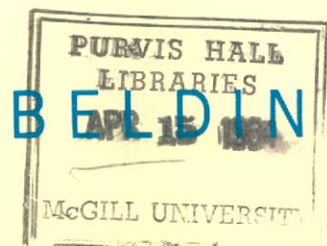


C
1963
in file



ANNUAL * 1963 * REPORT



BELDING-CORTICELLI LIMITED *

SEWING THREADS

EMBROIDERY THREADS

NEEDLEPOINT TAPESTRIES

KNITTING WOOLS

LADIES HOSIERY

RIBBONS

GIFT TYE PACKAGING

BRAIDS

TAPES

ELASTICS

SHOE LACES

LADIES & CHILDRENS SWEATERS





BOARD OF DIRECTORS

SEN. LOUIS P. BEAUBIEN

H. H. BLAND

A. S. BRUNEAU, Q.C.

W. W. CLARKE

J. N. COLE

J.-LOUIS LÉVESQUE

E. M. LITTLER

L. B. RAMSEY

O. B. THORNTON

H. H. WARREN

OFFICERS

H. H. WARREN
President

H. H. BLAND
Vice-President
and General Manager

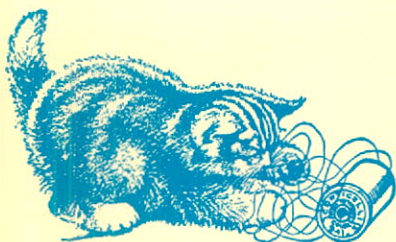
N. A. SWART
Secretary-Treasurer

REGISTRARS

Montreal Trust Co.

TRANSFER AGENTS

The Royal Trust Co.



For presentation to the Shareholders at the Annual General Meeting to be held at the Head Office, 1790 Canal St., Montreal, on Monday, April 27th, 1964.

TO THE SHAREHOLDERS

52nd

ANNUAL REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

Your Directors submit the Fifty-second Annual Report and the Financial Statements covering the operations of your Company for the twelve months ended December 31st, 1963, which have been certified by your Auditors, Messrs. Riddell, Stead, Graham & Hutchison. There has been a general improvement in the textile industry during the past year in which your company has participated and this is continuing into 1964. Sales for the three months ended March 1964 are approximately 13% over the previous year.

SALES. 1963 Sales showed a very satisfactory increase and our total consolidated sales in 1964 should exceed \$10,000,000.00. The accounts in our Balance Sheet and Profit and Loss Statements are now consolidated with the Butterfly Hosiery Company Limited as your company now owns all the outstanding Preferred Stock and over 99% of the Common Shares of that company.

The physical assets of the Butterfly Hosiery Company Limited were practically all disposed of during the year and realized more than our cost of acquisition.

Of great interest to our shareholders is the acquisition of the Donahue Corporation of Canada Limited which transaction was completed early in 1964. The 1963 accounts of that company are not included in our statements as payment was not made during the past fiscal year but the accounts will be consolidated in 1964.

This company was 100% American owned and has operated in Canada since 1930. Its products are in the narrow fabrics and sewing thread fields where your Directors feel our company expansion should be concentrated. The company will continue its operation as a wholly owned subsidiary. The purchase of a foreign owned company by an old established Canadian company, such as ours, should give satisfaction to all Canadians. It will also be a source of profit to our shareholders in the years to come.

IMPORTS. The Narrow Fabric Section of the Textile Industry is still suffering greatly from imports. Japan alone is continuing to ship approximately 50% of the braided elastics used in this country and is pressing our Government for further increases in this quota. China has now been given a quota in exchange for purchasing further quantities of Canadian wheat and our efforts to have the Government place a maximum percentage on all imports of a product, based on Canadian consumption have not been entertained. To plan properly for the future of the industry, this will eventually have to be done and we will continue our efforts in this direction.

