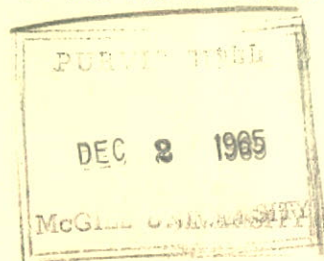




ANNUAL REPORT 1964 RAPPORT ANNUEL

STEINBERG'S LIMITED • STEINBERG LIMITÉE



HIGHLIGHTS OF 1964

Record Sales of \$327,227,287—up 14%

Net income increased 25% to all-time high of \$6,012,477

Earnings per share—\$1.76

Total assets exceed \$100,000,000

Six new supermarkets and three Miracle Marts opened.

LES FAITS SAILLANTS DE 1964

Ventes records de \$327,227,287—une augmentation de 14%

Le revenu net augmente de 25%, soit un sommet sans précédent de \$6,012,477

Le revenu net par action : \$1.76

L'actif total dépasse \$100,000,000

Six marchés et trois magasins Miracle Mart sont ouverts.

LIST OF CONTENTS

Page

1	Report to Shareholders
4	Consolidated Balance Sheet
6	Consolidated Statement of Income
6	Consolidated Statement of Retained Earnings
7	Notes to Consolidated Financial Statements
7	Auditors' Report
12	Food and Fashion
14	Meat and "Monsieur Pierre"
18	Fashion's Last Word
21	Consolidated Statement of Source and Use of Funds
22	People and Events
24	Five Year Statistical Review Officers and Directors

TABLE DES MATIÈRES

Page

1	Rapport aux actionnaires
8	Bilan consolidé
10	État consolidé du revenu
10	État consolidé des profits réinvestis
11	Notes relatives aux états financiers consolidés
11	Rapport des vérificateurs
13	L'alimentation et la mode
14	Les viandes et "Monsieur Pierre"
19	Le dernier cri de la mode
21	État consolidé de la source et de l'utilisation des fonds
22	Personnalités et événements
24	Comparaisons statistiques des cinq dernières années Officiers et administrateurs



STEINBERG'S LIMITED — STEINBERG LIMITÉE

ANNUAL REPORT — RAPPORT ANNUEL

REPORT TO SHAREHOLDERS

In the fiscal year ended July 25th, 1964—the forty-seventh year of operation since the founding of the business in 1917—Steinberg's Limited and its subsidiaries established new records for both sales and earnings. These results reflect the buoyancy of the Canadian economy, the strong demand of consumers for high quality goods and superior services, and the competence and imagination of Steinberg employees at all levels.

SALES

Consolidated sales for the year totalled \$327,227,287—up 14% over the 1963 total of \$286,809,909. It is indicative of the Company's sustained growth that sales have more than doubled over the period of six years since 1958.

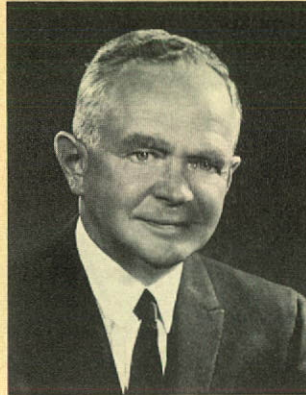
EARNINGS

Substantial gains in earnings by all divisions contributed to a record net income of \$6,012,477, after provision for income taxes. This exceeded the 1963 total of \$4,801,471 by \$1,211,006, or 25.2%. On a "per dollar of sales" basis the Company's earnings amounted to 1.83 cents, as against 1.67 cents earned in the previous fiscal year. Reduced costs and improved operating efficiencies, as well as favourable price trends in certain commodities, benefited the profit picture.

There was a marked improvement also in earnings per share, despite the conversion in December 1963 of all 68,000 Deferred Shares into 408,000 Class "A" shares, and the issuance of a further 6,825 Class "A" shares pursuant to options held by employees. After providing for preferred dividends of \$252,488, net income per Common and Class "A" share outstanding amounted to \$1.76, calculated on a total of 3,261,431 shares. The comparable figure for 1963 was \$1.60 based on only 2,846,606 shares.

FINANCIAL POSITION

To meet actual and anticipated needs of the Company's expansion and diversification program, the Company issued, during the month of June, new 5¾% Sinking Fund Debentures totalling \$15,000,000. Largely as a result of this issue, working capital rose to \$21.4 million, the ratio being 1.8 to 1. For the first time, the Company's assets exceeded \$100 million.



Sam Steinberg

RAPPORT AUX ACTIONNAIRES

La compagnie Steinberg a atteint des sommets au chapitre des ventes aussi bien que des bénéfices au cours de l'exercice clos le 25 juillet 1964—quarante-septième année d'exploitation depuis la fondation de l'entreprise en 1917. Ces résultats découlent de la vitalité de l'économie canadienne, de la forte demande de marchandises et de services de haute qualité, de la compétence et de l'imagination des employés des divers cadres de la compagnie.

LES VENTES

Les ventes consolidées s'établissent à \$327,227,287 et marquent un accroissement de 14% sur le total de \$286,809,909 enregistré en 1963. Un fait qui dénote l'essor soutenu de la compagnie, c'est que ses ventes ont plus que doublé au cours des six dernières années, soit depuis 1958.

LES PROFITS

L'augmentation remarquable des profits dans toutes les divisions a porté le revenu net au niveau record de \$6,012,477 après déduction des impôts sur le revenu. C'est un accroissement de \$1,211,006 ou de 25.2% sur le revenu net de 1963, qui s'était chiffré par \$4,801,471. Les profits de la compagnie représentent 1.83 cent par dollar de ventes, comparative-ment à 1.67 cent pour l'exercice précédent. La réduction des frais et l'élévation du rendement, de même que la tendance favorable des prix de certains articles, ont contribué à cette augmentation des profits.

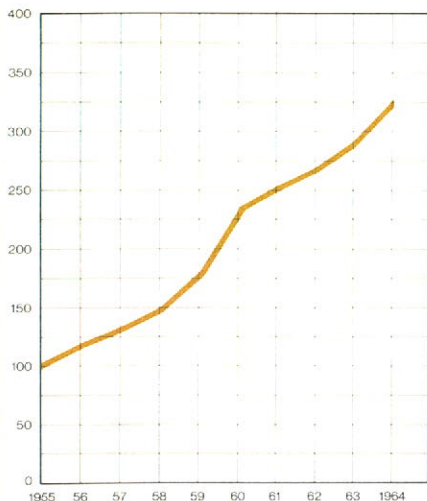
Les profits par action ont également marqué une amélioration appréciable, en dépit de la conversion en décembre 1963 de la totalité des 68,000 actions différées en 408,000 actions de classe "A" et de l'émission de 6,825 autres actions de classe "A", en vertu d'options détenues par des employés. Après déduction de \$252,488 pour dividendes sur actions privilégiées, le revenu net par action ordinaire et de classe "A" en cours, calculé sur un total de 3,261,431 actions, s'élève à \$1.76. Le chiffre correspondant pour 1963, \$1.60, ne s'appliquait qu'à 2,846,606 actions.

LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour répondre aux besoins actuels et prévus de son expansion et de son programme de diversification, la compagnie émettait, au cours du mois de juin, de nouvelles débentures à fonds d'amortissement portant intérêt à 5¾%, pour un montant global de \$15,000,000. Attribuable en grande partie à cette émission, le fonds de roulement se trouvait porté à \$21.4 millions, le rapport étant de 1.8 pour 1. Pour la première fois, l'actif de la compagnie a dépassé \$100 millions.

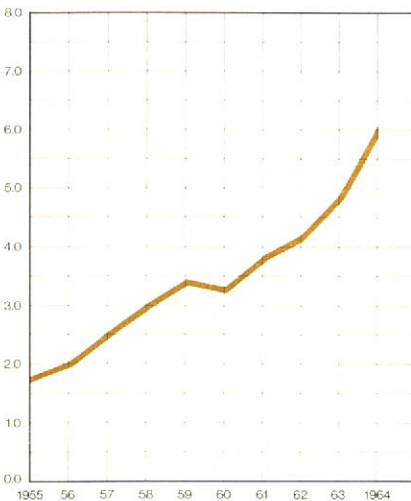
SALES FOR FISCAL YEARS 1955-64
VENTES DES EXERCICES

MILLIONS OF DOLLARS • MILLIONS DE DOLLARS



NET INCOME AFTER TAXES FOR FISCAL YEARS 1955-64
REVENU NET APRES DEDUCTION DES IMPOTS

MILLIONS OF DOLLARS • MILLIONS DE DOLLARS



The Company's current and projected expansion is reflected by the increase in advances to associated companies for purposes of acquiring future locations and constructing additional facilities.

