

Stack

DAVID & FRÈRE

LIMITÉE

1930 RUE CHAMPLAIN
MONTREAL

BISCUITERIE

TELEPHONE
AMHREST 2115

Twenty-second Annual Report

FOR

THE YEAR ENDING

MARCH 31st, 1950

DIRECTORS

DEGASPÉ BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

F. A. BÉIQUE, K.C.

E. GADBOIS, K.C.

L. R. PHILIE, L.S.C.

G. O. SOUCIE

President : DEGASPÉ BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

Vice-President : F. A. BÉIQUE, K.C.

Treasurer : T. SMYTH, F.C.I.S., R.I.A.

Managing Director : L. R. PHILIE, L.S.C.

Secretary : RODIER MERRILL

FURVIS HALL
LIBRARIES

JUN 6 1950

MCGILL UNIVERSITY

To the Shareholders,

Your Directors submit herewith the Balance Sheet and Surplus Account for the financial year ending March 31st, 1950. Net profits have again increased and amount to \$335,150.

For some years past, you have been advised that a new factory was necessary, that plans were being drafted and, at an opportune moment would be put into effect. Construction was started early this year and, it is expected to start installation of machinery in September 1950.

To facilitate construction, it becomes necessary to borrow \$650,000. in addition to the funds accumulated over the past years. This loan will be dated April 1st, 1950, and does not appear on the formal Balance Sheet of March 31st, 1950.

Your Directors have negotiated and approved a loan of \$650,000., 15 year, First Mortgage Sinking Fund Bonds, with interest at 4½% per annum, dated April 1st, 1950, and maturing in 1965.

The Class "B" shareholders will be asked to approve this Bond issue at a Special General Meeting immediately following the Annual General Meeting.

Your Directors take this opportunity to thank the entire personnel on your behalf, for their continuing initiative, diligence and cooperation, which are clearly reflected in the Balance Sheet and Surplus Account.

The plant and equipment at all locations have been maintained in first class condition.

Respectfully submitted,

DEGASPÉ BEAUBIEN,
President.

BALANCE SHEET

	MARCH 31st 1950		MARCH 31st 1949
CURRENT ASSETS :			
Cash on hand and in bank	\$ 87,647.		\$ 90,604.
Investments (market price, 1950 : \$474,423. 1949 : \$291,562.	474,188.		311,452.
Accounts Receivable, less reserves	317,437.		311,375.
Inventories (x)	253,829.		239,493.
	<u>1,133,101.</u>		<u>952,924.</u>
LESS CURRENT LIABILITIES :			
Accounts payable and accrued expenses	458,784.		159,028.
WORKING CAPITAL	<u>674,317.</u>		<u>793,896.</u>
FIXED ASSETS :			
Land, buildings, machinery, etc.	1,033,876.		618,026.
Less reserve for depreciation	394,626.		365,409.
	<u>639,250.</u>		<u>252,617.</u>
OTHER ASSETS :			
Prepaid expenses, taxes, insurance, etc.	19,548.		27,435.
Receiver General of Canada re : Excess Profits Tax	1,942.		1,942.
Goodwill	1.		1.
Goodwill arising from the purchase of "A" shares	28,560.		25,478.
NET VALUE OF SHARES	<u>\$ 1,363,618.</u>		<u>\$ 1,101,369.</u>
CAPITAL & SURPLUS :			
CLASS "A" SHARES NO PAR VALUE			
Authorized and issued 23,000		23,000.	
Repurchased 1,596		1,410.	
Outstanding <u>21,404</u>	\$ 282,532.	<u>21,590.</u>	\$ 284,988.
CLASS "B" SHARES NO PAR VALUE			
Authorized and issued <u>23,000</u>	50,600.	<u>23,000.</u>	50,600.
SURPLUS	1,030,486.		765,781.
	<u>\$ 1,363,618.</u>		<u>\$ 1,101,369.</u>

(x) — As certified to by company officials, at cost or market, whichever is lower.

