



1963 ANNUAL REPORT
STEINBERG'S LIMITED



RAPPORT ANNUEL 1963
STEINBERG LIMITÉE

PURVIS HALL
LIBRARIES
JUN 11 1963
MCGILL UNIVERSITY



Place Versailles, Montréal

THE YEAR AT A GLANCE

Sales of \$286,809,909

Record net income of \$4,801,471 — up 16.06%
over 1962

Total assets \$82,411,228

New production facilities opened in Montreal
and Toronto

5 Miracle Marts, 141 supermarkets in operation

COUP D'OEIL SUR L'EXERCICE

Ventes de \$286,809,909

Nouveau sommet du revenu net de \$4,801,471 —
augmentation de 16.06% sur 1962

Actif total de \$82,411,228

Nouvelles installations de production mises
en service à Montréal et à Toronto

Cinq magasins Miracle Mart et 141 supermarchés
en exploitation



LIST OF CONTENTS

Page	
1	<i>The Year at a Glance</i>
2	<i>Report to Shareholders</i>
14	<i>Consolidated Balance Sheet</i>
16	<i>Consolidated Statement of Income</i>
17	<i>Consolidated Statement of Retained Earnings</i>
18	<i>Notes to Consolidated Financial Statements</i>
20	<i>Auditor's Report</i>
21	<i>Consolidated Statement of Source and Use of Funds</i>
22	<i>Five Year Statistical Review</i>
24	<i>Officers and Directors</i>

TABLE DES MATIÈRES

Page	
1	<i>Coup d'oeil sur l'exercice</i>
3	<i>Rapport aux actionnaires</i>
15	<i>Bilan consolidé</i>
16	<i>Etat consolidé du revenu</i>
17	<i>Etat consolidé des profits réinvestis</i>
19	<i>Notes relatives aux états financiers consolidés</i>
20	<i>Rapport des vérificateurs</i>
21	<i>Etat consolidé de la source et de l'utilisation des fonds</i>
22	<i>Comparaisons statistiques des cinq dernières années</i>
24	<i>Officiers et administrateurs</i>

REPORT TO SHAREHOLDERS

I take pleasure, on behalf of the Board of Directors, in presenting this Annual Report of the operations of the Company and its subsidiaries for the fiscal year ended July 27, 1963.

The past year has been one of achievement in all divisions of the Company with both sales and earnings showing substantial increases over the previous year's results.

The improvement reflects the application of the Company's traditional policy of growth and diversification by an able, enthusiastic and devoted staff. Continuing high level performance by the Quebec Division and Pinky Stamps Limited, a marked improvement in Ontario Division, and most gratifying progress by the Miracle Mart Division contributed to the highest profit in the Company's history.

SALES

Our consolidated sales for the fiscal year totalled \$286,809,909. A satisfactory increase of 7.03% over the previous high point recorded in 1962 was gained in markets which continue to be most competitive.

EARNINGS

The Company's consolidated net income, after taxes, attained the record level of \$4,801,471 — an improvement of \$664,325 or 16.06% over the previous year's operating results. These earnings are equivalent to 1.67 cents per dollar of sales as compared to 1.54 cents in 1962.

Net income per Common and Class "A" share outstanding, after payment of preferred dividends of \$252,499, was \$1.60. The corresponding per share earnings for the preceding year were \$1.37, calculated on 13,720 fewer shares.

ASSETS AND LIABILITIES

Total assets increased by 12.6% from \$73,188,977 to \$82,411,228 reflecting in part the investment in inventories, equipment and leasehold improvements required for the stores and productive facilities which were established during the year.

Net working capital rose to \$11,183,276. Funded debt was reduced by \$168,500. Other long term liabilities were reduced by \$1,927,935 mainly as a result of their inclusion in current liabilities. A Consolidated Source and Use of Funds Statement appears on page 21.



RAPPORT AUX ACTIONNAIRES

J'ai le plaisir de présenter, au nom du Conseil d'administration, le rapport de l'activité de Steinberg Limitée et de ses filiales pour l'exercice clos le 27 juillet 1963.

Au cours de l'année écoulée, toutes les divisions de la société ont enregistré des succès; les ventes aussi bien que les profits ont marqué des gains appréciables sur l'année précédente.

Cette amélioration découle de la mise en pratique de notre principe traditionnel de l'expansion et de la diversification par une équipe d'employés compétents, enthousiastes et dévoués. Le maintien du haut rendement de la division du Québec et de la filiale Timbres Pinky Limitée, les progrès sensibles de la division de l'Ontario et les résultats très satisfaisants de la division Miracle Mart ont assuré à la société le profit le plus élevé de son histoire.

LES VENTES

Les ventes consolidées pour l'exercice se totalisent par \$286,809,909. Une augmentation satisfaisante de 7.03% sur le sommet précédent de 1962 a été obtenue en des régions où la concurrence demeure des plus vives.

LES PROFITS

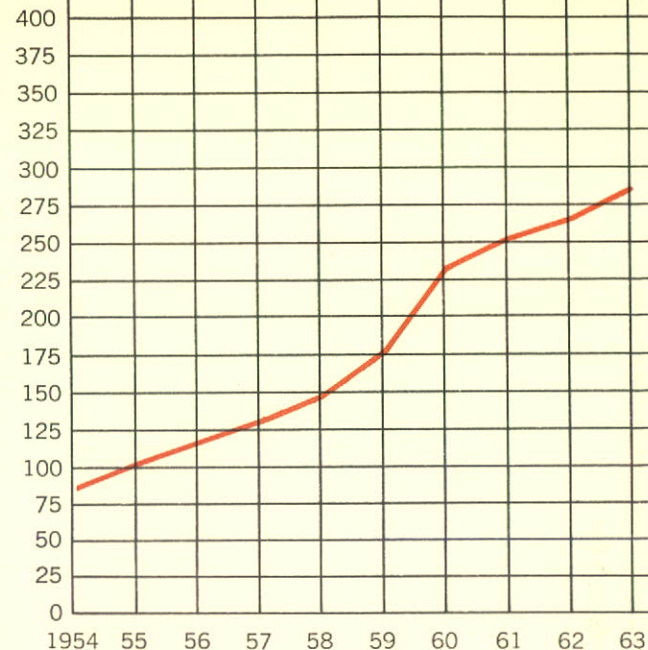
Le revenu net consolidé de la société, après déduction des impôts, a atteint le nouveau sommet de \$4,801,471, soit une augmentation de \$664,325, ou de 16.06%, sur les résultats nets d'exploitation de l'exercice précédent. C'est l'équivalent de 1.67 cents par dollar de ventes, comparativement à 1.54 cents en 1962.

Le revenu net par action ordinaire et de classe "A" en cours, après versement de \$252,499 sous forme de dividendes sur les actions privilégiées, s'est établi à \$1.60. Les profits correspondants pour l'année précédente s'étaient élevés à \$1.37 par action, calculés sur un nombre d'actions de 13,720 moins élevé.

