

DAVID

& FRERE LIMITEE

ANNUAL REPORT

FOR THE YEAR ENDING MARCH 31st, 1955

1905 to 1955

50 YEARS OF QUALITY AND SERVICE
IN MANUFACTURING

BISCUITS

DIRECTORS

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

L. R. PHILIE, D.Sc.Com.

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

E. GADBOIS, Q.C.

H. OLIVER-KING

R. MERRILL, F.C.I.S.

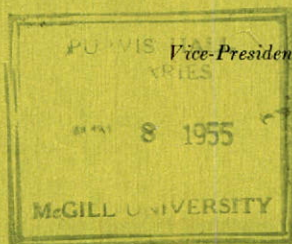
OFFICERS

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

Vice-President and Managing Director: L. R. PHILIE, D.Sc.Com.

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

Secretary: RODIER MERRILL, F.C.I.S.





T O T H E S H A R E H O L D E R S ,

YOUR DIRECTORS take pleasure in presenting the Financial Report for the fiscal year ended March 31st, 1955.

The past year has been one of progress both in sales and net profits which amounted to \$434,642 compared with \$341,964 for the preceding year.

Recently the Company has broadened its field of action by opening several new territories. A warehouse was constructed in Toronto which was completed and operating in August 1954.

Increasing volume of sales and lack of space in the Champlain Street property resulted in the decision by your Directors to proceed with the completion of the Hochelaga Street plant, work on which was started last December and it is hoped will be complete by December 1955, at which time all operations now carried on at Champlain Street will be transferred.

The plans call for the installation of a third band oven and the necessary auxiliary machinery, all of the most modern design. When completed your plant will be one of the largest and most efficient in Canada.

The necessary financing has been arranged on very favorable terms.

This year your Company celebrates its 50th anniversary. It was in 1905 that Messrs. Arsène and Raymond David founded the firm which was to become in 1928 David & Frère Limitée.

Your directors take particular pleasure this year in paying tribute to the employees of the firm for their devotion and collaboration.

It is with regret that we have to report that since the last annual meeting Mr. F. A. Beique, Q.C. has died.

Respectfully submitted on behalf of the Board of Directors.

DEGASPE BEAUBIEN,

President.

MONTREAL, May 24, 1955.

DAVID

& FRERE LIMITEE

BALANCE SHEET

	March 31st 1955	March 31st 1954
CURRENT ASSETS:		
Cash on hand and in bank	\$ 62,172.	\$ 336,403.
Investments (market price: \$502,744.)	389,612. (\$ 284,750.)	252,566.
Accounts Receivable, less Provision for bad debts	534,012.	457,481.
Inventory, Raw Material and Finished Goods (1)	411,671.	455,331.
	<u>1,397,467.</u>	<u>1,501,781.</u>
LESS CURRENT LIABILITIES:		
Accounts payable and accrued expenses. . . .	483,556.	489,529.
	<u>913,911.</u>	<u>1,012,252.</u>
WORKING CAPITAL		
FIXED ASSETS:		
Land, buildings, machinery, etc. (Including \$277,817. — construction in progress) . . .	2,825,625.	2,336,844.
Less depreciation	1,080,987.	907,438.
	<u>1,744,638.</u>	<u>1,429,406.</u>
OTHER ASSETS:		
Prepaid expenses, taxes, insurance, etc. . . .	43,185.	40,827.
Goodwill	1.	1.
Goodwill arising from the purchase of "A" shares	48,383.	48,383.
	<u>2,750,118.</u>	<u>2,530,869.</u>
LESS:		
Bonds, 4½%, 15 years, sinking fund maturing 1965, authorized and issued	\$ 650,000.	\$ 650,000.
Sinking Fund	150,000.	100,000.
	<u>500,000.</u>	<u>550,000.</u>
NET VALUE OF SHARES	<u>\$ 2,250,118.</u>	<u>\$ 1,980,869.</u>
CAPITAL AND SURPLUS:		
CLASS "A" SHARES—No Par Value:		
Authorized and issued	23,000	23,000
Repurchased	2,369	2,369
	<u>20,631</u>	<u>20,631</u>
Outstanding	272,329.	272,329.
CLASS "B" SHARES—No Par Value:		
Authorized and issued	23,000	23,000
	<u>50,600.</u>	<u>50,600.</u>
DISTRIBUTABLE SURPLUS.	<u>1,927,189.</u>	<u>1,657,940.</u>
	<u>\$ 2,250,118.</u>	<u>\$ 1,980,869.</u>