Approved in the name of the Board of Directors per :

DEGASPÉ BEAUBIEN }
GEO. O. SOUCIE } *Directors*

SURPLUS ACCOUNT

BALANCE, as at March 31st	<u>1949</u>	\$ 765,781.	<u>1948</u>	\$ 525,000.
-----------------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------

ADD :

Net profit for the year after deduction of cost of manufacturing, sales, sales tax, administration, depreciation, etc., but before reserve for income taxes on profits (Depreciation 1950 \$33,274. ; — 1949

\$23,516.)	549,192.		475,308.	
----------------------	----------	--	----------	--

LESS :

Federal and Provincial Income Taxes	<u>214,042.</u>		<u>174,234.</u>	
-------------------------------------	-----------------	--	-----------------	--

NET PROFIT	335,150.		301,074.	
----------------------	----------	--	----------	--

DEDUCT :

Dividend Class "A"	58,945.		54,543.	
--------------------	---------	--	---------	--

Dividend Class "B"	<u>11,500.</u>		<u>5,750.</u>	
--------------------	----------------	--	---------------	--

	<u>70,445.</u>		<u>60,293.</u>	
--	----------------	--	----------------	--

BALANCE CARRIED TO SURPLUS		<u>264,705.</u>		<u>240,781.</u>
----------------------------	--	-----------------	--	-----------------

BALANCE, as at March 31st	<u>1950</u>	<u>\$ 1,030,486.</u>	<u>1949</u>	<u>\$ 765,781.</u>
-----------------------------------	-------------	----------------------	-------------	--------------------

AUDITOR'S REPORT

We have examined the Balance Sheet of DAVID & FRERE, LIMITEE, for the year ending March 31st, 1950, and we have received all the information and explanations that we have required. We have examined and verified by tests the books of account, without making a detailed audit of the operating accounts.

On the basis of our examination we are of the opinion that the above balance sheet shows the true financial position of the company, as at March 31st 1950, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company.

(Signed)

CHARTRE, SAMSON, BEAUVAIS, GAUTHIER & CIE

Chartered Accountants.

MONTREAL, May the 25th 1950.

BISCUITERIE

DAVID & FRÈRE
LIMITÉE
1990 RUE CHAMPLAIN
MONTREAL

TELEPHONE
AMHERST 2115

Vingt-deuxième rapport annuel

POUR

L'ANNÉE FINISSANT

le 31 MARS, 1950



ADMINISTRATEURS

DEGASPÉ BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

F. A. BÉIQUE, C.R.

E. GADBOIS, C.R.

L. R. PHILIE, L.S.C.

G. O. SOUCIE

Président : DEGASPÉ BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

Vice-Président : F. A. BÉIQUE, C.R.

Trésorier : T. SMYTH, F.C.I.S., R.I.A.

Directeur-Général : L. R. PHILIE, L.S.C.

Secrétaire : RODIER MERRILL

Messieurs les Actionnaires,

Vos directeurs vous soumettent le bilan de votre compagnie, pour l'exercice se terminant le 31 mars dernier. Vos profits nets accusent encore une augmentation et se chiffrent à \$335,150.

Depuis longtemps déjà, nous vous avons fait part d'un projet d'une nouvelle usine. Cette usine est maintenant en voie de construction, et nous comptons y installer des machineries en septembre prochain.

Pour pourvoir aux fonds nécessaires, en plus de l'argent déjà accumulé, la Compagnie emprunte la somme de \$650,000. Comme cet emprunt ne prend effet que le 1^{er} avril 1950, il ne paraît pas dans le bilan qui est daté du 31 mars 1950.

Vos Directeurs ont approuvé un emprunt de \$650,000. d'obligations, 15 ans, première hypothèque avec fonds d'amortissement, portant intérêt à 4½%, datées du 1^{er} avril 1950, avec échéance en 1965.

Nous demanderons aux actionnaires de la Classe "B" d'approuver cet emprunt à une assemblée spéciale qui suivra immédiatement l'assemblée générale annuelle.

Votre personnel continue à se dévouer à vos intérêts et nous tenons à le remercier, en votre nom, pour l'initiative, la coopération et la diligence qu'il a manifestées dans le cours de l'exercice.

Vos usines de Montréal et de Sorel et vos entrepôts ont été maintenus en bon état, comme par le passé.

Respectueusement soumis,

DEGASPÉ BEAUBIEN,
Président.

