

C



Ogilvie Mills Ltd.  
and Subsidiary Companies



Consolidated  
financial statements

For the year ended April 30, 1975

Ogilvie Mills Ltd.  
and Subsidiary Companies  
(Incorporated under the laws of Canada)

## Report to the Shareholders

We present herewith the annual report on the operations of the company for the fiscal year ended April 30, 1975. Gross sales at \$281,581,000 were \$86,375,000 above last year's sales of \$195,206,000.

Net earnings for the year ended April 30, 1975 were \$5,703,000 or \$1.81 per common share, compared with \$8,859,000 or \$2.84 per common share earned during 1974. The current year's net earnings include the results of Laura Secord Candy Shops Limited from August 1, 1974. The reduction in earnings is largely attributable to sharply reduced profits from the Industrial Grain Products and Miracle Feeds divisions and the inclusion of Laura Secord's operating loss for the last nine months of 1975 offset by improved earnings of Ault Foods.

The flour milling operations matched their satisfactory performance of last year. Higher costs were largely offset by higher returns on milling by-products. Exports in the latter part of the year were hampered by labour difficulties at the port of Montreal. The flour milling division is participating in the thirteenth consecutive flour contract between the USSR and the Canadian National Millers Association. Ogilvie's share of the flour to be purchased under that contract during the current year has been reduced somewhat from that of the two preceding years because of participation by a milling company which had not previously made shipments under the contract.

Ault Foods at Winchester, Ontario had a very good year as it was able to process an increased milk supply following the plant expansion completed last year. This operation continued to develop its products and its export opportunities.

Catelli's earnings matched those of last year as sales volumes increased slightly although with varying emphasis among product lines as a result of changing consumer purchasing patterns.

Early in the year the company purchased from John Labatt Limited 51.3% of the shares of Laura Secord Candy Shops Limited. Subsequently a successful offer was made to the public for the balance of the shares. The operations of Laura Secord and Catelli were then combined into one company. These actions will provide operating flexibility to maximize the potential of these two businesses in addition to yielding some immediate tax and financial benefits. Laura Secord's loss for the last nine months of the current year was lower than that incurred over the same period a year ago. Substantial progress has been made in resolving production problems at the Toronto plant and there has been some

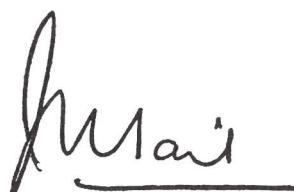
relief recently from the very high level of sugar and other commodity costs which has prevailed for the past year.

Miracle Feeds achieved excellent progress in the development of custom feeding programmes using food and beverage industry by-products. However, during this past year operations were adversely affected by extremely competitive markets, reduced demand for feed products and depressed livestock prices.

The Industrial Grain Products division experienced a very difficult year. During July, 1974 the new plant at Candiac, Quebec experienced an explosion and fire which disrupted operations for several months. During the latter part of the year wheat starch operations were affected by recessions in most of its major markets which created a reduced demand for this division's products, particularly by the fine paper, building products and textile industries. Excess world capacity has also resulted in reduced selling prices and margins for gluten.

Overall, the flour milling, Ault Foods, Catelli and Laura Secord divisions continued to make progress over the past year and next year is being approached with reasonable optimism. There are some uncertainties ahead, particularly for the IGP operations, but the problems are in the process of being solved. Appreciation is extended to the company's employees at all levels for their contribution and effort over the past year.

In June the name of the company was changed from The Ogilvie Flour Mills Company, Limited to Ogilvie Mills Ltd. in the English language version and Les Minoteries Ogilvie Ltée in the French language version, to describe more accurately the present operations of the company.



J. W. Tait,  
President.

Montreal, Quebec  
July 17, 1975.

## Consolidated Statement of Earnings

for the year ended April 30, 1975

(with comparative amounts for the year ended April 30, 1974)

	1975	1974
<i>Income</i>		
Gross sales	<u>\$281,581,000</u>	<u>\$195,206,000</u>
<i>Operating costs</i>		
Cost of products sold	221,432,000	149,310,000
Selling and administrative expenses	43,676,000	27,112,000
Depreciation	4,678,000	2,990,000
Interest (long term portion 1975 — \$1,056,000; 1974 — \$359,000)	4,625,000	2,130,000
	<u>274,411,000</u>	<u>181,542,000</u>
<i>Operating income</i>	<u>7,170,000</u>	<u>13,664,000</u>
<i>Other income</i>		
Investment income	1,324,000	1,241,000
Gain on sale of investments and other assets	254,000	97,000
	<u>1,578,000</u>	<u>1,338,000</u>
<i>Earnings before income taxes</i>	<u>8,748,000</u>	<u>15,002,000</u>
Income taxes — current	2,225,000	1,499,000
— deferred	689,000	4,501,000
	<u>2,914,000</u>	<u>6,000,000</u>
Earnings before minority interest	5,834,000	9,002,000
Minority interest	131,000	143,000
<i>Net earnings</i>	<u>\$ 5,703,000</u>	<u>\$ 8,859,000</u>
Net earnings per common share	\$ 1.81	\$ 2.84