L'ACTIF ET LE PASSIF

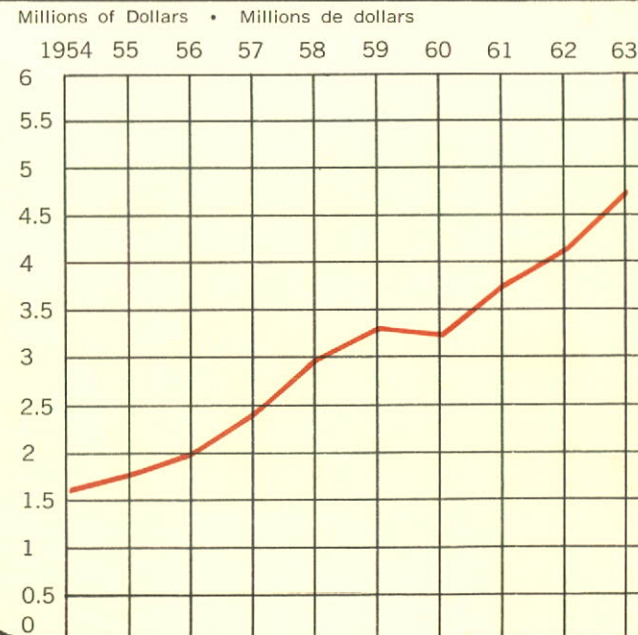
L'actif total s'est accru de 12.6%, passant de \$73,188,977 à \$82,411,228, en partie à cause des immobilisations — aux fins de l'inventaire, de l'équipement et des améliorations locatives — requises pour les marchés et les installations de production qu'on a aménagés durant l'année.

Le fonds de roulement net s'est élevé à \$11,183,276, tandis que la dette obligataire diminuait de \$168,500. Les autres passifs à long terme ont été réduits de \$1,927,935, surtout par suite de leur inclusion au chapitre des exigibilités. L'état consolidé de la source et de l'utilisation des fonds apparaît en page 21.



SALES for Fiscal Years
VENTES des exercices 1954-63

NET INCOME after Taxes for Fiscal Years
REVENU NET après déduction des impôts 1954-63



INCOME TAXES — IMPÔTS SUR LE REVENU
 DIVIDENDS — DIVIDENDES
 RETAINED EARNINGS — PROFITS RÉINVESTIS

DIVIDENDS AND SHAREHOLDERS' EQUITY

Preferred dividends for the year amounted to \$5.25 per share. Dividends of 10 cents per share were paid on the Common and Class "A" shares in each of the first three quarters. In the light of the improved operating results, the Directors elected to increase the fourth quarter dividend to 12½ cents per share. This, in effect, raised the annual dividend rate from 40 to 50 cents. The total amount of dividends paid to all shareholders was \$1,457,196.

Shareholders' equity increased substantially from \$50,857,810 to \$54,846,171, representing reinvestment of earnings of the current year. The equity per Common and Class "A" share increased from \$13.85 to \$15.19.

As of July 27, 1963 the Company's shareholders numbered 4525, of whom 635 were owners of preferred shares. The number of Class "A" shares outstanding increased moderately during the year upon maturity of the 1961 Employee Stock Purchase Plan and the exercise of options held by senior employees. At the fiscal year-end there were 1,346,606 Class "A" shares outstanding.

GROWTH PATTERN

In the course of the past decade the emphasis shifted from single unit supermarkets toward larger stores located in shopping centres. During the past two years your company has been in the forefront of a further extension of the "one-stop shopping" concept — the development of Miracle Mart self-service department stores in close association with our Steinberg supermarkets.

In the fall of 1962, three new spacious Miracle Mart stores were added to the two already operating in the Montreal Metropolitan area. Of these, two were located beside existing Steinberg food stores. The third Miracle Mart incorporates the supermarket under the same roof, and it is this model which is serving as the prototype for future projects.

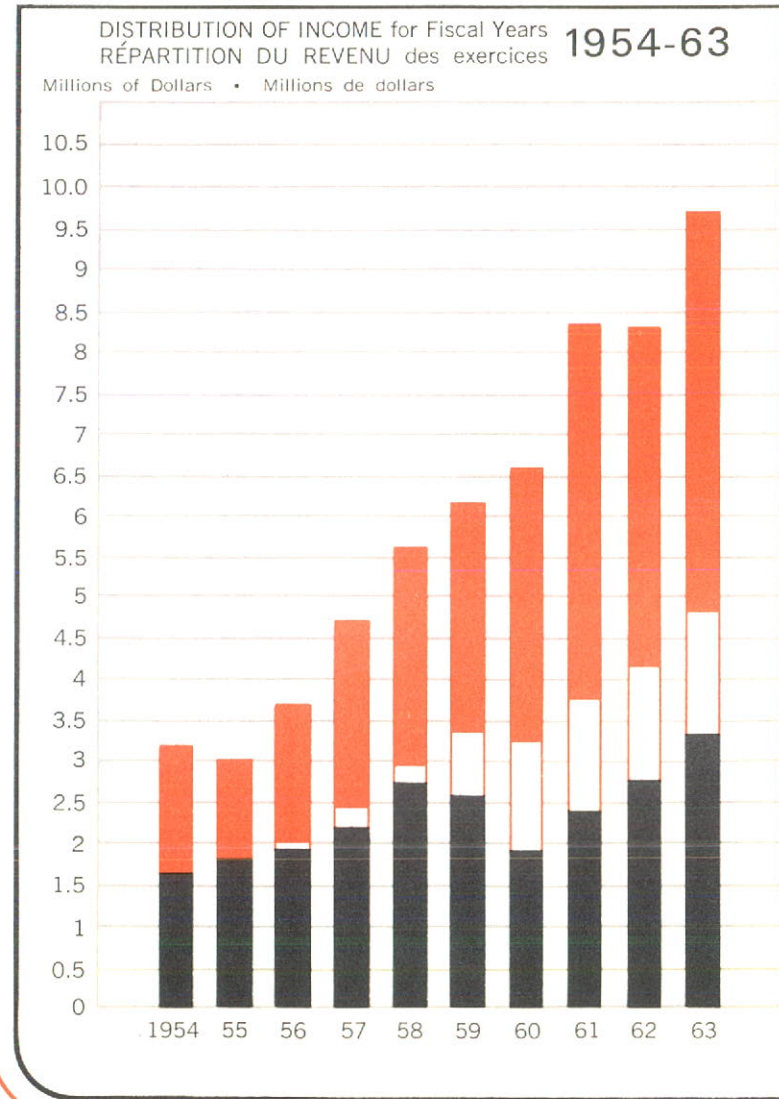
Your Company also extended its service to customers elsewhere in Quebec by opening two modern supermarkets in shopping centres located in Quebec City and Saint-Hyacinthe.

Several Steinberg food stores in both Ontario and Quebec have undergone thorough renovation and modernization. In some instances, the supermarket interior was completely remodelled — partitions, floors, lighting, equipment and décor — and the store re-opened within 48 hours.

At the year-end, a total of 141 Steinberg supermarkets and 5 Miracle Marts were in service. Ninety-two supermarkets are located in Quebec, 48 in Ontario and one in New Brunswick.

THE MIRACLE MART DIVISION

The construction, equipping, staffing and bringing into profitable operation of three new Miracle Marts, while at the same time consolidating and improving the two original stores, was a major task successfully completed during the year.





LES DIVIDENDES ET L'AVOIR DES ACTIONNAIRES

Les dividendes sur actions privilégiées, pour l'exercice, se sont élevés à \$5.25 par action. Des dividendes de 10 cents par action ont été versés sur les actions ordinaires et de classe "A" pour chacun des trois premiers trimestres de l'exercice. Par suite de l'amélioration des résultats, les administrateurs ont décidé de porter à 12¹/₂ cents par action le dividende du dernier trimestre. En conséquence, le taux annuel de dividende s'est trouvé porté de 40 à 50 cents par action. Les paiements de dividendes aux actionnaires se sont chiffrés par \$1,457,196.

L'avoir des actionnaires a augmenté sensiblement, soit de \$50,857,810 à \$54,846,171, ce qui représente le réinvestissement de bénéfices de l'exercice. L'avoir est passé de \$13.85 à \$15.19 par action ordinaire et de classe "A".