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

D I S T R I B U T A B L E S U R P L U S

SURPLUS as at March 31st	1954 \$ 1,657,940.	1953 \$ 1,481,369.
PROFIT for the year, after deduction of cost of manufacturing, sales, sales tax, administra- tion, interest, etc.	\$ 980,857.	\$ 801,444.
LESS:		
Depreciation	173,550.	161,773.
Federal and Provincial Income Tax	372,665.	297,707.
NET PROFIT	434,642.	341,964.
DEDUCT:		
Dividend Class "A"	61,893.	61,893.
Dividend Class "B"	103,500.	103,500.
	165,393.	165,393.
BALANCE CARRIED TO SURPLUS	269,249.	176,571.
SURPLUS as at March 31st	1955 \$ 1,927,189.	1954 \$ 1,657,940.

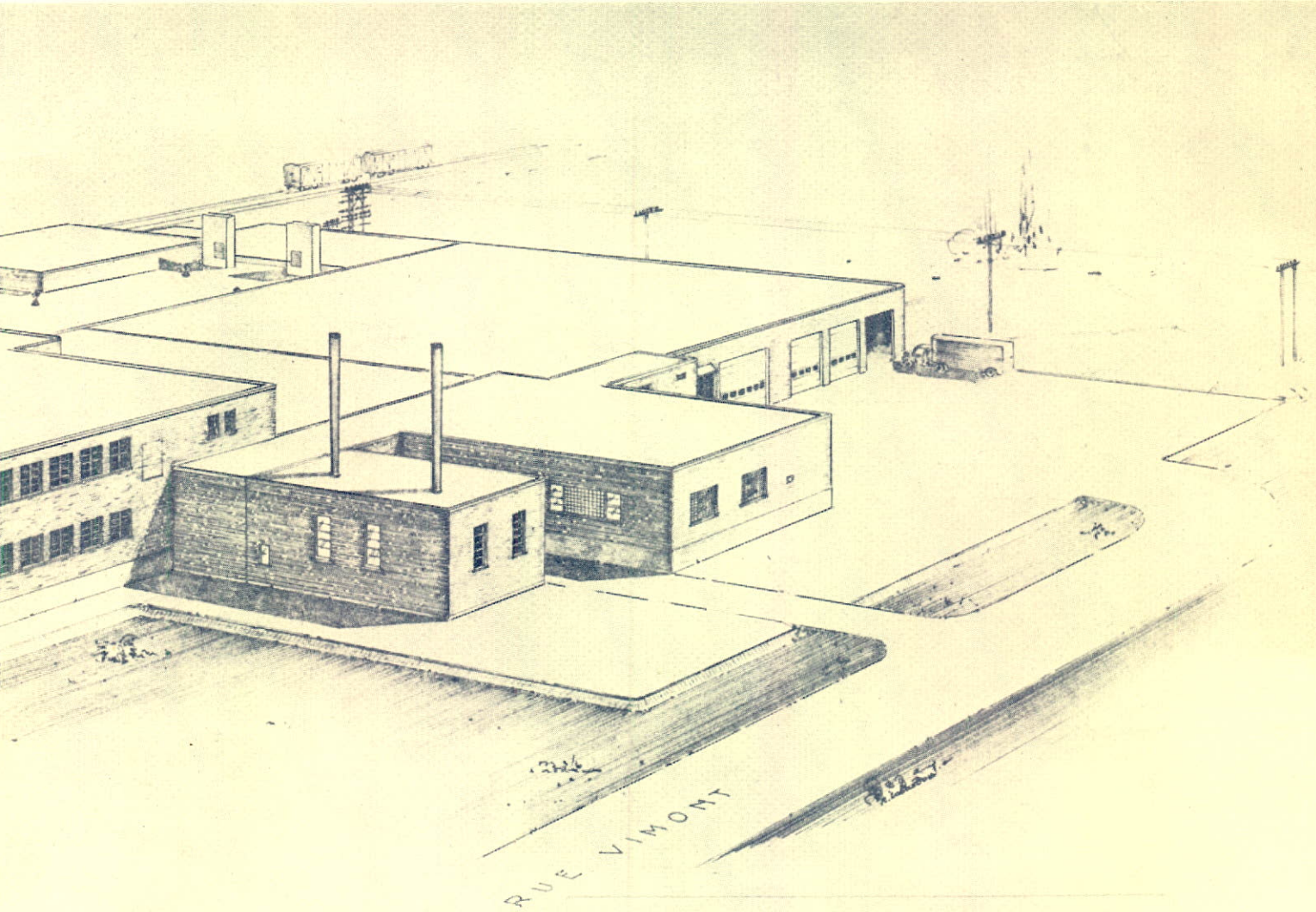
A U D I T O R S ' R E P O R T

We have examined the Balance Sheet of DAVID & FRERE, LIMITEE, for the year ending March 31st, 1955, 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, 1955, 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, BELAIR & CIE
Chartered Accountants.

MONTREAL, May 11th, 1955.



DAVID & FRERE LIMITEE
AGRANDISSEMENT—FABRIQUE DE BISCUITS
RUE HOCHELAGA, MONTREAL

LOUIS J. M. GRAVEL
ARCHITECTE
MONTREAL

**SURVEYER, NENNIGER
& CHENEVERT**
INGENIEURS CONSEILS

Perspective of our Hochelaga Street Plant when the construction work now
in progress will have been completed.

DAVID

& FRERE LIMITEE

RAPPORT ANNUEL

POUR L'ANNEE FINISSANT LE 31 MARS 1955

1905 à 1955

CINQUANTE ANNEES DE SERVICE ET DE QUALITE
DANS LA FABRICATION DE

BISCUITS

ADMINISTRATEURS

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

L. R. PHILIE, D.Sc.Com.

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

E. GADBOIS, C.R.

H. OLIVER-KING

R. MERRILL, F.C.I.S.

DIRECTION

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

Vice-Président et Directeur-Général: L. R. PHILIE, D.Sc.Com.

Trésorier: T. SMYTH, F.C.I.S., R.I.A.

Secrétaire: RODIER MERRILL, F.C.I.S.



A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