See accompanying notes

## Consolidated Statement of Retained Earnings

for the year ended April 30, 1975

(with comparative amounts for the year ended April 30, 1974)

	1975	1974
<i>Balance, beginning of year</i>	<u>\$ 50,984,000</u>	<u>\$ 44,109,000</u>
<i>Net earnings</i>	<u>5,703,000</u>	<u>8,859,000</u>
	<u>56,687,000</u>	<u>52,968,000</u>
<i>Dividends</i>		
— preferred (\$1.75 per share 1975 and 1974)	140,000	140,000
— common (60¢ per share 1975 and 1974)	1,844,000	1,844,000
	<u>1,984,000</u>	<u>1,984,000</u>
<i>Balance, end of year</i>	<u>\$ 54,703,000</u>	<u>\$ 50,984,000</u>

See accompanying notes

# Consolidated Balance Sheet

April 30, 1975

(with comparative amounts at April 30, 1974)

Assets	1975	1974
<i>Current</i>		
Cash	\$ 443,000	\$ 19,000
Marketable securities at cost (market value April 30, 1975 — \$ 11,000; April 30, 1974 — \$ 1,498,000)	17,000	988,000
Accounts receivable	31,587,000	29,937,000
Inventories	45,475,000	32,286,000
Prepaid expenses	1,356,000	364,000
	<u>78,878,000</u>	<u>63,594,000</u>
<i>Investments and other assets</i>		
Investment in corporate joint ventures	7,431,000	4,358,000
Investment in other companies	3,056,000	5,803,000
Mortgages, loans and advances	3,907,000	3,297,000
	<u>14,394,000</u>	<u>13,458,000</u>
<i>Fixed at cost</i>		
Land	4,180,000	2,930,000
Buildings and equipment	97,896,000	75,238,000
	<u>102,076,000</u>	<u>78,168,000</u>
Less accumulated depreciation	48,710,000	37,791,000
	<u>53,366,000</u>	<u>40,377,000</u>
<i>Goodwill and trademarks at cost</i>	<u>14,453,000</u>	<u>2,780,000</u>
	<u><u>\$161,091,000</u></u>	<u><u>\$120,209,000</u></u>

See accompanying notes

Liabilities	1975	1974
<i>Current</i>		
Bank advances	\$ 26,102,000	\$ 10,560,000
Accounts payable	18,552,000	14,890,000
Due to parent company — John Labatt Limited	24,890,000	21,542,000
Taxes payable	918,000	1,148,000
Dividends payable	35,000	35,000
Long term debt due within one year	1,177,000	447,000
	<hr/>	<hr/>
71,674,000	48,622,000	
<i>Deferred income taxes</i>	5,573,000	6,750,000
<i>Long term debt</i>	18,937,000	3,775,000
<i>Minority interest in subsidiary companies</i>	273,000	147,000
	<hr/>	<hr/>
<b>Shareholders' Equity</b>		
<i>Share capital</i>		
Authorized		
80,000 7% cumulative preferred shares of \$25 par value each (which may be purchased for cancellation with the consent of the holders thereof respectively)		
4,000,000 common shares of no par value		
<i>Issued and outstanding</i>		
80,000 preferred shares	2,000,000	2,000,000
3,073,756 common shares	7,931,000	7,931,000
	<hr/>	<hr/>
9,931,000	9,931,000	
<i>Retained earnings</i>	54,703,000	50,984,000
	<hr/>	<hr/>
64,634,000	60,915,000	
	<hr/>	<hr/>
\$161,091,000	\$120,209,000	

On behalf of the Board:

J. W. Tait, Director

P. N. T. Widdrington, Director

# Consolidated Statement of Changes in Financial Position

for the year ended April 30, 1975

(with comparative amounts for the year ended April 30, 1974)

	1975	1974
<i>Sources of working capital</i>		
From operations		
Net earnings	\$ 5,703,000	\$ 8,859,000
Charges to net earnings which do not reduce working capital including depreciation, deferred income taxes and minority interest	4,977,000	6,878,000
	10,680,000	15,737,000
Sale of properties and other assets	1,838,000	581,000
Increase in long term debt	1,440,000	
Term loan from parent company — John Labatt Limited		4,000,000
	13,958,000	20,318,000
<i>Uses of working capital</i>		
Dividends — preferred	140,000	140,000
— common	1,844,000	1,844,000
Land, buildings and equipment	7,830,000	10,005,000
Acquisition of Laura Secord Candy Shops Limited net of working capital	8,264,000	
Corporate joint venture	2,420,000	
Reduction in long term debt	897,000	747,000
Mortgages, loans and advances	296,000	661,000
Investment in other companies	24,000	
Goodwill	11,000	1,121,000
	21,726,000	14,518,000
<i>Increase (decrease) in working capital</i>	(7,768,000)	5,800,000
<i>Working capital, beginning of year</i>	14,972,000	9,172,000
<i>Working capital, end of year</i>	<u>\$ 7,204,000</u>	<u>\$ 14,972,000</u>

See accompanying notes

# Notes to the Consolidated Financial Statements

April 30, 1975

## 1. Accounting policies

### *Principles of consolidation*

The consolidated financial statements include the accounts of all subsidiary companies. The results of operations of subsidiaries acquired or sold during the year are included from or to their respective dates of acquisition or sale.

