

Belding-Corticelli Limited Annual Report 1969



Board of Directors

H. H. BLAND

W. W. CLARKE

J. N. COLE

G. B. KIMPTON

J.-LOUIS LÉVESQUE

C. W. McCONNELL

H. A. STEINBERG

N. A. SWART

H. H. WARREN

R. A. 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.

58th Annual Report of the Board of Directors



To The Shareholders

Your Directors are pleased to present herewith the 58th Annual Report and the Financial Statements covering operations for the 12 months ended December 31st, 1969, which have been certified by the company's Auditors, Messrs. Riddell, Stead & Company.

Sales and Profits

1969 Sales of \$11,430,304 were a new record and 5¼% higher than 1968. The great demand for elastics by the Panty Hose Manufacturers and the boom in home sewing, discussed later in the report, were the major contributing factors. The continuing increase in wages and salary costs were partially offset by more efficient material handling, better production methods, new machinery and better consolidation of our manufacturing facilities.

Operating income per common share increased 20% to 88¢ against 73¢ per share last year, after adjustment for the 2 for 1 sub-division of the Common Stock. This was after providing \$334,260 for income taxes

as against \$207,780 the previous year. our important Ontario market.

In addition to these operating earnings, there was a non-recurring revenue, after taxes, of \$4.82 per common share. Total net earnings per common share were \$5.70 and the cash flow was \$5.88 per common share.

Property and Equipment

The I.B.M. 360-20 computer is now in operation. This will give our Selling Departments much needed information and in turn help us in production planning and inventory control, so that goods will be available when required, and will reduce our overall stock position.

Plans were completed for our new plant, which was to be built at Summerstown. Construction was not started as the high cost of the necessary funds, together with the sale we were making of our Industrial Thread Business to The Bell Thread Company Limited, delayed this project.

We own 15 acres of excellent industrial land at Summerstown and when, in the future, we consolidate some of our manufacturing facilities, it will be an ideal location, close to Montreal and well situated to serve

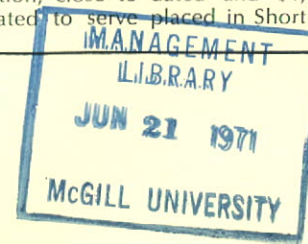
We purchased 39 new needle looms during the year for our St. Hyacinthe and Coaticook Plants, all of which are now in operation.

Continuing our policy of gradually phasing out of the manufacturing and selling of unprofitable products, our ladies and children's sweater machinery was sold and these lines discontinued. Our Hosiery Division discontinued the sale of leotards and the remainder of our hosiery machinery was written off the books.

Finance

On June 1st, 1969, we redeemed on due date \$100,000 5¾% Serial Debentures, leaving outstanding a total of \$600,000 Serial Debentures and \$1,500,000 6% Sinking Fund Debentures of the 1965 issue. The "Accounts Receivable Other" shown on the Balance Sheet includes the balances due on the machinery and equipment sales previously referred to. The greater part of this has been received by the company since Balance Sheet date, all bank loans liquidated and \$1,875,000.00 have been placed in Short Term Funds.

For presentation to the Shareholders at the Annual General Meeting to be held at the Head Office, 1790 Canal St., Montreal, on March 31st, 1970.



Prospects for 1970

We will continue to pursue actively the expansion of our retail notions and allied lines and to improve customer's service at the retail level. Coupled with our continued efforts to reduce costs and modernizing our manufacturing facilities this should increase our profit margins in 1970. With the sale of our Industrial Thread Division, total sales volume will be lower in the current fiscal year.

The Government's long term policy for the Textiles Industry should be announced shortly and if this is favourable and business in Canada stays at normal levels, we should have an excellent year.

Capital Stock

During the year we purchased and cancelled 5,000 shares of our 7% Preferred Stock. This leaves 68,000 outstanding and we hope to further reduce the outstanding Preferred Stock during 1970.

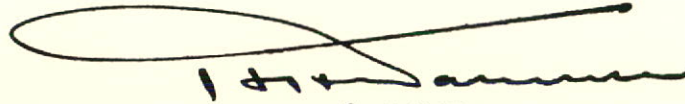
One thousand Common Shares were issued at \$15. per share to employees and after the 2 for 1 split in the Common Stock there are now 402,828 shares outstanding.

Dividends

Regular Preferred Dividends of 70¢ per annum were paid on the Preferred Stock and the Common Stock was put on a 50¢ per annum basis.

We wish again to take this opportunity of complimenting our employees who helped the company so much during the past year, in particular those responsible for the installation and conversion of our systems to the requirements of the computer and to all who have had to see that these were properly implemented.

Submitted on behalf
of the Directors.



H. H. Warren
President



meeting the big boom in home sewing

Home sewing used to be associated with penny pinching, poor style, leftover fabrics and make-do workmanship. The term homemade was definitely not associated with glamour: indeed people were apt to say, "Poor Sally Jones! She has to make her own clothes!"

