

C Stack



# STEINBERG'S LIMITED

ANNUAL REPORT 1962 RAPPORT ANNUEL

PURVIS HALL  
LIBRARY  
NOV 22 1962  
MCGILL UNIVERSITY



## LIST OF CONTENTS

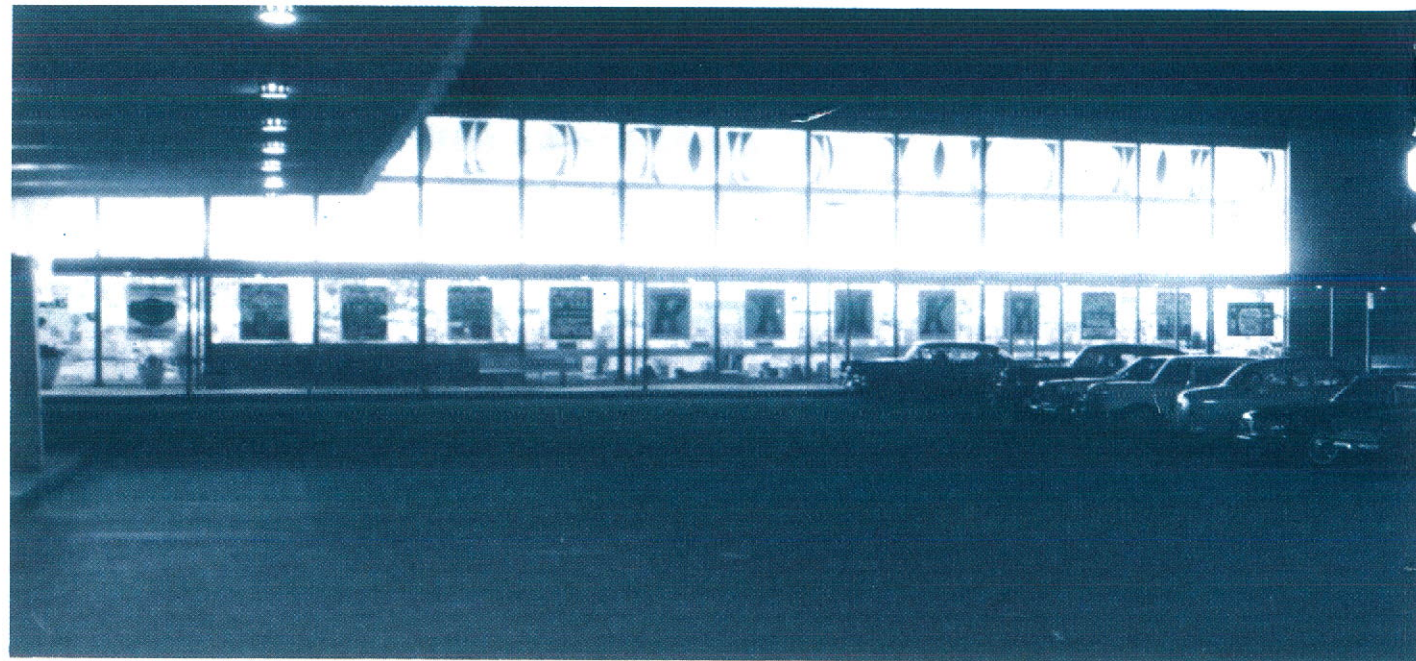
### *Page*

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>Auditors' 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>



*Steinberg Miracle Mart—Greenfield Park, P.Q.*

## THE YEAR AT A GLANCE

Sales of \$267,964,704 exceed 1961 total by 5.82%.

Net income of \$4,137,146 increased by 8.37% over 1961 record high.

Miracle Mart division formed to assume control and operation of self-service department stores.

Magnetic Tape Electronic computer installed in our Data Processing centre.

Extensive warehousing, manufacturing and processing facilities added at Montreal and Toronto.

Two Miracle Mart stores in operation at year-end. Three additional units under construction for completion by fall of 1962.



## COUP D'OEIL SUR L'EXERCICE

Ventes de \$267,964,704, supérieures de 5.82% sur le total de l'exercice précédent.

Revenu net de \$4,137,146, augmentation de 8.37% sur le sommet atteint en 1961.

Création de la division Miracle Mart pour la gestion et l'exploitation des magasins à rayons libre-service.

Installation, à notre centre de traitement des données, d'un ordinateur électronique à bande magnétique.

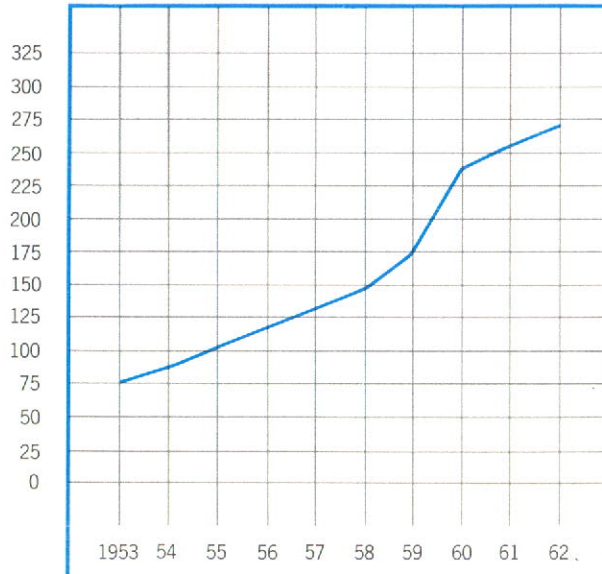
Agrandissement et amélioration des installations d'entreposage, de production et de préparation, à Montréal et à Toronto.

En fin d'exercice, deux magasins Miracle Mart en exploitation, et trois autres en construction, pour ouverture à l'automne 1962.

## REPORT TO SHAREHOLDERS

### SALES for Fiscal Years VENTES des exercices **1953-62**

Millions of Dollars • Millions de dollars



On behalf of the Board of Directors it is my pleasure to present this Annual Report of the operations of Steinberg's Limited and its subsidiaries for the fiscal year ended July 28, 1962.

The past year has seen further improvement in the operating results of the Company. Steinberg's has been able to continue its program of "growth through diversification", introduced during 1961, without being materially affected by the economic pressures exerted on Canadian business generally.

Reflecting the implementation of this program, sales have continued to show an upward trend. Earnings have also improved despite the high initial cost of establishing additional productive facilities and of developing the new Miracle Mart concept of retail merchandising.

#### SALES

Consolidated sales of \$267,964,704 showed a satisfactory increase over the 1961 level of \$253,222,229. A growth of 5.82% over the sales of the previous year was achieved in the face of increasingly competitive conditions.

#### IMPROVED EARNINGS

Consolidated net income after taxes reached \$4,137,146, exceeding last year's record high of \$3,817,692 by 8.37%. This represents 1.54 cents per dollar of sales, as against 1.51 cents in 1961. The Directors are gratified to report that net income per Common and Class "A" share outstanding, after payment of preferred dividends of \$252,499, was \$1.37. The corresponding net income per share for the preceding year was \$1.26, calculated on the slightly lesser number of Common and Class "A" shares then outstanding.

#### ASSETS AND LIABILITIES

The Company's total consolidated assets increased moderately to \$73,188,977. No significant change occurred in total current and other liabilities from those recorded last year. Funded debt was reduced by \$429,000.

At the year-end, consolidated working capital amounted to \$10,618,913, an increase of \$1,736,793 over 1961. The ratio of current assets to current liabilities rose to 1.68 to 1, from 1.55 to 1 at the previous year-end. Substantiating data appears in the Consolidated Statement of Source and Use of Funds on page 21 of this report.

#### DIVIDENDS AND SHAREHOLDERS' EQUITY

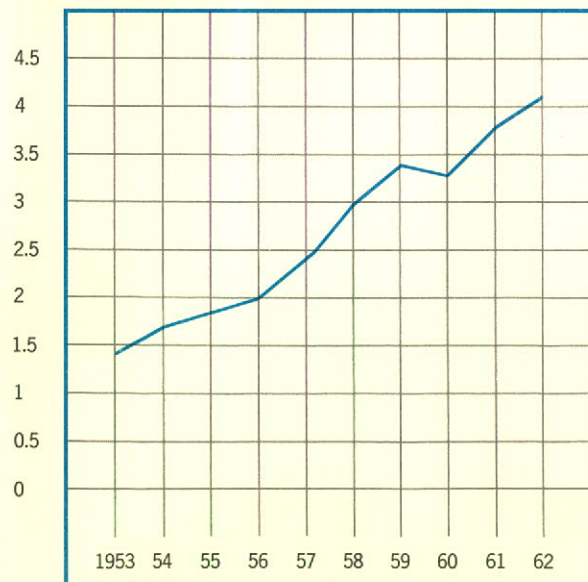
Dividend payments to shareholders during the year amounted to \$1,384,318. Preferred dividends, paid quarterly, totalled \$5.25 per



## RAPPORT AUX ACTIONNAIRES

NET INCOME after Taxes for Fiscal Years  
REVENU NET après déduction des impôts **1953-62**

Millions of Dollars • Millions de dollars



Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous communiquer le rapport annuel de l'activité de Steinberg's Limited et de ses filiales pour l'exercice terminé le 28 juillet 1962.

Les résultats obtenus par la société durant le dernier exercice témoignent d'une nouvelle amélioration. La société a réussi à appliquer son programme d'expansion par la diversification, amorcé en 1961, sans être indûment touchée par les pressions économiques qui se sont exercées sur l'ensemble des affaires au Canada.

Grâce à la mise en oeuvre de ce programme, les ventes ont continué d'afficher une tendance de hausse. Les profits se sont aussi améliorés en dépit du coût élevé des installations supplémentaires de production et du développement du nouveau concept Miracle Mart appliqué au commerce de détail.