### *Foreign currency translation*

The accounts of foreign subsidiary companies included in the consolidated financial statements have been translated to Canadian dollars on the following basis:

Current assets and liabilities — at rates of exchange in effect at the balance sheet date.

Other assets and liabilities — at historical rates of exchange.

Income, costs and expenses — at average exchange rates prevailing during the year.

### *Inventories*

Inventories are valued at the lower of cost or net realizable value, and consist of the following:

	1975	1974
Finished and in process	\$ 30,504,000	\$ 19,516,000
Materials and supplies	14,971,000	12,770,000
	<u>\$ 45,475,000</u>	<u>\$ 32,286,000</u>

### *Investment in corporate joint ventures*

The equity method of accounting is used for investments in McGavin ToastMaster Limited, H. E. Saunders and Sons Limited and Canada Malting Co. Limited.

### *Investment in other companies*

Investments in other companies are carried at cost and income is recognized when dividends are received.

### *Depreciation*

Depreciation generally is provided on a straight line basis over the estimated useful lives of assets at annual rates of 2½% for buildings and 10% for equipment. Where appropriate, maximum capital cost allowance is claimed for income tax purposes and a related provision is made for deferred income taxes.

### *Goodwill and trademarks*

Goodwill and trademarks acquired prior to May 1, 1974 are being carried in the accounts at cost without amortization.

Goodwill and other intangible assets acquired after April 30, 1974 are being amortized by charges to earnings over periods not exceeding forty years. The excess of the purchase price over net book value of assets of subsidiaries acquired after April 30, 1974 is allocated first to land, buildings and equipment and other identifiable net assets with any remainder being allocated to goodwill. Depreciation has been charged on amounts allocated to depreciable assets.

The amount of goodwill and trademarks is made up as follows:

	1975	1974
Trademarks	\$ 1,808,000	\$
Purchased goodwill	1,351,000	1,351,000
Excess of purchase price of shares of certain subsidiary companies over net book value of assets acquired (of which \$7,083,000 acquired after April 30, 1974 is subject to amortization)	11,294,000	1,429,000
	<u>\$ 14,453,000</u>	<u>\$ 2,780,000</u>

### *Income taxes*

In accordance with generally accepted accounting principles the company follows the tax allocation method of providing for income taxes. Under this method the provision for income taxes is determined from the earnings reported in the statement of earnings rather than from the company's income for tax purposes. Deferred income taxes on the balance sheet result principally from depreciation allowable for tax purposes being in excess of that included in costs and expenses. In future years, when the amounts allowable for tax purposes will be less than those reflected in the statement of earnings, the applicable income taxes will be paid and the deferred income tax balance reduced accordingly.

Under this method future income tax recoveries relating to losses of certain subsidiaries in 1975 and prior years have been provided for only where it is virtually certain that earnings in future years will be sufficient to make such recoveries possible. Possible future income tax recoveries not reflected in the financial statements amount to approximately \$1,900,000.

## 2. Acquisition of subsidiary

During the year the company acquired the 87.2% of the outstanding shares of Laura Secord Candy Shops Limited not already owned by it for a total cash consideration of \$4,418,000. Details of the net assets acquired effective August 1, 1974 are as follows:

Assets acquired at book value	\$ 22,057,000
Less liabilities assumed	24,722,000
Net tangible assets acquired	(2,665,000)
Excess of cost of acquisition of shares over the book value of net assets acquired allocated to goodwill	7,083,000
Purchase price	<u>\$ 4,418,000</u>

The purchase price is made up as follows:

Acquisition of 51.3% of the shares from John Labatt Limited, the parent company	\$ 1,181,000
Acquisition of the remaining 35.9% of the shares owned by the public	3,237,000
	<u>\$ 4,418,000</u>

## 3. Long term debt

	1975	1974
The Ogilvie Flour Mills Company, Limited		
8½% term loan from parent company, John Labatt Limited	\$ 3,300,000	\$ 3,700,000
Laura Secord Candy Shops Limited		
6½% cumulative convertible income debenture from John Labatt Limited	8,000,000	
Term bank loan repayable May 1, 1975 to 1980	7,000,000	
Supplier loans due August 1, 1975 to November 1, 1979	120,000	
9% mortgage due October 10, 1982	95,000	97,000
	<u>15,215,000</u>	<u>97,000</u>
Advances, mortgages and long term liabilities of other subsidiaries		
	1,599,000	425,000
	20,114,000	4,222,000
Less portion due within one year included in current liabilities	1,177,000	447,000
	<u>\$ 18,937,000</u>	<u>\$ 3,775,000</u>

Maturities and sinking fund requirements for the years 1976 through 1980 are \$1,177,000; \$1,608,000; \$1,610,000; \$2,103,000 and \$2,296,000 respectively.

## 4. Leases, agreements and commitments

The companies have entered into lease agreements for various periods up to 12 years at total maximum rentals of approximately \$9,185,000. Rental expense for 1975 under these leases amounted to \$2,849,000, and the approximate annual rental payments required for the years 1976 through 1980 are \$1,832,000; \$1,641,000; \$1,495,000; \$1,263,000 and \$882,000 respectively.