En date du 27 juillet 1963, les actionnaires étaient au nombre de 4,525, dont 635 détenteurs d'actions privilégiées. Le nombre d'actions de classe "A" en cours a augmenté légèrement — hausse attribuable à l'échéance du programme 1961 d'achat d'actions pour employés et à l'exercice d'options détenues par des employés du cadre supérieur. En fin d'exercice, on comptait 1,346,606 actions de classe "A" en cours.

ORIENTATION NOUVELLE DE L'EXPANSION

Au cours de la dernière décennie, on est passé des supermarchés isolés à des unités plus vastes et situées au coeur de centres d'achats. Depuis deux ans, la société se tient à l'avant-garde d'une nouvelle évolution de la formule des "achats sous un même toit" par l'établissement de magasins à rayons libre-service Miracle Mart en liaison étroite avec nos supermarchés Steinberg.

A l'automne de 1962, l'ouverture de trois vastes nouveaux magasins Miracle Mart portait à cinq le nombre de ces établissements dans la région métropolitaine de Montréal. Deux de ces magasins à rayons ont été érigés à proximité de marchés Steinberg déjà en exploitation. Quant au troisième, il intègre supermarché et magasin Miracle Mart sous un même toit, et c'est cette formule qui inspire désormais nos nouveaux centres commerciaux.

La société a également mis ses services à la disposition de la population d'autres parties de la province de Québec en ouvrant deux marchés ultra-modernes dans des centres d'achats situés à Québec et à Saint-Hyacinthe.

Plusieurs marchés Steinberg du Québec et de l'Ontario ont fait l'objet de rénovations et modernisations importantes. Dans certains cas, on a entièrement modifié l'intérieur du marché — cloisons, parquets, éclairage, matériel et décoration — l'interruption des affaires ne dépassant pas 48 heures.

En fin d'exercice, on comptait un total de 141 supermarchés Steinberg et de cinq magasins Miracle Mart au service du public. Quatre-vingt-douze supermarchés sont situés dans le Québec, 48 dans l'Ontario et il s'en trouve un au Nouveau-Brunswick.

Coats for young Canadians

Pour les jeunes Canadiennes à la page



Merchandise ranges were extended and improved, advertising and sales promotion activities were expanded, and selling skills of personnel increased. New departments were created to afford greater convenience to shoppers. Typical are the Book Store, Foundation Garment shop, Teen shop and the Cosmetics Boutique.

In the year under review, the Miracle Mart merchandising concept has met with outstanding public acceptance. Sales volume for the division more than tripled and income has been sufficient to absorb the heavy expenses associated with the opening of the three new stores. The financial section of this report also shows that the Company has written off all deferred development expenses originally incurred in establishing the division and in opening the first two Miracle Marts.

The five Miracle Marts in operation at the year-end were all located in greater Montreal, at Pont Viau, Greenfield Park, Chomedey, LaSalle and Saint-Léonard.

ONTARIO DIVISION

Continued improvement in all areas of the Ontario Division was accomplished without increasing the number of stores in operation and in the face of vigorous competition. The year's results evidence the development of a more efficient supervisory force and an up-grading of all levels of store personnel. Improved budgetary controls also helped to offset rising costs.

The Division's physical plant was improved by the completion, mid-way through the year, of the new Perishable Distribution Centre at Rexdale. This extension included bakery and delicatessen production areas as well as a new refrigerated meat plant. These new facilities are operating well and have enabled us to exercise a more rigid control of the quality of products delivered to our stores.

Our growing consumer support in the Toronto and adjacent markets is most encouraging.

QUEBEC DIVISION

In 1963 the Quebec Division again surpassed the records of previous years, exceeding sales and profit objectives.

Emphasis was placed on attaining higher levels of productivity and improving existing facilities. Special efforts were made to realize the full potential of supermarkets showing increased volume, while sales promotion and modernization enabled us to maintain profitability in older stores.



Fashions, furniture and favorite books

Quelques étalages rehaussant l'éclat de nos magasins à rayons



LA DIVISION MIRACLE MART

La construction, l'aménagement, le recrutement du personnel et la mise en exploitation, sur un pied de rentabilité, de trois nouveaux magasins Miracle Mart et, parallèlement, la consolidation et l'amélioration des deux premiers magasins représentaient une tâche majeure, qui fut menée à bonne fin durant l'exercice.

Le choix et la qualité des marchandises ont été améliorés; la publicité et les initiatives de promotion des ventes ont pris plus d'ampleur et la compétence du personnel des ventes a été relevée. L'aménagement de boutiques spécialisées a assuré encore plus de commodité à la clientèle. Mentionnons à titre d'exemples la Librairie, le Salon de vêtements de base, le Coin des adolescentes et la Boutique de cosmétiques.

Au cours de l'exercice écoulé, le concept Miracle Mart de mise en marché a obtenu un remarquable succès auprès du public. Le volume des ventes de la division a plus que triplé, et le niveau du revenu a permis d'absorber les dépenses considérables d'ouverture des trois nouveaux magasins. La section financière du présent rapport indique également que les frais différés d'expansion, encourus originellement pour l'établissement de la division et l'ouverture des deux premiers magasins Miracle Mart, sont maintenant amortis.

Les cinq magasins Miracle Mart en activité à la fin de l'exercice sont tous situés dans la région métropolitaine de Montréal: Pont-Viau, Greenfield Park, Chomedey, LaSalle et Saint-Léonard.



LA DIVISION DE L'ONTARIO

Une amélioration soutenue dans tous les secteurs de l'activité de la division de l'Ontario a été obtenue sans augmentation du nombre de marchés et en dépit d'une concurrence vigoureuse.

Les résultats de l'année témoignent de la compétence accrue du personnel de surveillance, du perfectionnement de toutes les classes du personnel des marchés et de l'amélioration des contrôles budgétaires, grâce auxquels nous avons pu amoindrir les effets des dépenses croissantes.

La mise en service, vers le milieu de l'exercice, d'un nouvel entrepôt de produits périssables, à Rexdale, a amélioré les installations de la division. L'immeuble inclut des zones de production de boulangerie et de charcuterie de même que de nouvelles salles frigorifiques des viandes. Ces nouvelles installations fonctionnent avec efficacité et elles nous ont permis d'établir un contrôle plus rigoureux de la qualité des produits livrés à nos marchés.

Les consommateurs de Toronto et des environs nous accordent un appui grandissant et des plus encourageants.



In line with the Company's policy of vertical integration, the bakery at Montreal was substantially enlarged, delicatessen production expanded and new facilities provided for the manufacture and processing of sausages, wieners and other food products to be marketed under the Steinberg name.

The enthusiastic spirit of store personnel enabled the Division to establish new standards of customer service which are now uniform in all divisions. "Mr. Pierre — the man who knows meat" and our specially trained produce hostesses are typical of the competent, helpful personnel who daily serve the public.

TREND TOWARD STEINBERG BRANDS

Coinciding with the greater volume of products manufactured and processed in our Montreal and Rexdale plants, the Company has expanded the variety of items produced by others to our specifications. These, too, are marketed under our own trade names.

High standards of quality control have evoked a remarkable consumer response. Lower prices for our customers have paralleled increased profitability for the Company.

By the year-end, plans were well advanced to co-ordinate all of our own manufacturing and processing operations in a new Manufacturing Division.

SUBSIDIARY COMPANIES

Our subsidiary stamp company, the name of which was changed from T.N.T. Premiums Limited to Pinky Stamps Limited, continued to expand its share of the premium stamp market. Four attractive Pinky Gift Centres were opened during the year, bringing to five the number of convenient redemption stores available to serve the shopping public.