DIVIDENDS AND SHAREHOLDERS' EQUITY

Dividends totalling 50¢ per share were paid on the Common and Class "A" shares, while preferred dividends for the year amounted to \$5.25 per share. The total amount of dividends paid to all shareholders was \$1,779,907. The shareholders' equity increased from \$54,846,171 to \$59,060,102, while the equity per Common and Class "A" share rose from \$15.19 to \$16.63.

A third Employees' Stock Purchase Plan was inaugurated during the year and additional stock options were granted to employees holding positions of major responsibility.

EXPANSION AND DIVERSIFICATION

Six new supermarkets were opened during the year, while four older stores were closed. The new units were located at Galt, Hamilton, Montreal (2), Levis and Seven Islands. Several stores were completely modernized. By July, the Company was operating 143 supermarkets.

The Company also pursued its policy of vigorous expansion in the department store field, opening new Miracle Marts in Hamilton, Montreal and Quebec. The Jean Talon store in Montreal was enlarged and remodelled. By the year-end, eight attractive Miracle Marts were in operation. (Two additional stores have since been opened in Ottawa and Toronto.)

The Directors are encouraged by the wide acceptance of the Miracle Mart concept, which has resulted in steadily increasing sales and profit. Further expansion is planned, including a major "downtown" department store on St. Catherine Street, Montreal, scheduled for 1966.

Product development, modern equipment, planned production and quality control have enabled our new Manufacturing Division to supply top quality food products at

lower prices and still make a substantial contribution to profit. New facilities were added for the production of "Steinberg" sausages, wieners and delicatessen items, while bakery production has been greatly expanded. There has been unprecedented demand for virtually all Company-made food products. With the aid of experienced consultants, we are planning to expand production and processing of proven items and to further diversify our manufacturing operations.

EXECUTIVE AND ORGANIZATION CHANGES

Mr. Nathan Steinberg has undertaken an important role in the Canadian Corporation for the 1967 World Exhibition. This has necessitated a realignment of executive functions in your Company.

The Board has elected Mr. Sam Steinberg, President, to the additional office of Chairman of the Board; Mr. Nathan Steinberg has been named Vice-Chairman and Senior Vice-President and Mr. William Sherman has been appointed Executive Vice-President. Mr. Jack Levine succeeds Mr. Sherman as Vice-President and General Manager of the Quebec Division, while Mr. Colin Rae and Mr. Arnold Steinberg have been appointed Vice-Presidents in charge of Design and of Manufacturing, respectively.

On October 30th, 1964, the Company's head office moved to Place Cremazie, 110 Cremazie Boulevard West, Montreal 11. Establishment of the new corporate headquarters underlines the increasing importance we attach to co-ordinated forward planning.

The opportunities for growth are many and varied. We look forward to continued progress over the years ahead.

Sam Steinberg
President

Montreal,
November 16, 1964.

L'expansion actuelle et prévue de la compagnie a entraîné l'accroissement des avances faites à des compagnies associées, aux fins de l'acquisition d'emplacements futurs et de la construction d'installations nouvelles.

LES DIVIDENDES ET L'AVOIR DES ACTIONNAIRES

Les actions ordinaires et de classe "A" ont fait l'objet du versement d'un dividende total de 50¢ par action; le dividende lié aux actions privilégiées a été de \$5.25 par action. Le montant global des dividendes versés à tous les actionnaires s'est établi à \$1,779,907. L'avoir des actionnaires est passé de \$54,846,171 à \$59,060,102, alors que celui par action ordinaire et de classe "A" s'est élevé de \$15.19 à \$16.63.

Au cours de l'exercice, la compagnie a mis en oeuvre un troisième programme d'achat d'actions pour ses employés et accordé des options à certains membres du personnel exerçant des responsabilités importantes.

L'EXPANSION ET LA DIVERSIFICATION

Nous avons ouvert six nouveaux marchés et en avons fermé quatre trop anciens au cours de l'année. Les nouveaux établissements sont situés à Galt, Hamilton, Lévis, Montréal (2) et Sept-Iles. Bon nombre de marchés ont été complètement rénovés. A la fin de juillet, nous exploitons 143 marchés.

La compagnie a également poursuivi sa politique d'expansion vigoureuse dans le domaine des magasins à rayons, ouvrant de nouveaux Miracle Mart à Hamilton, Montréal et Québec. Le magasin Miracle Mart de la rue Jean-Talon, à Montréal, a été agrandi et transformé. En fin d'exercice, huit magasins Miracle Mart attrayants étaient en exploitation. (Deux magasins ont depuis lors été inaugurés à Ottawa et à Toronto).

Les administrateurs se réjouissent de la grande popularité des magasins Miracle Mart, dont témoigne l'accroissement de leurs ventes et de leurs profits. On envisage de nouvelles constructions, y compris un grand magasin à rayons au coeur du quartier commercial de Montréal, rue Ste-Catherine, prévu pour 1966.

L'amélioration des produits, le perfectionnement de l'outillage, la planification de la production et le contrôle de la qualité ont permis à notre nouvelle division de la Production de fabriquer des produits alimentaires de toute première qualité à des prix inférieurs, tout en apportant une contribu-

tion appréciable aux profits. De nouvelles installations renforcent maintenant la production des saucisses et des autres articles de charcuterie "Steinberg"; d'autre part, la production d'articles de boulangerie a été considérablement développée. On a noté une augmentation sans précédent de la demande de la plupart des produits alimentaires fabriqués par la compagnie. Avec l'aide de conseillers expérimentés, nous nous proposons d'accroître les moyens de production et de préparation des articles établis et de diversifier encore davantage l'activité de production.

LES CHANGEMENTS À LA DIRECTION ET DANS L'ORGANISATION

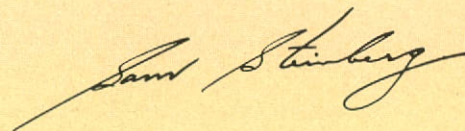
M. Nathan Steinberg a accepté des fonctions importantes à la Compagnie canadienne de l'Exposition universelle de 1967. Ce changement a entraîné des modifications aux cadres administratifs de la compagnie.

Le Conseil d'administration a élu M. Sam Steinberg, président, au poste additionnel de président du Conseil; M. Nathan Steinberg en est devenu le vice-président ainsi que premier vice-président de la compagnie; M. William Sherman a été nommé vice-président administrateur. M. Jack Levine succède à M. Sherman à son poste de vice-président et gérant général de la division du Québec, tandis que MM. Colin Rae et Arnold Steinberg accèdent à la vice-présidence, respectivement pour l'architecture et pour la production.

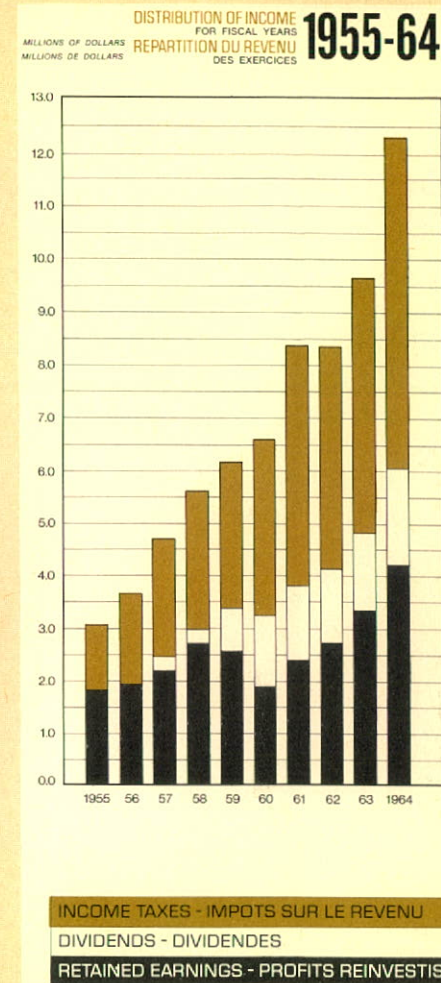
Depuis le 30 octobre 1964, le siège social de la compagnie est situé à la Place Crémazie, au 110 ouest, boulevard Crémazie, Montréal 11. L'établissement d'un nouveau quartier général démontre l'importance croissante que nous attachons à la coordination et à la planification.

Les perspectives d'expansion sont nombreuses et variées. Nous avons confiance que nos progrès se continueront au cours des années à suivre.