Today when Sally proudly shows off a dress that she has made herself, she is told, "How clever! Where did you get the time?" Tedium has largely been eliminated. Sally works with a sleek, versatile sewing machine. She follows high-style patterns and uses an arsenal of extraordinary fabrics. Most important, all the accessories she needs are available in a single store. It is in this latter market that Belding Corticelli has concentrated its efforts.





Various trends have been at work the past decade which point to exciting growth potential for the large number of Belding Corticelli's lines which are sold to the home sewing market. Prices for ready-to-wear garments are skyrocketing while quality of finish has slipped. Styles are more scrambled enabling the home sewer to do her own thing. New fabrics have appeared which make home sewing both faster and more exciting. The introduction of bonded fabrics have proved an important boon, in 1968 20% of all fabrics bought in U.S. for home sewing were bonded.



But, most important sewing is riding the big swing to do-it-yourself which is sweeping North America. Economic considerations are booming the trend. A woman who sews can save at least 50¢ out of every dollar she spends on clothing. Middle and upper middle class women are sewing to give themselves and their families the standard of living they crave.



Mr. Swart, Director and Secretary Treasurer, Mr. Velgos, Controller and Mr. Farrington, Data Processing Manager discuss a new computer assisted service for retailers.

The number of home sewn garments is estimated to have jumped more than 50% since 1960. Last year 200,000 sewing machines were sold in Canada. The average price paid for fabrics has increased more than four fold in a decade. In fact, home sewing has now become one of the nation's 10 fastest growing industries.



Belding-Corticelli is meeting the boom with the largest and most fully integrated marketing program in its history, geared to serve the demands of the rapidly expanding, large, one-stop stores. The Company's merchandising programs are designed to integrate smoothly into the retailer's total operation. A wide range of Belding-Corticelli products are sold in comprehensive display units promising high return per square foot of floor space. Retailers are able to offer a full range of accessories maintaining minimum stock and assured of maximum rate of turnover. Re-ordering and replacement stock programs are computer assisted on a national scale.

The merchandiser illustrated on this page has helped boost repeat orders three times over the previous level. It provides prime display space for the most popular sizes and colors in carded sewing notions. Women select what ever they need in the way of accessories under the Company's three brand names: Beldings, Corticelli and Trimtex. These brands have been known and trusted since their grandmother's day.

The full use of modern marketing techniques and the latest technology ensures that the Belding-Corticelli representative can provide valuable service to the most sophisticated retailer. This blend of service and technique is being successfully applied to other lines such as Christmas wrapping and ribbon, embroidery sets and needle point tapestries.

The Company is in a unique position to expand its already substantial hold on the various consumer markets for its products. When one takes into consideration the long-term trends in these markets Belding Corticelli's prospects are relatively secure for a long time to come.



Mr. Reynolds, Merchandising Manager, Mr. Clarke Director and Retail Sales Manager and Mr. Warren, President examine new lines for the retail trade.



Merchandiser installation in a major Montreal retail store.



BELDING-CORTICELLI LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 1969

ASSETS	1969	1968
Current Assets		
Cash	\$ 46,271	\$ 38,898
Marketable securities at cost (Quoted market value \$8,750; 1968 - \$11,625) .	15,813	15,312
Accounts Receivable		
Trade	1,639,863	1,747,509
Other	2,678,233	51,307
Inventories at lower of cost and net realizable value (Note 1)	3,428,188	3,450,719
Prepaid expenses	36,710	49,269
	<u>7,845,078</u>	<u>5,353,014</u>
Property Plant and Equipment, at Cost (Note 2)	<u>1,996,405</u>	<u>2,383,865</u>
Other Assets		
Goodwill and trademarks, at cost	3,135	3,135
Deferred Charges	66,292	51,962
	<u>69,427</u>	<u>55,097</u>
Signed on behalf of the Board:		
J. N. COLE, Director		
H. H. WARREN, Director	<u>\$9,910,910</u>	<u>\$7,791,976</u>

LIABILITIES	1969	1968
Current Liabilities		
Bank indebtedness	\$ 425,837	\$ 638,655
Accounts Payable and accrued liabilities	642,816	705,351
Income taxes	399,228	92,481
Dividends payable	62,254	42,837
Bond interest payable	10,375	10,854
8 $\frac{1}{4}$ % Demand note payable to shareholder	72,847	—
Current instalment on long-term debt	100,000	100,000
	<u>1,713,357</u>	<u>1,590,178</u>
Long Term Debt (Note 3)	<u>2,000,000</u>	<u>2,100,000</u>
Deferred Income Taxes	<u>386,215</u>	<u>358,000</u>
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Capital Stock (Notes 3 and 4)		
Preferred	680,000	730,000
Common	915,068	900,068
	<u>1,595,068</u>	<u>1,630,068</u>
Excess of Appraised Value of property, plant and equipment over cost (Note 2)		
Surplus	—	28,155
Contributed	95,527	91,753
Earned	4,120,743	1,993,822
	<u>5,811,338</u>	<u>3,743,798</u>
	<u>\$9,910,910</u>	<u>\$7,791,976</u>