Pinky stamps are distributed not only by Steinberg and Miracle Mart stores but also by an impressive number of leading independent retailers. The Incentive Awards Division also provides a sales promotion service to clients in the marketing field.

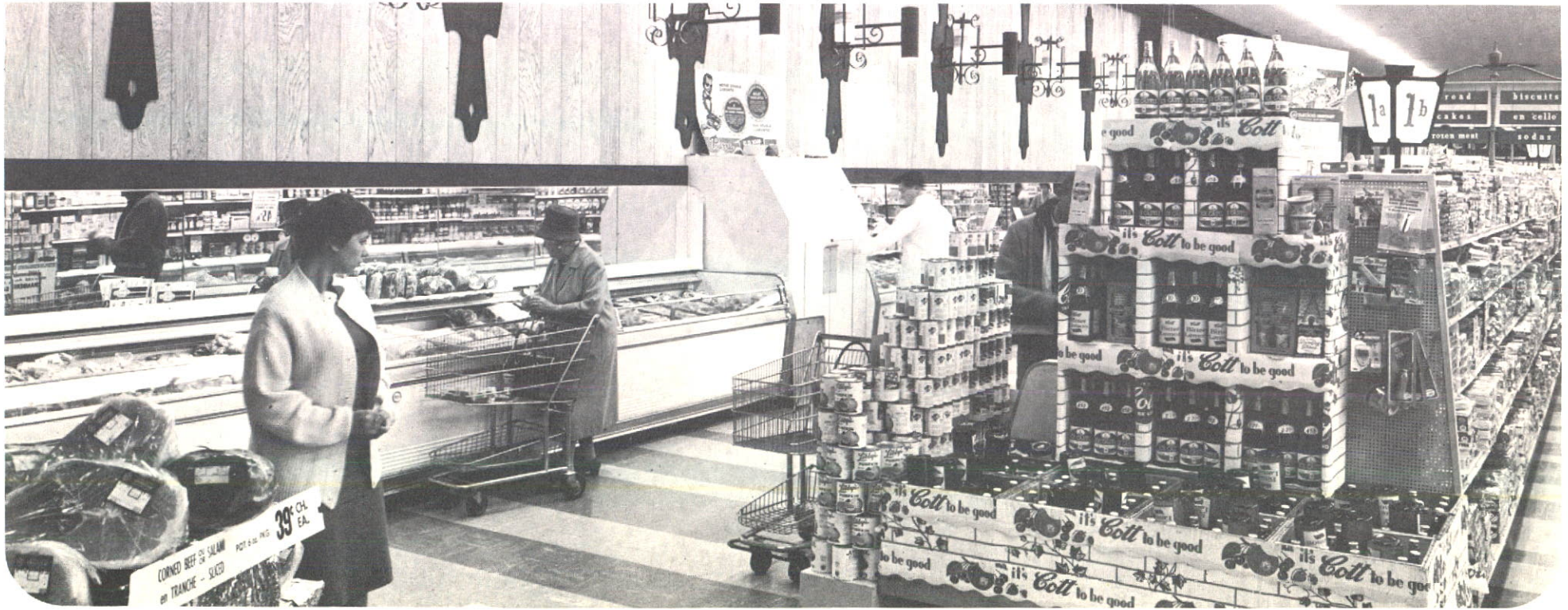
During the course of the year, Ottawa Fruit Supply Limited sold its Ottawa warehouse. The wholesale activities of this subsidiary are now conducted in our Montreal offices.

IVANHOE CORP.

This company, in which Steinberg's has a 49% interest, continued to develop and manage properties selected for the Company's expansion needs. Its financial statements are not consolidated with those of Steinberg's Limited.

Built in 1930 — up-to-date in 1963

Nouvel aspect d'un ancien marché





LA DIVISION DU QUÉBEC

En 1963, la division du Québec a de nouveau surpassé les sommets des années précédentes, excédant les objectifs de ventes et de profits.

La société a visé davantage à relever les normes de productivité et le rendement des installations existantes. Elle s'est efforcée tout spécialement de réaliser la plénitude du potentiel des supermarchés dont le volume des ventes était à la hausse. D'autre part, la promotion des ventes et la modernisation ont permis de maintenir la rentabilité des marchés plus anciens.

Conformément au principe d'intégration verticale mis de l'avant par la société, la boulangerie de Montréal a été notablement agrandie. Les installations de production de charcuterie ont été améliorées et de nouvelles machines permettent la fabrication de saucisses, de wieners et d'une variété plus grande d'aliments portant la marque de commerce Steinberg.

Grâce à l'enthousiasme du personnel des marchés, la division a pu établir de nouvelles normes de service aux clients, maintenant en vigueur dans toutes les divisions. "M. Pierre, l'homme qui s'y connaît en viandes", et nos hôtes des fruits et légumes reçoivent une formation spéciale et ne sont que deux exemples du personnel compétent et empressé qui se tient quotidiennement à la disposition du public.

FAVEUR CROISSANTE DES PRODUITS STEINBERG

Parallèlement à l'augmentation du volume de fabrication et de traitement des produits dans nos installations de Montréal et de Rexdale, nous avons accru la variété des articles fabriqués par d'autres entreprises selon nos exigences particulières. Ces produits sont également mis en vente sous nos propres marques de commerce.

Les normes élevées de contrôle de la qualité ont suscité pour nos produits un accueil remarquablement favorable de la part du public. Les clients ont bénéficié de prix inférieurs, tandis que la société voyait s'élever son facteur de rentabilité.

En fin d'exercice, on terminait l'étude d'un projet destiné à coordonner l'activité de tous nos services de fabrication et de traitement par la création d'une division de la Production.

LES FILIALES

Notre filiale de timbres-primés a changé son nom de T.N.T. Premiums Limited en Timbres Pinky Limitée. Elle a continué d'accroître sa part du marché dans ce domaine. On a ouvert quatre nouveaux centres de cadeaux Pinky, portant à cinq le nombre de locaux où le public peut commodément faire son choix.

Les timbres Pinky sont distribués non seulement par les magasins Steinberg et Miracle Mart, mais également par un grand nombre de détaillants indépendants. Une division offre des programmes de récompenses à l'initiative, comprenant un service de stimulation des ventes, à des entreprises engagées dans le domaine de la mise en marché.

Ottawa Fruit Supply Limited, filiale se spécialisant dans la vente en gros, a vendu au cours de l'exercice son entrepôt d'Ottawa. Son activité est désormais dirigée de notre siège social à Montréal.

IVANHOE CORP.

Cette société, dans laquelle Steinberg Limitée détient un intérêt de 49%, a continué de faire progresser et d'administrer des propriétés acquises aux fins de l'expansion de la société Steinberg. Les états financiers d'Ivanhoe Corp. ne sont pas consolidés à ceux de Steinberg Limitée.

One of Steinberg's quality production operations

Une des installations garantissant des produits de qualité





*Mayor V. K. Copps and President Sam Steinberg break ground
for Hamilton's new Miracle Mart*

*Le maire V. K. Copps et le président Sam Steinberg inaugurent
les travaux de construction du Miracle Mart de Hamilton*

PROGRESS IN OTHER AREAS

It is impossible to mention all departments which contributed to the year's accomplishments, or all the events which made it a memorable one. Those cited below were typical of Steinberg's in 1963.

Data Processing

Virtually all operating and staff areas benefited from the extended uses of our new 1401 electronic computer. Better inventory control, streamlined ordering techniques and more sophisticated financial analysis are but a few of the improvements so far realized.