During 1976 the companies plan capital expenditures totalling \$11,327,000. Of this amount \$1,009,000 was represented by commitments at April 30, 1975.

## 5. Pensions

As a result of increased past service benefits the company's pension plans, based on recent actuarial valuations, indicated an unfunded obligation of \$800,000 at December 31, 1974. The company is funding this obligation over periods not exceeding 15 years by annual contributions in addition to the cost of funding current service benefits.

## 6. Remuneration of directors and officers

During 1975 the total remuneration paid to two of the company's seven directors as directors was \$7,500.

Seven of the company's thirteen officers received remuneration totalling \$340,000 and the two officers who served as directors received no additional remuneration as directors. Five of the directors and six of the officers were officers of the parent company or an affiliated company and did not receive additional remuneration from the company in their capacities as directors and officers.

# Auditors' Report

## Directors

## Officers

To the Shareholders of  
The Ogilvie Flour Mills Company, Limited

We have examined the consolidated balance sheet of The Ogilvie Flour Mills Company, Limited and subsidiary companies as at April 30, 1975 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination of the financial statements of The Ogilvie Flour Mills Company, 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 reports of the auditors who have examined the financial statements of the other subsidiaries.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of The Ogilvie Flour Mills Company, Limited and subsidiary companies as at April 30, 1975 and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

CLARKSON, GORDON & CO.  
Chartered Accountants  
Montréal, Canada.

June 6, 1975.

E. A. Goodman

J. W. Tait  
President

N. E. Hardy

J. F. Blakney  
Vice-President,  
Industrial Foods

R. Lavoie

G. J. Dunne  
Vice-President,  
Starch & Chemicals

J. M. Legault

F. T. Rea

J. F. Ronald  
Vice-President,  
Consumer Foods

J. W. Tait

P. N. T. Widdrington

*Honorary Director*

P. Bienvenu

W. H. Wardle  
Vice-President,  
Confectionery

*Preferred Shares*

**Transfer Agent**

The Royal Trust Company,  
Montreal, Toronto,  
Winnipeg, Calgary,  
Vancouver

C. F. Brown  
Vice-President  
and Treasurer

G. A. DelMotte  
Vice-President,  
Personnel

**Registrar**

Montreal Trust Company,  
Montreal, Toronto,  
Winnipeg, Calgary,  
Vancouver

R. W. Luba  
Vice-President  
and Controller

F. T. Rea  
Vice-President  
and Secretary

*Common Shares*

Transferable only at the  
head office of the Company.

G. C. Carmichael  
Assistant Secretary

P. J. Jenkinson  
Assistant Treasurer

D. G. Shields  
Assistant Treasurer



Les Minoteries Ogilvie Ltée  
et ses filiales

États financiers consolidés  
Pour l'exercice terminé le 30 avril 1975

Les Minoteries Ogilvie Ltée  
et ses filiales  
(constituée selon les lois du Canada)

## Rapport aux actionnaires

Nous vous présentons le rapport annuel sur les exploitations de la Compagnie pour l'exercice financier terminé le 30 avril 1975. Les ventes brutes se chiffrent à \$281 581 000 et elles ont augmenté de \$86 375 000 sur les \$195 206 000 enregistrés pour l'exercice précédent.

Le bénéfice net de l'exercice terminé le 30 avril 1975 s'élève à \$5 703 000 soit \$1.81 l'action ordinaire, contre \$8 859 000 soit \$2.84 l'action ordinaire en 1974. Les résultats de Laura Secord Candy Shops Limited ont été inclus, à compter du 1er août 1974, dans le bénéfice net de l'exercice à l'étude. La baisse du bénéfice est attribuable, dans une large mesure, à la diminution considérable des profits des divisions Industrial Grain Products et Moulées Miracle, et à l'inclusion de la perte d'exploitation de Laura Secord pour les trois derniers trimestres de l'exercice 1975. Ces facteurs de réduction ont été compensés en partie par l'augmentation du bénéfice de Les Aliments Ault.

Le résultat d'exploitation des minoteries est aussi satisfaisant que celui de l'exercice précédent. L'augmentation des recettes pour les sous-produits de mouture a contrebalancé la hausse des prix de revient. Des difficultés survenues au niveau de la main-d'œuvre, au port de Montréal, ont entravé les exportations au cours du dernier trimestre de l'exercice. La division Farines participe pour la treizième fois consécutive à un contrat de farine entre l'URSS et l'Association canadienne nationale des minoteries. La part d'Ogilvie dans ce contrat d'achat de farine a diminué sensiblement, par comparaison avec les deux contrats précédents, à cause de la nouvelle participation d'un meunier.

La division Les Aliments Ault de Winchester en Ontario a connu une très bonne année du fait qu'elle ait été en mesure de transformer une quantité accrue de lait par suite de l'achèvement de l'agrandissement de l'usine durant le premier trimestre de l'exercice. Cette division a poursuivi la mise au point de ses produits et a multiplié les possibilités d'exportation.

Le bénéfice de Catelli se compare à celui de l'exercice précédent et le volume de ventes est légèrement plus élevé; il y a eu toutefois une variation dans les ventes de chaque produit par suite d'un changement dans les habitudes d'achat du consommateur.