VOS DIRECTEURS sont très heureux de vous présenter le rapport financier pour l'exercice se terminant le 31 mars 1955.

Ce fut une autre année de progrès tant au point de vue profit qu'au point de vue volume. Les profits nets ont atteint \$434,642, les plus élevés dans l'histoire de la compagnie, en regard de \$341,964 pour l'exercice précédent.

Votre compagnie a étendu son champ d'action en desservant de nouveaux territoires. Les résultats atteints justifient toutes nos espérances. L'entrepôt de Toronto a été construit et mis en opération l'été dernier: notre distribution dans cette région en a bénéficié grandement.

Au cours de 1954, à cause du volume toujours grandissant et de l'encombrement dispendieux de la fabrique de la rue Champlain, vos Directeurs ont décidé d'entreprendre au plus tôt la construction de la seconde partie de la fabrique de la rue Hochelaga. Cette dépense de capital considérable est pleinement justifiée par le volume actuel. Tous les arrangements concernant la finance ont été complétés.

Les travaux commencés en décembre devraient être terminés à la fin de cette année. Toutes les opérations exécutées dans la fabrique de la rue Champlain seront alors déménagées dans la nouvelle construction. Un autre four à bande et de la machinerie nouvelle y seront aussi installés. Une fois terminée, votre fabrique sera l'une des plus modernes et des plus considérables au Canada.

Votre maison célèbre cette année son 50e anniversaire. C'est en effet en 1905 que MM. Arsène et Raymond David fondaient la société qui devait devenir en 1928 David & Frère Limitée.

Plus particulièrement cette année, vos directeurs désirent-ils rendre hommage aux employés de la Compagnie, à leur dévotion et à leur coopération.

C'est avec regret que nous vous informons que depuis la dernière assemblée annuelle M. F. A. Beique, C.R. est décédé.