An innovation in this field is the use of optical scanning equipment. It enables us to determine quickly customer preferences and to facilitate rapid re-ordering by our Miracle Mart stores.

Research

Our research services continued to supply vital information on population trends, preferred locations, consumer motivation and competitive factors. Useful product surveys were undertaken in co-operation with key suppliers. A Consumer Panel formed during the year helped us to gauge public opinion and to assess the probable reaction of customers toward new services and products.

Employee Relations

Our management and employees enjoyed a friendly and co-operative relationship during 1963. Joint contributions raised the total Profit Sharing Retirement Fund to over \$6.5 million. Employee benefit programs were further improved by the introduction of a major medical plan and by a university scholarship plan for employees' children. Each year six outstanding students will be eligible to receive four years of free tuition.

Personnel Development

Basic training programs for employees were continued and extended. Tuition aid was again made available to those wishing to further their education.

Twenty senior executives participated throughout the winter in the first French course especially designed for a company by the Université de Montréal. In addition, Dr. Hoke S. Simpson of the Graduate School of Business, Columbia University, aided by several eminent colleagues from other leading universities, conducted a series of stimulating seminars for middle and upper management.

The Directors believe that these programs, which are continuing, will be of significant importance in developing the future leaders of our Company.





Professors from Laval, Toronto, Montréal and McGill review scholarship applications

Choix des boursiers Steinberg par un comité formé de professeurs des universités Laval, Toronto, Montréal et McGill



PROGRÈS DANS D'AUTRES DOMAINES

Il est impossible de mentionner tous les services qui ont contribué aux succès de l'exercice écoulé ou tous les événements qui en ont fait une année mémorable. Les initiatives ci-dessous rapportées ont caractérisé Steinberg en 1963.

Le traitement des données

Presque tous les secteurs de l'exploitation et du personnel ont bénéficié de l'utilisation poussée que nous faisons de notre nouvel ordinateur électronique 1401. Meilleur contrôle de l'inventaire, régularisation des commandes et analyse financière plus complexe, voilà quelques-uns seulement des avantages déjà constatés.

Une innovation à cet égard est l'emploi d'un appareil à cellule exploratrice qui permet de déterminer rapidement les préférences des clients et de simplifier le renouvellement des commandes de nos magasins Miracle Mart.

Les recherches

Nos services de recherches ont continué à fournir des renseignements précieux sur les tendances démographiques, les emplacements de choix, la motivation du consommateur et les facteurs concurrentiels. D'utiles relevés sur les produits ont été entrepris en coopération avec d'importants fournisseurs. Un comité de consommateurs, organisé en cours d'exercice, nous a aidés à déterminer l'opinion du public et à prévoir la réaction probable des clients à l'égard de services et de produits nouveaux.

Les relations avec les employés

Les relations entre la direction et les employés ont été amicales et fructueuses durant 1963. Les contributions conjointes au programme de participation aux bénéfices portant fruit à la retraite en ont élevé les fonds à plus de \$6.5 millions. Les avantages sociaux aux employés ont de nouveau été augmentés par la mise en vigueur d'un régime de soins médicaux majeurs et par la création d'un programme de bourses d'études universitaires à l'intention des enfants d'employés. Tous les ans, six étudiants méritants se verront décerner des bourses d'études d'une durée de quatre années chacune.

Le perfectionnement du personnel

Nous avons maintenu et élargi les programmes de formation pour employés et avons offert à nouveau de contribuer aux frais de scolarité des employés désireux de parfaire leur instruction.



Premiums from Pinky

Centre de cadeaux Pinky



Some of the 30,000 guests who visited our plants and stores

Nos visites industrielles ont attiré plus de 30.000 invités



THE BOARD OF DIRECTORS

Five new directors were elected to the Board, four being Vice-Presidents of the Company. My colleagues and I are particularly pleased by the addition of another director from outside our management ranks. Mr. Gérard Plourde, the President of United Auto Parts Inc., is a noted industrialist whose experience and counsel will benefit us greatly.

A LOOK FORWARD

The Directors have noted the recent per capita expansion of Canada's gross national product and are anticipating a strong surge in consumer spending within the next few years. They are confident of the Company's ability to further the vigorous growth which has characterized its history to date—not only in the supermarket field, but to an increasing degree in the operation of quality self-service department stores.

The Company's expansion is proceeding according to a comprehensive plan of development which will extend over the next five years. The plan envisages a major extension of warehousing, production and store facilities in the principal markets of Quebec, Ontario and the Atlantic provinces.

Five new Miracle Marts and ten supermarkets have been scheduled for the 1964 fiscal year. Two of these combined Steinberg-Miracle Mart stores are already in operation in eastern Montreal and in Sainte-Foy near Quebec. Three others will introduce this new concept to Hamilton, Ottawa and Toronto. By July 1964 ten such combined units will be open.

These developments and the implementation of the balance of our expansion plan will involve substantial capital outlays. They will impose new demands but at the same time create exceptional opportunities.

The Steinberg management and staff are sensitive to the rapidly changing conditions of our world and of our business. They are well equipped to meet new challenges and to ensure the Company's continued progress.

On behalf of the Board of Directors,

President.

Montreal,
November 7, 1963.

Vingt membres de la haute direction ont pris part durant l'hiver au premier cours de français conçu spécialement pour une société par l'Université de Montréal. De plus, le Dr Hoke S. Simpson, du Graduate School of Business de l'Université Columbia, et quelques éminents collègues d'autres grandes universités ont dirigé une série de séminars dynamiques pour le personnel des cadres intermédiaire et supérieur de la direction.

Les administrateurs sont convaincus que ces programmes, qui se poursuivent, joueront un rôle important dans la formation de futurs chefs de file pour notre société.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'administration compte cinq nouveaux membres, dont quatre vice-présidents de la société. Mes collègues et moi-même sommes particulièrement heureux de la venue au Conseil d'un autre administrateur étranger à nos cadres administratifs. M. Gérard Plourde, président de United Auto Parts Inc., est un industriel bien connu, dont l'expérience et les conseils nous seront précieux.

REGARD VERS L'AVENIR

Les administrateurs ont remarqué la récente hausse per capita de la production nationale brute du Canada et ils prévoient une augmentation marquée des achats par les consommateurs d'ici quelques années. Ils ont confiance en l'aptitude de la société à poursuivre la vigoureuse expansion qui l'a caractérisée jusqu'à présent — non seulement au domaine des supermarchés, mais, dans une mesure croissante, à celui de l'exploitation de vastes et modernes magasins à rayons libre-service.

L'évolution de la société se poursuit selon un programme quinquennal d'expansion coordonnée. Ce programme prévoit des agrandissements importants des entrepôts, des ateliers de production et des magasins dans les principaux centres du Québec, de l'Ontario et des provinces atlantiques.

Cinq magasins à rayons libre-service et dix supermarchés figurent au programme d'expansion de l'exercice 1964. Deux de ces magasins Miracle Mart reliés à des marchés Steinberg sont déjà en activité dans l'est de Montréal et à Sainte-Foy, près de Québec. Trois autres établissements semblables desserviront, d'ici juillet 1964, les villes de Hamilton, Ottawa et Toronto, portant ainsi à dix le nombre des complexes Steinberg-Miracle Mart en exploitation.

Ces progrès et la réalisation des autres éléments de notre programme d'expansion entraîneront des mises de fonds considérables. Il en découlera de nouvelles exigences, mais également des possibilités exceptionnelles.

La direction et le personnel de Steinberg Limitée sont sensibles aux changements rapides de la situation du monde et des affaires et sont bien préparés à réaliser leurs nouveaux objectifs. Nous sommes convaincus que la société continuera de progresser au cours des années à venir.