BELDING-CORTICELLI LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1969

	1969	1968
Sales	\$11,430,304	\$10,860,201
Income from operations before providing for the undernoted items	<u>\$ 1,181,349</u>	<u>\$ 996,984</u>
Depreciation	166,499	166,619
Remuneration of Directors and Senior Officers	148,580	145,080
Interest on long term debt	126,896	132,646
Income Taxes (Note 5)	334,260	207,780
	<u>776,235</u>	<u>652,125</u>
Income before extraordinary items	405,114	344,859
Extraordinary item		
Gain on disposal of Industrial Thread Division and machinery and equipment less applicable income taxes of \$212,081	1,942,435	—
Net Income	<u>\$ 2,347,549</u>	<u>\$ 344,859</u>
CONSOLIDATED STATEMENT OF SURPLUS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1969		
	1969	1968
Contributed Surplus		
Balance at beginning of year	\$ 91,753	\$ 91,595
Discount on Preferred Shares purchased for cancellation	3,774	158
Balance at end of year	<u>\$ 95,527</u>	<u>\$ 91,753</u>
Earned Surplus		
Balance at beginning of year	\$ 1,993,822	\$ 1,813,291
Net income for the year	2,347,549	344,859
	<u>4,341,371</u>	<u>2,158,150</u>
Dividends declared		
Preferred Shares	49,576	51,417
Common Shares	171,052	85,141
	<u>220,628</u>	<u>136,558</u>
Amortization of the excess of appraised value of fixed assets over original cost (Note 2)	—	27,770
	<u>220,628</u>	<u>164,328</u>
Balance at end of year of which \$27,580 (1968 - \$40,390) is set aside in accordance with Section 61 of the Canada Corporations Act.	<u>\$ 4,120,743</u>	<u>\$ 1,993,822</u>

BELDING-CORTICELLI LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1969

	1969	1968
Source of Funds		
Operations		
Net income for the year	\$2,347,549	\$ 344,859
Non-cash charges to operations		
Depreciation	166,499	166,619
Deferred income taxes	28,215	7,000
	<u>2,542,263</u>	<u>518,478</u>
Proceeds from sale of machinery and equipment less gain thereon included in net income	408,206	—
Proceeds from issue of common shares	15,000	1,562
Reduction in other assets	—	626
	<u>2,965,469</u>	<u>520,666</u>
Disposition of Funds		
Additions to property, plant and equipment	215,400	221,704
Payments on long term debt	100,000	100,000
Redemption of preferred shares less discount thereon	46,226	5,892
Payment of dividends	220,628	136,558
Increase in other assets	14,330	—
	<u>596,584</u>	<u>464,154</u>
Increase in working Capital	<u><u>\$2,368,885</u></u>	<u><u>\$ 56,512</u></u>

Mr. Menard, Ribbon Mill Manager and Mr. Bland Vice-President and General Manager are discussing the warping of synthetic yarn for weaving ribbons.



NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1969

<u>1. Inventories</u>		1969	1968
Raw materials		\$ 619,883	\$ 593,315
Work in process and manufacturing supplies		1,208,334	1,549,003
Finished goods		1,599,971	1,308,401
		<u>\$3,428,188</u>	<u>\$3,450,719</u>

<u>2. Property, plant and equipment</u>		1969		1968	
	Cost	Accumulated Depreciation	Asset	Accumulated Depreciation	
Land	\$ 78,382	\$ —	\$ 62,663	\$ —	
Buildings	2,106,646	1,352,644	2,096,247	1,324,617	
Machinery & Equipment	3,963,295	2,799,274	4,962,395	3,412,823	
	<u>6,148,323</u>	<u>\$4,151,918</u>	<u>7,121,305</u>	<u>\$4,737,440</u>	
	4,151,918		4,737,440		
	<u>\$1,996,405</u>		<u>\$2,383,865</u>		

Depreciation expense includes an amount of \$27,770 representing amortization of the excess of appraised value of property, plant and equipment of a subsidiary over cost to the subsidiary at date of acquisition. This amount was charged to earned surplus in prior years. In addition an amount of \$28,155 previously reflected under shareholders' equity as excess of appraised value over cost has now been applied against property, plant and equipment. Depreciation is recorded generally on a reducing balance at half income tax rates.

<u>3. Long-term debt</u>		1969	1968
<u>Secured debentures Series A</u>			
5¾% serial debentures maturing in annual instalments of \$100,000 each		\$ 600,000	\$ 700,000
Less 1970 instalments included in current liabilities		<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
		500,000	600,000
6% sinking fund debentures maturing in five equal annual instalments of \$100,000 commencing 1975 to 1979 and the balance due in 1980		<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>
		<u>\$2,000,000</u>	<u>\$2,100,000</u>

Under the trust deed securing the debentures the company has covenanted that subsequent to December 31, 1964, it will not pay dividends (other than stock dividends), redeem or purchase for cancellation shares of its capital stock in an amount exceeding the aggregate of consolidated net income and proceeds of issues of capital stock since that date plus \$100,000. The amount available after deducting dividends paid and redemption of preferred shares, aggregated \$2,387,091. The trust deed also stipulates that such action must not reduce consolidated net current assets below \$1,500,000.