EARNINGS. Net profit before payment of dividends amounted to \$179,625.00 which, after payment of preferred dividends was equivalent to \$1.25 per share of common stock. These earnings, while better than for the year 1962, are in the opinion of your Directors an insufficient return on the substantial capital investment represented in the company. Furthermore, as noted by the auditors, income tax was not exigible for this year and it is expected that previous losses will reduce taxes for the year 1964.

We expect this year to have an independent appraisal made of our plants and equipment so that our shareholders will be fully acquainted with the value of the assets owned and used by the company.

DIVIDENDS AND CAPITAL STOCK. Regular dividends of 70¢ were paid on our Preferred Stock. A quarterly dividend of 25¢ per common share was declared payable the first of February 1964.

4,136 shares of our Preferred Stock were purchased for redemption and cancelled as at the end of December 31st, 1963. There are 77,934 shares still outstanding.

One additional share of common stock was issued during the year to adjust the fractions of previous stock dividends.

PROPERTY AND EQUIPMENT. Net additions during the year amounted to \$163,424.00, which

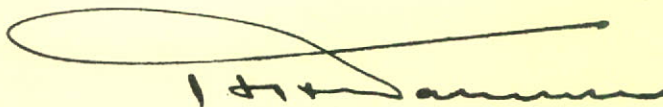
included new dyeing equipment for our Montreal Ribbon Mill and new braiders and equipment for our other mills.

The employees in our plants have co-operated very closely with us in creating a greater degree of efficiency, and while the demands from the Union representatives continue to be for increased earnings and additional fringe benefits, they are very helpful to us when new skills and new processes are put into operation. Your company's expenditures on plant and equipment amounted to \$498.00 per manufacturing employee during the year, assuring us of the highest degree of efficiency with the lowest possible costs. It is only by continuing these expenditures on plant and equipment that we will be able to keep our costs in line and maintain our selling prices which are so difficult to change. To continue this policy we will have to earn sufficient profit to make these expenditures and give an adequate return to our shareholders.

SURPLUS was increased by \$88,671.00 and now amounts to \$2,224,655.00. Depreciation of \$118,297.00 was provided on properties and equipment, an increase of \$6,564.00 over the 1962 figure.

We are looking forward to a further substantial improvement during this coming year. Your Directors wish to pay tribute to the fine spirit of loyalty and diligence displayed by our employees during the past year.

Submitted on behalf of the Directors,



President

Belding

(Incorporated under the

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AND SUBSIDIARY

ASSETS

CURRENT ASSETS

Cash	\$ 13,557
Marketable securities at cost (Market value \$23,125)	25,000
Accounts receivable, less allowance for doubtful accounts	1,161,059
Inventories of manufactured and partly manufactured products, raw materials, supplies, etc., at the lower of standard cost or market value	2,391,242
Prepaid insurance, taxes, etc.	43,337
	<u>3,634,195</u>

PROPERTY ACCOUNTS—at cost

Land	\$ 44,975
Buildings, machinery and equipment . . .	\$4,594,789
Less: Accumulated depreciation	<u>3,112,394</u>
	1,482,395
	<u>1,527,370</u>

OTHER ASSETS

Coaticook power contract	29,063
Sundry investments	6,668
Goodwill and trademarks	<u>1</u>
	35,732

Approved on behalf of the board:

H. H. WARREN, Director
SENATOR L. P. BEAUBIEN, Director

\$5,197,297



Companies Act of Canada)

COMPANY AS AT 31st DECEMBER 1963

LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES

Bank indebtedness	\$ 175,150
Short term notes payable	650,000
Accounts payable and accrued liabilities	447,344
Dividends payable	<u>38,474</u>
	1,310,968

MINORITY INTEREST IN SUBSIDIARY

801

CAPITAL STOCK

Authorized —	
84,570 7% cumulative preferred shares of \$10 each, of which 6,636 have been purchased for cancellation (4,136 in 1963) subject to confirmation by Supplementary Letters Patent	
250,000 common shares of no par value	
Issued and fully paid —	
Preferred —	
77,934 shares	<u>\$779,340</u>
Common —	
99,331 shares at beginning of year	881,521
<u>1</u> share issued during 1963	<u>12</u>
99,332 shares at end of year	<u>881,533</u>

CAPITAL SURPLUS

Arising out of purchase and cancellation of preferred shares	<u>66,360</u>
--	---------------

EARNED SURPLUS

As per statement attached	<u>2,158,295</u>	<u>3,885,528</u>
		<u>\$5,197,297</u>

Subsequent to 31st December 1963 the company acquired all the common shares of Donahue Corporation of Canada Limited at a cost of approximately \$1,100,000.