Au nom du Conseil d'administration,

Le président,



Montréal,
le 7 novembre 1963.



Happy winners of a honeymoon holiday

Heureux gagnants d'un voyage de noces

A few of the many who have served over 20 years

Quelques-uns des nombreux membres du personnel comptant plus de 20 années de service



CONSOLIDATED BALANCE SHEET as at July 27, 1963 (with comparative figures as at July 28, 1962)**ASSETS**

	July 27, 1963	July 28, 1962
CURRENT ASSETS		
Cash	\$ 1,564,834	\$ 1,238,733
Short term investments	10,296,907	5,923,054
Accounts receivable—trade	925,846	1,175,468
—other	916,697	778,108
Inventories—at the lower of cost or market	19,907,676	16,707,112
Prepaid expenses	631,145	525,942
	<u>34,243,105</u>	<u>26,348,417</u>
 INVESTMENTS AND OTHER ASSETS		
Investments in and advances to associated companies—		
Investments—at cost	13,573,520	13,570,200
Advances	10,865,090	11,071,017
Mortgages and other loans receivable	1,540,026	1,677,001
Deposits and sundry investments	226,163	106,097
	<u>26,204,799</u>	<u>26,424,315</u>
 FIXED ASSETS		
Land	1,976,846	2,369,800
Buildings	3,199,834	2,167,946
Equipment and fixtures	31,522,042	28,463,173
Automotive equipment	2,132,518	1,886,414
Cost	38,831,240	34,887,333
Accumulated depreciation	20,475,603	17,966,654
	<u>18,355,637</u>	<u>16,920,679</u>
Leaseholds and leasehold improvements— at cost less amounts written off	<u>3,541,238</u>	<u>3,076,667</u>
	<u>21,896,875</u>	<u>19,997,346</u>
 DEFERRED CHARGES		
Development expenses, less amounts written off (Note 3)	—	341,014
Unamortized discount on debentures	66,449	77,885
	<u>66,449</u>	<u>418,899</u>
 Signed on behalf of the board:		
SAM STEINBERG, Director		
MAX STEINBERG, Director		
	<u>\$82,411,228</u>	<u>\$73,188,977</u>

LIABILITIES

	July 27, 1963	July 28, 1962
CURRENT LIABILITIES		
Bank loan—secured	\$ 638,000	\$ 588,000
Accounts payable and accrued liabilities ..	15,213,730	13,232,299
Dividend payable on preferred shares	63,485	63,485
Notes payable	4,550,000	—
Income taxes payable	2,594,614	1,845,720
	<u>23,059,829</u>	<u>15,729,504</u>
 OTHER LIABILITIES		
Mortgage and other loans 5½ to 7% due on varying dates to 1971	288,728	666,663
Note payable, due November 1, 1963	—	1,550,000
	<u>288,728</u>	<u>2,216,663</u>
 FUNDED DEBT		
5¼% sinking fund debentures (annual sinking fund \$300,000)—due December 1, 1972 ..	5,000,000	5,000,000
—due October 1, 1973 ..	2,500,000	2,500,000
	<u>7,500,000</u>	<u>7,500,000</u>
Less: Redeemed	3,283,500	3,115,000
	<u>4,216,500</u>	<u>4,385,000</u>
 SHAREHOLDERS' EQUITY		
CAPITAL STOCK (Note 1)		
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 2½% deferred shares of the par value of \$100 each—non-voting		
Issued and fully paid—		
48,095 5¼% cumulative redeemable preferred shares—Series "A" ..	4,809,500	4,809,500
1,346,606 Class "A" shares	1,346,606	1,332,886
1,500,000 common shares	1,500,000	1,500,000
68,000 2½% deferred shares	6,800,000	6,800,000
	<u>14,456,106</u>	<u>14,442,386</u>
 CONTRIBUTED SURPLUS		
Representing amounts received as subscription price of shares over the par value thereof	2,905,561	2,660,481
 RETAINED EARNINGS	<u>37,484,504</u>	<u>33,754,943</u>
	<u>54,846,171</u>	<u>50,857,810</u>
	<u>\$82,411,228</u>	<u>\$73,188,977</u>

BILAN CONSOLIDÉ au 27 juillet 1963 (avec les montants comparatifs au 28 juillet 1962)**ACTIF**

	27 juillet 1963	28 juillet 1962
DISPONIBILITÉS		
Encaisse	\$ 1,564,834	\$ 1,238,733
Valeurs négociables	10,296,907	5,923,054
Comptes à recevoir—commerciaux	925,846	1,175,468
—autres	916,697	778,108
Inventaires—au moindre du prix coûtant ou de la valeur courante	19,907,676	16,707,112
Dépenses payées d'avance	631,145	525,942
	<u>34,243,105</u>	<u>26,348,417</u>
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS		
Placements et avances—sociétés associées .		
Placements—au prix coûtant	13,573,520	13,570,200
Avances	10,865,090	11,071,017
Prêts hypothécaires et autres à recevoir ...	1,540,026	1,677,001
Dépôts et autres placements	226,163	106,097
	<u>26,204,799</u>	<u>26,424,315</u>
IMMOBILISATIONS		
Terrains	1,976,846	2,369,800
Bâtisses	3,199,834	2,167,946
Équipement et agencement	31,522,042	28,463,173
Matériel roulant	2,132,518	1,886,414
Coût	38,831,240	34,887,333
Amortissement accumulé	20,475,603	17,966,654
	<u>18,355,637</u>	<u>16,920,679</u>
Baux et améliorations locatives— au prix coûtant, moins amortissement ...	3,541,238	3,076,667
	<u>21,896,875</u>	<u>19,997,346</u>
FRAIS DIFFÉRÉS		
Frais de mise en exploitation moins amortissement (note 3)	—	341,014
Escompte non amorti sur débetures	66,449	77,885
	<u>66,449</u>	<u>418,899</u>
Signé au nom du Conseil:		
SAM STEINBERG, administrateur		
MAX STEINBERG, administrateur		
	<u>\$82,411,228</u>	<u>\$73,188,977</u>

PASSIF

	27 juillet 1963	28 juillet 1962
EXIGIBILITÉS		
Emprunt de banque—garanti	\$ 638,000	\$ 588,000
Comptes à payer et dépenses courues	15,213,730	13,232,299
Dividende à payer sur actions privilégiées	63,485	63,485
Effets à payer	4,550,000	—
Impôts sur le revenu à payer	2,594,614	1,845,720
	<u>23,059,829</u>	<u>15,729,504</u>
AUTRES PASSIFS		
Emprunts hypothécaires et autres, 5 1/2 à 7%, remboursables à diverses dates allant jusqu'à 1971	288,728	666,663
Effet à payer, échéant le 1er novembre 1963	—	1,550,000
	<u>288,728</u>	<u>2,216,663</u>
DETTE OBLIGATAIRE		
Débetures, 5 1/4%, à fonds d'amortissement annuel de \$300,000— échéant le 1er décembre 1972	5,000,000	5,000,000
échéant le 1er octobre 1973	2,500,000	2,500,000
	<u>7,500,000</u>	<u>7,500,000</u>
Moins: Débetures rachetées	3,283,500	3,115,000
	<u>4,216,500</u>	<u>4,385,000</u>
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
CAPITAL-ACTIONS (note 1)		
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		
Emis et versé—		
48,095 actions privilégiées, rachetables, 5 1/4% cumulatif, série "A"	4,809,500	4,809,500
1,346,606 actions classe "A"	1,346,606	1,332,886
1,500,000 actions ordinaires	1,500,000	1,500,000
68,000 actions différées—2 1/2%	6,800,000	6,800,000
	<u>14,456,106</u>	<u>14,442,386</u>
SURPLUS D'APPORT		
Excédant des montants souscrits sur la valeur au pair des actions	2,905,561	2,660,481
PROFITS RÉINVESTIS		
	<u>37,484,504</u>	<u>33,754,943</u>
	<u>54,846,171</u>	<u>50,857,810</u>
	<u>\$82,411,228</u>	<u>\$73,188,977</u>