4. Capital stock

Authorized

70,758 7% cumulative preferred shares of \$10 each, par value

1,000,000 common shares of no par value

Issued

Preferred shares

	<u>Shares</u>	<u>Amount</u>
Outstanding at beginning of year	73,000	\$730,000
Purchased for cancellation	5,000	50,000
Outstanding at end of year	<u>68,000</u>	<u>\$680,000</u>

Common shares

Outstanding at beginning of year	200,414	\$900,068
Issued during the year	1,000	15,000
	201,414	915,068
Subdivision of shares	201,414	—
Outstanding at end of year	<u>402,828</u>	<u>\$915,068</u>

Pursuant to the approval by the shareholders on September 22, 1969, the company obtained Supplementary Letters Patent to reduce its authorized preferred share capital by the cancellation of 6,281 shares. In addition the Company subdivided each of its then authorized common shares of no par value into two common shares of no par value and further increased the authorized capital by the creation of an additional 300,000 common shares of no par value.

114,518 common share subscription warrants are outstanding entitling the owner of each warrant to subscribe for two common shares of the company at a price of \$7.50 per share prior to the close of business June 1, 1971 and \$8.75 per share thereafter and prior to the close of business December 1, 1973.

5. Income taxes

Income taxes otherwise payable have been reduced by approximately \$55,600 as a result of losses incurred on disposal of equipment by a subsidiary and further loss carry forward amounting to approximately \$300,000 are available as an offset against taxable income for the years up to December 31, 1975.

AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of
Belding-Corticelli Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Belding-Corticelli Limited and its subsidiaries as at December 31, 1969 and the consolidated statements of income, surplus and source and application of funds for the year then ended. 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 these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1969 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

February 27, 1970

Riddell, Stead & Co.

Belding-Corticelli Limited Rapport Annuel 1969



Conseil d'administration

H. H. BLAND
W. W. CLARKE
J. N. COLE
G. B. KIMPTON
J.-LOUIS LÉVESQUE
C. W. McCONNELL
H. A. STEINBERG
N. A. SWART
H. H. WARREN
R. A. 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.

58ime Rapport Annuel du conseil d'Administration



Aux actionnaires

Vos administrateurs ont le plaisir de vous présenter le 58ième rapport annuel de votre compagnie ainsi que ses états financiers pour les douze mois terminés le 31 décembre 1969, certifiés par les vérificateurs de la compagnie, MM. Riddell, Stead & Cie.

Pour présentation aux actionnaires à l'assemblée générale annuelle qui sera tenue au siège social, 1790, rue du Canal, Montréal, le 31 mars 1970.

Ventes et profits

Le chiffre des ventes de 1969 a atteint un nouveau record de \$11,430,304, soit une augmentation de 5¼% sur celui de l'année 1968. La forte demande d'élastiques par les fabricants de bas-culottes et la hausse rapide de la confection domestique, discutées ultérieurement dans ce rapport, en ont été les facteurs déterminants. L'augmentation continue du coût de la main-d'oeuvre et des salaires a été compensée en partie par une utilisation plus efficace du matériel, de meilleurs procédés de fabrication, de l'outillage nouveau et une réorganisation de nos installations.

Le profit d'exploitation par action ordinaire est passé de 73¢ à 88¢ cette année, soit une augmentation de 20%, après régularisation pour la subdivision des actions ordinaires de 2 pour 1 et provision de \$334,260 pour les impôts sur le revenu comparativement à \$207,780 l'année précédente.

En plus de ces bénéfices d'exploitation, nous avons enregistré un revenu exceptionnel de \$4.82 par action ordinaire après impôts. Le total des bénéfices nets se chiffrait à \$5.70 par action ordinaire et celui des fonds provenant

des bénéfiques à \$5.88 par action ordinaire.

Propriétés et outillage

L'ordinateur I.B.M. 360-20 est maintenant en marche. Il fournira à nos divisions de ventes les renseignements dont elles ont grandement besoin, nous aidera également à planifier la fabrication et le contrôle des stocks de façon à disposer des marchandises requises et nous permettra de réduire nos stocks en général.

Les plans de notre nouvelle usine projetée à Summerstown ont été complétés. L'exécution de ce projet a été retardée à cause du coût élevé des fonds nécessaires et de la vente de notre division du fil industriel à The Bell Thread Company Limited.

Nous possédons 15 acres de terrain industriel excellent à Summerstown. Cet endroit se révélera idéal lorsque nous regrouperons nos installations, étant près de Montréal et bien situé pour servir notre important marché en Ontario.