Le président,



Montréal,
le 16 novembre 1964.



CONSOLIDATED BALANCE SHEET *as at July 25, 1964 (with comparative figures as at July 27, 1963)*

ASSETS

	<i>July 25, 1964</i>	<i>July 27, 1963</i>
CURRENT ASSETS		
Cash.....	\$ 2,682,893	\$ 1,564,834
Short term investments—at cost.....	15,331,049	10,296,907
Accounts receivable—affiliated companies.....	668,333	—
—other.....	1,653,257	1,842,543
Inventories—at the lower of cost or market.....	25,018,239	19,907,676
Prepaid expenses.....	698,626	631,145
	46,052,397	34,243,105
INVESTMENTS AND OTHER ASSETS		
Affiliated companies—		
Investments—at cost.....	13,573,520	13,573,520
Advances.....	18,266,838	10,865,090
Mortgages and other loans receivable.....	844,731	1,540,026
Deposits and sundry investments.....	454,293	226,163
	33,139,382	26,204,799
FIXED ASSETS		
Land.....	1,993,022	1,976,846
Buildings.....	1,473,505	3,199,834
Equipment and fixtures.....	38,561,156	33,654,560
Cost.....	42,027,683	38,831,240
Accumulated depreciation.....	23,563,018	20,475,603
	18,464,665	18,355,637
Leaseholds and leasehold improvements— at cost less amounts written off.....	4,873,806	3,541,238
	23,338,471	21,896,875
UNAMORTIZED DEBENTURE DISCOUNT.....	428,816	66,449
<i>Signed on behalf of the board:</i>		
SAM STEINBERG, <i>Director</i>		
MAX STEINBERG, <i>Director</i>		
	\$102,959,066	\$82,411,228

LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES

Bank loan—secured	
Accounts payable and accrued liabilities	
Dividend payable on preferred shares	
Notes payable	
Income taxes payable	

*July 25,
1964*

*July 27,
1963*

—	\$ 638,000
\$16,508,236	15,213,730
63,483	63,485
5,500,000	4,550,000
2,525,278	2,594,614
<u>24,596,997</u>	<u>23,059,829</u>

LONG-TERM DEBT

Sinking fund debentures (Note 3)—	
5 1/4% due December 1, 1972	
5 1/4% due October 1, 1973	
5 3/4% due June 15, 1984—Series "A"	

5,000,000
2,500,000
15,000,000

5,000,000
2,500,000
—

22,500,000

7,500,000

Less: Redeemed

3,468,000

3,283,500

19,032,000

4,216,500

Mortgages and other loans payable

269,967

288,728

19,301,967

4,505,228

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK (Notes 1 and 2)

Authorized—	
100,000 cumulative redeemable preferred shares of the par value of \$100 each	
2,250,000 Class "A" shares of the par value of \$1 each—non-voting	
1,750,000 common shares of the par value of \$1 each	
68,000 2 1/2% deferred shares of the par value of \$100 each—non-voting	
Issued and fully paid—	
48,093 5 1/4% preferred shares—Series "A"	
1,761,431 Class "A" shares	
1,500,000 common shares	
68,000 2 1/2% deferred shares	

4,809,300

4,809,500

1,761,431

1,346,606

1,500,000

1,500,000

—

6,800,000

8,070,731

14,456,106

CONTRIBUTED SURPLUS

Premium received on issue and conversion of share capital

9,413,736

2,905,561

RETAINED EARNINGS

41,575,635

37,484,504

50,989,371

40,390,065

\$102,959,066

\$82,411,228

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

for the Year Ended July 25, 1964

(with comparative figures for the Year Ended July 27, 1963)

	<i>July 25, 1964</i>	<i>July 27, 1963</i>
SALES	<u>\$327,227,287</u>	<u>\$286,809,909</u>
PROFIT FROM OPERATIONS		
before the undermentioned items.....	16,500,954	12,900,194
Add:		
Income from investments..	1,185,352	1,105,940
Miscellaneous income.....	115,609	268,343
	<u>17,801,915</u>	<u>14,274,477</u>
Deduct:		
Provision for depreciation..	3,760,957	3,399,380
Payments under lease- purchase agreements.....	419,964	418,814
Interest on debentures and amortization of discount..	292,208	235,078
Other interest.....	366,713	51,068
Contribution to Employees' Profit Sharing Retirement Plan.....	675,596	538,760
	<u>5,515,438</u>	<u>4,643,100</u>
INCOME BEFORE PROVISION FOR INCOME TAXES	12,286,477	9,631,377
PROVISION FOR INCOME TAXES	6,274,000	4,829,906
NET INCOME FOR THE YEAR	<u>\$ 6,012,477</u>	<u>\$ 4,801,471</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

for the Year Ended July 25, 1964

BALANCE AT BEGINNING OF YEAR	\$37,484,504
Add:	
Net income for the year.....	<u>6,012,477</u>
	<u>43,496,981</u>
Deduct:	
Dividends on preferred shares.....	252,488
Dividends on Class "A" and common shares.....	1,527,419
Financing costs.....	69,343
Loss on disposal of land and buildings.....	<u>72,096</u>
	<u>1,921,346</u>
BALANCE AT END OF YEAR	<u>\$41,575,635</u>

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

for the Year Ended July 25, 1964

1. During the year the 68,000 authorized and issued 2½% deferred shares of the par value of \$100 each were converted into 408,000 Class "A" shares of the par value of \$1 each and are no longer outstanding and a further 6,825 Class "A" shares were issued for cash.
2. The company has reserved 140,665 unissued Class "A" shares to satisfy options granted, and to be granted, to employees.
3. The annual sinking fund requirements for the debentures are as follows:

5¼% debentures due December 1, 1972.....	\$200,000
5¼% debentures due October 1, 1973.....	100,000
5¼% debentures due June 15, 1984—Series "A".....	500,000*

*(commencing June 15, 1966)

4. The aggregate minimum rentals, exclusive of additional amounts based on percentage of sales, taxes, insurance and other occupancy charges, under long-term leases in effect at July 25, 1964, for each of the periods shown, are as follows:

1965-69.....	\$34,374,695
1970-74.....	31,420,892
1975-79.....	26,550,921
1980-84.....	16,836,577
1985-89.....	6,932,477
After 1989.....	853,804
Total minimum rental liability.....	<u>\$116,969,366</u>

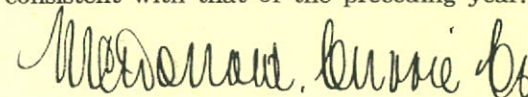
5. In consideration of the exclusive right to lease the supermarket premises in all shopping centres developed by Steinberg's Shopping Centres Limited, Steinberg's Limited has undertaken to provide cash to meet any obligations which the company is unable to or fails to meet, including payments of principal and interest on its funded indebtedness, which at July 25, 1964 amounted to \$7,690,000. Any deficiency payment actually made by Steinberg's Limited will be in consideration of the issue to it of an appropriate number of \$100 par value preferred shares of Steinberg's Shopping Centres Limited. It is not anticipated that there will be any necessity for Steinberg's Limited to make any such payments.
6. The company has a contingent liability to another corporation in connection with the purchase of certain assets, which liability cannot exceed \$562,500.
7. The Minister of Finance of the Province of Quebec has directed assessments against the company for the years 1952 to 1960 inclusive in amounts totalling \$673,000 on profits made by the company through the disposition of capital assets. Counsel for the company has advised that these assessments have, in the main, no legal merit and that the tax liability, if any, should not exceed \$65,000. No provision has been made in the accounts for these assessments or for any increased provincial income taxes in respect of the years 1961 to 1964 inclusive or for any increased federal income taxes for the years 1959 to 1964 inclusive. Capital profits less losses have been credited to retained earnings and the eventual tax liability, if any, will be charged to such retained earnings.

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the consolidated balance sheet of Steinberg's Limited and its wholly-owned subsidiary companies as at July 25, 1964 and the consolidated statements of income and retained earnings for the year ended on that date 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 income and retained earnings, when read in conjunction with the notes appended thereto, are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the consolidated state of the affairs of the companies as at July 25, 1964 and the consolidated results of their operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.