### LES VENTES

Au total, les ventes se sont chiffrées par \$267,964,704, et accusent une augmentation satisfaisante sur celles de 1961, qui totalisaient \$253,222,229. Il s'agit d'une hausse de 5.82% par rapport à l'exercice précédent et ce, en dépit d'une concurrence de plus en plus vive.

### LES PROFITS ACCRUS

Déduction faite des impôts, le revenu net consolidé a atteint \$4,137,146, surpassant de 8.37% le sommet de \$3,817,692 établi l'exercice précédent. Ce montant équivaut à 1.54 cent par dollar de ventes, comparé à 1.51 cent l'exercice précédent. Les administrateurs sont heureux d'annoncer qu'après le paiement des dividendes privilégiés de \$252,499, le profit net par action ordinaire et par action de la classe "A" en cours ressort à \$1.37. Pour l'exercice précédent, le profit net par action avait été de \$1.26 sur un nombre un peu moindre d'actions ordinaires et d'actions de la classe "A" alors en cours.

### L'ACTIF ET LE PASSIF

Le total consolidé de l'actif de la société a légèrement augmenté à \$73,188,977. Aucun changement notable ne s'est produit dans les exigibilités et les autres postes du passif par rapport à l'exercice précédent. La dette obligataire a diminué de \$429,000.

En fin d'exercice, le fonds de roulement consolidé s'établissait à \$10,618,913, soit \$1,736,793 de plus qu'en 1961. Le rapport entre l'actif disponible et le passif exigible est passé à 1.68 pour 1, de 1.55 pour 1 qu'il était à la fin de l'exercice précédent. L'état consolidé de la source et de l'utilisation des fonds, à la page 21 de ce rapport, contient les données explicatives.

share. Dividends on the Common and Class "A" shares, also paid quarterly, amounted to forty cents per share. As of July 28, 1962, shareholders of record numbered 4,531, of whom 651 were owners of Preferred shares. The number of Class "A" shares issued and outstanding rose to 1,332,886 at the year-end. This increase was due to the exercising by certain senior employees of stock options granted to them in recent years as an incentive toward greater productivity and creative achievement.

The increase in shareholders' equity, mainly attributable to reinvested earnings of the current year, amounted to \$2,981,267.

### STORES IN OPERATION

Fewer single-unit or shopping centre stores were opened than in 1961. Ten new supermarkets were opened during the year and two were closed. The total in service at the year-end numbered 140. Geographically, 49 are located in Ontario, 90 in Quebec, and one in New Brunswick. Two self-service department stores were opened during the year.

### AREAS OF CONCENTRATION

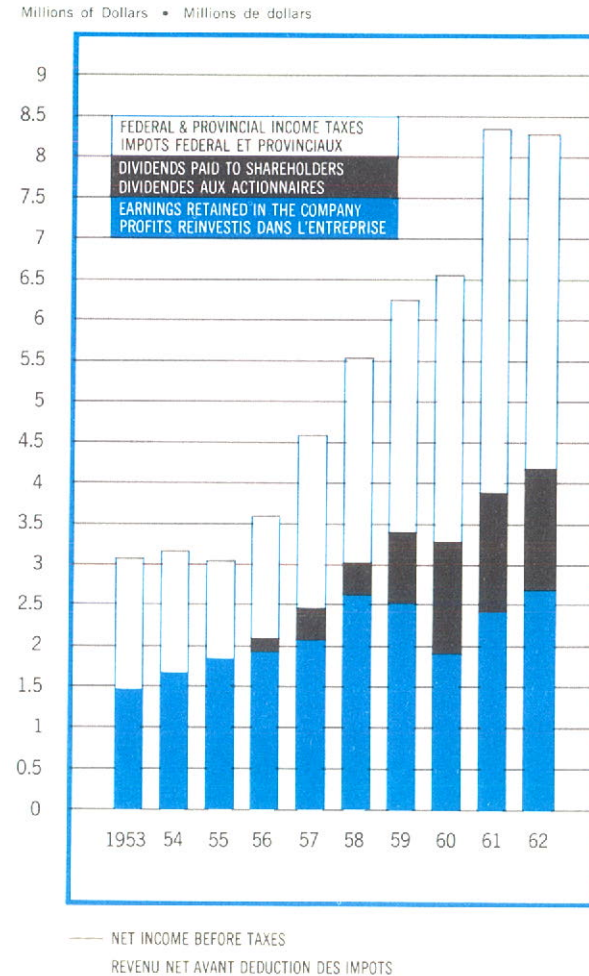
During the year under review, the Company's efforts have been concentrated on the continuing improvement of existing operations, and the further diversification of its interests. While many factors have played an important role in attaining these objectives, significant steps forward were made in the application of advanced electronic data processing, in a more rapid extension of the self-service department store concept, and in the expansion of facilities for the manufacture and processing of private label products.

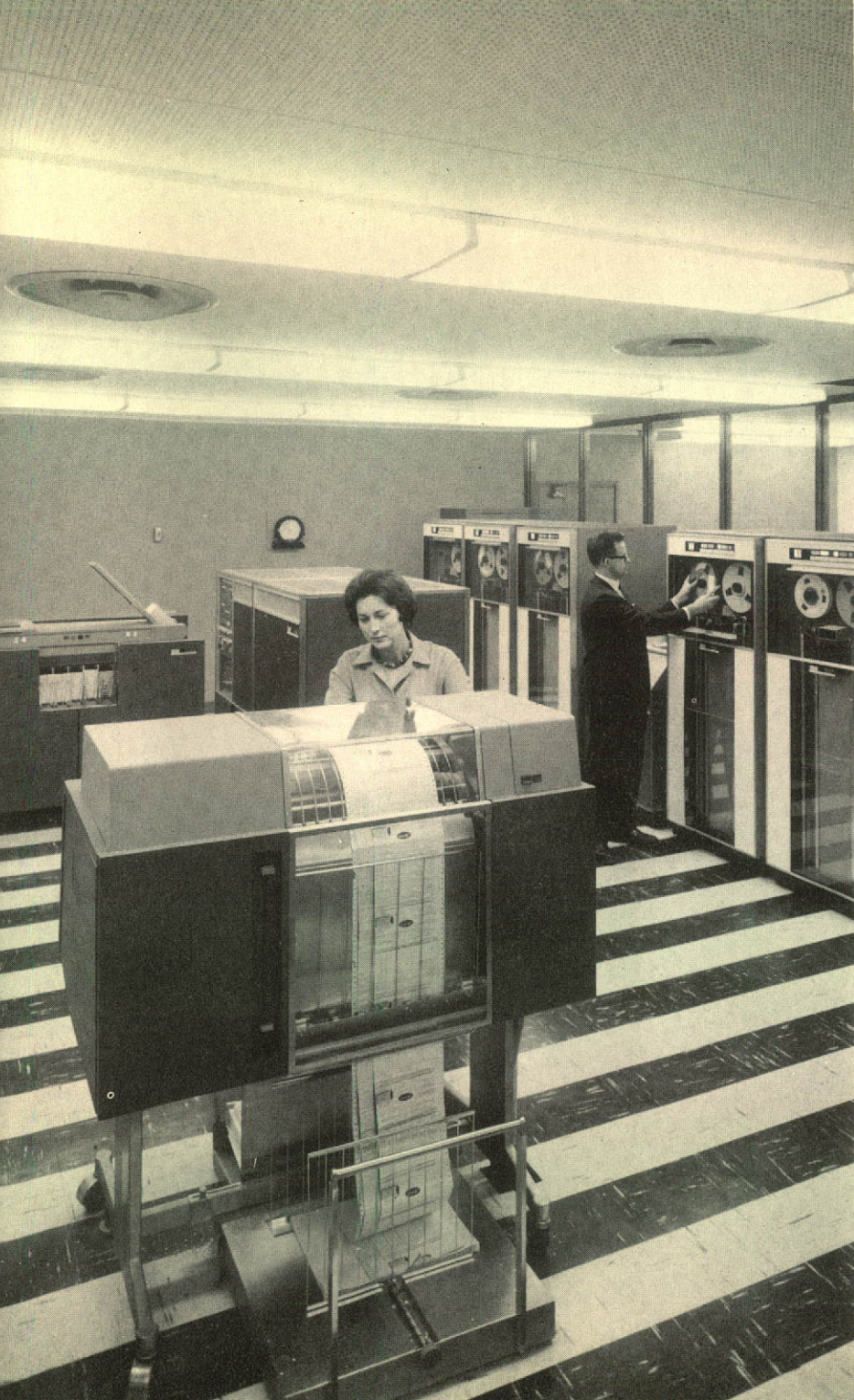
### ELECTRONIC DATA PROCESSING

Of far-reaching importance to the Company's growth pattern has been the installation of a Magnetic Tape Electronic Computer System, the first of its kind in the Canadian retail food industry. The new computer, which was put into operation in May 1962, is the focal point of a complete integrated data processing centre at the Company's Head Office in Montreal.

Determination of stock levels at store and warehouse points, the production of valuable statistical information relating to consumer buying habits, the ability to forecast trends—these are but a few of the applications now made possible by the speed of electronics, and which have already resulted in greater efficiency in food handling and distribution.

DISTRIBUTION OF INCOME for Fiscal Years 1953-62  
REPARTITION DU REVENU des exercices 1953-62





*Electronic Computer—Data Processing Centre.*

*Ordinateur électronique du Centre de traitement des données.*

### **LES DIVIDENDES ET L'AVOIR DES ACTIONNAIRES**

Les dividendes versés aux actionnaires durant l'exercice ont atteint \$1,384,318. Les dividendes privilégiés, versés chaque trimestre, ont totalisé \$5.25 par action; les dividendes des actions ordinaires et de la classe "A", également versés chaque trimestre, se sont élevés à quarante cents par action. En date du 28 juillet 1962, le nombre des actionnaires était de 4,531, dont 651 possédaient des actions privilégiées. En fin d'exercice, le nombre d'actions de la classe "A" émises et en cours passait à 1,332,886; l'augmentation tient au fait que certains employés supérieurs ont exercé des options d'achat qui leur avaient été consenties durant les derniers exercices pour stimuler la productivité et l'initiative.