Au cours de l'année nous avons acheté 39 nouveaux métiers à tisser à aiguilles pour nos usines de St-Hyacinthe et de Coaticook. Ces métiers

sont tous en marche présentement.

Faisant suite à notre politique d'abandon graduel de la fabrication et de la vente de produits peu rentables, nous avons vendu nos métiers à tricoter des chandails pour femmes et enfants et discontinué cette série d'articles. Notre division de bas a abandonné la vente de collants et le reste de nos métiers à bas a été radié des livres.

Finances

Le 1er juin 1969 nous avons racheté à la date d'échéance \$100,000 de débetures 5¼% en séries, laissant en circulation un total de \$600,000 de débetures en séries et de \$1,500,000 de débetures 6% à fonds d'amortissement de l'émission de 1965. Le poste "comptes à recevoir—autres" montré au bilan comprend le solde dû sur les ventes de machinerie et d'outillage mentionnées précédemment dans ce rapport; la compagnie a reçu la majeure partie de ce solde depuis la date du bilan. Tous les emprunts bancaires ont été acquittés et une somme de \$1,875,000.00 a été investie dans des fonds à court terme.

Perspectives pour 1970

Comme par le passé nous cherchons activement à élargir nos ventes au détail de menus articles et sujets connexes et à améliorer notre service envers la clientèle dans ce domaine. Ces efforts, ajoutés à ceux que nous faisons dans le but de réduire le coût et de rénover nos installations, devraient augmenter notre marge de profits en 1970. Le chiffre total des ventes diminuera au cours de l'exercice financier actuel par suite de la vente de notre division du fil industriel.

La politique à long terme du Gouvernement concernant l'industrie des textiles devrait être connue à brève échéance. Si elle nous est favorable et si les affaires se maintiennent à un niveau normal au Canada, nous devrions connaître une année excellente.

Capital-actions

Au cours de l'année nous avons racheté et annulé 5,000 actions privilégiées à 7% de la compagnie, laissant 68,000 actions en circulation. Au cours de 1970 nous espérons racheter pour annulation d'autres actions privilégiées en circulation.

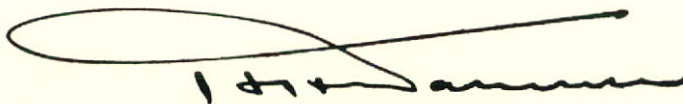
Mille actions ordinaires ont été émises pour les employés, au prix de \$15 l'action et les actions ordinaires ont été subdivisées 2 pour 1. Les actions ordinaires en circulation se chiffrent maintenant à 402,828.

Dividendes

Des dividendes réguliers de 70¢ par année ont été versés sur les actions privilégiées et les dividendes sur actions ordinaires ont été fixés à 50¢ par année.

Nous profitons de cette occasion pour exprimer notre gratitude aux employés pour l'assistance précieuse qu'ils ont apportée à la compagnie. Nous désirons remercier tout spécialement les responsables de l'installation et de la transformation de nos systèmes pour faire face aux exigences de l'ordinateur ainsi que tous ceux qui ont dû s'assurer de leur bon fonctionnement.

Soumis au nom des administrateurs,



H. H. Warren
Président



au service
d'une
renaissance:
la
couture
chez soi

"Faire sa couture", cela voulait généralement dire qu'on n'avait pas les moyens de la faire faire, qu'on se souciait peu de l'élégance, qu'on utilisait ses "retailles" ou qu'on rafistolait tant bien que mal ses "vieilles nippes". En termes de couture, l'expression "fait à la maison" n'avait rien à voir avec le "chic". On disait volontiers, l'air compatissant: "Pauvre Joséphine, elle est obligée de faire sa couture!"





Aujourd'hui, lorsque Louise porte fièrement une robe "maison", on s'exclame: "Quel talent! Quel goût! Mais où prenez-vous le temps de faire de si jolies choses?" C'est que Louise a maintenant à sa disposition une machine à coudre moderne qui sait tout faire et élimine toute fatigue. Elle peut facilement réaliser des patrons de haute couture dans les tissus les plus recherchés. Mais l'important, c'est qu'elle trouve tout ce dont elle a besoin dans un seul magasin. Et c'est là que Belding-Corticelli a concentré ses efforts.

Les nombreuses tendances qui se sont manifestées depuis une dizaine d'années ont ouvert des débouchés extraordinaires où Belding-Corticelli peut vendre un grand nombre d'articles aux amateurs de couture à domicile.



Les prix du prêt à porter ont atteint des niveaux impossibles en même temps que la qualité de la finition s'est dégradée. Les styles courants, plus "mêlés", facilitent le travail de la couturière amateur. Les nouveaux tissus lui permettent également de travailler plus vite et de faire des choses plus variées. La mise sur le marché des tissus liés s'est révélée une bénédiction pour la couturière. En 1968, aux Etats-Unis, 20% des tissus achetés, pour la couture à domicile étaient des tissus liés.