Au début de l'exercice, John Labatt Limitée a vendu à la Compagnie 51,3% des actions de Laura Secord Candy Shops Limited. A la suite de cette vente, la Compagnie a réussi à acquérir le reste des actions en circulation. Les exploitations de Laura Secord et de Catelli forment maintenant une seule compagnie, assurant ainsi la souplesse d'action nécessaire au niveau de l'exploitation pour maximiser le potentiel de ces deux entreprises tout en offrant des avantages immédiats quant aux impôts et à la finance. La perte de Laura Secord pour les trois derniers trimestres de l'exercice à l'étude est inférieure à la perte de la période comparative de 1974. Les problèmes reliés à la production

de l'usine de Toronto ont été atténués sensiblement et le prix élevé du sucre et d'autres denrées a diminué un peu récemment.

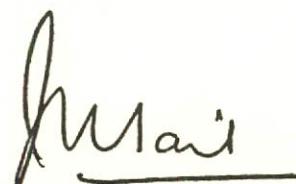
La division Moulées Miracle a réalisé un progrès marquant dans la conception de programmes d'alimentation appropriés à chaque exploitation agricole et à partir de sous-produits provenant des industries alimentaire et de boissons. Toutefois, au cours de l'exercice à l'étude, cette division a subi le contrecoup d'une haute concurrence, du fléchissement de la demande de moulées et des prix à la baisse pour le bétail.

La division Industrial Grain Products a connu une année très difficile. En juillet 1974, une explosion et un incendie ont perturbé la production de la nouvelle usine de Candiac au Québec pendant plusieurs mois. Durant le dernier trimestre de l'exercice, l'exploitation d'amidon de blé a subi les effets de la récession sur la plupart des principaux marchés; cette récession a entraîné un fléchissement de la demande d'amidon particulièrement au niveau des industries du textile, des papiers fins et des matériaux de construction. L'offre mondiale excédentaire a aussi entraîné une baisse du prix de vente et des marges bénéficiaires du gluten.

Dans l'ensemble, les divisions Farines, Aliments Ault, Catelli et Laura Secord ont continué de progresser par rapport à l'exercice précédent et nous envisageons le prochain exercice avec passablement d'optimisme. Il existe toutefois des incertitudes, spécialement en ce qui concerne IGP, mais les difficultés sont en voie d'être aplaniées. Nous désirons offrir ici un témoignage de gratitude à tous les employés de la Compagnie pour leur contribution et leurs efforts soutenus durant l'exercice 1975.

En juin, la raison sociale The Ogilvie Flour Mills Company, Limited a été changée pour une nouvelle raison sociale soit Les Minoteries Ogilvie Ltée, en français, et Ogilvie Mills Ltd., en anglais, afin de mieux décrire les exploitations actuelles de la Compagnie.

Le président,



J. W. Tait

Montréal,(Québec)  
le 17 juillet 1975

## État consolidé des bénéfices

pour l'exercice terminé le 30 avril 1975

(avec chiffres comparatifs pour l'exercice terminé le 30 avril 1974)

1975

1974

### *Revenus*

Ventes brutes	\$281 581 000	\$195 206 000
---------------	---------------	---------------

### *Frais d'exploitation*

Coût des produits vendus	221 432 000	149 310 000
Frais de vente et d'administration	43 676 000	27 112 000
Amortissement	4 678 000	2 990 000
Intérêt (partie à long terme 1975 — \$1 056 000; 1974 — \$359 000)	4 625 000	2 130 000
	274 411 000	181 542 000
	7 170 000	13 664 000

### *Revenu d'exploitation*

Autres revenus		
Revenus de placements	1 324 000	1 241 000
Profit sur la vente de placements et d'autres éléments d'actif	254 000	97 000

### *Bénéfice compte non tenu des impôts sur le revenu*

Impôts sur le revenu — exigibles	2 225 000	1 499 000
— reportés	689 000	4 501 000
	2 914 000	6 000 000
	5 834 000	9 002 000

### Bénéfice compte non tenu de la participation minoritaire

Participation minoritaire	131 000	143 000
---------------------------	---------	---------

### *Bénéfice net*

Bénéfice net par action ordinaire	\$ 5 703 000	\$ 8 859 000
-----------------------------------	--------------	--------------

Voir les notes ci-jointes

## État consolidé des bénéfices non répartis

pour l'exercice terminé le 30 avril 1975

(avec chiffres comparatifs pour l'exercice terminé le 30 avril 1974)

1975

1974

Solde au début de l'exercice	\$ 50 984 000	\$ 44 109 000
------------------------------	---------------	---------------

Bénéfice net	5 703 000	8 859 000
	56 687 000	52 968 000

### *Dividendes*

— actions privilégiées (\$1.75 l'action en 1975 et 1974)	140 000	140 000
— actions ordinaires (60¢ l'action en 1975 et 1974)	1 844 000	1 844 000
	1 984 000	1 984 000

Solde à la fin de l'exercice	\$ 54 703 000	\$ 50 984 000
------------------------------	---------------	---------------