Respectueusement soumis de la part de vos directeurs.

DEGASPE BEAUBIEN,

Président.

MONTREAL, 24 mai 1955.

DAVID

& FRERE LIMITEE

B I L A N

	Le 31 mars 1955	Le 31 mars 1954
ACTIF DISPONIBLE:		
Avoirs en banque et en caisse	\$ 62,172.	\$ 336,403.
Placements (prix du marché: \$502,744.) . . .	389,612. (\$ 284,750.)	252,566.
Comptes-clients et effets à recevoir, déduction faite des provisions pour créances dou- teuses	534,012.	457,481.
Stock de matières premières et produits finis (1)	411,671.	455,331.
	<u>1,397,467.</u>	<u>1,501,781.</u>
MOINS LE PASSIF À COURT TERME:		
Comptes à payer et frais courus	483,556.	489,529.
FONDS DE ROULEMENT.	<u>913,911.</u>	<u>1,012,252.</u>
ACTIF IMMOBILISÉ:		
Terrains, bâtisses, machinerie, etc. (y com- pris \$277,817. dépensé à date sur construc- tion en cours)	2,825,625.	2,336,844.
Moins amortissements	1,080,987.	907,438.
	<u>1,744,638.</u>	<u>1,429,406.</u>
AUTRES ACTIFS:		
Frais payés d'avance, taxes, assurances, etc. .	43,185.	40,827.
Achalandage	1.	1.
Achalandage provenant de l'achat d'actions privilégiées Classe "A"	48,383.	48,383.
	<u>2,750,118</u>	<u>2,530,869</u>
MOINS:		
Obligations, 4½%, 15 ans, amortissables, échéance 1965, autorisées et émises . . . \$ 650,000.	\$ 650,000.	\$ 650,000.
Fonds d'amortissement	150,000.	100,000.
	<u>500,000.</u>	<u>550,000.</u>
VALEUR NETTE DES ACTIONS	<u>\$ 2,250,118.</u>	<u>\$ 1,980,869.</u>
CAPITAL ET BÉNÉFICES DISTRIBUABLES:		
ACTIONS CLASSE "A" PRIVILÉGIÉES, sans valeur au pair:		
Autorisées et émises.	23,000	23,000
Rachetées	2,369	2,369
	<u>20,631</u>	<u>272,329.</u>
ACTIONS CLASSE "B" ORDINAIRES, sans valeur au pair:		
Autorisées et émises.	23,000	23,000
	<u>1,927,189.</u>	<u>1,657,940.</u>
BÉNÉFICES DISTRIBUABLES.	<u>\$ 2,250,118.</u>	<u>\$ 1,980,869.</u>

(1) Tel que déterminé et certifié par des officiers de la Compagnie, au prix coûtant ou au prix du marché lorsque inférieur.

B É N É F I C E S D I S T R I B U A B L E S

BÉNÉFICES distribuables le 31 mars	1954	\$ 1,657,940.	1953	\$ 1,481,369.
	<u> </u>		<u> </u>	
BÉNÉFICES de l'exercice après déduction des frais de fabrication, vente, taxe de vente, adminis- tration, intérêt, etc.	\$ 980,857.		\$ 801,444.	
MOINS:				
Dépréciation	173,550.		161,773.	
Provision pour les impôts au Fédéral et au Provincial	372,665.		297,707.	
	<u> </u>		<u> </u>	
PROFIT NET	434,642.		341,964.	
A DÉDUIRE:				
Dividende Classe "A"	61,893.		61,893.	
Dividende Classe "B"	103,500.		103,500.	
	<u> </u>		<u> </u>	
	165,393.		165,393.	
SOLDE POUR L'ANNÉE		269,249.		176,571.
		<u> </u>		<u> </u>
BÉNÉFICES distribuables le 31 mars	1955	\$ 1,927,189.	1954	\$ 1,657,940.
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