STEINBERG'S LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

**CONSOLIDATED STATEMENT
OF INCOME**

For the Year Ended July 27, 1963 (with comparative figures
for the year ended July 28, 1962)

	July 27, 1963	July 28, 1962
SALES	\$286,809,909	\$267,964,704
PROFIT FROM OPERATIONS		
before the undermentioned items...	12,900,194	11,432,679
Add:		
Income from investments and loans	1,105,940	1,138,574
Miscellaneous income.....	268,343	164,185
	<u>14,274,477</u>	<u>12,735,438</u>
Deduct:		
Provision for depreciation.....	3,399,380	3,144,944
Payments under lease-purchase agreements	418,814	419,296
Interest on debentures and amortization of discount.....	235,078	256,076
Interest on mortgage and other loans	51,068	70,072
Contribution to Employees' Profit Sharing Retirement Plan.....	538,760	513,450
	<u>4,643,100</u>	<u>4,403,838</u>
INCOME BEFORE PROVISION FOR INCOME TAXES	9,631,377	8,331,600
PROVISION FOR INCOME TAXES (Note 2)	4,829,906	4,194,454
NET INCOME FOR THE YEAR	<u>\$ 4,801,471</u>	<u>\$ 4,137,146</u>

STEINBERG LIMITÉE ET SES FILIALES

ÉTAT CONSOLIDÉ DU REVENU

Pour l'exercice clos le 27 juillet 1963 (avec les montants comparatifs
pour l'exercice clos le 28 juillet 1962)

	27 juillet 1963	28 juillet 1962
VENTES	\$286,809,909	\$267,964,704
PROFITS D'EXPLOITATION		
avant les écritures suivantes.....	12,900,194	11,432,679
Ajouter:		
Revenu de placements et de prêts	1,105,940	1,138,574
Revenu divers.....	268,343	164,185
	<u>14,274,477</u>	<u>12,735,438</u>
Déduire:		
Provision pour amortissement....	3,399,380	3,144,944
Paiements sur conventions de location-vente	418,814	419,296
Intérêt sur débentures et amortissement de l'escompte...	235,078	256,076
Intérêt sur emprunts hypothécaires et autres.....	51,068	70,072
Contribution au fonds de pension des employés basé sur les profits	538,760	513,450
	<u>4,643,100</u>	<u>4,403,838</u>
REVENU AVANT PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU	9,631,377	8,331,600
PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU (note 2)	4,829,906	4,194,454
REVENU NET POUR L'EXERCICE ..	<u>\$ 4,801,471</u>	<u>\$ 4,137,146</u>

STEINBERG'S LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

For the Year Ended July 27, 1963

BALANCE AT BEGINNING OF YEAR	\$ 33,754,943
Add:	
Net income for the year.....	4,801,471
Profit on disposal of land and buildings.....	385,286
	<u>5,186,757</u>
	<u>38,941,700</u>
Deduct:	
Dividends on preferred shares.....	252,499
Dividends on Class "A" and common shares.....	1,204,697
	<u>1,457,196</u>
BALANCE AT END OF YEAR	<u><u>\$ 37,484,504</u></u>

STEINBERG LIMITÉE ET SES FILIALES

ÉTAT CONSOLIDÉ DES PROFITS RÉINVESTIS

pour l'exercice clos le 27 juillet 1963

SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	\$ 33,754,943
Ajouter:	
Revenu net pour l'exercice.....	4,801,471
Profits sur vente de terrains et bâtisses.....	385,286
	<u>5,186,757</u>
	<u>38,941,700</u>
Déduire:	
Dividendes sur actions privilégiées.....	252,499
Dividendes sur actions classe "A" et ordinaires..	1,204,697
	<u>1,457,196</u>
SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE	<u><u>\$ 37,484,504</u></u>

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

For the Year Ended July 27, 1963

1. (a) During the year, 13,720 Class "A" shares were issued for cash.
 (b) The company has reserved 473,625 unissued Class "A" shares as follows: a maximum of 408,000 shares to satisfy the conversion privilege, exercisable after December 1, 1963 attaching to the 2¹/₂% deferred shares and 65,625 shares to satisfy options granted, and to be granted, to certain employees.
2. The provision for income taxes has been calculated after claiming a capital cost allowance which is in excess of depreciation charged in the accounts by \$489,392. The net book value of the depreciable fixed assets exceeds the undepreciated capital cost for income tax purposes by an amount of \$272,971.
3. Development expenses of Miracle Mart Division of \$341,014, previously deferred, have been charged against current year's income.
4. The aggregate minimum rentals, exclusive of additional amounts based on percentage of sales, taxes, insurance and other occupancy charges, under long-term leases (extending beyond five years from the balance sheet date) in effect at July 27, 1963, for each of the periods shown, are as follows:

1964-68	\$28,308,705
1969-73	25,852,529
1974-78	20,496,674
1979-83	13,204,859
1984-88	4,656,899
After 1988	<u>900,525</u>
Total minimum rental liability	<u><u>\$93,420,191</u></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 this company is unable or fails to meet, including payments of principal and interest on its funded indebtedness which, at July 27, 1963 amounted to \$7,850,000. 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 1963 inclusive or for any increased federal income taxes for the years 1959 to 1963 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.

NOTES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 27 juillet 1963

1. (a) Au cours de l'exercice, 13,720 actions classe "A" ont été émises et payées comptant.
 (b) La société a mis en réserve 473,625 actions classe "A" non émises, aux fins suivantes: un maximum de 408,000 actions pour couvrir le privilège de conversion attaché aux actions différées, 2¹/₂%⁰, lequel peut être exercé après le 1er décembre 1963; et 65,625 actions pour couvrir les options consenties ou à être consenties à certains employés.
2. On a calculé les provisions pour impôts sur le revenu après avoir réclamé une allocation de coût en capital excédant de \$489,392 le montant d'amortissement inscrit aux livres. La valeur nette aux livres des immobilisations amortissables dépasse de \$272,971 leur coût en capital non amorti, aux fins d'impôts sur le revenu.
3. Les frais de mise en exploitation de la division Miracle Mart s'élevant à \$341,014, antérieurement différés, ont été imputés au revenu de l'exercice.
4. Les baux à long terme (s'étendant sur une période d'au delà de cinq ans de la date du bilan) en vigueur au 27 juillet 1963 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:

1964-1968	\$28,308,705
1969-1973	25,852,529
1974-1978	20,496,674
1979-1983	13,204,859
1984-1988	4,656,899
Après 1988.....	900,525
Total des loyers minima exigibles.....	<u>\$93,420,191</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 \$7,850,000 au 27 juillet 1963. 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, 1962 et 1963, ou pour toute augmentation de l'impôt fédéral des années 1959 à 1963 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.

