

C

STACK 3

31st Annual Report

for the year ending March 31st, 1959

DAVID
& FRERE LIMITEE

PURVIS HALL
LIBRARIES

" " 2 1959

MARSHALL UNIVERSITY



DIRECTORS

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

E. GADBOIS, Q.C.

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

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

H. OLIVER-KING

R. PELLETIER

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

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.

Vice-President:

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

Secretary:

RODIER MERRILL, F.C.I.S.

Treasurer:

R. S. SHEPHERD

President's Report

TO THE SHAREHOLDERS

Your Directors are pleased to present the Financial Report for the year ending 31st March, 1959.

Operations have resulted in increased profits over the previous year: \$701,099 against \$596,909. After reserves for depreciation of \$241,352 and income taxes of \$171,412, net profit is increased to \$288,335 compared with \$260,524 for the preceding year.

During the course of the year working capital increased from \$677,332 to \$920,345.

These figures illustrate the improvement which has taken place during the period under review. This trend continues and is most encouraging for the future.

In February last the Company disposed of its property on Champlain Street, Montreal, which had been out of use for some time. All services are now centralized in the modern premises on Hochelaga Street.

Your Directors wish to record their gratitude to all employees for their devotion and their efforts.



President and Managing Director.

MONTREAL, June 22nd, 1959.

ASSETS

	1959	1958
CURRENT ASSETS:		
Cash	\$ 89,573.	\$ 26,953.
Investments at cost (Note 1)	59,520.	59,520.
Accounts receivable, less provision for bad debts	751,456.	657,201.
Inventories. (Note 2)	451,659.	406,957.
Prepaid expenses	103,401.	90,811.
	\$1,455,609.	\$1,241,442.
Mortgages Receivable	159,000.	—
FIXED ASSETS:		
Land, buildings, machinery and equipment, at cost	5,455,911.	5,717,877.
Less accumulated depreciation . . (Note 3)	1,723,530.	1,637,571.
	3,732,381.	4,080,306.
Goodwill.	—	48,384.
	\$5,346,990.	\$5,370,132.

Note 1: Market value \$49,460.

Note 2: As determined and certified by officers of the Company and valued at cost or market, whichever is lower.

Note 3: Deferred income taxes \$237,000. (including \$35,000. for 1959) resulting from capital cost allowances claimed for income tax purposes exceeding the amount of depreciation taken in the books.

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD

L. R. PHILIE

S. V. LINDLEY

Directors

Balance Sheet as at March 31st, 1959

LIABILITIES

	1959	1958
CURRENT LIABILITIES:		
Accounts payable and accrued expenses . . .	\$ 254,886.	\$ 361,557.
Dividends payable	161,000.	161,000.
Income taxes	119,378.	41,552.
	<u>\$ 535,264.</u>	<u>\$ 564,109.</u>
LONG TERM DEBT:		
Bonds, 4½%, first mortgage sinking fund maturing 1965	300,000.	350,000.
Long term loan, 5% interest	1,600,000.	1,550,000.
Mortgage payable, 6% maturing monthly	—	6,547.
	<u>1,900,000.</u>	<u>1,906,547.</u>
SHAREHOLDERS' INTERESTS:		
Class "A" shares—preferred redeemable— No par value: Authorized and issued—23,000 shares Outstanding—20,631 shares	272,329.	272,329.
Class "B" shares—common—No par value: Authorized and issued—23,000 shares	50,600.	50,600.
Retained earnings.	2,588,797.	2,576,547.
	<u>2,911,726.</u>	<u>2,899,476.</u>
	<u>\$5,346,990.</u>	<u>\$5,370,132.</u>

SIGNED FOR IDENTIFICATION WITH OUR REPORT OF THIS DATE

CHARTRE, SAMSON, BEAUVAIS, BELAIR, COTE, MARCEAU ET ASSOCIES

Chartered Accountants.

MONTREAL, May 21st, 1959.



**Statement of Profit and Loss and Retained Earnings
for the year ended March 31st, 1959.**

	1959	1958
PROFIT for the year, after deduction of cost of manufacturing, sales and administration .	\$ 802,440.	\$ 705,743.
DEDUCT:		
Depreciation	\$ 241,352.	\$ 230,103.
Interest on bonds and loans	103,687.	111,180.
Income from investments	2,346. cr	2,346. cr
Provision for income taxes	171,412.	106,552.
	<u>514,105.</u>	<u>445,489.</u>
NET PROFIT FOR THE YEAR	288,335.	260,254.
ADD:		
Retained earnings at beginning of the year	2,576,547.	2,539,186.
	<u>2,864,882.</u>	<u>2,799,440.</u>
DEDUCT:		
Dividends Class "A"	61,893.	61,893.
Dividends Class "B"	161,000.	161,000.
	<u>222,893.</u>	<u>222,893.</u>
Income Tax adjustments for previous years	4,807.	—
Goodwill written off	48,385.	—
	<u>276,085.</u>	<u>222,893.</u>
RETAINED EARNINGS AT THE END OF THE YEAR	<u>\$2,588,797.</u>	<u>\$2,576,547.</u>

AUDITORS' REPORT

We have examined the balance sheet of David & Frère Limitée as at March 31, 1959 and the statement of profit and loss and retained earnings for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. We have examined and verified by tests the books of accounts without making a detailed audit of the operating accounts.

On the basis of our examination we are of the opinion that the accompanying balance sheet and statement of profit and loss and retained earnings show the true financial position of the company as at March 31, 1959, 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,
COTE, MARCEAU ET ASSOCIES

Chartered Accountants.

MONTREAL, May 21st, 1959.