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT AND LOSS

FOR THE YEAR ENDED 31st DECEMBER 1963

Profit from operations before providing for the undernoted items		\$368,220
Income from investments		<u>1,661</u>
		369,881
Depreciation	\$118,297	
Pension fund contribution	35,884	
Directors' remuneration	2,400	
Executive remuneration	55,500	
Legal expense	<u>3,089</u>	215,170
<i>Profit before non-recurring gain</i>		154,711
Gain on liquidation of fixed assets of sub- sidiary, less prior year's operating loss after acquisition		<u>24,914</u>
<i>Net profit for the year</i>		<u>\$179,625</u>

Income taxes of approximately \$78,000 otherwise exigible on the net profit for the year have been eliminated as a result of the company's intention to claim for tax purposes capital cost allowances in excess of the depreciation recorded in the accounts, and by virtue of the loss carry-forward provisions of the Income Tax Act. The accumulated amount by which income taxes have been, or will be, reduced by claiming capital cost allowance in excess of the depreciation recorded in the accounts of the company to date is approximately \$53,000. This difference is applicable to those future periods in which the amounts that can be claimed for tax purposes may be less than the depreciation recorded in the accounts.

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNED SURPLUS

FOR THE YEAR ENDED 31st DECEMBER 1963

Balance at beginning of year		\$2,135,984
Net profit for the year		<u>179,625</u>
		2,315,609
Deduct:		
Dividends declared during the year —		
On preferred shares	\$55,754	
On common shares	<u>24,833</u>	80,587
Premium paid on preferred shares purchased for cancellation		9,846
Minority interest in earnings of subsidiary . . .		521
Transfer to capital surplus in accordance with section 61 of the Companies Act . . .		<u>66,360</u>
		157,314
BALANCE AT END OF YEAR		<u>\$2,158,295</u>



The AUDITORS' *Report*

THE AUDITORS' REPORT

To The Shareholders

Belding-Corticelli Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Belding-Corticelli Limited as at 31st December 1963 and the consolidated statements of profit and loss and earned surplus for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination 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.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statements of profit and loss and surplus are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the combined companies' affairs as at 31st December 1963 and the results of their operations for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

(Signed)

RIDDELL, STEAD, GRAHAM & HUTCHISON

Auditors

2nd April 1964



BELDING-CORTICELLI LIMITED *

FILS A COUDRE

FILS A BRODER



TAPISSERIES POINT D'AIGUILLE

LAINES A TRICOTER

BAS POUR DAMES

RUBANS

RUBANS D'EMBALLAGE DE CADEAUX

GALONS TRESSÉS

GALONS

ELASTIQUES

LACETS DE SOULIERS



CHANDAILS POUR DAMES ET ENFANTS



CONSEIL D'ADMINISTRATION

SEN. LOUIS P. BEAUBIEN

H. H. BLAND

A. S. BRUNEAU, C.R.

W. W. CLARKE

J. N. COLE

J.-LOUIS LÉVESQUE

E. M. LITTLER

L. B. RAMSEY

O. B. THORNTON

H. H. WARREN

OFFICIERS

H. H. WARREN
Président

H. H. BLAND
Vice-Président
et Gérant Général

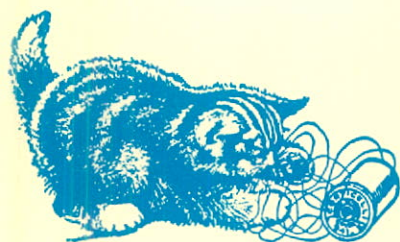
N. A. SWART
Secrétaire-Trésorier

REGISTRAIRE

Montreal Trust Co.