MM. Swart, administrateur et secrétaire trésorier, Velgos, contrôleur, et Farrington, directeur de l'informatique, discutent d'un nouveau service aux clients à l'aide d'ordinateurs.

Mais ce qui importe davantage, c'est que la couture à domicile jouit en ce moment de la cote d'amour en Amérique du Nord, parmi les activités qui s'offrent aux amateurs de réalisations "maison". L'état actuel de l'économie accentue cette tendance. La femme qui coud peut économiser jusqu'à 50% de l'argent qu'elle consacrerait aux vêtements de confection. Les maîtresses de maison des classes moyennes font leur couture pour assurer à leurs familles le standard social auquel elles aspirent.



On estime qu'on fait à la maison 50% de plus de vêtements depuis 1960. L'an dernier, on a vendu, au Canada, 200,000 machines à coudre. Le prix moyen qu'on paie pour les tissus a quadruplé depuis dix ans. De fait, la couture à domicile est au Canada l'une des dix industries les plus progressives.

Belding-Corticelli exploite cette vogue en lançant le programme de commercialisation le mieux intégré de toute son histoire, propre à satisfaire à la demande croissante des grands magasins où l'on trouve tout. La mise sur le marché a été conçue pour s'intégrer naturellement aux programmes de vente des détaillants. Un vaste assortiment de produits Belding-Corticelli est présenté dans des étales qui promettent un rendement élevé pour la superficie de plancher occupée. Les détaillants peuvent ainsi offrir toute une gamme de produits à même un stock minimum qui assure quand même un roulement maximum. Le programme de commande et de remplacement du stock se fait à l'aide d'ordinateurs à l'échelle nationale.

Le présentoir illustré sur cette page a contribué à tripler le chiffre des renouvellements de commandes. Il permet d'exposer en bonne place les grandeurs et couleurs le plus en demande des divers articles pour la couture. Les femmes ont un choix de tout ce dont elles peuvent avoir besoin dans ce domaine sous les trois noms de commerce de la Compagnie: Belding, Corticelli et Trimtex. Ces trois marques de confiance étaient déjà réputées au temps de leurs grands-mères.

L'utilisation à fond des techniques modernes de commercialisation et de la plus récente technologie permet au représentant de Belding-Corticelli d'assurer les meilleurs services au détaillant le plus exigeant. Cette association du service et de la technique est également appliquée, avec autant de succès, à d'autres variétés de produits, comme les emballages et les rubans de Noël, les nécessaires à broder et la tapisserie au petit point.

La Compagnie se trouve dans la situation unique de pouvoir augmenter sa part déjà substantielle des divers marchés de consommation. Compte tenu des perspectives à longue échéance de ces marchés, celles de la Compagnie sont relativement rassurantes pour plusieurs années à venir.



MM. Reynolds, directeur de la mise sur le marché, et Clarke, administrateur et directeur de la vente au détail, examinent avec le président, M. Warren, de nouveaux produits pour le marché de détail.



Installation du présentoir dans un grand magasin de Montréal.



BELDING-CORTICELLI LIMITED ET COMPAGNIES FILIALES
 BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 1969

ACTIF	1969	1968
Disponibilités		
Encaisse	\$ 46,271	\$ 38,898
Valeurs négociables, au prix coûtant (Valeur du marché \$8,750; 1968 — \$11,625)	15,813	15,312
Comptes à recevoir		
Clients	1,639,863	1,747,509
Autres	2,678,233	51,307
Stocks au moindre du coût ou de la valeur nette réalisable (Note 1)	3,428,188	3,450,719
Frais payés d'avance	36,710	49,269
	<u>7,845,078</u>	<u>5,353,014</u>
Propriétés, usines et outillage, au prix coûtant (Note 2)	<u>1,996,405</u>	<u>2,383,865</u>
Autres actifs		
Achalandage et marques de fabrique, au prix coûtant	3,135	3,135
Frais reportés	66,292	51,962
	<u>69,427</u>	<u>55,097</u>
 Signé au nom du conseil d'administration:		
J. N. COLE, Administrateur	<u>9,910,910</u>	<u>7,791,976</u>
H. H. WARREN, Administrateur	<u>9,910,910</u>	<u>7,791,976</u>

PASSIF

1969

1968

Exigibilités

Dette bancaire	\$ 425,837	\$ 638,655
Comptes à payer et frais courus	642,816	705,351
Impôts sur le revenu	399,228	92,481
Dividendes à payer	62,254	42,837
Intérêt sur débetures à payer	10,375	10,854
Billet à demande, 8 ¹ / ₄ %, à payer à un actionnaire	72,847	—
Montant exigible sur dette à long terme	100,000	100,000

1,713,3571,590,178**Dette à long terme (Note 3)**2,000,0002,100,000**Impôts sur le revenu reportés**386,215358,000**AVOIR DES ACTIONNAIRES****Capital-actions (Notes 3 et 4)**