L'augmentation de l'avoir des actionnaires, qui découle principalement du réinvestissement des profits de l'exercice, est de \$2,981,267.

### **LES MAGASINS STEINBERG**

On a ouvert moins de marchés détachés ou de marchés dans les centres d'achats qu'en 1961. Durant l'exercice, on a inauguré 10 nouveaux supermarchés et on en a fermé deux. En fin d'exercice, on comptait 140 marchés au service du public, dont 49 en Ontario, 90 au Québec et un au Nouveau-Brunswick. Deux magasins à rayons libre-service ont été inaugurés au cours de l'année.

### **NOS OBJECTIFS PRINCIPAUX**

Pendant l'exercice en revue, la société s'est appliquée à perfectionner ses méthodes d'exploitation et à diversifier davantage ses intérêts. Alors que de nombreux facteurs jouaient un rôle important dans la réalisation de ces objectifs, on a noté des progrès d'envergure dans les domaines suivants: l'utilisation de méthodes électroniques avancées, le développement accéléré du concept de magasin à rayons libre-service et l'agrandissement et l'amélioration des moyens de production et de préparation des produits portant nos propres marques de commerce.

### **TRAITEMENT ÉLECTRONIQUE DES DONNÉES**

L'installation d'un ordinateur à bandes magnétiques, le premier du genre dans le commerce alimentaire au Canada, est d'une grande portée dans le développement de la compagnie. Le nouvel ordinateur, qui fonctionne depuis mai 1962, constitue le cerveau d'un centre entièrement intégré de traitement des données au siège social de la société à Montréal.

La détermination du niveau des stocks dans les magasins et les entrepôts, l'obtention de précieux renseignements statistiques sur les habitudes d'achat de la clientèle, la possibilité de prévoir les tendances, voilà quelques-unes seulement des applications que rend maintenant possible la vitesse des appareils électroniques et qui se sont déjà traduites par une plus grande efficacité dans la manutention et la distribution des aliments.

We look forward to more sophisticated use of this equipment. Its potential for scientific evaluation of complex problems is such that in years to come it will lend increasingly important aid to our management.

#### **MIRACLE MART—DIVERSITY IN RETAILING**

During the 1961 fiscal year, the Company embarked on a major extension of its interests by entering the self-service department store field. The pioneering of this new merchandising concept, originally intended to be operated under the Miracle Mart name, was accomplished in co-operation with Woodward Stores (1947) Limited of Vancouver, B.C., under the name "Woodward Steinberg"

In May 1962, following the opening of two stores in the Montreal area, an agreement was reached between the principals under which the Woodward interests withdrew from the venture on the basis of being reimbursed for the monies they had advanced. Steinberg's thus retained full control of the new enterprise which it now operates as the Miracle Mart division.

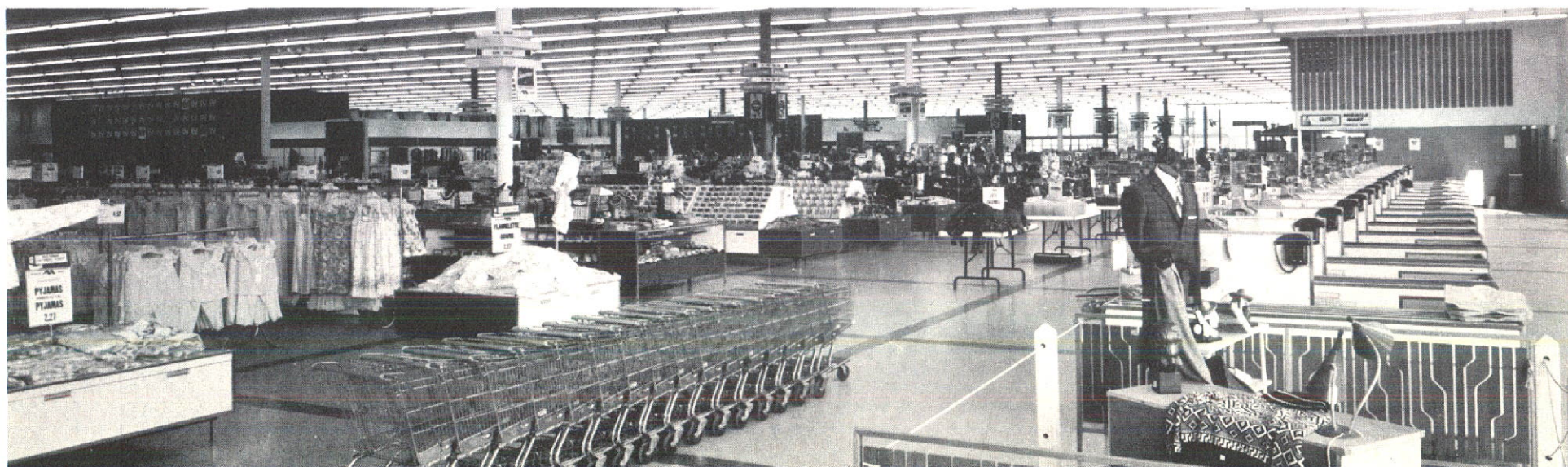
Your Company brought to this new undertaking a long history of customer acceptance based on quality, value and service. The Miracle Mart division also benefits from Steinberg's forty-five years of experience in location research, construction, purchasing, merchandising and personnel development.

By the fiscal year-end the new Division's program of expansion had been accelerated to provide for the opening of three additional Miracle Marts in the autumn of 1962, all in the Greater Montreal area. At the writing of this report five Miracle Mart stores are in operation and enjoying a most encouraging customer acceptance. Sketches of the new Miracle Marts are shown on page 23.

The application of successful supermarket techniques to department store retailing permits us to offer quality goods at substantially lower prices. The Directors believe that the association of a Steinberg food market with a Miracle Mart self-service department store provides, in one convenient location, the finest facilities yet designed to meet the everyday needs of Canadian shoppers.

*Spacious, air-conditioned Miracle Marts make shopping a pleasure.*

*Faire ses emplettes est un plaisir dans ces super-magasins Miracle Mart.*







*Men's Apparel.*

*Vêtements pour hommes.*

Nous envisageons une utilisation encore plus élaborée de cet ordinateur; ses possibilités pour évaluer scientifiquement des problèmes complexes sont telles que, dans les années à venir, il apportera à l'administration une aide de plus en plus appréciable.

#### **LES MAGASINS MIRACLE MART—DIVERSIFICATION DU COMMERCE DE DÉTAIL**

Durant l'exercice 1961, la société a largement étendu ses intérêts en se lançant dans le domaine des magasins à rayons libre-service; la mise en marche de ce nouveau concept commercial qui, à l'origine, devait se faire sous le nom de Miracle Mart, s'est réalisée en collaboration avec Woodward Stores (1947) Limited, de Vancouver, C.B., sous le nom de "Woodward Steinberg".

En mai 1962, après l'ouverture de deux magasins dans la région de Montréal, une entente est intervenue entre les principaux intéressés selon laquelle le groupe Woodward se retirait de l'entreprise moyennant remboursement des fonds qu'il avait avancés. Ainsi, votre société a conservé la direction entière de cette nouvelle initiative qui est devenue la division Miracle Mart.

Cette nouvelle division bénéficie de la longue expérience de la société Steinberg dont la qualité, la valeur et le service lui ont valu un appui remarquable de la clientèle; elle profite aussi des connaissances acquises depuis quarante-cinq ans par la société dans la recherche des emplacements, la construction, les achats, les méthodes de mise en marché et la formation du personnel.

En fin d'exercice, le programme d'expansion de la nouvelle division s'accélérait pour permettre, à l'automne de 1962, l'ouverture de trois autres magasins Miracle Mart, tous situés dans la région de Montréal. Lors de la préparation de ce rapport, cinq magasins Miracle Mart étaient ouverts et recevaient un appui des plus encourageants de la part de la clientèle. Des croquis de ces nouveaux magasins Miracle Mart apparaissent à la page 23.

Les techniques de supermarché appliquées aux magasins à rayons font réaliser des économies qui nous permettent d'offrir des marchandises de qualité à bas prix. Les administrateurs croient que l'alliance d'un marché alimentaire Steinberg et d'un magasin à rayons libre-service Miracle Mart dans des établissements adjacents constitue la meilleure réponse jusqu'ici aux exigences et aux besoins quotidiens des acheteurs canadiens.

Aux magasins Miracle Mart de Steinberg, on peut acheter, au comptant ou à crédit, une grande variété d'articles: ameublements, lampes, appareils de radio et de télévision; toiles et literie; porcelaine, coutellerie, articles ménagers; fers à repasser, grille-pain, aspirateurs, réfrigérateurs et autres appareils ménagers; disques et albums, appareils et accessoires photographiques; articles de sport; jouets; accessoires

*Fashions.*

*Élégance.*



At Steinberg's Miracle Marts they may buy, for cash or on credit, such diverse items as furniture, lamps, radios and T.V. sets; linen and bedding; china, cutlery, housewares; irons, toasters, vacuum cleaners, refrigerators and other appliances; records and albums, cameras and photo supplies; sporting goods; toys; automotive equipment; paint, hardware; garden equipment; books and stationery; giftware, jewelry; health and beauty aids; and clothing and accessories for the entire family.