Voir les notes ci-jointes

# Bilan consolidé

30 avril 1975

(avec chiffres comparatifs au 30 avril 1974)

Actif	1975	1974
<i>Actif à court terme</i>		
Encaisse	\$ 443 000	\$ 19 000
Titres négociables, au coût (valeur marchande 30 avril 1975 — \$ 11 000; 30 avril 1974 — \$1 498 000)	17 000	988 000
Comptes à recevoir	31 587 000	29 937 000
Stocks	45 475 000	32 286 000
Frais payés d'avance	1 356 000	364 000
	<u>78 878 000</u>	<u>63 594 000</u>
<i>Placements et autres éléments d'actif</i>		
Placements dans des entreprises en participation	7 431 000	4 358 000
Placements dans d'autres compagnies	3 056 000	5 803 000
Hypothèques, prêts et avances	3 907 000	3 297 000
	<u>14 394 000</u>	<u>13 458 000</u>
<i>Immobilisations, au coût</i>		
Terrains	4 180 000	2 930 000
Bâtiments et équipement	97 896 000	75 238 000
	<u>102 076 000</u>	<u>78 168 000</u>
Moins amortissement accumulé	48 710 000	37 791 000
	<u>53 366 000</u>	<u>40 377 000</u>
<i>Achalandage et marques de commerce, au coût</i>	<u>14 453 000</u>	<u>2 780 000</u>
	<u><u>\$161 091 000</u></u>	<u><u>\$120 209 000</u></u>

Voir les notes ci-jointes

Passif	1975	1974
<i>Passif à court terme</i>		
Avances bancaires	\$ 26 102 000	\$ 10 560 000
Comptes à payer	18 552 000	14 890 000
À payer à la compagnie mère, John Labatt Limitée	24 890 000	21 542 000
Impôts et taxes à payer	918 000	1 148 000
Dividendes à payer	35 000	35 000
Dette à long terme échéant en deçà d'un an	1 177 000	447 000
	<hr/>	<hr/>
<i>Impôts sur le revenu reportés</i>	71 674 000	48 622 000
	<hr/>	<hr/>
<i>Dette à long terme</i>	5 573 000	6 750 000
	<hr/>	<hr/>
<i>Participation minoritaire dans des filiales</i>	18 937 000	3 775 000
	<hr/>	<hr/>
	273 000	147 000
	<hr/>	<hr/>
<i>Avoir des actionnaires</i>		
<i>Capital-actions</i>		
Autorisé		
80 000 actions privilégiées, 7% cumulatif, d'une valeur au pair de \$25 chacune (rachetables pour annulation avec le consentement du détenteur)		
4 000 000 d'actions ordinaires sans valeur au pair		
Emis et en circulation		
80 000 actions privilégiées	2 000 000	2 000 000
3 073 756 actions ordinaires	<hr/>	<hr/>
	7 931 000	7 931 000
	<hr/>	<hr/>
<i>Bénéfices non répartis</i>	9 931 000	9 931 000
	<hr/>	<hr/>
	54 703 000	50 984 000
	<hr/>	<hr/>
	64 634 000	60 915 000
	<hr/>	<hr/>
	\$161 091 000	\$120 209 000
	<hr/>	<hr/>

Pour le Conseil:

J. W. Tait, Administrateur

P. N. T. Widdrington, Administrateur

**État consolidé de l'évolution de la situation financière**  
 pour l'exercice terminé le 30 avril 1975  
 (avec chiffres comparatifs pour l'exercice terminé le 30 avril 1974)

	1975	1974
<i>Provenance du fonds de roulement</i>		
Exploitation		
Bénéfice net	\$ 5 703 000	\$ 8 859 000
Imputations sur le bénéfice net n'entraînant pas de diminution du fonds de roulement, y compris l'amortissement, les impôts sur le revenu reportés et la participation minoritaire	4 977 000	6 878 000
	10 680 000	15 737 000
Vente de propriétés et d'autres éléments d'actif	1 838 000	581 000
Augmentation de la dette à long terme	1 440 000	
Emprunt à terme de la compagnie mère, John Labatt Limitée	4 000 000	
	13 958 000	20 318 000
<i>Utilisation du fonds de roulement</i>		
Dividendes — actions privilégiées	140 000	140 000
— actions ordinaires	1 844 000	1 844 000
Terrains, bâtiments et équipement	7 830 000	10 005 000
Acquisition de Laura Secord Candy Shops Limited, déduction faite du fonds de roulement	8 264 000	
Entreprise en participation	2 420 000	
Diminution de la dette à long terme	897 000	747 000
Hypothèques, prêts et avances	296 000	661 000
Placements dans d'autres compagnies	24 000	
Achalandage	11 000	1 121 000
	21 726 000	14 518 000
<i>Augmentation (diminution) du fonds de roulement</i>		
Fonds de roulement au début de l'exercice	(7 768 000)	5 800 000
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	\$ 7 204 000	\$ 14 972 000

Voir les notes ci-jointes

# Notes sur les états financiers consolidés

30 avril 1975

## 1. Conventions comptables

### Principes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de toutes les filiales. Les résultats d'exploitation des filiales acquises ou vendues au cours de l'exercice sont inclus à compter de leur date d'acquisition ou jusqu'à leur date de vente.