October 7, 1964

CHARTERED ACCOUNTANTS

BILAN CONSOLIDÉ *au 25 juillet 1964 (avec les montants comparatifs au 27 juillet 1963)*

ACTIF

	<i>25 juillet 1964</i>	<i>27 juillet 1963</i>
DISPONIBILITÉS		
Encaisse.....	\$ 2,682,893	\$ 1,564,834
Valeurs négociables—au prix coûtant.....	15,331,049	10,296,907
Comptes à recevoir—compagnies affiliées.....	668,333	—
—autres.....	1,653,257	1,842,543
Stock—au plus bas du coût ou de la valeur du marché.....	25,018,239	19,907,676
Frais payés d'avance.....	698,626	631,145
	<u>46,052,397</u>	<u>34,243,105</u>
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS		
Compagnies affiliées—		
Placements—au prix coûtant.....	13,573,520	13,573,520
Avances.....	18,266,838	10,865,090
Hypothèques et autres prêts à recevoir.....	844,731	1,540,026
Dépôts et autres placements.....	454,293	226,163
	<u>33,139,382</u>	<u>26,204,799</u>
IMMOBILISATIONS		
Terrains.....	1,993,022	1,976,846
Bâtisses.....	1,473,505	3,199,834
Equipement et agencement.....	38,561,156	33,654,560
Coût.....	42,027,683	38,831,240
Amortissement accumulé.....	23,563,018	20,475,603
	18,464,665	18,355,637
Baux et améliorations locatives—		
au prix coûtant—moins amortissement.....	4,873,806	3,541,238
	<u>23,338,471</u>	<u>21,896,875</u>
ESCOMPTE NON AMORTI SUR DÉBENTURES.....	428,816	66,449
<i>Signé au nom du Conseil:</i>		
SAM STEINBERG, <i>Administrateur</i>		
MAX STEINBERG, <i>Administrateur</i>		
	<u>\$102,959,066</u>	<u>\$82,411,228</u>

PASSIF

EXIGIBILITÉS

	<u>25 juillet 1964</u>	<u>27 juillet 1963</u>
Emprunt de banque—garanti.....	—	\$ 638,000
Comptes à payer et frais courus.....	\$ 16,508,236	15,213,730
Dividende à payer sur actions privilégiées.....	63,483	63,485
Effets à payer.....	5,500,000	4,550,000
Impôts sur le revenu à payer.....	2,525,278	2,594,614
	<u>24,596,997</u>	<u>23,059,829</u>

PASSIF À LONG TERME

Débentures à fonds d'amortissement (note 3)—		
5 1/4% échéant le 1er décembre 1972.....	5,000,000	5,000,000
5 1/4% échéant le 1er octobre 1973.....	2,500,000	2,500,000
5 3/4% échéant le 15 juin 1984—Série "A".....	15,000,000	—
	<u>22,500,000</u>	<u>7,500,000</u>
<i>Moins: Débentures rachetées.....</i>	<u>3,468,000</u>	<u>3,283,500</u>
	19,032,000	4,216,500
Hypothèques et autres prêts à payer.....	269,967	288,728
	<u>19,301,967</u>	<u>4,505,228</u>

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS (Notes 1 et 2)

Autorisé—		
100,000 actions privilégiées rachetables, à dividende cumulatif, d'une valeur au pair de \$100 chacune		
2,250,000 actions classe "A", d'une valeur au pair de \$1 chacune, sans droit de vote		
1,750,000 actions ordinaires, d'une valeur au pair de \$1 chacune		
68,000 actions différées, 2 1/2%, d'une valeur au pair de \$100 chacune, sans droit de vote		
Émis et versé—		
48,093 actions privilégiées, 5 1/4%, série "A".....	4,809,300	4,809,500
1,761,431 actions classe "A".....	1,761,431	1,346,606
1,500,000 actions ordinaires.....	1,500,000	1,500,000
68,000 actions différées—2 1/2%.....	—	6,800,000
	<u>8,070,731</u>	<u>14,456,106</u>

SURPLUS D'APPORT

Prime reçue sur le capital-actions émis et converti.....	9,413,736	2,905,561
--	-----------	-----------

PROFITS RÉINVESTIS.....

41,575,635	37,484,504
<u>50,989,371</u>	<u>40,390,065</u>
<u>\$102,959,066</u>	<u>\$82,411,228</u>

ÉTAT CONSOLIDÉ

DU REVENU *pour l'exercice clos le 25 juillet 1964*

(avec les montants comparatifs pour l'exercice clos le 27 juillet 1963)

	<i>25 juillet 1964</i>	<i>27 juillet 1963</i>
VENTES	<u>\$327,227,287</u>	<u>\$286,809,909</u>
PROFITS D'EXPLOITATION		
avant les écritures suivantes	16,500,954	12,900,194
Ajouter:		
Revenus de placements....	1,185,352	1,105,940
Revenus divers	115,609	268,343
	<u>17,801,915</u>	<u>14,274,477</u>
Déduire:		
Provision pour amortisse- ment	3,760,957	3,399,380
Paiements sur conventions de location-vente	419,964	418,814
Intérêt sur débetures et amortissement de l'escompte	292,208	235,078
Autres intérêts	366,713	51,068
Contribution au fonds de pension des employés basée sur les profits	675,596	538,760
	<u>5,515,438</u>	<u>4,643,100</u>
REVENU AVANT PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU	12,286,477	9,631,377
PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU	<u>6,274,000</u>	<u>4,829,906</u>
REVENU NET POUR L'EXERCICE	<u>\$ 6,012,477</u>	<u>\$ 4,801,471</u>

ÉTAT CONSOLIDÉ DES PROFITS RÉINVESTIS

pour l'exercice clos le 25 juillet 1964

SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	\$37,484,504
Ajouter:	
Revenu net pour l'exercice	<u>6,012,477</u>
	<u>43,496,981</u>
Déduire:	
Dividendes sur actions privilégiées	252,488
Dividendes sur actions classe "A" et ordinaires	1,527,419
Frais de financement	69,343
Perte sur vente de terrains et bâtisses	72,096
	<u>1,921,346</u>
SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE	<u>\$41,575,635</u>

NOTES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 25 juillet 1964

1. Au cours de l'exercice les 68,000 actions différées, 2½%, d'une valeur au pair de \$100 chacune, autorisées et émises ont été converties en 408,000 actions classe "A", d'une valeur au pair de \$1 chacune et elles ne sont plus en circulation; et de plus 6,825 actions classe "A" ont été émises pour du comptant.
2. La compagnie a mis en réserve 140,665 actions classe "A" non émises pour couvrir les options consenties et à être consenties aux employés.
3. Les exigences annuelles des fonds d'amortissement des débetures sont les suivantes:

Débetures, 5¼%, échéant le 1er décembre 1972.....	\$200,000
Débetures, 5¼%, échéant le 1er octobre 1973.....	100,000
Débetures, 5¾%, échéant le 15 juin 1984—série "A".....	500,000*

*(Commençant le 15 juin 1966)
4. Les baux à long terme en vigueur au 25 juillet 1964, comportent le paiement des loyers minima suivants, à l'exclusion des taxes, assurances et autres dépenses locatives et des suppléments de loyers calculés d'après le pourcentage des ventes:

1965-1969.....	\$34,374,695
1970-1974.....	31,420,892
1975-1979.....	26,550,921
1980-1984.....	16,836,577
1985-1989.....	6,932,477
Après 1989.....	853,804
Total des loyers minima exigibles.....	<u>\$116,969,366</u>
5. En retour du droit exclusif de louer les locaux des supermarchés dans tous les centres d'achats exploités par Steinberg's Shopping Centres Limited, Steinberg Limitée s'est engagée à fournir les sommes nécessaires pour honorer les obligations auxquelles cette société ne pourrait satisfaire ou qu'elle laisserait en souffrance, y compris le paiement du capital et des intérêts de la dette obligataire, qui s'élevait à \$7,690,000 au 25 juillet 1964. Tout paiement de cette nature par Steinberg Limitée ne sera fait qu'en considération de l'émission en sa faveur, par Steinberg's Shopping Centres Limited, d'actions privilégiées, d'une valeur au pair de \$100 chacune, et dont la valeur totale correspondra à un tel paiement. On ne prévoit pas que Steinberg Limitée soit appelée à faire de tels paiements.
6. La société doit tenir compte d'un passif éventuel envers une autre société, relativement à l'achat de certains actifs. Ce passif ne peut excéder \$562,500.
7. Le ministre des Finances de la province de Québec a cotisé la société d'un montant de \$673,000 représentant l'impôt sur les profits réalisés lors de la vente d'immeubles intervenue entre 1952 et 1960 inclusivement. Les conseillers juridiques de la société sont d'avis que les cotisations n'ont, pour la plupart, aucun fondement légal et que l'impôt payable, s'il y a lieu, ne devrait pas excéder \$65,000. Aucune provision ne figure aux livres pour ces cotisations ou pour toute augmentation de l'impôt provincial des années 1961 à 1964 inclusivement, ou pour toute augmentation de l'impôt fédéral des années 1959 à 1964 inclusivement. Les gains de capital, moins les pertes, ont été crédités aux profits réinvestis et tout impôt éventuel, s'il en est, sera imputé à tels profits réinvestis.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan consolidé de Steinberg Limitée et ses filiales en propriété exclusive au 25 juillet 1964 et les états consolidés du revenu et des profits réinvestis pour l'exercice clos à cette date et avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui qui nous ont paru nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, au meilleur de notre connaissance et selon les explications qui nous ont été données et d'après ce qu'indiquent les livres des sociétés, le bilan consolidé et les états consolidés du revenu et des profits réinvestis ci-annexés, de même que les notes s'y rapportant, sont bien dressés de

manière à représenter l'état véritable et exact des affaires consolidées des sociétés au 25 juillet 1964 et les résultats consolidés de leurs activités pour l'exercice clos à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus et appliqués d'une manière conforme à celle de l'exercice précédent.