"One stop" shopping has always met with enthusiastic public response. Our Miracle Mart stores have been designed to give modern expression to this concept, and to take advantage of new opportunities in the field of retail merchandising.

#### STEINBERG'S OWN BRANDS

For several years the Company has been selling products under its own trade names. These have included products manufactured or processed in our own plant as well as items supplied to our specifications by leading Canadian manufacturers. This policy has enabled us to offer products of outstanding quality at significant savings to the consumer.

With a view to providing better value and in the face of narrowing profit margins affecting the food industry generally, additional capital funds were allocated in 1962 to expand our manufacturing and processing facilities in Montreal and Toronto. Arrangements were also made for the supply of additional food and non-food items to be marketed under our own brand names.

Today, five main categories of private brand items are sold in our stores. These include dairy products; delicatessen foods; vegetables, fruits and juices; bread, doughnuts, cakes, pies and other baked goods; and many non-food articles. Brand names such as Steinberg, Orchard King, Ice Castle, Fields O'Clover, White Flock, Big City, Buttercup Farm, Cream-o, Pagoda, Pantry King and Lawn King are recognized as symbols of quality by millions of Canadians.

The importance of the private brand program was highlighted by the completion during 1962 of a large, modern bakery in Montreal. Covering an area of 50,000 square feet, containing its own Test Kitchen for quality control, and stressing automation throughout, the bakery now ranks with the finest in North America. Vacuum packing of coffee and automated packaging of nuts were also introduced during the year.

By the fiscal year-end, construction of our new building at Rexdale, Ontario, was well advanced. In addition to a fully-refrigerated meat warehouse and an air-conditioned produce warehouse, it will





*Les marques de commerce Steinberg, synonymes de qualité et de valeur.*

d'automobile; peinture et quincaillerie; instruments de jardinage; livres et papeterie; cadeaux, bijoux; produits de beauté et de santé; vêtements et accessoires pour toute la famille.

Le public a toujours accueilli avec empressement l'idée de faire ses emplettes sous le même toit. Nos magasins Miracle Mart sont conçus pour donner un visage moderne à ce concept et pour profiter des nouvelles possibilités qui s'offrent dans le commerce de détail.

### LES PRODUITS STEINBERG

Depuis quelques années, la société vend des produits portant ses propres marques de commerce. Ils comprennent des produits manufacturés ou préparés dans notre établissement ainsi que des articles fournis suivant nos spécifications par des manufacturiers canadiens réputés. Cette ligne de conduite nous a permis d'offrir au consommateur des produits de qualité remarquable à des prix de grande économie.

Afin d'offrir à nos clients une meilleure valeur et de faire face à la marge décroissante de profit à laquelle est en butte le commerce alimentaire en général, nous avons consacré en 1962 des capitaux supplémentaires à l'agrandissement de nos installations de production et de préparation à Montréal et à Toronto. Nous avons aussi conclu des ententes qui nous permettent d'offrir plus de produits alimentaires ou non-comestibles portant nos propres marques de commerce.

En ce moment, cinq grandes catégories de ces produits se vendent dans nos marchés; elles comprennent les produits laitiers; les produits de charcuterie; les légumes, les fruits et les jus; le pain, les beignes, les gâteaux, les tartes et autres produits de boulangerie; et de nombreux articles non-alimentaires. Les marques de commerce, telles Steinberg, Orchard King, Ice Castle, Fields O'Clover, White Flock, Big City, Buttercup Farm, Cream-o, Pagoda, Pantry King et Lawn King sont reconnues comme symboles de qualité par des millions de Canadiens.

Le parachèvement en 1962 d'une grande boulangerie moderne à Montréal fait ressortir l'importance de notre programme de marques privées. D'une superficie de 50,000 pieds carrés, munie de sa propre cuisine expérimentale pour le contrôle de la qualité des produits, cette boulangerie, en grande partie automatisée, se classe parmi les plus modernes de l'Amérique du Nord. On a aussi introduit pendant l'année l'emballage du café en boîtes scellées à vide et l'ensachage automatique des noix.

En fin d'exercice, la construction de notre nouvel immeuble à Rexdale, en Ontario, était bien avancée. En plus d'un entrepôt à viandes, complètement réfrigéré, et d'un entrepôt à fruits et légumes pourvu d'un système d'air climatisé, il disposera d'une machinerie qui nous permettra, pour la première fois, de manufacturer et de préparer, en Ontario, les produits de marque Steinberg.

*Gift selection is easy in the new, convenient Pinky Centres.*

*Les nouveaux Centres Pinky facilitent le choix des cadeaux.*



contain equipment enabling us, for the first time, to manufacture and process Steinberg private brand products in Ontario.

#### **SUBSIDIARY COMPANIES**

##### **T.N.T. Premiums Limited**

T.N.T. Premiums Limited began selling Pinky Stamps to Steinberg's and other Canadian retailers in 1959. Since then, the premium stamp aspect of retail merchandising has grown spectacularly.

Not only have Pinky Stamps been an effective merchandising aid in our own operations but an increasing demand for Pinky Stamps has been evidenced from other retail organizations throughout the country.

The popularity of these stamps with Canadian customers has been emphasized by the opening of several large Pinky Gift Centres, conveniently located for premium redemption, and the inauguration of the Pinky Stamp plan throughout the Miracle Mart division of your Company. This latter event, warmly welcomed by the public, marked the first time that stamps had been given by any Canadian self-service department store featuring high quality merchandise at low consumer prices.

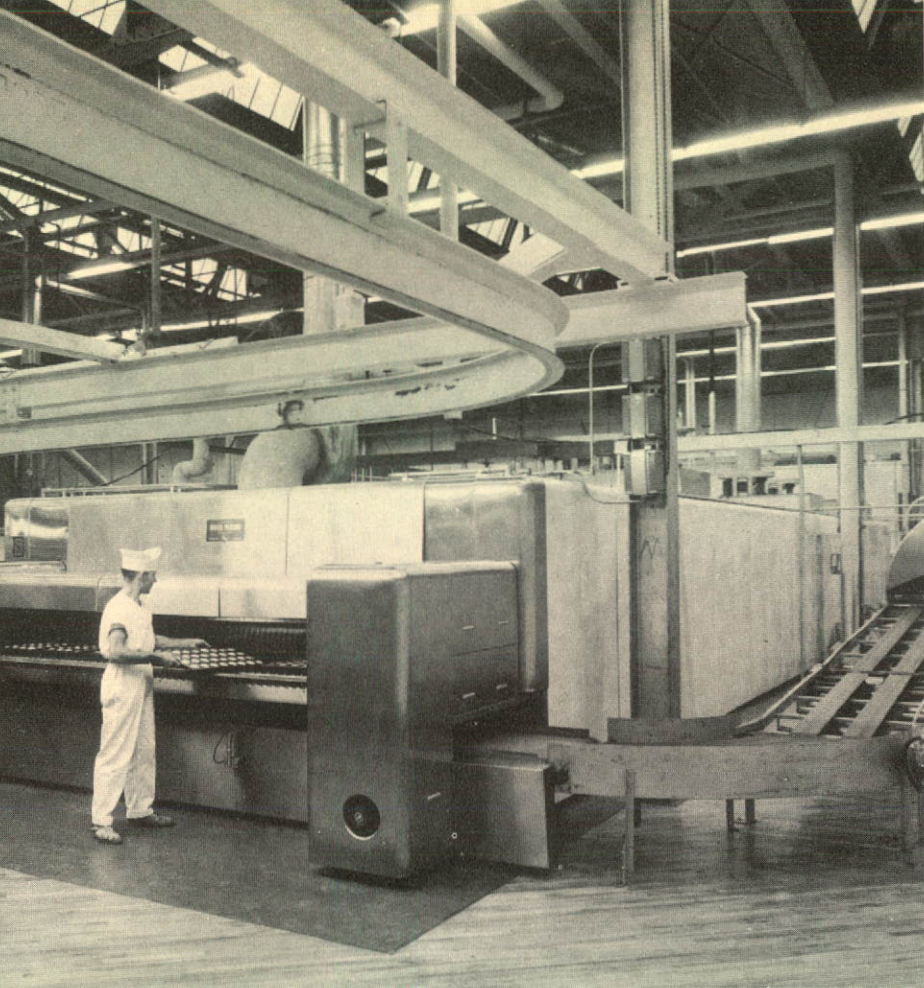
At the year's end, plans had been completed to change the name of the company to Pinky Stamps Limited and to establish an Incentive Awards division specializing in the design and execution of incentive award programs for commerce and industry.

The enlarged scope of these operations encourages us to anticipate that this subsidiary will contribute in increasing measure to the overall profit of your Company.

##### **Other Subsidiaries**

During the year Ottawa Fruit Supply Limited transferred to an outside company the major part of its merchandising activities, including its interest in franchise agreements with various independent retail merchants. It continues to fulfill certain wholesale functions in relation to Steinberg's Limited.

Two other subsidiaries, Miracle Mart Limited and Steinberg Enterprises Ltd., are not actively operating. The former was originally incorporated to operate our self-service department stores. Subsequently, it was intended that this role would be assumed by Woodward Steinberg Ltd. However, as that company had not been fully organized by the time the Woodward interests withdrew from the venture, responsibility for the entire project remained throughout with Steinberg's Limited. When later organized as a Steinberg subsidiary, Wood-



*Quality control and cleanliness feature our new bakery operations.*

*Le contrôle de la qualité et la propreté caractérisent notre nouvelle boulangerie.*

### **LES FILIALES**

#### **T.N.T. Premiums Limited**

La société T.N.T. Premiums Limited a commencé en 1959 à vendre des timbres Pinky à Steinberg et à d'autres détaillants canadiens; depuis lors, la popularité du timbre-prime a pris une ampleur spectaculaire dans le commerce de détail.