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 27, 1963 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 27, 1963 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 16, 1963

CHARTERED ACCOUNTANTS

**RAPPORT
DES VÉRIFICATEURS** *aux actionnaires*

Nous avons examiné le bilan consolidé de Steinberg Limitée et ses filiales en propriété exclusive au 27 juillet 1963 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 27 juillet 1963 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 16 octobre 1963

COMPTABLES AGRÉÉS

STEINBERG'S LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

**CONSOLIDATED STATEMENT
OF SOURCE AND USE OF FUNDS**

for the Fiscal Year Ended July 27, 1963

SOURCE OF FUNDS

Net income from operations for the year	\$ 4,801,471
Depreciation and other charges to operations not requiring an outlay of cash	3,751,830
The issue of Class "A" shares to employees	258,800
The profit on disposal of land and buildings which were sold in excess of book values	385,286
Partial repayment by associated companies and others of long term advances	219,516
	<u>\$ 9,416,903</u>

USE OF FUNDS

Purchase of fixed assets for the warehousing, manufacturing and selling of merchandise	\$ 5,298,909
Reduction of "Other Liabilities"	1,927,935
Redemption of debentures	168,500
Payment of dividends to shareholders	1,457,196
Increase in working capital funds	564,363
	<u>\$ 9,416,903</u>

STEINBERG LIMITÉE ET SES FILIALES

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

pour l'exercice clos le 27 juillet 1963

SOURCE DES FONDS

Revenu net d'exploitation	\$ 4,801,471
Amortissement et autres frais d'exploitation n'ayant requis aucun déboursé	3,751,830
Emission d'actions classe "A" aux employés	258,800
Profits réalisés de la vente de terrains et bâtisses à un prix supérieur à la valeur aux livres	385,286
Remboursement partiel d'avances à long terme par des sociétés associées et d'autres débiteurs	219,516
	<u>\$ 9,416,903</u>

UTILISATION DES FONDS

Immobilisations pour l'entreposage, la production et la vente de marchandise	\$ 5,298,909
Réduction d'"autres passifs"	1,927,935
Rachat de débentures	168,500
Dividendes aux actionnaires	1,457,196
Augmentation du fonds de roulement	564,363
	<u>\$ 9,416,903</u>

FIVE YEAR STATISTICAL REVIEW

COMPARAISONS STATISTIQUES DES CINQ DERNIÈRES ANNÉES

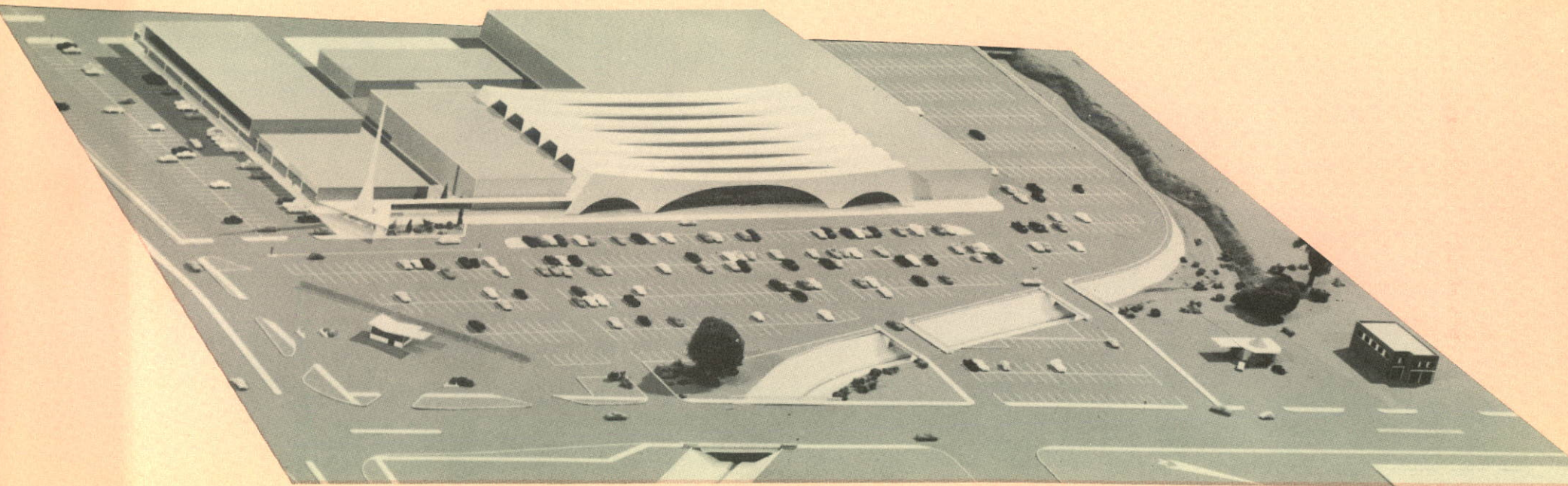
	1963	1962	1961	1960	1959	
Sales.....	\$286,809,909	\$267,964,704	\$253,222,229	\$238,117,239	\$178,261,413	..... Ventes
Net Income for the Year.....	\$ 4,801,471	\$ 4,137,146	\$ 3,817,692	\$ 3,241,838	\$ 3,392,785	..... Revenu net de l'exercice
Net Income per Dollar of Sales (in cents).....	1.67¢	1.54¢	1.51¢	1.36¢	1.90¢	..... Revenu net par dollar de ventes (en cents)
Inventories.....	\$ 19,907,676	\$ 16,707,112	\$ 14,575,382	\$ 13,975,507	\$ 12,037,282	..... Inventaires
Working Capital.....	\$ 11,183,276	\$ 10,618,913	\$ 8,882,120	\$ 8,628,187	\$ 11,293,343	..... Fonds de roulement
Total Assets.....	\$ 82,411,228	\$ 73,188,977	\$ 70,450,000	\$ 68,555,990	\$ 67,544,941	..... Actif total
Shareholders' Equity.....	\$ 54,846,171	\$ 50,857,810	\$ 47,876,543	\$ 44,285,250	\$ 38,622,472	..... Avoir des actionnaires
Equity per Share.....	\$ 15.19	\$ 13.85	\$ 12.84	\$ 11.78	\$ 9.67	..... Avoir par action
Earnings per Share (Common & Class "A").....	\$ 1.60	\$ 1.37	\$ 1.26	\$ 1.07	\$ 1.13	..... Profits par action (Ordinaire et Classe "A")
Salaries & Wages.....	\$ 29,524,457	\$ 25,372,643	\$ 23,466,256	\$ 21,946,744	\$ 16,606,877	..... Salaires
Number of Stores.....	141* 5**	138* 2**	132*	123*	108*	..... Nombre de magasins

*Steinberg supermarkets

*Marchés Steinberg

**Miracle Marts

**Magasins Miracle Mart



Planned for 1964 — the Miracle Mart at Crang Plaza, Toronto
Projet du complexe Steinberg-Miracle Mart du Crang Plaza de Toronto



Subsidiary Companies — Filiales

Allied Food Markets Limited
Miracle Mart Limited
Ottawa Fruit Supply Limited
Pinky Stamps Limited
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

Head Office — Siège social

5400 Hochelaga, Montréal

OFFICERS — OFFICIERS

Sam Steinberg

President — Président

Nathan Steinberg

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*

Leo Goldfarb

*Vice-President, Development and Expansion
Vice-président, Développement et expansion*

Colin Rae

*Vice-President, Design and Construction
Vice-président, Architecture et construction*

William Howieson

Comptroller — Contrôleur

Claude-R. Marchand

Assistant Secretary — Secrétaire adjoint

Quebec Division — Division du Québec

William Sherman

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

Jack Levine

Vice-President, Sales — Vice-président, Ventes

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.



Marché Steinberg

FLEURS

WIN A SHOPPING SPREE

direction

EN
L'Encyclopédie
DE LA
CUISINE
CANADIENNE

99c

Supermarket — Marché Steinberg



STEINBERG'S LIMITED

STEINBERG LIMITÉE

MONTREAL, CANADA