

C
Stack

1/10/57



5200 HOCHELAGA STREET
MONTREAL 5

Twenty-Ninth Annual Report

FOR THE YEAR ENDING MARCH 31st, 1957

DIRECTORS

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

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

R. PELLETIER

S. V. LINDLEY, B.Sc., A.R.I.C.

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

E. GADBOIS, Q.C.

H. OLIVER-KING

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

OFFICERS

Chairman of the Board: DEGASPE BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

President and Managing Director: L. R. PHILIE, L.S.C., D.Sc.Com.

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

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

FURVIS HALL
LIBRARIES

JUL 17 1957

MCHILL UNIVERSITY

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

Your Directors are pleased to present the Financial Report for the year ending March 31st, 1957, from which it will be noted that the Operating Profit of \$780,871 was slightly less than the preceding year at \$927,470.

In common with many other organizations your Company has not escaped the general increase in raw material, operating and distribution costs, which account for the somewhat less encouraging results. Your Directors are giving this problem their particular attention.

Net Profits of \$427,237 compare with \$630,546 for the previous year, but the latter figure includes a profit of \$161,798 realized from the sale of investments. The same dividends as in 1955 have been declared, amounting to \$222,893.

The policy of improving methods of manufacture, sales and distribution of your Company's products is being continued.

Your Directors wish to thank all members of the organization for their loyal and devoted service.

Respectfully submitted on behalf of the Board of Directors.

L. R. PHILIE,
President and Managing Director.

MONTREAL, June 5, 1957.

BALANCE SHEET

		March 31st 1957		March 31st 1956
CURRENT ASSETS:				
Cash		\$ 34,920.		\$ 59,544.
Investments (Note 1)		59,520.		59,470.
Accounts receivable, less provision for bad debts (Note 2)		536,157.		540,051.
Inventory (Note 3)		435,065.		493,225.
		<u>1,065,662.</u>		<u>1,152,290.</u>
LESS CURRENT LIABILITIES:				
Accounts payable and accrued expenses	303,200.		419,084.	
Dividends payable	161,000.	464,200.	161,000.	580,084.
		<u>601,462.</u>		<u>572,206.</u>
WORKING CAPITAL				
FIXED ASSETS:				
Land, buildings, machinery, etc. at cost	5,507,233.		4,942,997.	
Less accumulated depreciation (Note 4)	1,416,124.	4,091,109.	1,257,642.	3,685,355.
		<u>4,812,115.</u>		<u>4,357,771.</u>
OTHER ASSETS:				
Prepaid expenses, taxes, insurance, etc.		71,160.		51,826.
Goodwill		1.		1.
Goodwill arising from the purchase of "A" shares		48,383.		48,383.
		<u>4,812,115.</u>		<u>4,357,771.</u>
LESS:				
Bonds, 4½%, first mortgage, sinking fund, maturing 1965	400,000.		450,000.	
Long term loan, 5% interest	1,550,000.	1,950,000.	1,250,000.	1,700,000.
		<u>2,862,115.</u>		<u>2,657,771.</u>
NET VALUE OF SHARES				
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.
		<u>292,960.</u>		<u>292,960.</u>
CLASS "B" SHARES—No Par Value:				
Authorized and issued	23,000.	50,600.	23,000.	50,600.
		<u>50,600.</u>		<u>50,600.</u>
DISTRIBUTABLE SURPLUS				
		2,539,186.		2,334,842.
		<u>\$2,862,115.</u>		<u>\$2,657,771.</u>

Note 1: Market value \$47,310.

Note 2: Contingent Liability: note discounted \$33,740.

Note 3: As determined and certified by officers of the company and valued at cost or market, whichever is lower.

Note 4: Deferred income taxes \$82,000. for 1957 and \$72,000. for 1956 resulting from capital cost allowances claimed for income tax purposes exceeding the amount of depreciation taken in the books.

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	<u>1956</u>	<u>\$2,334,842.</u>	<u>1955</u>	<u>\$1,927,189.</u>
PROFIT for the year, after deduction of cost of manufacturing, sales, administration, in- terest, etc.	\$ 780,871.		\$ 927,470.	
Profit from sale of investments	—		161,798.	
	<u>780,871.</u>		<u>1,089,268.</u>	
LESS:				
Depreciation	172,258.		188,909.	
Federal and Provincial Income Taxes . . .	185,479.		248,800.	
Income Tax adjustments for previous years	<u>4,103. Cr.</u>		<u>21,013.</u>	
NET PROFIT.	<u>427,237.</u>		<u>630,546.</u>	
DEDUCT:				
Dividends Class "A"	61,893.		61,893.	
Dividends Class "B"	<u>161,000.</u>		<u>161,000.</u>	
	<u>222,893.</u>		<u>222,893.</u>	
BALANCE CARRIED TO SURPLUS		<u>204,344.</u>		<u>407,653.</u>
SURPLUS as at March 31st	<u>1957</u>	<u>\$2,539,186.</u>	<u>1956</u>	<u>\$2,334,842.</u>

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, 1957, and we have obtained 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, 1957, 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, June 5th, 1957.



5200, RUE HOCHELAGA
MONTREAL 5

Vingt-Neuvième Rapport Annuel

POUR L'ANNEE FINISSANT LE 31 MARS 1957

ADMINISTRATEURS

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

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

R. PELLETIER

S. V. LINDLEY, B.Sc., A.R.I.C.

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

E. GADBOIS, C.R.

H. OLIVER-KING

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

DIRECTION

Président du Conseil d'administration: DEGASPE BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

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

Secrétaire: RODIER MERRILL, F.C.I.S.