Non seulement les timbres Pinky ont été un apport avantageux dans l'exploitation de nos magasins, mais ils font l'objet d'une demande croissante de la part d'autres détaillants à travers le pays.

La faveur dont jouissent ces timbres auprès de la clientèle canadienne, s'est accentuée à la suite de l'ouverture en des endroits bien situés, de plusieurs grands centres d'échange de cadeaux Pinky ainsi que par l'adoption du timbre Pinky par la division Miracle Mart de votre société. Cette dernière initiative, chaleureusement accueillie par le public, fait époque, car c'est la première fois que des timbres sont donnés par un magasin à rayons canadien offrant à bas prix des marchandises de haute qualité.

A la fin de l'exercice, on avait mis au point des projets en vue de changer son nom en celui de Timbres Pinky Limitée et d'y établir une division se spécialisant dans la préparation et l'exécution de programmes de récompenses à l'initiative pour le compte d'entreprises commerciales et industrielles.

L'envergure que prend l'activité de cette filiale nous porte à croire qu'elle contribuera de plus en plus à l'ensemble des profits de votre société.

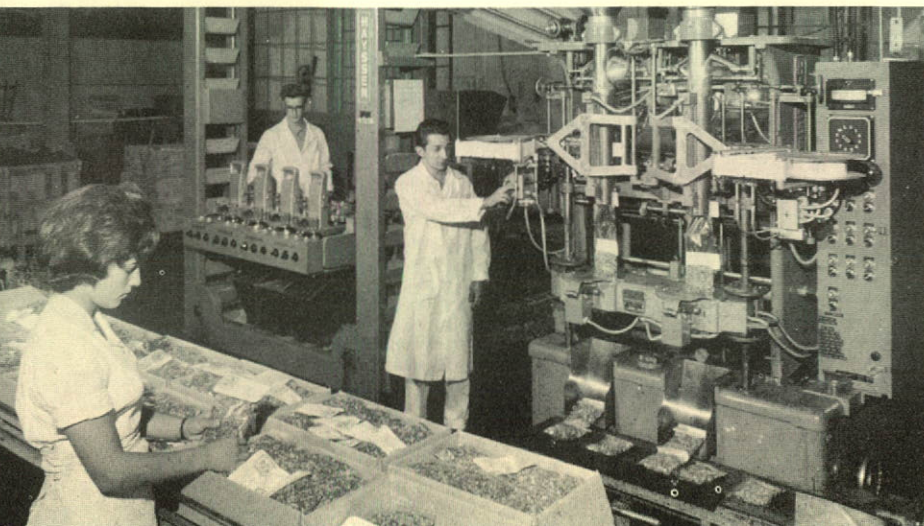
#### **Les autres filiales**

Au cours de l'exercice, Ottawa Fruit Supply Limited a cédé à une autre société la majeure partie de son activité, y compris les contrats de franchise conclus avec différents détaillants indépendants; elle continue de remplir certaines fonctions de grossiste à l'égard de Steinberg's Limited.

Deux autres filiales, Miracle Mart Limited et Steinberg Enterprises Ltd., ne sont pas actives. La première avait été créée pour exploiter nos magasins à rayons libre-service. Subséquemment, on projetait de confier ce rôle à Woodward Steinberg Ltd. Cependant, comme cette dernière société n'était pas complètement organisée au moment où le groupe Woodward s'est retiré, c'est donc Steinberg's Limited qui a toujours eu l'entière responsabilité de l'entreprise. Lorsqu'elle fut par la suite organisée comme filiale de Steinberg, la société Woodward Steinberg Ltd. prit le nom de Steinberg Enterprises Ltd. et est depuis inactive.

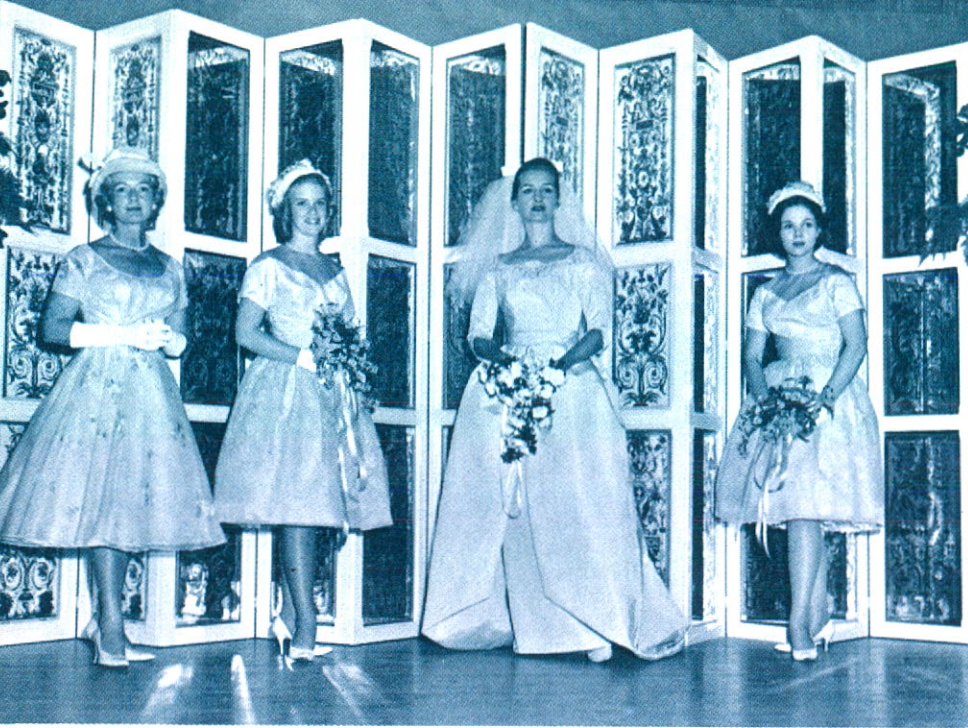
### **LES SOCIÉTÉS ASSOCIÉES**

Tel que mentionné aux rapports annuels précédents, l'expansion de Steinberg's Limited a été partiellement financée par l'intermédiaire



*Automated nut packaging, soon to be supplemented by vacuum packing.*

*L'ensachage automatique des noix Steinberg.*



*A popular social occasion—our annual fashion show for June brides.  
Notre thé-modes annuel des mariées de juin, un événement social populaire.*

ward Steinberg Ltd. was renamed Steinberg Enterprises Ltd. and remains inactive.

#### ASSOCIATED COMPANIES

As has been noted in previous annual reports, the expansion of the Company's operations has been financed in part through Ivanhoe Corp. and its subsidiaries, and through Steinberg's Shopping Centres Limited, in which two companies Steinberg's Limited has a substantial interest.

#### STAFF AND ORGANIZATION

On behalf of the Board I wish to express sincere appreciation for the loyal efforts of all employees during the past year.

It is our belief that the Company's progress is increasingly dependent on sound organization and efficient staff. The organization structure must be adapted to changing times and employees given the fullest opportunity to develop their individual capabilities.

Accordingly, during 1962, with the aid of experienced consultants, we initiated studies of the major components of the organization, and have introduced management development programs designed to prepare qualified employees for advancement.

#### THE OUTLOOK

Ours is an extremely competitive industry—one that calls for more than the mere maintenance of position. We must constantly seek new and better methods of operation, and be continuously alert to take advantage of those opportunities that will contribute to the profitable growth of our Company.

The Directors are confident that, as in the past, the Company's policies, programs and personnel will adequately meet whatever demands the future may impose.

On behalf of the Board of Directors,

  
President.

Montreal,  
November 14, 1962.



*Monsieur Pierre, "The Man Who Knows Meat", helps a busy housewife.  
Le conseiller des ménagères avisées, M. Pierre, "l'homme qui s'y connaît en viandes".*

de Ivanhoe Corp. et ses filiales ainsi que par l'intermédiaire de Steinberg's Shopping Centres Limited; votre société possède des intérêts importants dans ces deux entreprises.

### LE PERSONNEL ET L'ORGANISATION

Au nom du Conseil d'administration, je tiens à exprimer l'appréciation sincère du travail loyal de tous les employés durant le dernier exercice.

Nous sommes convaincus que, de plus en plus, les progrès de la société dépendent d'une bonne organisation et d'un personnel compétent. La structure de notre organisation doit s'adapter à l'évolution rapide de notre monde et d'autre part, nous nous devons de susciter le plus d'occasions possibles pour que nos employés puissent faire valoir leurs aptitudes respectives.

Pour ce faire, de concert avec des spécialistes, nous avons entrepris en 1962 des études sur les principales parties composantes de l'entreprise et nous avons institué des programmes de perfectionnement en administration à l'intention d'employés susceptibles d'avancement.

*Management development courses equip employees for greater responsibilities.*

### LES PERSPECTIVES

Dans ce genre d'industrie où la concurrence est des plus vives, il importe de faire mieux que de se contenter de positions acquises. Nous devons constamment chercher des méthodes d'exploitation nouvelles et meilleures, être continuellement à l'affût de toutes les occasions de nature à contribuer au développement ininterrompu de votre société.

Les administrateurs ont confiance que, tout comme dans le passé, notre comportement, nos programmes et notre personnel nous permettront de répondre à toutes les exigences que l'avenir nous réserve.