le 7 octobre 1964

COMPTABLES AGRÉÉS



FOOD AND FASHION

The year 1964 is a far cry from the days of our grandparents when no produce could be guaranteed “fresh daily”, when there was little or no meat refrigeration and when grandmother, with luck, had one dress for the house, one for the street and one for Sundays. Today the Canadian shopper has been conditioned to expect nothing but the best—in quality, value and service.

Living up to such expectations is a constant challenge to Steinberg management and staff. That the challenge is met is evident in the customer confidence we have won over the years. The answer lies in the simple, yet basic concept: buy the best quality at the lowest price possible, and pass the saving on to the consumer.

With this in mind Steinberg went directly to the prime source of fine produce—the farmer, purchasing the freshest fruits and vegetables. Having established a reputation for quality in the produce lines, as well as in the merchandising of general groceries, Steinberg took the next logical step to achieve savings for its customers—it pioneered the packaging of self-service meats.

From the outset Steinberg buyers insisted on top quality meat. This consistent policy has met with enthusiastic customer response. Operations of the meat department are described later in this report, as well as the duties of “Monsieur Pierre”, a popular and helpful figure in almost every Steinberg supermarket.

Our efforts to provide better value led us into food processing and, more recently, the manufacture of a limited number of food products. Today, a growing list of high quality “Steinberg” products is available to the public.

It was only natural that the Company should put its food merchandising experience to good use in other retailing fields. Thus the advent of the Miracle Mart fashion centre, a new concept in Canadian retailing.

In just three years the Miracle Mart division has grown from a single store to ten spacious departmental units. As described more fully in this report, each Miracle Mart brings to the Canadian consumer the last word in fashion, whether in clothing or home décor, at prices to meet the family budget.

In food and fashion Steinberg has a proud and proven record. The following pages illustrate some of the things we are doing to maintain it.

L'ALIMENTATION ET LA MODE

Comme nous semble loin le temps où on avait du mal à se procurer des légumes frais "du jour", où l'on pratiquait peu ou pas la réfrigération des viandes et où nos grands-mères s'estimaient heureuses de posséder en tout trois robes: robe de maison, robe de sortie et robe du dimanche! Aujourd'hui, le consommateur canadien a pris l'habitude d'exiger le meilleur, tant pour la qualité et la valeur que pour le prix.

Satisfaire ces exigences, tel est le défi que se proposent constamment les dirigeants de la compagnie Steinberg. Ce défi, ils le relèvent avec succès, comme le prouve la confiance dont les clients honorent la maison d'année en année. L'explication d'une telle réussite repose sur le principe suivant: acheter les produits de la meilleure qualité au prix le plus bas possible et faire bénéficier le consommateur des économies réalisées.

C'est dans cet esprit que Steinberg va droit à la source et achète directement de la ferme ses fruits et légumes frais. Après avoir établi sa réputation sur la qualité des fruits et légumes et être passée maître dans le domaine de la mise en marché des produits d'épicerie, la compagnie innova en étendant la technique du libre-service à la mise en marché des viandes.

Dès le début, les acheteurs de Steinberg n'acceptèrent que des viandes de la plus haute qualité. Cette pratique nous a valu l'appui de la clientèle. On trouvera plus loin divers détails relatifs à l'exploitation du service des viandes et aux fonctions de "Monsieur Pierre".

Notre effort à offrir toujours la meilleure valeur nous a conduits à nous occuper de préparation, de traitement et de fabrication de certains produits alimentaires de haute qualité.

Tout naturellement, la compagnie voulut appliquer à d'autres domaines de la vente au détail l'expérience acquise dans l'alimentation. C'est ainsi que naquirent les galeries de modes Miracle Mart, qui utilisent les méthodes les plus modernes de commercialisation.

La division Miracle Mart a progressé de façon remarquable: en trois ans à peine, elle a ouvert dix vastes magasins à rayons. Comme nous l'expliquons en détail plus loin, chacun de ces magasins offre au consommateur canadien le dernier cri de l'élégance à des prix proportionnés au budget familial moyen.

Dans les domaines de l'alimentation et de l'élégance, la compagnie a lieu d'être fière de la réputation qu'elle s'est acquise. Les pages suivantes illustrent quelques-unes des mesures qu'elle prend pour en assurer le maintien.





MEAT
AND
“MONSIEUR
PIERRE”

LES VIANDES
ET “MONSIEUR
PIERRE”

“What’s for dinner?”—A counterman helps a busy housewife choose from Steinberg’s wide variety of meats.

“Que servir au dîner?”—Une maîtresse de maison pressée bénéficie des conseils d’un commis dans le choix de sa viande.

A food statistician reports that the average individual, in a lifetime, eats some 7,800 pounds of beef, 12 sheep, 14 pigs and six calves. That is a lot of meat.

The meat department is one of the most important operations in every supermarket. It is known that a housewife will usually buy her groceries in the same store that she buys her meat. No wonder then that a successful meat department is considered a vital factor in the success of the food divisions. Indeed, from a geographic point of view, the impact of Steinberg's meat operation is felt across the country to Alberta, over the border and as far away as South America, Australia and New Zealand.

Un statisticien de l'alimentation signale que le citoyen moyen, au cours de sa vie, consomme 7,800 livres de boeuf, 12 moutons, 14 porcs et six veaux. C'est là beaucoup de viande.

Le service des viandes est donc l'un des plus importants dans tout marché. La maîtresse de maison fait habituellement son marché d'épicerie là où elle achète ses viandes. Aussi un bon service des viandes est-il considéré comme un facteur essentiel du succès des divisions d'aliments. En fait, du point de vue géographique, l'action du commerce des viandes de Steinberg rayonne jusqu'en Alberta et au delà de la frontière, aussi loin qu'en Amérique du Sud, en Australie et en Nouvelle-Zélande.

The story of meat at Steinberg began in 1938 when a meat department was added to the Company's store in Westmount, Quebec. The success of this experiment led the Company, in 1943, to establish the first 100-percent self-service meat department on the North American continent—a significant advance in the marketing of this important food.

Further innovations followed. A practical method of packaging meats in transparent film was developed in co-operation with the film manufacturers. Our company was the first to establish "on the spot" inspection, by Canadian government meat inspectors, in its own refrigerated warehouses. And, more

L'histoire des viandes chez Steinberg débuta en 1938, lorsque la compagnie ajouta un comptoir de boucherie à son marché de Westmount, Québec. Le succès de l'expérience porta la compagnie à établir en 1943 le premier comptoir des viandes entièrement libre-service en Amérique du Nord.

D'autres innovations suivirent. En coopération avec les fabricants de pellicules d'emballage, on mit au point une méthode pratique d'emballage à l'aide de feuilles transparentes. Notre entreprise fut la première à établir l'inspection "sur place" par des inspecteurs des viandes du Gouvernement canadien dans les entrepôts frigorifiques de la compagnie. Plus récemment, une personnalité nouvelle s'est imposée

recently, a new personality was introduced to Canadian housewives—"Monsieur Pierre," the friendly, highly trained meat specialist who helps his customers choose the cuts that best meet their requirements.

From the outset the Company's policy has been to sell only the best. Adherence to this policy requires constant study by experts (within and outside the Company) who know what to look for in the live animal on the range, in the carcass at the abattoir and in the display counters of our stores.

Our suppliers, carefully chosen for knowledge, experience and reputation, first go to the sources of prime meat—in the case of beef, the cattle ranges of Alberta. There they

aux ménagères canadiennes—"Monsieur Pierre", ce personnage sympathique et empressé, spécialiste hautement qualifié, soucieux d'aider les clientes à faire le choix des coupes de viande qui répondront le mieux aux besoins de leurs familles.