Trésorier: T. SMYTH, F.C.I.S., R.I.A.

A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

Les administrateurs sont heureux de vous présenter le rapport financier pour l'exercice terminé le 31 mars 1957.

A la lecture de ce rapport vous constaterez que les profits des opérations ont été quelque peu inférieurs à ceux de l'année précédente:—\$780,871 contre \$927,470.

Votre compagnie n'a pas échappé à la tendance générale d'augmentation du coût des matières premières et des frais d'opération et de distribution, ce qui explique les résultats un peu moins satisfaisants. Vos administrateurs s'appliquent à corriger cette situation.

Les profits nets de l'exercice ont été de \$427,237 en regard de \$630,546 (dont un profit de \$161,798 réalisé par la vente de placements) pour l'année précédente. Les mêmes dividendes qu'en 1955 ont été déclarés, soit \$222,893.

L'Administration continue sa politique d'amélioration des moyens de production et de distribution de la compagnie.

Les administrateurs désirent témoigner leur satisfaction au personnel pour leur dévouement et leur loyauté.

Respectueusement soumis de la part de vos directeurs,

L. R. PHILIE,
Président et Directeur-Général.

MONTREAL, 5 juin 1957.

B I L A N

		Le 31 mars 1957		Le 31 mars 1956
ACTIF DISPONIBLE:				
Caisse		\$ 34,920.		\$ 59,544.
Placements (Note 1)		59,520.		59,470.
Comptes à recevoir, déduction faite des provisions pour créances douteuses (Note 2)		536,157.		540,051.
Inventaire (Note 3)		435,065.		493,225.
		<u>1,065,662.</u>		<u>1,152,290.</u>
MOINS LE PASSIF EXIGIBLE:				
Comptes à payer et frais courus	303,200.		419,084.	
Dividendes à payer	161,000.	464,200.	161,000.	580,084.
		<u>601,462.</u>		<u>572,206.</u>
FONDS DE ROULEMENT				
ACTIF IMMOBILISÉ:				
Terrains, bâtisses, machinerie, etc., au prix coûtant	5,507,233.		4,942,997.	
Moins amortissements accumulés (Note 4)	1,416,124.	4,091,109.	1,257,642.	3,685,355.
		<u>4,812,115.</u>		<u>4,357,771.</u>
AUTRES ACTIFS:				
Frais payés d'avance, taxes, assurances, etc.		71,160.		51,826.
Achalandage		1.		1.
Achalandage, provenant de l'achat d'actions privilégiées Classe "A"		48,383.		48,383.
		<u>4,812,115.</u>		<u>4,357,771.</u>
MOINS:				
Obligations 1ère hypothèque, amortissables, 4½%, 1965	400,000.		450,000.	
Emprunt à long terme, intérêt à 5%	1,550,000.	1,950,000.	1,250,000.	1,700,000.
		<u>2,862,115.</u>		<u>2,657,771.</u>
VALEUR NETTE DES ACTIONS				
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>	<u>20,631.</u>	<u>272,329.</u>
ACTIONS CLASSE "B" ORDINAIRES, sans valeur au pair:				
Autorisées et émises	23,000.	50,600.	23,000.	50,600.
	<u>2,539,186.</u>	<u>2,539,186.</u>	<u>2,334,842.</u>	<u>2,334,842.</u>
BÉNÉFICES DISTRIBUABLES				
		<u>\$2,862,115.</u>		<u>\$2,657,771.</u>

Note 1: Prix du marché \$47,310.

Note 2: Passif éventuel: billet escompté \$33,740.

Note 3: Tel que déterminé et certifié par des officiers de la compagnie et évalué au prix coûtant ou au prix du marché lorsqu'inférieur.

Note 4: Impôt différé \$82,000. pour 1957 et \$72,000. pour 1956 résultant des allocations du coût en capital réclamées pour fins d'impôt plus élevées que les amortissements inscrits aux livres.

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

SOLDE le 31 mars	<u>1956</u>	<u>\$2,334,842.</u>	<u>1955</u>	<u>\$1,927,189.</u>
BÉNÉFICES de l'exercice après déduction des frais de fabrication, vente, administra- tion, intérêt, etc.	\$ 780,871.		\$ 927,470.	
BÉNÉFICES sur ventes de placements . . .	—		161,798.	
	<u>780,871.</u>		<u>1,089,268.</u>	
MOINS:				
Dépréciation.	172,258.		188,909.	
Provision pour impôts sur le revenu . . .	185,479.		248,800.	
Régularisations d'impôts pour années anté- rieures.	<u>4,103. Cr.</u>		<u>21,013.</u>	
PROFIT NET.	427,237.		630,546.	
A DÉDUIRE:				
Dividendes—Classe "A".	61,893.		61,893.	
Dividendes—Classe "B".	161,000.		161,000.	
	<u>222,893.</u>		<u>222,893.</u>	
SOLDE POUR L'ANNÉE.		<u>204,344.</u>		<u>407,653.</u>
SOLDE, le 31 mars.	<u>1957</u>	<u>\$2,539,186.</u>	<u>1956</u>	<u>\$2,334,842.</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 & FRERE, LIMITEE, pour l'exercice financier se terminant le 31 mars 1957, 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 1957.

(Signé) CHARTRE, SAMSON, BEAUVAIS, BELAIR & CIE
Comptables Agréés

MONTREAL, 5 juin 1957.