Au nom du Conseil d'administration,

*Le président,*



*Montréal,  
le 14 novembre 1962.*

*Nos employés se perfectionnent en suivant des cours en administration.*





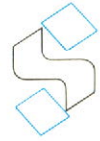
# Consolidated Balance Sheet *as at July 28, 1962 (with comparative figures as at July 29, 1961)*

ASSETS		July 28, 1962	July 29, 1961	LIABILITIES		July 28, 1962	July 29, 1961
<b>CURRENT ASSETS</b>				<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Cash		\$ 1,238,733	\$ 1,050,323	Bank loan—secured		\$ 588,000	\$ 1,220,931
Short term investments		5,923,054	7,009,557	Accounts payable and accrued liabilities		13,232,299	11,895,415
Accounts receivable—trade		1,175,468	1,272,946	Dividend payable on preferred shares		63,485	63,488
—other		778,108	514,958	Income taxes payable		1,845,720	2,949,405
Inventories—valued at the lower of cost or market		16,707,112	14,575,382			15,729,504	16,129,239
Prepaid expenses		525,942	588,193	<b>OTHER LIABILITIES</b>			
		<u>26,348,417</u>	<u>25,011,359</u>	Mortgage and other loans, 5½ to 7% due on varying dates to 1971		666,663	945,983
				Note payable, due November 1, 1963		1,550,000	—
				Loans from shareholders		—	684,235
						<u>2,216,663</u>	<u>1,630,218</u>
<b>INVESTMENTS AND OTHER ASSETS</b>				<b>FUNDED DEBT</b>			
Investments in and advances to associated companies—				5¼% sinking fund debentures (annual sinking fund \$300,000)—due December 1, 1972		5,000,000	5,000,000
Investments—at cost		13,570,200	13,552,800	—due October 1, 1973		2,500,000	2,500,000
Advances		11,071,017	10,837,552			7,500,000	7,500,000
Mortgages and other loans receivable		1,677,001	1,743,562	<i>Less:</i> Redeemed		3,115,000	2,686,000
Deposits and sundry investments		106,097	101,720			<u>4,385,000</u>	<u>4,814,000</u>
		<u>26,424,315</u>	<u>26,235,634</u>	<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>			
				<b>CAPITAL STOCK (Note 1)</b>			
<b>FIXED ASSETS</b>				Authorized—			
Land		2,369,800	2,688,927	100,000 cumulative redeemable preferred shares of the par value of \$100 each			
Buildings		2,167,946	2,018,120	2,250,000 Class "A" shares of the par value of \$1 each—non-voting			
Equipment and fixtures		28,463,173	25,123,581	1,750,000 common shares of the par value of \$1 each			
Automotive equipment		1,886,414	1,562,619	68,000 2½% deferred shares of the par value of \$100 each—non-voting			
Cost		34,887,333	31,393,247	Issued and fully paid—			
Accumulated depreciation (Note 2)		17,966,654	15,302,055	48,095 5¼% cumulative redeemable preferred shares—Series "A"		4,809,500	4,809,700
		16,920,679	16,091,192	1,332,886 Class "A" shares		1,332,886	1,325,436
Leaseholds and leasehold improvements— at cost less amounts written off		3,076,667	3,021,637	1,500,000 common shares		1,500,000	1,500,000
		<u>19,997,346</u>	<u>19,112,829</u>	68,000 2½% deferred shares		6,800,000	6,800,000
						14,442,386	14,435,136
<b>DEFERRED CHARGES</b>				<b>CONTRIBUTED SURPLUS</b>			
Development expenses, less amounts written off (Note 2)		341,014	—	Representing amounts received as subscription price of shares over the par value thereof		2,660,481	2,548,631
Unamortized discount on debentures		77,885	90,178				
		<u>418,899</u>	<u>90,178</u>	<b>RETAINED EARNINGS</b>			
						33,754,943	30,892,776
						<u>50,857,810</u>	<u>47,876,543</u>
<i>Approved on behalf of the board:</i>						<u>\$73,188,977</u>	<u>\$70,450,000</u>
SAM STEINBERG, <i>Director</i>							
MAX STEINBERG, <i>Director</i>							
		<u>\$73,188,977</u>	<u>\$70,450,000</u>				



**Bilan consolidé** au 28 juillet 1962 (avec les montants comparatifs au 29 juillet 1961)

<b>ACTIF</b>		28 juillet 1962	29 juillet 1961	<b>PASSIF</b>		28 juillet 1962	29 juillet 1961
<b>DISPONIBILITÉS</b>				<b>EXIGIBILITÉS</b>			
Encaisse .....		\$ 1,238,733	\$ 1,050,323	Emprunt de banque—garanti .....		\$ 588,000	\$ 1,220,931
Valeurs négociables .....		5,923,054	7,009,557	Comptes à payer et dépenses courues .....		13,232,299	11,895,415
Comptes à recevoir—commerciaux .....		1,175,468	1,272,946	Dividende à payer sur actions privilégiées .....		63,485	63,488
—autres .....		778,108	514,958	Impôts sur le revenu .....		1,845,720	2,949,405
Inventaires—au moindre du prix coûtant ou de la valeur courante .....		16,707,112	14,575,382			<u>15,729,504</u>	<u>16,129,239</u>
Dépenses payées d'avance .....		525,942	588,193	<b>AUTRES PASSIFS</b>			
		<u>26,348,417</u>	<u>25,011,359</u>	Emprunts hypothécaires et autres, 5½ à 7% remboursables à diverses dates allant jusqu'à 1971 .....		666,663	945,983
<b>PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS</b>				Effet à payer, échéant le 1er novembre 1963 .....		1,550,000	—
Placements et avances—sociétés associées				Emprunts des actionnaires .....		<u>—</u>	<u>684,235</u>
Placements—au prix coûtant .....		13,570,200	13,552,800			<u>2,216,663</u>	<u>1,630,218</u>
Avances .....		11,071,017	10,837,552	<b>DETTE OBLIGATAIRE</b>			
Prêts hypothécaires et autres à recevoir .....		1,677,001	1,743,562	Obligations, 5¼%, à fonds d'amortissement annuel de \$300,000—			
Dépôts et autres placements .....		106,097	101,720	échéant le 1er décembre 1972 .....		5,000,000	5,000,000
		<u>26,424,315</u>	<u>26,235,634</u>	échéant le 1er octobre 1973 .....		2,500,000	2,500,000
<b>IMMOBILISATIONS</b>				Moins: Obligations rachetées .....		<u>7,500,000</u>	<u>7,500,000</u>
Terrains .....		2,369,800	2,688,927			<u>3,115,000</u>	<u>2,686,000</u>
Bâtisses .....		2,167,946	2,018,120			<u>4,385,000</u>	<u>4,814,000</u>
Équipement et agencement .....		28,463,173	25,123,581	<b>AVOIR DES ACTIONNAIRES</b>			
Matériel roulant .....		1,886,414	1,562,619	<b>CAPITAL-ACTIONS (note 1)</b>			
Coût .....		34,887,333	31,393,247	Autorisé—			
Amortissement accumulé (note 2) .....		17,966,654	15,302,055	100,000 actions privilégiées rachetables, à dividendes cumulatifs, d'une valeur au pair de \$100 chacune			
		<u>16,920,679</u>	<u>16,091,192</u>	2,250,000 actions classe "A", d'une valeur au pair de \$1 chacune, sans droit de vote			
Baux et améliorations locatives— au prix coûtant, moins amortissement .....		3,076,667	3,021,637	1,750,000 actions ordinaires, d'une valeur au pair de \$1 chacune			
		<u>19,997,346</u>	<u>19,112,829</u>	68,000 actions différées, 2½%, d'une valeur au pair de \$100 chacune, sans droit de vote			
<b>DÉPENSES DIFFÉRÉES</b>				Emis et versé—			
Dépenses d'expansion, moins amortissement (note 2) .....		341,014	—	48,095 actions privilégiées, 5¼%, série "A" .....		4,809,500	4,809,700
Escompte non amorti sur obligations .....		77,885	90,178	1,332,886 actions classe "A" .....		1,332,886	1,325,436
		<u>418,899</u>	<u>90,178</u>	1,500,000 actions ordinaires .....		1,500,000	1,500,000
				68,000 actions différées .....		<u>6,800,000</u>	<u>6,800,000</u>
<b>Approuvé au nom du Conseil</b>				<b>SURPLUS D'APPORT</b>			
SAM STEINBERG, administrateur				Excédent des montants souscrits sur la valeur au pair des actions .....		2,660,481	2,548,631
MAX STEINBERG, administrateur				<b>PROFITS RÉINVESTIS</b>			
		<u>\$73,188,977</u>	<u>\$70,450,000</u>			<u>33,754,943</u>	<u>30,892,776</u>
						<u>50,857,810</u>	<u>47,876,543</u>
						<u>\$73,188,977</u>	<u>\$70,450,000</u>



## Consolidated Statement of Income

Year Ended July 28, 1962 (with comparative figures  
for the year ended July 29, 1961)

	July 28, 1962	July 29, 1961
<b>SALES</b> .....	\$267,964,704	\$253,222,229
<b>PROFIT FROM OPERATIONS</b> before the undermentioned items....	11,432,679	11,531,523
<b>Add:</b>		
Income from investments and loans	1,138,574	1,261,264
Miscellaneous income.....	164,185	134,561
	<u>12,735,438</u>	<u>12,927,348</u>
<b>Deduct:</b>		
Provision for depreciation.....	3,144,944	3,074,465
Payments under lease-purchase agreements.....	419,296	418,814
Interest on debentures and amortization of discount.....	256,076	254,506
Interest on mortgage and other loans.....	70,072	288,040
Contribution to Employees' Profit Sharing Retirement Plan.....	513,450	534,831
	<u>4,403,838</u>	<u>4,570,656</u>
<b>INCOME BEFORE PROVISION FOR INCOME TAXES</b> .....	8,331,600	8,356,692
<b>PROVISION FOR INCOME TAXES (Note 2)</b> .....	4,194,454	4,539,000
<b>NET INCOME FOR THE YEAR</b> ...	<u>\$ 4,137,146</u>	<u>\$ 3,817,692</u>