AGENTS DE TRANSFERT

The Royal Trust Co.



Pour présentation aux actionnaires à l'assemblée générale annuelle qui sera tenue au bureau-chef, 1790, rue Canal, Montréal, Lundi, le 27 avril, 1964.

AUX ACTIONNAIRES

52^{ième}

RAPPORT ANNUEL

DU CONSEIL

D'ADMINISTRATION

Vos administrateurs soumettent le cinquante-deuxième rapport annuel et les états financiers se rapportant aux opérations de votre compagnie pour l'exercice clos le 31 décembre, 1963, lesquels ont été certifiés par vos vérificateurs, MM. Riddell, Stead, Graham et Hutchison. Il y a eu un progrès général dans l'industrie textile durant la dernière année à laquelle votre compagnie a participé et ceci se continue en 1964. Les ventes des trois mois qui se terminent en mars 1964 sont approximativement de 13% au dessus de celles pour la période correspondante de l'année dernière.

VENTES. Nos ventes en 1963 ont augmentées appréciablement et leur total consolidé devrait excéder \$10,000,000.00 en 1964. Les comptes dans notre bilan et dans l'état de profits et pertes et ceux de Butterfly Hosiery Company Limited sont maintenant consolidés, vu que votre compagnie possède toutes les actions privilégiées et plus de 99% des actions ordinaires de cette compagnie.

L'actif matériel de Butterfly Hosiery Company Limited a été presque entièrement vendu pendant l'année et a rapporté plus que le coût d'achat.

L'achat de Donahue Corporation of Canada Limited, transaction qui fut complétée au début de 1964 est d'un grand intérêt pour nos actionnaires. Les comptes pour 1963 de cette compagnie ne sont pas inclus dans nos états financiers parce que cette transaction ne s'est pas complétée durant notre année fiscale mais les comptes seront consolidés en 1964.

Cette compagnie était de possession 100% américaine et a opéré au Canada depuis 1930. Ses produits sont les tissus étroits et les fils à coudre, champs d'actions où votre conseil d'administration croit que votre compagnie devrait concentrer son développement. La compagnie continuera ses opérations comme une filiale. L'achat d'une compagnie au capital étranger par un vieil établissement canadien tel que le nôtre doit donner satisfaction à tous les canadiens. Ce sera aussi une source de revenu à nos actionnaires à l'avenir.

IMPORTATIONS. La division des tissus étroits de l'industrie textile souffre encore grandement des importations. Le Japon à lui seul continue d'expédier approximativement 50% de l'élastique tressé employé dans notre pays et presse notre gouvernement de lui accorder une augmentation. Un quota a maintenant été accordé à la Chine en échange de nouveaux achats de blé canadien et nous n'avons pas réussi à convaincre notre gouvernement qu'il doit établir dans ces cas pour toutes les importations un pourcentage maximum basé sur la consommation canadienne. Pour projeter convenablement le futur de l'industrie il faudra que ceci soit fait et nous continuerons nos efforts pour atteindre ce but.

BENEFICES. Le profit net avant le paiement de dividendes s'éleva à \$179,625.00 ce qui après le paiement des dividendes privilégiés était équivalent à \$1.25 par action ordinaire. Ceci est mieux que pour l'année 1962, mais suivant l'opinion de vos administrateurs, ne constitue pas un rendement suffisant ayant égard aux placements considérables de capital représenté dans la compagnie. De plus, tel que remarqué par les vérificateurs, l'impôt sur le revenu n'était pas exigible pour cette année et il est à espérer que les pertes antérieures réduiront nos impôts pour l'année 1964.

Durant l'année, nous comptons faire évaluer nos bâtiments, machinerie et outillage par des estimateurs indépendants de façon à ce que nos actionnaires soient mis au courant de la valeur des biens possédés et utilisés par la compagnie.