### Conversion des devises étrangères

Les comptes des filiales situées à l'étranger inclus dans les états financiers consolidés ont été convertis en dollars canadiens de la façon suivante:

Actif et passif à court terme — au cours du change en vigueur à la date du bilan.

Autres éléments d'actif et de passif — au cours du change en vigueur aux dates d'origine.

Revenus, frais et dépenses — aux cours moyens du change en vigueur durant l'exercice.

### Stocks

Les stocks sont évalués au moindre du coût ou de la valeur nette de réalisation, et se détaillent comme suit:

	1975	1974
Produits finis et en cours	\$ 30 504 000	\$ 19 516 000
Matières premières et fournitures	14 971 000	12 770 000
	<u>\$ 45 475 000</u>	<u>\$ 32 286 000</u>

### Placements dans des entreprises en participation

Les placements dans McGavin Toastmaster Limited, H. E. Saunders and Sons Limited et Canada Malting Co. Limited sont comptabilisés à la valeur de consolidation.

### Placements dans d'autres compagnies

Les placements dans d'autres compagnies sont comptabilisés au coût et le bénéfice est comptabilisé lors de la réception des dividendes.

### Amortissement

L'amortissement est généralement calculé selon la méthode linéaire sur la durée utile estimative des éléments d'actif aux taux annuels de 2½% pour les bâtiments et de 10% pour l'équipement. Aux fins de l'impôt sur le revenu, la compagnie se prévaut, le cas échéant, d'allocations du coût en capital maximums et une provision correspondante est calculée pour les impôts sur le revenu reportés.

### Achalandage et marques de commerce

L'achalandage et les marques de commerce acquis avant le 1er mai 1974 sont comptabilisés au coût, sans amortissement.

L'achalandage et les autres éléments d'actif incorporels acquis après le 30 avril 1974 sont amortis sur des périodes ne dépassant pas quarante ans, au moyen d'imputations sur le bénéfice. L'excédent du prix d'achat sur la valeur comptable nette de l'actif de filiales acquises après le 30 avril 1974 est attribué en premier lieu aux terrains, aux bâtiments, à l'équipement et aux autres éléments d'actif net qui peuvent être identifiés, et tout solde, à l'achalandage. L'amortissement a été imputé sur les montants attribués aux éléments d'actif amortissables.

Le montant inscrit à l'achalandage et aux marques de commerce se détaille comme suit:

	1975	1974
Marques de commerce	\$ 1 808 000	\$
Achalandage acquis	1 351 000	1 351 000
Excédent du prix d'achat des actions de certaines filiales sur la valeur comptable nette de l'actif acquis (dont \$ 7 083 000 acquis après le 30 avril 1974 est amortissable)	11 294 000	1 429 000
	<u>\$ 14 453 000</u>	<u>\$ 2 780 000</u>

### Impôts sur le revenu

Selon les principes comptables généralement reconnus, la compagnie pourvoit aux impôts sur le revenu suivant la méthode du report des impôts. Selon cette méthode, la provision pour impôts sur le revenu est déterminée à partir du bénéfice indiqué à l'état des bénéfices plutôt qu'à partir du revenu de la compagnie pour fins d'impôts. Les impôts sur le revenu reportés indiqués au bilan résultent principalement de l'amortissement admissible aux fins d'impôts excédant celui compris dans les frais et dépenses. Dans les années à venir, lorsque les montants admissibles aux fins d'impôts seront moindres que ceux paraissant à l'état des bénéfices, les impôts sur le revenu appropriés seront payés et le solde des impôts sur le revenu reportés sera réduit en conséquence.

Selon cette méthode, les recouvrements à venir d'impôts sur le revenu relatifs aux pertes de certaines filiales en 1975 et au cours des exercices antérieurs ont été pourvus uniquement dans le cas où il y a quasi-certitude que les bénéfices des prochaines années seront suffisants pour qu'il soit possible de recouvrer ces impôts. Les recouvrements possibles à venir d'impôts sur le revenu qui ne paraissent pas aux états financiers s'élèvent à environ \$ 1 900 000.

## 2. Acquisition d'une filiale

Au cours de l'exercice, la compagnie a acquis 87,2% des actions en circulation de Laura Secord Candy Shops Limited que ne possédait pas encore la compagnie, contre un paiement en espèces de \$ 4 418 000. L'actif net dont l'acquisition a pris effet le 1er août 1974 se détaille comme suit:

Actif acquis à la valeur comptable	\$ 22 057 000
Moins dettes assumées	24 722 000
Actif corporel net acquis	(2 665 000)
Excédent du coût d'acquisition des actions sur la valeur comptable de l'actif net acquis attribué à l'achalandage	7 083 000
Prix d'achat	<u>\$ 4 418 000</u>

Le prix d'achat se détaille comme suit:

Acquisition de 51,3% des actions détenues par John Labatt Limitée, compagnie mère	1 181 000
Acquisition du reste des actions, soit 35,9% détenues par le public	3 237 000
	<u>\$ 4 418 000</u>