BILAN

	LE 31 MARS 1950	LE 31 MARS 1949
ACTIF DISPONIBLE :		
Argent en mains et en banque	\$ 87,647.	\$ 90,604.
Placements (prix du marché le 31 mars 1950 : \$474,423. — 1949 : \$291,562.)	474,188.	311,452.
Comptes à recevoir, moins réserve	317,437.	311,375.
Inventaire (x)	253,829.	239,493.
	<u>1,133,101.</u>	<u>952,924.</u>
MOINS LE PASSIF EXIGIBLE :		
Comptes à payer et frais courus	458,784.	159,028.
FONDS DE ROULEMENT	674,317.	793,896.
ACTIF IMMOBILISÉ :		
Terrains, construction, machinerie, etc	1,033,876.	618,026.
Moins réserve pour dépréciation	394,626.	365,409.
	<u>639,250.</u>	<u>252,617.</u>
AUTRES ACTIFS :		
Dépenses payées d'avance, taxes, assurances, etc.	19,548.	27,435.
Compte recevable différé, Receveur Général . .	1,942.	1,942.
Achalandage	1.	1.
Achalandage provenant de l'achat d'actions privilégiées Classe "A"	28,560.	25,478.
VALEUR NETTE DES ACTIONS	<u>\$ 1,363,618.</u>	<u>\$ 1,101,369.</u>
CAPITAL ET SURPLUS :		
ACTIONS CLASSE "A" PRIVILÉGIÉES		
SANS VALEUR AU PAIR :		
Autorisées et émises	23,000	23,000.
Rachetées	1,596	1,410.
En cours	<u>21,404</u>	<u>21,590.</u>
	\$ 282,532.	\$ 284,988.
ACTIONS CLASSE "B" ORDINAIRES		
SANS VALEUR AU PAIR :		
Autorisées et émises	23,000	23,000.
	50,600.	50,600.
SURPLUS	1,030,486.	765,781.
	<u>\$ 1,363,618.</u>	<u>\$ 1,101,369.</u>

(x) — Tel que déterminé et certifié par les officiers de la compagnie, au prix coûtant ou au prix du marché lorsque inférieur.

Approuvé au nom du bureau de Direction par :

DEGASPÉ BEAUBIEN }
GEO. O. SOUCIE } *Administrateurs*

ANALYSE DU SURPLUS

SOLDE, le 31 mars	<u>1949</u>	\$ 765,781.	<u>1948</u>	\$ 525,000.
PROFIT de l'exercice avant taxes sur les profits, mais après déduction des frais de fabrication, vente, taxe de vente, administration, dépréciation, etc., (Dépréciation année courante \$33,274. ; année précédente \$23,516.)	549,192.		475,308.	
MOINS :				
Taxes fédérale et provinciale sur les profits	<u>214,042.</u>		<u>174,234.</u>	
PROFIT NET	335,150.		301,074.	
A DÉDUIRE :				
Dividende Classe "A"	58,945.		54,543.	
Dividende Classe "B"	<u>11,500.</u>		<u>5,750.</u>	
	<u>70,445.</u>		<u>60,293.</u>	
PORTE AU SURPLUS		<u>264,705.</u>		<u>240,781.</u>
SOLDE, le 31 mars	<u>1950</u>	<u>\$ 1,030,486.</u>	<u>1949</u>	<u>\$ 765,781.</u>

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Nous avons examiné le bilan de DAVID & FRERE, LIMITEE pour l'exercice financier se terminant le 31 mars 1950 et nous avons obtenu toutes les explications et tous les renseignements que nous avons demandés. A cette fin, nous avons examiné et vérifié par épreuves la comptabilité sans cependant effectuer une vérification détaillée des opérations.

Sur la foi de cet examen, nous sommes d'opinion que le bilan ci-dessus, au meilleur de notre connaissance et suivant les explications et les renseignements qui nous ont été donnés, représente fidèlement la position financière de la compagnie, telle que démontrée par les livres en date du 31 mars 1950.

(Signé)

CHARTRE, SAMSON, BEAUBAIS, GAUTHIER & CIE
Comptables Agréés.

MONTREAL, 25 mai 1950.