DIVIDENDES ET CAPITAL-ACTIONS. Des dividendes réguliers de .70¢ furent payés sur les actions privilégiées. Un dividende trimestriel de .25¢ par action ordinaire fut déclaré payable le 1er février 1964. 4,136 actions privilégiées ont été achetées pour remboursement et annulées le 31 décembre 1963. Il en reste encore 77,934 actions émises.

Une action ordinaire additionnelle fut émise durant l'année pour ajuster les fractions émises pour dividendes préalablement payés en actions de la compagnie.

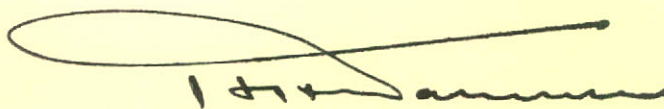
BATIMENTS, MACHINERIE ET OUTILLAGE. Un montant net de \$163,424.00 fut dépensé au cours de l'année. Ceci inclut l'appareillage nouveau pour la teinture dans le département du ruban à Montréal et de nouveaux métiers à tresser et autre outillage pour nos autres usines.

Les employés de nos usines ont coopéré intimement avec nous à créer une plus grande mesure d'efficacité et quoique les représentants de l'Union continuent à demander des augmentations de salaire et des bénéfices additionnels, ils nous sont d'une grande assistance quand il s'agit de développer de nouvelles aptitudes et de mettre en opération de nouveaux procédés. Les dépenses de votre compagnie pour usines et outillage s'élevaient à \$498.00 par employé de manufacture durant l'année, nous assurant de la plus grande mesure d'efficacité pour le plus bas coût possible. Seulement par ces dépenses d'usines et outillage serons nous capables de garder nos coûts à un niveau qui nous permettra de maintenir nos prix de vente qui sont si difficiles à changer. Afin de maintenir ce système, il nous faudra rapporter assez de profits pour faire ces dépenses et payer à nos actionnaires leur juste rendement.

SURPLUS. Nous avons ajouté \$88,671.00 au surplus qui se chiffre maintenant à \$2,224,655.00. L'amortissement des bâtiments et de l'outillage a été de \$118,297.00. \$6,564.00 de plus qu'en 1962.

Nous envisageons une autre amélioration substantielle l'année prochaine. Vos administrateurs désirent rendre hommage au magnifique esprit de fidélité et d'industrie démontré par nos employés au cours de la dernière année.

Soumis au nom des Administrateurs



Président



(Incorporée en vertu de la Loi

ET COMPAGNIES FILIALES BILAN

ACTIF

DISPONIBILITÉS

En caisse	\$ 13,557
Valeurs négociables, au prix coûtant (Valeur du marché \$23,125)	25,000
Comptes à recevoir, moins provision pour créances douteuses	1,161,059
Inventaires de produits fabriqués et produits partiellement fabriqués, matières premières, approvisionnements, etc., au moindre du coût standard ou du prix du marché	2,391,242
Assurance non courue, taxes, etc.	<u>43,337</u>
	3,634,195

IMMOBILISATIONS — au prix coûtant

Terrains	\$ 44,975
Bâtisses, machinerie et outillage	\$4,594,789
Moins: Amortissement accumulé	<u>3,112,394</u> <u>1,482,395</u>
	1,527,370

AUTRES ACTIFS

Contrat d'énergie électrique avec Coaticook	29,063
Divers placements	6,668
Achalandage et marques de fabrique	<u>1</u>
	35,732

Approuvé au nom du Conseil d'Administration:

\$5,197,297

H. H. WARREN, Administrateur

SENATEUR L. P. BEAUBIEN, Administrateur



sur les compagnies du Canada)

CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 1963

PASSIF

EXIGIBILITÉS

Dette bancaire	\$ 175,150
Billets à payer à court terme	650,000
Comptes à payer et frais courus	447,344
Dividendes à payer	<u>38,474</u>
	1,310,968