Depuis toujours, la ligne de conduite de la compagnie a consisté à ne vendre que des articles de la meilleure qualité. La fidélité à cette règle exige des études constantes par des experts aussi bien à l'intérieur qu'à l'extérieur de la compagnie.

Nos fournisseurs, choisis avec soin pour leurs connaissances, leur expérience et leur réputation, vont directement aux sources de viandes de surchoix—dans le cas du boeuf, les parcs d'élevage de l'Alberta. Ils

check the many factors that influence the quality of the rancher's stock, such as his grassland and the animal husbandry practices which he follows. Cattle from approved herds, after special feeding programs, are shipped east. At the stockyards, Steinberg representatives select the best—the "red brand" beef which Steinberg has been largely instrumental in establishing as the accepted Canadian standard. (We insist on equally high standards when buying lamb, pork and other meats.)

Initial processing in the abattoirs is followed by the important process of ageing in Steinberg's refrigerated vaults—the highly complex and rigidly controlled step that makes all the difference to Saturday's

y étudient les nombreux facteurs qui influencent la qualité des animaux d'élevage, tels les pâturages et les pratiques d'élevage. A la suite de régimes spéciaux d'alimentation, les bestiaux provenant de troupeaux reconnus sont expédiés dans l'Est. Aux parcs à bestiaux, les représentants de Steinberg choisissent les meilleurs sujets: le boeuf de "marque rouge" que Steinberg a contribué largement à populariser comme la qualité de viande acceptée au Canada. (Nous veillons à nous conformer à des normes tout aussi élevées, lorsqu'il s'agit d'achats d'agneau, de porc ou d'autres viandes).

La préparation initiale aux abattoirs se complète d'un important procédé de vieillissement à l'inté-

broiled lamb chops or Sunday's roast beef.

Of equal importance to the ageing process is the role Steinberg butchers play in preparing a wide variety of consistently high quality, well-cut meats for their customers. Each butcher must take an exacting course in meat-cutting and only those who pass with flying colours can be considered qualified to meet the high standard our customers have learned to expect.

Next comes packaging. Every piece of meat sold at Steinberg, from the single chop to the twelve-pound roast, goes into its individual cardboard tray and is wrapped in packaging film to maintain freshness and eye appeal. A detailed part of this operation is the inclusion of a label showing the exact net weight of the wrapped selection, the price per pound, the total price and, if appropriate, the recommended method of cooking.

To meet customer demands an increasing number of meat products are processed by our new manu-



Teaching sisters visit one of Steinberg's meat processing departments on Business-Education Day.

Un groupe de religieuses enseignantes participant à la "Journée Commerce-Education", s'intéressent fort à l'un des produits Steinberg en cours de cuisson.

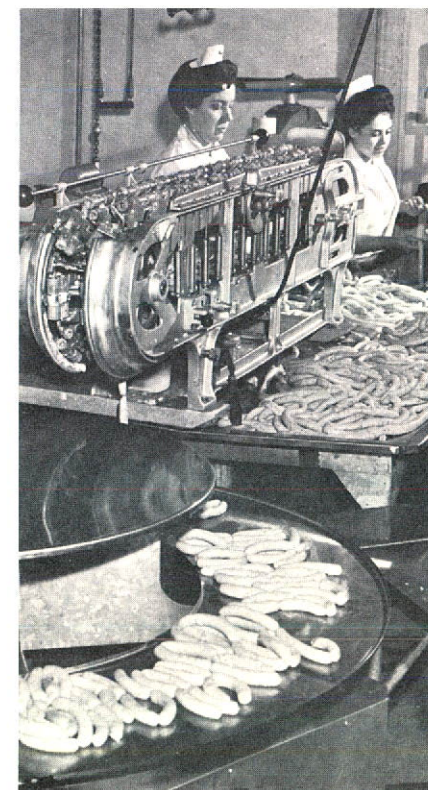
facturing division in the Company's own kitchens. These items are marketed under the "Steinberg" label. The delicatessen department manufactures 58 different "ready-to-eat" foods such as chicken, beef and turkey pies. The sausage and wiener department, established a year ago, has added new manufacturing equipment following tremendous customer acceptance of its all-beef wieners, its salamis, French pork sausages, and other types of sausages and wieners. Production and shipment of these items to the stores are scheduled so as to ensure "fresh daily" quality.

At the stores the various meats, whether cut and packaged on the spot, or processed in our plants, come under the skilled and watchful eye of the Steinberg meat specialist, "Monsieur Pierre." It is he who ensures that meat is displayed attractively, that counters are well filled and that prompt service is given to those with special needs.

He is the affable gentleman who knows just about everything there is to know about meat and who is ever

ready to pass his knowledge along to customers. Featured on radio and television commercials, "Monsieur Pierre" has become known to hundreds of thousands of Steinberg customers as the man who will help them find that "just right" piece of meat for any occasion.

In a sense he represents all those who, from ranges and farms to modern meat counters, contribute in some measure to the satisfaction of our customers.



A section of the busy sausage and wiener department of the Manufacturing Division.

Les saucisses et wieners comptent parmi les produits les plus en demande de la division de la Production.

rieur des ressers réfrigérées de Steinberg—étape complexe et minutieusement suivie qui fait toute la différence dans la qualité des côtelettes d'agneau grillées du samedi ou du rosbif du dimanche.

Tout aussi important que le vieillissement, citons le rôle dominant des bouchers de Steinberg qui préparent une grande variété de coupes de viande d'une qualité toujours excellente. Chaque boucher suit un cours de formation rigoureux sur la coupe des viandes, et seuls les candidats qui réussissent brillamment sont considérés comme qualifiés.

Reste l'emballage. Chaque pièce de viande offerte chez Steinberg, depuis la côtelette unique jusqu'au rôti de 12 livres, est déposée dans son plateau de carton et enveloppée de papier transparent, qui en conserve la fraîcheur et la bonne apparence. Une des phases de cette opération est l'inclusion de l'étiquette indiquant le poids net exact de la pièce enveloppée, le prix à la livre, le prix total et—dans certains cas—la méthode de cuisson suggérée.

Pour répondre à la demande des clients, notre division de Production fournit un choix de plus en plus étendu de viandes préparées, produites dans les cuisines de la compagnie et vendues sous la marque "Steinberg". Le service de charcuterie produit 58 aliments "prêts à servir", notamment pâtés de poulet, de boeuf et de dinde. La section des saucisses, établie il y a un an, s'est munie d'outillage nouveau de production à la suite de la popularité extraordinaire auprès des clients de ses wieners tout-boeuf, de ses salamis, de ses saucisses de porc à la française et de ses divers genres d'autres saucisses. La production et l'expédition de ces produits aux marchés sont planifiées de manière à garantir la qualité du produit frais "du jour".

Aux marchés, les diverses viandes, découpées et emballées sur place ou préparées dans nos services de production, sont sujettes à la surveillance experte et vigilante du spécialiste des viandes de Steinberg, "Monsieur Pierre". C'est lui qui veille à la présentation attrayante et à l'approvisionnement des comptoirs; c'est encore lui qui s'empresse auprès des clients, notamment ceux qui ont des exigences particulières.

"Monsieur Pierre" est cet homme obligeant qui connaît à peu près tout des viandes et se fait un plaisir de renseigner les clients. Mis en vedette par des messages commerciaux à la radio et à la télévision, "Monsieur Pierre" est maintenant connu de centaines de milliers de consommateurs comme l'homme qui les aide à faire le choix de la pièce de viande qui convient pour chaque occasion.

En un sens, "Monsieur Pierre" est la personnification de tous ceux qui, depuis les parcs d'élevage jusqu'aux modernes comptoirs des viandes, contribuent de quelque façon à bien servir notre clientèle.



All meats are thoroughly checked for highest quality by Steinberg and government inspectors.

Une vérification détaillée par les inspecteurs de Steinberg et du Gouvernement assure l'excellence de la qualité de nos viandes.



FASHION'S LAST WORD

High fashion and the budget-wise shopper meet at Miracle Mart. This is a natural rendezvous, for high fashion does not mean extravagance. On the contrary, fashion depends on simplicity of design, good materials and careful planning—as any well-dressed woman knows.

With buying agents in Paris, London, Rome and other cities throughout the European continent, style-conscious Miracle Mart explores the markets of the world to bring high fashion to the Canadian consumer, at prices in keeping with the family budget. Miracle Mart buyers also travel across Canada and the United States, as well as to the various foreign fashion capitals, to assist personally in the selection

Models Karina Jorgensen of Denmark and Martine Remon of France, flown specially from Europe for a Miracle Mart fashion show—wearing luxurious ensembles for evenings at home.