## Etat consolidé du revenu

Pour l'exercice terminé le 28 juillet 1962 (avec les montants comparatifs  
pour l'exercice terminé le 29 juillet 1961)

	28 juillet 1962	29 juillet 1961
<b>VENTES</b> .....	\$267,964,704	\$253,222,229
<b>PROFITS D'EXPLOITATION</b> avant les écritures suivantes .....	11,432,679	11,531,523
<b>Ajouter:</b>		
Revenu de placements et de prêts...	1,138,574	1,261,264
Revenu divers .....	164,185	134,561
	<u>12,735,438</u>	<u>12,927,348</u>
<b>Déduire:</b>		
Provision pour amortissement.....	3,144,944	3,074,465
Paievements sur conventions de location-vente.....	419,296	418,814
Intérêt sur obligations et amortissement de l'escompte....	256,076	254,506
Intérêt sur emprunts hypothécaires et autres.....	70,072	288,040
Contribution au fonds de pension des employés basé sur les profits..	513,450	534,831
	<u>4,403,838</u>	<u>4,570,656</u>
<b>REVENU AVANT PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU</b> .....	8,331,600	8,356,692
<b>PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU (note 2)</b> .....	4,194,454	4,539,000
<b>REVENU NET POUR L'EXERCICE</b>	<u>\$ 4,137,146</u>	<u>\$ 3,817,692</u>

STEINBERG'S LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

Consolidated Statement  
of Retained Earnings *Year Ended July 28, 1962*

BALANCE AT BEGINNING OF YEAR.....	\$ 30,892,776
Add:	
Net income for the year.....	4,137,146
Profit on disposal of land and buildings.....	282,563
	<u>4,419,709</u>
	<u>35,312,485</u>
Deduct:	
Dividends on preferred shares.....	252,499
Dividends on Class "A" and common shares.....	1,131,819
Federal income taxes paid in respect of profits on disposal of land during the years 1954 to 1958 inclusive.....	173,224
	<u>1,557,542</u>
BALANCE AT END OF YEAR.....	<u>\$ 33,754,943</u>

Etat consolidé  
des profits réinvestis *pour l'exercice terminé le 28 juillet 1962*

SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE.....	\$ 30,892,776
Ajouter:	
Revenu net pour l'exercice.....	4,137,146
Profits sur vente de terrains et bâtisses.....	282,563
	<u>4,419,709</u>
	<u>35,312,485</u>
Déduire:	
Dividendes sur actions privilégiées.....	252,499
Dividendes sur actions classe "A" et ordinaires...	1,131,819
Impôt fédéral payé sur les profits réalisés sur la vente de terrains intervenue entre les années 1954 et 1958 inclusivement.....	173,224
	<u>1,557,542</u>
SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE.....	<u>\$ 33,754,943</u>

Notes to Consolidated Financial Statements *Year Ended July 28, 1962*

1. (a) During the year, 7,450 Class "A" shares were issued for cash and 2 preferred shares were redeemed.  
 (b) The company has reserved 567,350 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 2½% deferred shares; 69,350 shares to satisfy options granted and to be granted to certain employees; and a maximum of 90,000 shares to satisfy subscription rights of eligible persons to purchase shares under the Employees' Stock Purchase Plan 1961.
2. The company intends to claim for income tax purposes (a) capital cost allowances of \$313,362 and (b) development expenses of Miracle Mart Division of \$341,014 in excess of the amounts recorded in the companies' accounts, and this has reduced the income tax provision for the year by approximately \$327,000. Accumulated depreciation and development expenses claimed for income tax purposes to July 28, 1962 but not provided in the accounts amounts to \$2,012,455.
3. 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 28, 1962 for each of the periods shown are as follows:

1963-67.....	\$25,187,820
1968-72.....	24,364,147
1973-77.....	20,842,331
1978-82.....	15,638,072
1983-87.....	4,324,768
After 1987.....	<u>964,342</u>
Total minimum rental liability.....	<u>\$91,321,480</u>

4. 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 28, 1962 amounted to \$8,000,000. 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.
5. The company has a contingent liability to another corporation, in connection with the purchase of certain assets, which liability cannot exceed \$562,500.
6. 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 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 and 1962 or for any increased federal income taxes for the years 1959 to 1962 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 terminé le 28 juillet 1962

1. (a) Au cours de l'exercice, 7,450 actions de la classe "A" ont été émises et payées et deux actions privilégiées ont été rachetées.  
 (b) La société a mis en réserve 567,350 actions de la classe "A" non émises, aux fins suivantes: un maximum de 408,000 actions pour couvrir le privilège de conversion attaché aux actions différées, 2½%, lequel peut être exercé après le 1er décembre 1963; 69,350 actions pour couvrir les options consenties ou à être consenties à certains employés; et un maximum de 90,000 actions pour couvrir les droits de souscription des personnes qualifiées en vertu du Programme 1961 d'achat d'actions par les employés.
2. La société se propose de réclamer aux fins d'impôts sur le revenu (a) des allocations de coût en capital de \$313,362 et (b) des dépenses d'expansion de la division Miracle Mart excédant de \$341,014 le montant inscrit aux livres de la société, et ceci a pour effet de diminuer d'environ \$327,000 la provision pour impôts sur le revenu pour l'exercice. L'amortissement accumulé et les dépenses d'expansion réclamés aux fins d'impôts sur le revenu jusqu'au 28 juillet 1962, mais non inscrits aux livres, se chiffrent par \$2,012,455.
3. Les baux à long terme (s'étendant sur une période portant au-delà de cinq ans de la date du bilan) en vigueur au 28 juillet 1962 comportent le paiement des loyers minima suivants, à l'exclusion des taxes, des assurances et autres dépenses locatives et des suppléments des loyers calculés d'après le pourcentage des ventes:

1963-1967.....	\$25,187,820
1968-1972.....	24,364,147
1973-1977.....	20,842,331
1978-1982.....	15,638,072
1983-1987.....	4,324,768
Après 1987.....	<u>964,342</u>
Total des loyers minima exigibles.....	<u>\$91,321,480</u>

4. En considération du droit exclusif de louer les locaux des supermarchés dans tous les centres d'achats exploités par Steinberg's Shopping Centres Limited, Steinberg's Limited s'est engagé à fournir les sommes nécessaires pour honorer les obligations que cette société ne pourrait rencontrer ou laisserait en souffrance, y compris le paiement du capital et des intérêts de la dette obligataire, qui s'élevait à \$8,000,000 au 28 juillet 1962. Tout paiement de cette nature fait par Steinberg's Limited le sera en considération de l'émission en sa faveur d'un nombre approprié d'actions privilégiées d'une valeur au pair de \$100 de Steinberg's Shopping Centres Limited. On ne prévoit pas que Steinberg's Limited sera appelé à faire de tels paiements.
5. La société a un passif éventuel envers une autre société, relativement à l'achat de certains actifs, et ce passif ne peut excéder \$562,500.
6. Le ministre des Finances de la province de Québec a cotisé la société pour un montant de \$673,000 représentant l'impôt sur les profits réalisés par la société, lors de la vente d'immeubles intervenue entre les années 1952 et 1960 inclusivement. Les conseillers juridiques de la société sont d'avis que ces 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 n'a été inscrite dans les livres pour ces cotisations ou pour toute augmentation d'impôt provincial pour les années 1961 et 1962 ou pour toute augmentation d'impôt fédéral pour les années 1959 à 1962 inclusivement. Les gains de capital, moins les pertes, ont été crédités aux profits réinvestis et tout impôt éventuel, s'il y a lieu, 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 28, 1962 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 28, 1962 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 31, 1962

CHARTERED ACCOUNTANTS

## Rapport des vérificateurs *aux actionnaires*

Nous avons examiné le bilan consolidé de Steinberg's Limited et ses filiales en propriété exclusive au 28 juillet 1962 et les états consolidés du revenu et des profits réinvestis pour l'exercice terminé 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 28 juillet 1962 et les résultats consolidés de leurs opérations pour l'exercice terminé à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus et appliqués d'une manière conforme à celle de l'exercice précédent.



31 octobre 1962

COMPTABLES AGRÉÉS



## Consolidated Statement of Source and Use of Funds

for the Fiscal Year Ended July 28, 1962

### We received cash from

net income from operations for the year . . . . .	\$ 4,137,146
depreciation and other charges to operations not requiring an outlay of cash . . . . .	3,157,237
the issue of Class "A" shares to employees . . . . .	119,300
the profit on disposal of land and buildings which were sold in excess of book values . . . . .	282,563
funds loaned to us to develop our Miracle Mart Division . . . . .	1,550,000
	<u>\$ 9,246,246</u>

### This cash was used to

purchase fixed assets for the warehousing, manufacturing and selling of merchandise . . . . .	\$ 4,029,461
increase long-term advances to associated companies . . . . .	250,865
reduce loans from shareholders and others . . . . .	901,371
retire preferred shares and redeem debentures . . . . .	429,200
pay development expenses to be charged to operations in future years . . . . .	341,014
pay income taxes in respect of profits on disposal of land in prior years . . . . .	173,224
pay dividends to shareholders . . . . .	1,384,318
increase our working capital funds . . . . .	1,736,793
	<u>\$ 9,246,246</u>

## Etat consolidé de la source et de l'utilisation des fonds

pour l'exercice terminé le 28 juillet 1962

### Nos fonds proviennent:

du revenu net d'exploitation . . . . .	\$ 4,137,146
de l'amortissement et d'autres frais d'exploitation n'ayant requis aucun déboursé . . . . .	3,157,237
de l'émission d'actions de la classe "A" aux employés . . . . .	119,300
des profits réalisés de la vente de terrains et bâtisses à un prix supérieur à la valeur aux livres . . . . .	282,563
d'un emprunt pour développer notre division Miracle Mart . . . . .	1,550,000
	<u>\$ 9,246,246</u>