INTÉRÊT MINORITAIRE DANS UNE FILIALE

801

CAPITAL-ACTIONS

Autorisé —

84,570 actions privilégiées à 7% cumulatif,
de \$10 chacune, dont 6,636 ont été
rachetées pour annulation (4,136 en
1963), sujet à confirmation par
lettres patentes supplémentaires

250,000 actions ordinaires sans valeur au pair

Emis et entièrement payé —

Privilégiées —

77,934 actions \$ 779,340

Ordinaires —

99,331 actions au début de l'année 881,521

1 action émise en 1963 12

99,332 actions à la fin de l'année 881,533

SURPLUS DE CAPITAL

Résultant du rachat et de l'annulation

d'actions privilégiées 66,360

SURPLUS GAGNÉ

D'après l'état ci-annexé	<u>2,158,295</u>	<u>3,885,528</u>
		<u>\$5,197,297</u>

Après le 31 décembre 1963 la Compagnie a acquis toutes les actions ordinaires de Donahue Corporation of Canada Limited au coût d'environ \$1,100,000.

ETAT CONSOLIDE DE PROFITS ET PERTES

POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1963

Profit d'opération avant de tenir compte des item montrés ci-dessous	\$ 368,220
Revenu de placements	<u>1,661</u>
	369,881
Amortissement	\$ 118,297
Contribution au fonds de retraite	35,884
Jetons de présence des administrateurs	2,400
Traitements aux membres de la direction	55,500
Frais légaux	<u>3,089</u>
	215,170
<i>Profit avant gain non périodique</i>	154,711
Gain sur liquidation des immobilisations d'une filiale, moins perte d'opération de l'année précédente réalisée après l'acquisition	<u>24,914</u>
<i>Profit net de l'année</i>	<u>\$ 179,625</u>

Les impôts sur le revenu sont d'approximativement \$78,000 de moins que le montant qui aurait pu être exigé sur le profit net de l'année par suite de l'intention qu'a la Compagnie de réclamer pour fins d'impôts des allocations en coût de capital supérieures à l'amortissement porté aux livres et de bénéficier des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu concernant le report des pertes des années antérieures. A date, le montant accumulé des réductions d'impôts résultant de réclamations d'allocations en coût de capital supérieures à l'amortissement porté aux livres est d'approximativement \$53,000. Cette différence est applicable aux exercices postérieurs où les montants qui pourront être réclamer pour fins d'impôts seront inférieurs à l'amortissement porté aux livres.

ETAT CONSOLIDE DE SURPLUS GAGNE

POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1963

Solde au début de l'année	\$2,135,984
Profit net de l'année	<u>179,625</u>
	2,315,609
Moins :	
Dividendes déclarés durant l'année —	
Sur actions privilégiées	\$ 55,754
Sur actions ordinaires	<u>24,833</u>
	80,587
Prime versée sur actions privilégiées rachetées pour annulation	9,846
Intérêt minoritaire dans les profits d'une filiale	521
Virement au surplus de capital en vertu des dispositions de la section 61 de la Loi sur les compagnies	<u>66,360</u>
	157,314
SOLDE À LA FIN DE L'ANNÉE	<u>\$2,158,295</u>



Rapport des vérificateurs

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

**Aux actionnaires,
Belding-Corticelli Limited**

Nous avons examiné le bilan consolidé de Belding-Corticelli Limited au 31 décembre 1963 et les états consolidés de profits et pertes et de surplus gagné pour l'année terminée à cette date. Nous avons obtenu tous les renseignements et toutes les explications demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis et du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et les explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres des compagnies, le bilan consolidé et les états consolidés de profits et pertes et de surplus gagné ci-annexés sont rédigés de manière à présenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires combinées des compagnies au 31 décembre 1963 et les résultats de leurs opérations pour l'année terminée à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués d'une manière conforme à celle de l'année précédente.

(Signé)

RIDDELL, STEAD, GRAHAM & HUTCHISON

Le 2 avril 1964