Privilégiées	680,000	730,000
Ordinaires	915,068	900,068
	<u>1,595,068</u>	<u>1,630,068</u>

**Excédent de la valeur d'évaluation des propriétés,
usines et outillage sur leur coût (Note 2)**

—

28,155

Surplus

D'apport	95,527	91,753
D'exploitation	4,120,743	1,993,822
	<u>5,811,338</u>	<u>3,743,798</u>
	<u>\$9,910,910</u>	<u>\$7,791,976</u>

BELDING-CORTICELLI LIMITED ET COMPAGNIES FILIALES

ÉTAT CONSOLIDÉ DES REVENUS POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DECEMBRE 1969

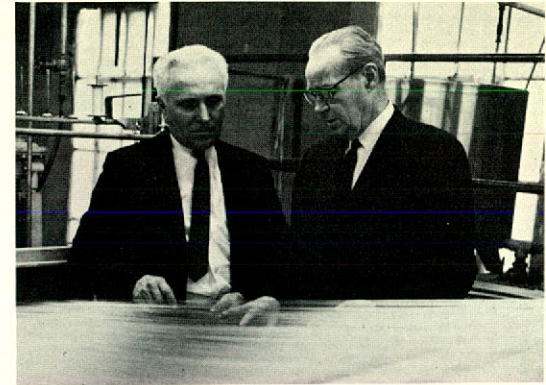
	1969	1968
Ventes	\$11,430,304	\$10,860,201
Revenu d'exploitation avant de tenir compte des items suivants	\$ 1,181,349	\$ 996,984
Amortissement	166,499	166,619
Rémunération des administrateurs et des officiers supérieurs	148,580	145,080
Intérêt sur dette à long terme	126,896	132,646
Impôts sur le revenu (Note 5)	334,260	207,780
	<u>776,235</u>	<u>652,125</u>
Revenu avant item extraordinaire	405,114	344,859
Item extraordinaire		
Profit sur vente de la division du fil industriel, de machinerie et d'outillage moins impôts sur le revenu de \$212,081 s'y rapportant	1,942,435	—
Revenu net	<u>\$ 2,347,549</u>	<u>\$ 344,859</u>
ÉTAT CONSOLIDÉ DE SURPLUS POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1969		
	1969	1968
Surplus d'apport		
Solde au début de l'année	\$ 91,753	\$ 91,595
Escompte sur actions privilégiées rachetées pour annulation	3,774	158
Solde à la fin de l'année	<u>\$ 95,527</u>	<u>\$ 91,753</u>
Surplus d'exploitation		
Solde au début de l'année	\$ 1,993,822	\$ 1,813,291
Revenu net de l'année	2,347,549	344,859
	<u>4,341,371</u>	<u>2,158,150</u>
Dividendes déclarés		
Actions privilégiées	49,576	51,417
Actions ordinaires	171,052	85,141
	<u>220,628</u>	<u>136,558</u>
Amortissement de l'excédent de la valeur d'évaluation des immobilisations sur leur coût original (Note 2)	—	27,770
	<u>220,628</u>	<u>164,328</u>
Solde à la fin de l'année, dont un montant de \$27,580 (1968 — \$40,390) est réservé en vertu des dispositions de la section 61 de la Loi canadienne relative aux corporations	<u>\$ 4,120,743</u>	<u>\$ 1,993,822</u>

BELDING-CORTICELLI LIMITED ET COMPAGNIES FILIALES

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1969

	1969	1968
Provenance des fonds		
Exploitation		
Revenu net de l'année	\$2,347,549	\$ 344,859
Imputations non en espèces à l'exploitation		
Amortissement	166,499	166,619
Impôts sur le revenu reportés	28,215	7,000
	<u>2,542,263</u>	<u>518,478</u>
Produit de la vente de machinerie et d'outillage moins profit réalisé inclus dans le revenu net	408,206	—
Produit de l'émission d'actions ordinaires	15,000	1,562
Réduction d'autres actifs	—	626
	<u>2,965,469</u>	<u>520,666</u>
Utilisation des fonds		
Additions aux usines et à l'outillage	215,400	221,704
Paiement de la dette à long terme	100,000	100,000
Rachat d'actions privilégiées moins escompte	46,226	5,892
Paiement de dividendes	220,628	136,558
Augmentation d'autres actifs	14,330	—
	<u>596,584</u>	<u>464,154</u>
Augmentation du fonds de roulement	<u><u>\$2,368,885</u></u>	<u><u>\$ 56,512</u></u>

MM. Ménard, directeur de la fabrique de ruban, et Bland, vice-président et directeur général, discutent d'une chaîne de filé synthétique pour tisser le ruban.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1969

1. Stocks

	<u>1969</u>	<u>1968</u>
Matières premières	\$ 619,883	\$ 593,315
Produits en cours et approvisionnements	1,208,334	1,549,003
Produits finis	<u>1,599,971</u>	<u>1,308,401</u>
	<u>\$3,428,188</u>	<u>\$3,450,719</u>