## 3. Dette à long terme

	1975	1974
--	------	------

### The Ogilvie Flour Mills Company, Limited

Emprunt à terme, 8½%, de la compagnie mère, John Labatt Limitée	\$ 3 300 000	\$ 3 700 000
---	--------------	--------------

### Laura Secord Candy Shops Limited

Débenture à intérêt conditionnel, 6½% cumulatif, convertible, de John Labatt Limitée	8 000 000	
Emprunt bancaire à terme, remboursable du 1er mai 1975 à 1980	7 000 000	
Emprunt à des fournisseurs, échéant du 1er août 1975 au 1er novembre 1979	120 000	
Hypothèque 9%, échéant le 10 octobre 1982	95 000	
	<u>15 215 000</u>	<u>97 000</u>

### Avances, hypothèques et dettes à long terme d'autres filiales

1 599 000	425 000
20 114 000	4 222 000

### Moins partie de la dette à long terme échéant en deçà d'un an, comprise dans le passif à court terme

1 177 000	447 000
\$ 18 937 000	\$ 3 775 000

Les échéances et les exigences des fonds d'amortissement pour les exercices 1976 à 1980 sont respectivement de \$ 1 177 000; \$ 1 608 000; \$ 1 610 000; \$ 2 103 000 et \$ 2 296 000.

## 4. Baux, contrats et engagements

Les compagnies ont conclu des ententes en vue de locations à bail pour des périodes variables allant jusqu'à 12 ans, moyennant des loyers maximums totalisant environ \$ 9 185 000. Les frais de location pour 1975, aux termes de ces baux, se sont élevés à \$ 2 849 000, et les loyers annuels approximatifs pour les exercices de 1976 à 1980 sont respectivement de \$ 1 832 000; \$ 1 641 000; \$ 1 495 000; \$ 1 263 000 et \$ 882 000.

Les compagnies projettent des dépenses en immobilisations devant être effectuées en 1976 pour un montant global de \$ 11 327 000, dont \$ 1 009 000 représentait des engagements au 30 avril 1975.

## 5. Régimes de retraite

A la suite d'une augmentation des prestations pour services passés, les régimes de retraite de la compagnie, selon les plus récentes expertises actuarielles, indiquaient un passif à pourvoir au montant de \$ 800 000 au 31 décembre 1974. La compagnie pourvoit présentement à ce passif par des versements annuels au cours de périodes n'excédant pas 15 ans, en plus des contributions à verser pour services courants.

## 6. Rémunération des administrateurs et des dirigeants

Au cours de 1975, la rémunération globale payée à deux des sept administrateurs de la compagnie en leur qualité d'administrateurs s'est élevée à \$ 7500.

Sept des treize dirigeants de la compagnie ont reçu une rémunération globale de \$ 340 000, et les deux dirigeants qui ont agi en qualité d'administrateurs n'ont reçu aucune rémunération supplémentaire pour leur fonction d'administrateurs. Cinq des administrateurs et six des dirigeants étaient des dirigeants de la compagnie mère ou d'une compagnie affiliée, et n'ont reçu aucune rémunération supplémentaire de la compagnie en leur qualité d'administrateurs et de dirigeants.

# Rapport des vérificateurs

## Administrateurs

## Dirigeants

Aux actionnaires de  
The Ogilvie Flour Mills Company, Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de The Ogilvie Flour Mills Company, Limited et de ses filiales au 30 avril 1975 ainsi que l'état consolidé des bénéfices, l'état consolidé des bénéfices non répartis et l'état consolidé de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen des états financiers de The Ogilvie Flour Mills Company, 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 en sommes remis aux rapports des vérificateurs qui ont examiné les états financiers des autres filiales.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de The Ogilvie Flour Mills Company, Limited et de ses filiales au 30 avril 1975, ainsi que les résultats de leur exploitation et l'évolution de leur situation financière pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

CLARKSON, GORDON & CIE  
Comptables agréés  
Montréal, Canada

le 6 juin 1975

E. A. Goodman

J. W. Tait  
Président

N. E. Hardy

J. F. Blakney  
Vice-président  
Produits industriels

R. Lavoie

J. M. Legault

G. J. Dunne  
Vice-président  
Amidon et produits chimiques

F. T. Rea

J. W. Tait

P. N. T. Widdrington

*Administrateur honoraire*  
P. Bienvenu

J. F. Ronald  
Vice-président  
Produits alimentaires de consommation

*Actions privilégiées*

**Agent des transferts**

Compagnie Trust Royal  
Montréal, Toronto,  
Winnipeg, Calgary et  
Vancouver

W. H. Wardle  
Vice-président  
Confiseries

**Préposés aux registres  
des actionnaires**

Montreal Trust Company  
Montréal, Toronto,  
Winnipeg, Calgary et  
Vancouver

C. F. Brown  
Vice-président et  
trésorier

**Actions ordinaires**

Ces actions sont transférées  
seulement au siège social  
de la compagnie.

G. A. DelMotte  
Vice-président  
Personnel

R. W. Luba  
Vice-président et  
contrôleur

F. T. Rea  
Vice-président et  
secrétaire

G. C. Carmichael  
Secrétaire adjoint

P. J. Jenkinson  
Trésorier adjoint

D. G. Shields  
Trésorier adjoint