltd. (Sociétés de placement et de courtiers en immeubles).	1950-1980	228,264	Nil
Russell J. Greenwood, Pointe-Claire, Québec . . . . . Président, administrateur et directeur général, Kraft Limitée, <sup>(2)</sup> Canada.	1968-1980	Nil	1,375
Fred L. Johnson, Beaconsfield, Québec . . . . . Administrateur aux services juridiques, Kraft Limitée <sup>(2)</sup> à partir de septembre 1979, et avant cela, premier avocat, Kraft Inc. mai 1976-septembre 1979, et avocat général, Kraft Inc., mars 1974-mai 1976.	1979-1980	Nil	Nil
D. William Morison, Willowdale, Ontario . . . . . Président du Conseil, RoyMark Financial Services Ltd.	1974-1980	220	Nil
Charles E. Scott, Don Mills, Ontario . . . . . Président et directeur général de la Compagnie	1975-1980	Nil	Nil
John M. Steiner, Radnor, Pennsylvanie . . . . . Président du Conseil de la Compagnie, Vice-président exécutif, Kraft, Inc. <sup>(2)</sup> et Président de Kraft, Inc.-Division des produits laitiers	1966-1980	Nil	7,690
Paul G. Vien, Beaconsfield, Québec . . . . . Président du Conseil, Nesbitt Thomson Securities Limited	1974-1980	44	Nil

### REMARQUES:

- (1) Les renseignements relatifs à la possession des actions ou au contrôle exercé sur les actions de la Compagnie et de Kraft, Inc. ne proviennent pas de la Compagnie, mais ont été fournis par chacun des administrateurs en question.
- (2) Kraft, Inc., la compagnie-mère de la Compagnie, et Kraft Limitée (une corporation canadienne), une filiale à propriété entière de Kraft, Inc., sont des affiliations importantes de la Compagnie.

## RÉMUNÉRATION VERSÉE PAR LA COMPAGNIE AUX ADMINISTRATEURS ET AUX CADRES

	Honoraires des administrateurs	Salaires	Gratifications	Alloc. pour dépenses sans justificatifs	Autres <sup>(2)</sup>	Total
RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS <sup>(1)</sup> Nombre d'administrateurs: 8	\$15,600	N/A	N/A	N/A	N/A	\$15,600
RÉMUNÉRATION DES CADRES <sup>(3)</sup> Nombre de cadres: 7	N/A	\$227,421	\$76,743	N/A	\$5,191	\$309,356
TOTAUX	\$15,600	\$227,421	\$76,743	N/A	\$5,191	\$324,956

### REMARQUES:

- (1) Deux des administrateurs qui sont cadres de la Compagnie n'ont reçu aucune rémunération en tant qu'administrateur. Par conséquent, leur rémunération figure sous l'en-tête "RÉMUNÉRATION DES CADRES".
- (2) La nature de la rémunération décrite sous "Autres" est le montant des avantages imposables, essentiellement les primes d'assurance et l'utilisation des automobiles de la Compagnie.
- (3) Cinq cadres de la Compagnie ont reçu chacun de la Compagnie une rémunération totale de plus de \$40,000 et les renseignements indiqués ont trait à ces cadres.



## **OPTIONS D'ACHATS DE VALEURS**

Aucune option d'achat de valeurs de la Compagnie ou de ses filiales n'a été consentie à un membre d'un groupe composé des administrateurs et des cadres de la Compagnie depuis le 28 décembre 1975.

Le 17 août 1979, cent cinquante actions ordinaires sans valeur au pair de Kraft, Inc. ont été achetées par un membre dudit groupe au prix de \$33.50 l'action, conformément à l'exercice des options d'achat d'actions consenties auparavant par Kraft, Inc., la compagnie-mère de la Compagnie, en vertu de son programme d'options d'achat d'actions de 1970. Au cours des trente jours précédant la date de l'achat, le prix sur le marché boursier desdites valeurs s'échelonnait entre un maximum de \$49.875 et un minimum de \$46.25. Le 14 janvier 1980, mille trois cent soixante-quinze actions ordinaires sans valeur au pair de Kraft Inc. ont été achetées par un autre membre dudit groupe, mille actions au prix de \$33.50 l'action et trois cent soixante-quinze actions au prix de \$28.25 l'action, conformément à l'exercice des options d'achat d'actions consenties auparavant par Kraft, Inc., en vertu de ses programmes d'options d'achat d'actions de 1970 et 1974, respectivement. Au cours des 30 jours précédant la date dudit achat, le prix sur le marché boursier desdites valeurs s'échelonnait entre un maximum de \$48.75 et un minimum de \$47.00. Le 20 février 1980, deux membres dudit groupe ont acheté des actions ordinaires sans valeur au pair de Kraft, Inc., conformément à l'exercice d'options d'achat d'actions consenties auparavant par Kraft, Inc., en vertu de son programme d'options d'achat d'actions de 1970 au prix de \$38.65 l'action. Une des options exercée était pour deux mille cinq cents actions, l'autre option était pour cent dix-huit actions. Au cours des trente jours précédant la date dudit achat, soit le 20 février, le prix sur le marché boursier desdites valeurs s'échelonnait entre un maximum de \$48.125 et un minimum de \$43.75. (Toutes les transactions ci-dessus ont été faites en dollars américains).