Les mannequins Karina Jorgensen, du Danemark, et Martine Remon, de France, venues spécialement par avion pour un défilé de modes des galeries Miracle Mart, présentent de luxueux ensembles de soirée et de maison.

*"Le Salon" at the newly opened Ottawa
Miracle Mart in the Fairlawn Plaza.*

*La boutique "Le Salon" du tout nouveau
magasin Miracle Mart du centre
commercial Fairlawn Plaza d'Ottawa.*



of the finest materials and designs. In this way, Miracle Mart constantly keeps up-to-date with the best the fashion world has to offer.

In fashion, Miracle Mart offers its customers the same high quality, value and service symbolized over the years by the Steinberg supermarkets. Since its founding, Miracle Mart has established a reputation for excellence and has become one of the largest operating divisions in the Company.

Big, beautiful and exciting with distinctive architectural styling, the Miracle Mart stores themselves typify high fashion. Inside the stores, material, design, colour and lighting have been carefully chosen to ensure

a pleasurable shopping experience. Wide aisles allow customers to browse around to their hearts' content. When the help of sales people is required, well-trained personnel are eager to give assistance.

To aid its customers—especially women—in the selection of their wardrobes and accessories, Miracle Mart, in co-operation with local club groups, sponsors fashion shows in various cities. During the last fiscal year, fashion shows were held in Montreal, Quebec and Ottawa. All styles worn by models are available at Miracle Mart. These shows have been most enthusiastically received by Miracle Mart customers—so enthusiastically, in fact, that there is a waiting list of clubs eager

to participate in future fashion presentations.

Fashion, of course, is not limited to clothing. There is fashion, taste and style in hundreds of other items. Miracle Mart helps its customers to be consistently fashionable in cosmetics, jewellery, music, books, sporting goods, dinnerware—even kitchen utensils. To introduce customers to the exciting possibilities which make shopping a pleasure, Miracle Mart has introduced personal service centres covering all these areas, such as the cosmetic boutique, the "bijouterie", a complete kitchen shop unit and book and music stores.

These are just some of the reasons why the individual Miracle Mart is today's most popular fashion centre.



LE DERNIER CRI DE LA MODE

La haute mode et la cliente soucieuse des limites de son budget se rejoignent aux magasins Miracle Mart. Un tel rendez-vous est tout naturel, car haute mode ne signifie pas nécessairement extravagance. Au contraire, comme le sait d'expérience toute femme bien mise, l'élégance découle de la simplicité du dessin, de la qualité des tissus et d'une sage planification.

Grâce à ses représentants commerciaux de Paris, Londres, Rome et d'autres villes européennes, l'organisation Miracle Mart, en quête d'élégance véritable, explore les marchés mondiaux pour mettre la haute mode à la portée des consommateurs canadiens, à des prix conformes au budget familial. Les acheteurs Miracle Mart parcourent également

le Canada et les États-Unis, de même que les capitales mondiales de la mode, pour aider personnellement au choix des meilleurs tissus et des meilleurs styles. De cette manière, Miracle Mart reste constamment au courant du dernier cri de la mode dans le monde entier.

Sur ce plan, Miracle Mart offre à sa clientèle le même degré élevé de qualité, de valeur et de service imposés au cours des années par les marchés Steinberg. Depuis sa création, la division Miracle Mart s'est acquis une réputation d'excellence et est devenue l'une des plus considérables divisions d'exploitation de la compagnie.

Vastes, élégants et attrayants, d'une frappante originalité architecturale, les galeries Miracle Mart symbolisent elles-mêmes la haute mode. A l'intérieur, matériaux, décoration, couleurs et éclairage ont été choisis avec soin pour transformer la corvée des achats en une sortie agréable. Dans des allées très larges, les clients vont et viennent en toute liberté. Lorsqu'ils ont besoin d'aide, un personnel de vente bien formé s'empresse auprès d'eux.

Pour faciliter aux clients—aux dames en particulier—le choix de toilettes et d'accessoires, Miracle Mart, en coopération avec les groupes locaux, organise des défilés



de modes dans diverses villes. Ainsi, durant l'exercice écoulé, de tels défilés de modes à Montréal, Québec et Ottawa, ont mis en valeur des modèles que l'on trouve aux magasins Miracle Mart. Ces défilés ont été accueillis avec enthousiasme par les clientes—à tel point, en fait, qu'il a fallu constituer une liste d'attente pour les groupes désireux de participer à l'organisation de futurs défilés de modes.

La mode, de toute évidence, ne se limite pas au vêtement. Elle se manifeste dans des centaines d'autres articles par l'élégance, le bon goût et le style. Miracle Mart aide ses clients à se tenir à la page dans



les domaines des cosmétiques, des bijoux, de la musique, des livres, des articles de sport, de l'argenterie et de la porcelaine—et même des ustensiles de cuisine. Pour faire connaître à sa clientèle les possibilités intéressantes qui renouvellent la joie des achats, Miracle Mart a établi des centres de service personnel dans tous ces secteurs—citons notamment la "Boutique" aux cosmétiques, la "Bijouterie", une cuisine-comptoir complète et des "Coins" pour amateurs de disques et de livres.

Ce ne sont là que quelques-unes des raisons pour lesquelles chaque magasin Miracle Mart est aujourd'hui un centre populaire de la mode.

For every occasion, Miracle Mart provides attractive, well-cut, reasonably priced apparel. Above—a classic evening print. At left—glamorous summer and winter sportswear.

Les galeries Miracle Mart offrent à prix raisonnables des vêtements attrayants et d'une coupe recherchée. Ci-dessus: une robe du soir en imprimé de style classique; à gauche, ensembles mettant en valeur le charme des sportives canadiennes.



CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND USE OF FUNDS

for the Fiscal Year ended July 25, 1964

SOURCE OF FUNDS

Net income for the year	\$ 6,012,477
Provision for depreciation	3,760,957
Other charges to operations not requiring cash outlay	222,534
Issue of 5¾% Series "A" Debentures net proceeds	14,625,000
Issue of 6,825 Class "A" Shares to employees	123,000
Mortgages and other loans receivable	345,067
	<u>\$25,089,035</u>

USE OF FUNDS

Net additions to fixed assets	\$ 5,134,322
Increase in advances to affiliated companies	7,401,748
Increase in deposits and sundry investments	228,130
Financing costs—Debenture Issue	69,343
Long Term Debt payments—	
Redemption of debentures	184,500
Mortgages and loans payable	18,761
Redemption of 5¼% Preferred Shares	200
Payment of dividends to shareholders	1,779,907
	<u>14,816,911</u>
Net Increase in Working Capital	<u>\$10,272,124</u>

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SOURCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS

pour l'exercice clos le 25 juillet 1964

SOURCE DES FONDS

Revenu net d'exploitation	\$ 6,012,477
Provision pour amortissement	3,760,957
Autres frais d'exploitation n'ayant requis aucun déboursé	222,534
Emission des débetures, 5¾%, série "A"—produit net	14,625,000
Emission de 6,825 actions classe "A" aux employés	123,000
Hypothèques et autres prêts à recevoir	345,067
	<u>\$25,089,035</u>

UTILISATION DES FONDS

Immobilisations supplémentaires	\$ 5,134,322
Augmentation dans les avances aux compagnies affiliées	7,401,748
Augmentation dans les dépôts et placements divers	228,130
Frais de financement—émission de débetures	69,343
Paiement de dettes à long terme—	
Rachat de débetures	184,500
Hypothèques et prêts à payer	18,761
Rachat d'actions privilégiées 5¼%	200
Dividendes aux actionnaires	1,779,907
	<u>14,816,911</u>
Augmentation du fonds de roulement	<u>\$10,272,124</u>

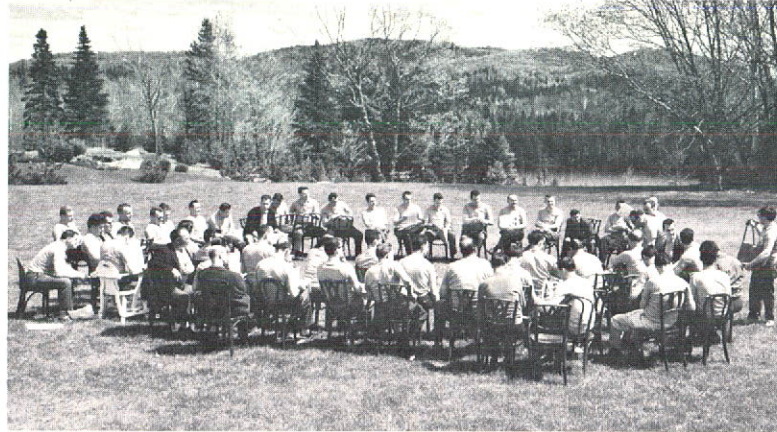
PEOPLE AND EVENTS



PERSONNALITÉS ET ÉVÉNEMENTS

Mrs. Doreen Best, Steinberg's "Checker of the Year", typifies the pleasant efficient staff who serve our customers.