2. Propriétés, usines et outillage

	<u>1969</u>		<u>1968</u>	
	Coût	Amortissement accumulé	Actif	Amortissement accumulé
Terrains	\$ 78,382	\$ —	\$ 62,663	\$ —
Bâtisses	2,106,646	1,352,644	2,096,247	1,324,617
Machinerie et outillage	<u>3,963,295</u>	<u>2,799,274</u>	<u>4,962,395</u>	<u>3,412,823</u>
	6,148,323	<u>\$4,151,918</u>	7,121,305	<u>\$4,737,440</u>
	4,151,918		4,737,440	
	<u>\$1,996,405</u>		<u>\$2,383,865</u>	

L'amortissement comprend un montant de \$27,770 représentant l'amortissement de l'excédent de la valeur d'évaluation des propriétés, des usines et de l'outillage d'une filiale sur leur coût à la filiale à la date d'acquisition. Ce montant était antérieurement imputé au surplus d'exploitation. De plus, un montant de \$28,155 apparaissant antérieurement sous avoir des actionnaires comme excédent de la valeur d'évaluation sur le coût a maintenant été appliqué contre les propriétés, usines et outillage.

L'amortissement est généralement calculé d'après la méthode de l'amortissement dégressif à des taux équivalant à la moitié de ceux alloués pour fins d'impôts sur le revenu.

3. Dette à long terme

	<u>1969</u>	<u>1968</u>
Débiteures garanties, série A		
Débiteures 5¾% en séries, rachetables par versements annuels de \$100,000 chacun	\$ 600,000	\$ 700,000
Moins: Versements de 1970 inclus aux exigibilités	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
Débiteures 6%, à fonds d'amortissement, rachetables en cinq versements annuels égaux de \$100,000 de 1975 à 1979 et le solde payable en 1980	500,000	600,000
	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>
	<u>\$2,000,000</u>	<u>\$2,100,000</u>

Aux termes d'une convention de fiducie garantissant les débiteures la compagnie a convenu qu'après le 31 décembre 1964 elle ne paiera pas de dividendes (autres que des dividendes en actions), ne rachètera ni n'achètera pour annulation des actions de son capital-actions d'un montant excédant le total des revenus nets consolidés et du produit des émissions d'actions du capital depuis cette date plus \$100,000. Le montant disponible, après déduction des dividendes payés et des actions privilégiées rachetées, représente en total \$2,387,091. La convention de fiducie stipule également qu'une telle action ne doit pas réduire les disponibilités nettes consolidées à un montant inférieur à \$1,500,000.

4. Capital-actions

Autorisé

70,758 actions privilégiées, 7% cumulatif, d'une valeur au pair de \$10 chacune

1,000,000 actions ordinaires sans valeur au pair

Emis

	<u>Actions</u>	<u>Montant</u>
Actions privilégiées		
En circulation au début de l'année	73,000	\$730,000
Rachetées pour annulation	5,000	50,000
En circulation à la fin de l'année	<u>68,000</u>	<u>\$680,000</u>
Actions ordinaires		
En circulation au début de l'année	200,414	\$900,068
Emises durant l'année	1,000	15,000
Subdivision d'actions	201,414	—
En circulation à la fin de l'année	<u>402,828</u>	<u>\$915,068</u>

Conformément à l'approbation des actionnaires le 22 septembre 1969, la compagnie a obtenu des Lettres patentes supplémentaires afin de réduire le nombre des actions privilégiées de son capital autorisé en annulant 6,281 actions. De plus, la compagnie a subdivisé chacune de ses actions ordinaires sans valeur au pair alors autorisées en deux actions ordinaires sans valeur au pair et en outre a augmenté le capital autorisé en y ajoutant 300,000 actions ordinaires sans valeur au pair.

114,518 certificats de souscription d'actions ordinaires en circulation donnent droit au détenteur de chaque certificat de souscrire à deux actions ordinaires de la compagnie à un prix de \$7.50 l'action avant la fermeture des affaires le 1er juin 1971 et par la suite à \$8.75 l'action avant la fermeture des affaires le 1er décembre 1973.

5. Impôts sur le revenu

Les impôts sur le revenu qui auraient dû être payés ont été réduits d'approximativement \$55,600 par suite des pertes encourues sur la vente d'outillage d'une filiale. De plus, des reports anticipatifs de pertes totalisant environ \$300,000 peuvent être appliqués contre le revenu imposable des prochaines années et ce jusqu'au 31 décembre 1975.

RAPPORT DES VERIFICATEURS

Aux actionnaires de
Belding-Corticelli Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de Belding-Corticelli Limited et de ses filiales au 31 décembre 1969 ainsi que l'état consolidé des revenus, l'état consolidé de surplus et celui de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'année terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugé nécessaire de faire dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1969 ainsi que les résultats de leur exploitation et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Le 27 février 1970

Riddell, Stead & Co.