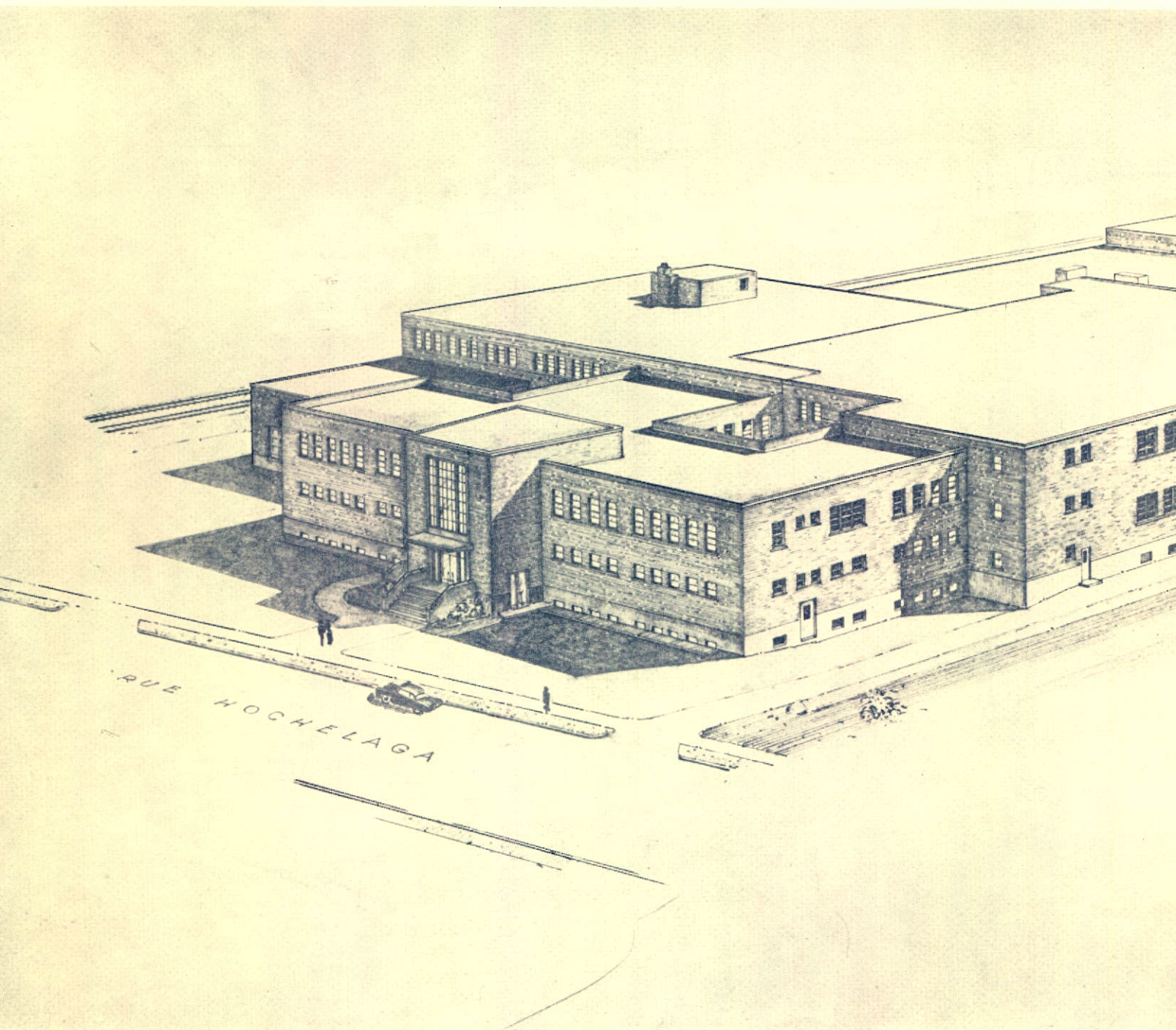
R A P P O R T D E S V E R I F I C A T E U R S

Nous avons examiné le bilan de DAVID & FRÈRE, LIMITÉE, pour l'exercice financier se terminant le 31 mars 1955, 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 1955.

(Signé) CHARTRÉ, SAMSON, BEAUVAIS, BÉLAIR & CIE
Comptables Agréés

MONTRÉAL, 11 mai 1955.



Perspective de notre fabrique de la rue Hochelaga quand sera complété l'agrandissement en cours.