Mme Doreen Best, reine des caissières de Steinberg, type achevé du personnel compétent au service de nos clients.



Store managers at an outdoor merchandizing conference.

Les gérants de magasin participent à une séance d'étude en plein air sur la mise en marché.



The Company's new executive vice-president, William Sherman.

Le nouveau vice-président administrateur de Steinberg Limitée, M. William Sherman.



Two of 3000 young guests of the Company discuss with Nathan Steinberg the Christmas programme of Les Grands Ballets Canadiens at La Place des Arts.

M. Nathan Steinberg converse avec deux des 3,000 jeunes invités de Steinberg Limitée, lors du spectacle de Noël donné à la Place des Arts, par la troupe des Grands Ballets Canadiens.

Winners in the Company's "Know-Your-Business-Institute" courses for store managers, celebrating with their wives in Bermuda.

Des gérants de marché, lauréats de l'"Institut de la connaissance des affaires", célèbrent leurs succès, aux Bermudes, en compagnie de leurs épouses.



This is Place Cremazie. The Company's corporate staff occupies four floors in this new office building complex.

Voici la Place Crémazie où est logé depuis peu le personnel du siège social. La compagnie occupe quatre étages de ce complexe d'édifices à bureaux.

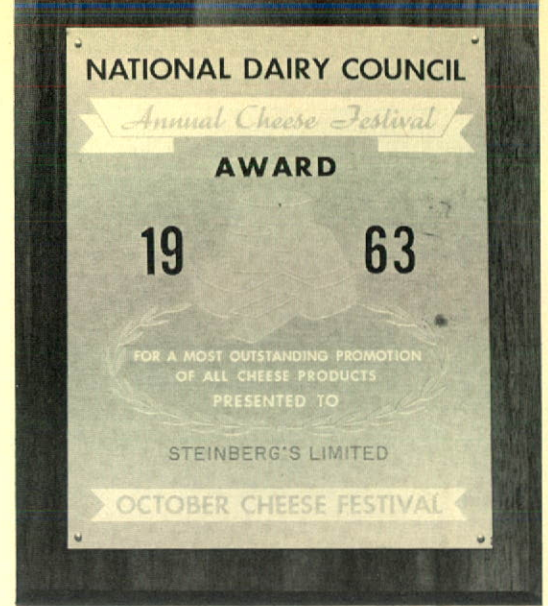


For the fourth consecutive year, Steinberg won the national award for outstanding promotion of Canadian cheese products.

Trophée national remporté pour la quatrième année consécutive par Steinberg pour ses succès dans la stimulation des ventes de fromage canadien.

Mayor Charlotte Whitton deftly cuts the ribbon officially opening the combined Steinberg-Miracle Mart in the Fairlawn Plaza.

La mairesse Charlotte Whitton coupe d'une main preste le ruban, lors de l'inauguration des magasins Miracle Mart et Steinberg du centre Fairlawn Plaza.



Some of the many interested people who came to the Miracle Mart opening in Ottawa.

Quelques-uns des invités à la réception qui a marqué l'inauguration du magasin Miracle Mart d'Ottawa.



**FIVE YEAR
STATISTICAL REVIEW**

**COMPARAISONS STATISTIQUES
DES CINQ DERNIÈRES ANNÉES**

	1964	1963	1962	1961	1960	
Sales	\$327,227,287	\$286,809,909	\$267,964,704	\$253,222,229	\$238,117,239	Ventes
Net Income for the Year	\$ 6,012,477	\$ 4,801,471	\$ 4,137,146	\$ 3,817,692	\$ 3,241,838	Revenu net de l'exercice
Net Income per Dollar of Sales (in cents)	1.83¢	1.67¢	1.54¢	1.51¢	1.36¢	Revenu net par dollar de ventes (en cents)
Earnings per Share (Common & Class "A")	\$ 1.76	\$ 1.60	\$ 1.37	\$ 1.26	\$ 1.07	Profits par action (Ordinaire et classe "A")
Total Dividends	\$ 1,779,907	\$ 1,457,196	\$ 1,384,318	\$ 1,373,413	\$ 1,366,221	Dividendes
Inventories	\$ 25,018,239	\$ 19,907,676	\$ 16,707,112	\$ 14,575,382	\$ 13,975,507	Stock
Working Capital	\$ 21,455,400	\$ 11,183,276	\$ 10,618,913	\$ 8,882,120	\$ 8,628,187	Fonds de roulement
Total Assets	\$102,959,066	\$ 82,411,228	\$ 73,188,977	\$ 70,450,000	\$ 68,555,990	Actif total
Shareholders' Equity	\$ 59,060,102	\$ 54,846,171	\$ 50,857,810	\$ 47,876,543	\$ 44,285,250	Avoir des actionnaires
Equity per Share	\$ 16.63	\$ 15.19	\$ 13.85	\$ 12.84	\$ 11.78	Avoir par action
Salaries & Wages	\$ 34,904,538	\$ 29,524,457	\$ 25,372,643	\$ 23,466,256	\$ 21,946,744	Salaires
Number of Supermarkets	143	141	138	132	123	Nombre de marchés
Number of Miracle Marts	8	5	2			Magasins Miracle Mart

OFFICERS — OFFICIERS

SAM STEINBERG

*President and Chairman of the Board
Président et président du Conseil d'administration*

NATHAN STEINBERG

*Vice-Chairman and Senior Vice-President
Vice-président du Conseil d'administration et
premier vice-président*

WILLIAM SHERMAN

*Executive Vice-President
Vice-président administrateur*

MAX STEINBERG

*Vice-President & Treasurer
Vice-président et Trésorier*

SYDNEY CAPLAN

*Vice-President, Personnel
Vice-président, Personnel*

JAMES N. DOYLE

*Vice-President, General Counsel & Secretary
Vice-président, Avocat-conseil et Secrétaire*

WILLIAM HOWIESON

*Comptroller
Contrôleur*

HEAD OFFICE

PLACE CREMAZIE,
110 CREMAZIE BOULEVARD WEST,
MONTREAL 11, QUEBEC.

SIÈGE SOCIAL

PLACE CRÉMAZIE,
110 OUEST, BOULEVARD CRÉMAZIE,
MONTRÉAL 11, QUÉBEC.

Development and Expansion Division—

Division du Développement et de l'Expansion

LEO GOLDFARB

*Vice-President and General Manager
Vice-président et Gérant général*

COLIN RAE

*Vice-President, Design
Vice-président, Architecture*

Quebec Division—Division du Québec

JACK LEVINE

*Vice-President & General Manager
Vice-président et Gérant général*

Ontario Division—Division de l'Ontario

OSCAR PLOTNICK

*Vice-President & General Manager
Vice-président et Gérant général*

Miracle Mart Division—Division Miracle Mart

MELVYN DOBRIN

*Vice-President & General Manager
Vice-président et Gérant général*

Manufacturing Division—Division de la Production

ARNOLD STEINBERG

*Vice-President & General Manager
Vice-président et Gérant général*

DIRECTORS — ADMINISTRATEURS

SAM STEINBERG

NATHAN STEINBERG

MAX STEINBERG

MELVYN DOBRIN

JAMES N. DOYLE

LEO GOLDFARB

GÉRARD PLOURDE

WILLIAM SHERMAN

LAZARUS PHILLIPS, O.B.E., Q.C.

Subsidiary Companies—Filiales

Allied Food Markets Limited
Miracle Mart Limited
Ottawa Fruit Supply Limited
Pinky Stamps Limited—
Timbres Pinky Limitée
Steinberg Enterprises Ltd.

Transfer Agent—Agent de Transfert

Montreal Trust Company
Montréal—Toronto

Registrar—Registraire

The Royal Trust Company
Montréal—Toronto

Auditors—Vérificateurs

McDonald, Currie & Co.
Montréal



STEINBERG'S LIMITED – STEINBERG LIMITÉE

MONTRÉAL, CANADA