## **ASSURANCE**

Les administrateurs et les cadres sont indemnisés par la Compagnie, conformément aux dispositions de ses règlements, et la Compagnie s'assure contre ses propres responsabilités, ainsi encourues. Par ailleurs, la Compagnie a souscrit à ses frais une assurance garantissant les administrateurs et les cadres contre les responsabilités qu'ils peuvent encourir du fait de leurs fonctions; le montant de cette assurance ne peut pas dépasser \$15,000,000 par sinistre. Elle comporte une franchise de \$25,000 par sinistre, mais elle ne contient aucune autre disposition engageant la Compagnie financièrement, exception faite du paiement des primes. L'assurance indemnise les administrateurs et les cadres en tant que groupe et le montant total du capital assuré est payable pour chaque sinistre, quel que soit le nombre d'administrateurs ou de cadres impliqués. Pour le dernier exercice, la prime de cette assurance s'est élevée à \$333.34, à déduire du revenu de la Compagnie.

## **RENTES DE RETRAITE**

Le coût global estimé pour la Compagnie pour tous les avantages qu'elle se propose de verser aux administrateurs et aux cadres à titre de rente à la retraite normale a atteint un montant de \$27,294 au cours du dernier exercice.

## **INTÉRÊT DE LA DIRECTION ET DES TIERS DANS LES TRANSACTIONS MATÉRIELLES**

M. Paul G. Vien, 166 Chartwell Crescent, Beaconsfield (Québec), administrateur de la Compagnie, détient 52% des actions de Pathonic Communications Inc. Le 6 septembre 1979, Pathonic Communications Inc. a fait l'acquisition de CHEM-TV (Trois-Rivières, Québec) et de CHLT-TV (Sherbrooke, Québec). CHEM-TV et CHLT-TV sont des stations affiliées au réseau TVA et participent aux profits du réseau à raison de 11.75%. Le réseau TVA, par l'entremise de ses stations affiliées, diffuse de la publicité de Laiteries Dominion Limitée et de Kraft Limitée. La publicité est faite aux tarifs ordinaires, conformément à la carte de tarifs en vigueur pour le moment et est placée par les agences de publicité des compagnies en question. En 1979, le montant reçu par le réseau de Laiteries Dominion Limitée était de \$116,708 et celui de Kraft Limitée était de \$188,742. CHLT-TV et CHEM-TV ont reçu \$10,302 de Laiteries Dominion Limitée et \$10,870 de Kraft Limitée. Ces montants sont inclus dans les montants facturés par le réseau.

## **NOMINATION DES VÉRIFICATEURS**

Les personnes dont le nom figure sur le formulaire de procuration ci-joint ont l'intention de voter pour la réélection d'Arthur Andersen & Cie, Comptables agréés, aux fonctions de vérificateurs de la Compagnie, fonctions qu'ils exerceront jusqu'à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires; et d'autoriser le Conseil à fixer le montant de la rémunération des vérificateurs. Arthur Andersen & Cie sont les vérificateurs de la Compagnie depuis plus de cinq ans.

## **TRANSACTIONS RÉALISÉES AVEC KRAFT, INC. ET KRAFT LIMITÉE**

Au cours de l'exercice financier terminé le 29 décembre 1979, la Compagnie a versé à sa compagnie-mère, Kraft, Inc., conformément aux dispositions d'un contrat relatif à un dépôt de marque de commerce et à des services techniques conclu le 30 décembre 1973, la somme de \$975,068 représentant les droits acquis sur les ventes des produits de la Compagnie. Durant la même période, la Compagnie a également versé \$234,287 en rémunération de services informatiques qui lui ont été fournis par Kraft, Inc.

Au cours de l'exercice financier terminé le 29 décembre 1979, la Compagnie a continué à prêter des fonds à Kraft Limitée, conformément à la résolution adoptée par le Conseil d'administration le 28 septembre 1977, telle qu'amendée par une autre résolution adoptée le 18 mai 1978, laquelle résolution telle qu'amendée a été précédemment confirmée par les actionnaires de la Compagnie. Le montant total du principal desdits prêts impayés ne dépassait pas \$8,000,000.

## **APPROBATION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

Je, Edward G. Mack, Secrétaire de la Compagnie, certifie par les présentes que le contenu et l'envoi de cette circulaire d'information ont été approuvés par le Conseil d'administration de la Compagnie.

FAIT en ce 1er jour d'avril 1980.

**Edward G. Mack**  
Secrétaire