### Nous les avons utilisés:

en immobilisations pour l'entreposage, la production et la vente de marchandise . . . . .	\$ 4,029,461
pour accroître les avances à long terme à nos sociétés associées . . . . .	250,865
pour réduire les emprunts des actionnaires et autres pour racheter des actions privilégiées et des obligations . . . . .	901,371
en dépenses d'expansion qui seront imputées aux frais d'exploitation des années à venir . . . . .	341,014
en paiement d'impôts sur des profits réalisés de la vente de terrains au cours des années précédentes . . . . .	173,224
en dividendes aux actionnaires . . . . .	1,384,318
pour augmenter notre fonds de roulement . . . . .	1,736,793
	<u>\$ 9,246,246</u>

## Five year Statistical Review

## Comparaisons statistiques des cinq dernières années

	1962	1961	1960	1959	1958	
Sales.....	\$267,964,704	\$253,222,229	\$238,117,239	\$178,261,413	\$150,925,637	..... Ventes
Net Income for the Year.....	\$ 4,137,146	\$ 3,817,692	\$ 3,241,838	\$ 3,392,785	\$ 2,995,210	..... Revenu net de l'exercice
Net Income per Dollar of Sales (in cents).....	1.54¢	1.51¢	1.36¢	1.90¢	1.98¢	..... Revenu net par dollar de ventes (en cent)
Inventories.....	\$ 16,707,112	\$ 14,575,382	\$ 13,975,507	\$ 12,037,282	\$ 7,500,118	..... Inventaires
Working Capital.....	\$ 10,618,913	\$ 8,882,120	\$ 8,628,187	\$ 11,293,343	\$ 8,991,276	..... Fonds de roulement
Total Assets.....	\$ 73,188,977	\$ 70,450,000	\$ 68,555,990	\$ 67,544,941	\$ 41,010,273	..... Actif total
Shareholders' Equity.....	\$ 50,857,810	\$ 47,876,543	\$ 44,285,250	\$ 38,622,472	\$ 24,856,964	..... Avoir des actionnaires
Earnings per Share (Common & Class "A").....	\$ 1.37	\$ 1.26	\$ 1.07	\$ 1.13	*	..... Profits par action (Ordinaire et Classe "A")
Salaries & Wages.....	\$ 25,372,643	\$ 23,466,256	\$ 21,946,744	\$ 16,606,877	\$ 14,424,935	..... Salaires
Number of Stores.....	142**	132	123	108	62	..... Nombre de magasins

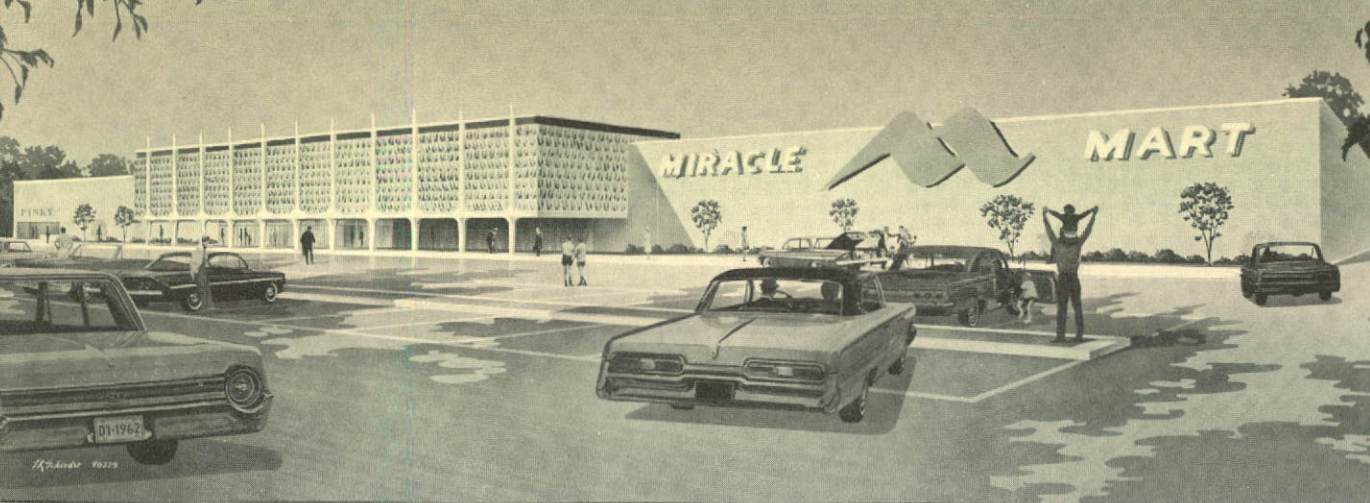
\*Not comparable. Class "A" shares issued December, 1958.

\*\*Includes two Miracle Marts.

\* Aucune comparaison; première émission d'actions de la classe "A" en décembre 1958.

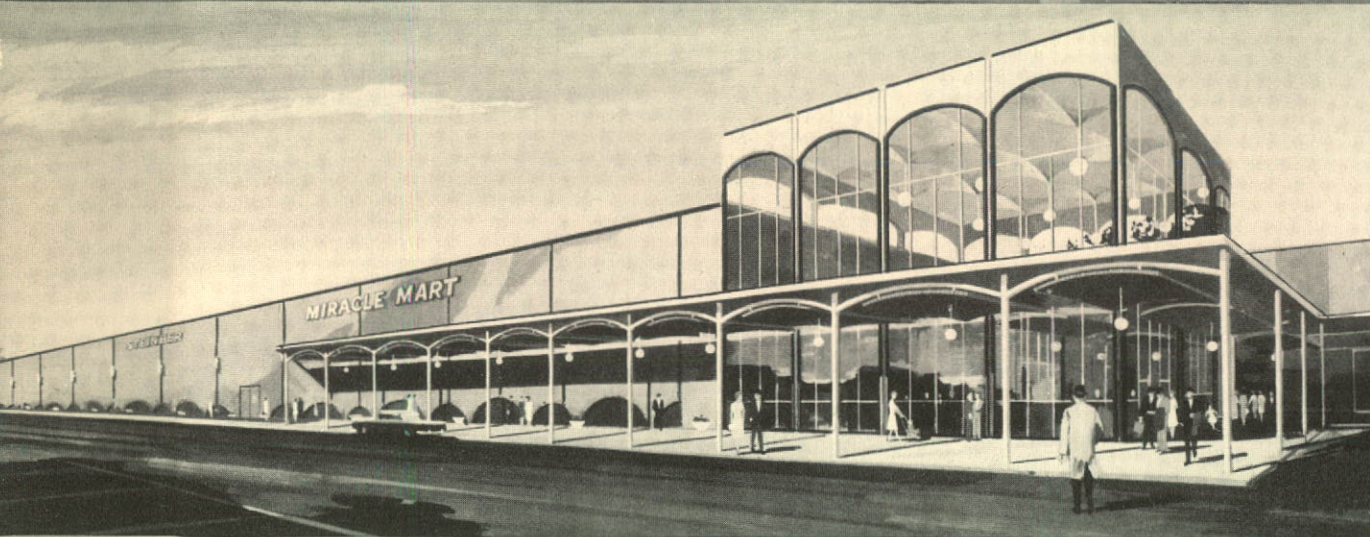
\*\*Ce nombre comprend deux magasins Miracle Mart.





New Miracle Marts in Metropolitan Montreal

*Jean Talon & Pie IX.*



*1101 Labelle, Chomedey, P.Q.*



*7850 Champlain, LaSalle, P.Q.*

Nouveaux magasins Miracle Mart  
dans le Grand 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  
LEO GOLDFARB—Vice-President, Development & Expansion  
—Vice-président, Développement et expansion  
JAMES N. DOYLE—Vice-President, General Counsel & Secretary  
—Vice-président, Avocat-conseil et Secrétaire  
G. FINLAY DAVIS—Comptroller—Contrôleur

**Quebec Division:—Division de Québec:**

WM. SHERMAN—Vice-President & General Manager—Vice-président et Gérant général  
JACK LEVINE—Vice-President, Sales—Vice-président, Ventes  
SYDNEY KOM—Vice-President, Distribution & Processing  
—Vice-président, Distribution et production

**Ontario Division:—Division d'Ontario:**

JACK GENSER—Vice-President & General Manager—Vice-président et Gérant général  
OSCAR PLOTNICK—Vice-President & Sales Manager—Vice-président et Gérant des ventes

**Miracle Mart Division:—Division Miracle Mart:**

MELVYN DOBRIN—Vice-President & General Manager  
—Vice-président et Gérant général

**DIRECTORS:—ADMINISTRATEURS:**

SAM STEINBERG  
NATHAN STEINBERG  
MAX STEINBERG  
MORRIS STEINBERG  
JACK STEINBERG  
SAM COHEN  
JACK GENSER  
LAZARUS PHILLIPS, O.B.E., Q.C.





SUBSIDIARY COMPANIES—FILIALES

OTTAWA FRUIT SUPPLY LIMITED  
ALLIED FOOD MARKETS LIMITED  
T.N.T. PREMIUMS LIMITED  
MIRACLE MART LIMITED  
STEINBERG ENTERPRISES LTD.

TRANSFER AGENT—AGENT DE TRANSFERT

MONTREAL TRUST COMPANY—MONTRÉAL - TORONTO

REGISTRAR—RÉGISTRARE

THE ROYAL TRUST COMPANY  
MONTRÉAL - TORONTO

AUDITORS—VÉRIFICATEURS

MCDONALD, CURRIE & CO.  
MONTRÉAL



HEAD OFFICE—SIÈGE SOCIAL, 5400 Hochelaga, Montréal, P.Q.



*STEINBERG'S LIMITED*  
MONTREAL, CANADA