31ième Rapport Annuel

pour l'année finissant le 31 Mars 1959



DAVID
& FRERE LIMITEE



ADMINISTRATEURS

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

E. GADBOIS, C.R.

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

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

H. OLIVER-KING

R. PELLETIER

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

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.

Vice-Président:

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

Secrétaire:

RODIER MERRILL, F.C.I.S.

Trésorier:

R. S. SHEPHERD

Rapport du **P**résident

A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES

Vos administrateurs sont heureux de vous présenter le rapport financier pour l'exercice terminé le 31 mars 1959.

Les opérations ont rapporté un bénéfice supérieur à celui de l'année précédente: \$701,099 contre \$596,909. Après les réserves pour amortissement de \$241,352 et impôts sur le revenu de \$171,412, le profit net s'est élevé à \$288,335, comparativement à \$260,524 pour l'exercice antérieur.

Au cours de l'année le fonds de roulement a passé de \$677,332 à \$920,345.

Ces chiffres témoignent de l'amélioration survenue au cours de l'exercice. Cette situation se continue à un rythme très encourageant pour l'avenir.

En février dernier, la Compagnie a disposé de son immeuble de la rue Champlain, Montréal, lequel était désaffecté depuis quelque temps. Tous les services sont maintenant centralisés dans ses locaux modernes de la rue Hochelaga.

Les administrateurs désirent témoigner leur reconnaissance à tous les employés pour leur dévouement et leurs efforts.



Président et Directeur-Général.

MONTREAL, le 22 juin 1959.

ACTIF

	1959	1958
DISPONIBILITÉS:		
Encaisse	\$ 89,573.	\$ 26,953.
Placements au prix coûtant . . . (Note 1)	59,520.	59,520.
Comptes à recevoir, moins provision pour créances douteuses	751,456.	657,201.
Inventaires (Note 2)	451,659.	406,957.
Dépenses payées d'avance	103,401.	90,811.
	<u>\$1,455,609.</u>	<u>\$1,241,442.</u>
Hypothèques à recevoir	159,000.	—
IMMOBILISATIONS:		
Terrains, bâtisses, machinerie et équipement, au prix coûtant	5,455,911.	5,717,877.
Moins amortissements accumulés . (Note 3)	<u>1,723,530.</u>	<u>1,637,571.</u>
	3,732,381.	4,080,306.
Achalandage	—	48,384.
	<u>\$5,346,990.</u>	<u>\$5,370,132.</u>

Note 1: Valeur du marché \$49,460.

Note 2: Inventaires tel que déterminés et certifiés par des officiers de la Compagnie et évalués au prix coûtant ou au prix du marché lorsque inférieur.

Note 3: Impôt différé \$237,000. (dont \$35,000. pour 1959) résultant des allocations du coût en capital réclamées pour fins d'impôt plus élevées que les amortissements inscrits aux livres.

SIGNÉ POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

L. R. PHILIE

S. V. LINDLEY

Administrateurs

Bilan au 31 Mars 1959

PASSIF

	1959	1958
EXIGIBILITÉS:		
Comptes à payer et frais courus	\$ 254,886.	\$ 361,557.
Dividendes à payer	161,000.	161,000.
Impôts sur le revenu	119,378.	41,552.
	<u>535,264.</u>	<u>564,109.</u>
DETTE À LONG TERME:		
Obligations 1 ^{ère} hypothèque, amortissables 4½%, 1965	300,000.	350,000.
Emprunt à long terme, intérêt à 5%.	1,600,000.	1,550,000.
Hypothèque 6%, échéant mensuellement	—	6,547.
	<u>1,900,000.</u>	<u>1,906,547.</u>
PART DES ACTIONNAIRES:		
Actions classe "A" privilégiées rachetables sans valeur au pair Autorisées et émises—23,000 actions En cours—20,631 actions	272,329.	272,329.
Actions classe "B" ordinaires sans valeur au pair Autorisées et émises—23,000 actions	50,600.	50,600.
Bénéfices accumulés	2,588,797.	2,576,547.
	<u>2,911,726.</u>	<u>2,899,476.</u>
	<u>\$5,346,990.</u>	<u>\$5,370,132.</u>

SIGNÉ POUR IDENTIFICATION AVEC NOTRE RAPPORT DE CE JOUR

CHARTRE, SAMSON, BEAUVAIS, BELAIR, COTE, MARCEAU ET ASSOCIES

Comptables Agréés.

MONTRÉAL, ce 21 mai 1959.



**Etat de Profits et Pertes et Bénéfices Accumulés
pour l'année terminée le 31 Mars 1959**

	1959	1958
BÉNÉFICES de l'exercice, après déduction des frais de fabrication, vente et administration	\$ 802,440.	\$ 705,743.
DÉDUIRE:		
Amortissement	\$ 241,352.	\$ 230,103.
Intérêts sur emprunts.	103,687.	111,180.
Revenu des placements	2,346. cr	2,346. cr.
Provision pour impôts sur le revenu . . .	171,412.	106,552.
	<u>514,105.</u>	<u>445,489.</u>
PROFIT NET DE L'ANNÉE.	288,335.	260,254.
AJOUTER:		
Bénéfices accumulés au début de l'exercice	2,576,547.	2,539,186.
	<u>2,864,882.</u>	<u>2,799,440.</u>
DÉDUIRE:		
Dividendes Classe "A"	61,893.	61,893.
Dividendes Classe "B"	161,000.	161,000.
	<u>222,893.</u>	<u>222,893.</u>
Ajustements d'impôt pour exercices anté- rieurs	4,807.	—
Amortissement d'achalandage	48,385.	—
	<u>276,085.</u>	<u>222,893.</u>
BÉNÉFICES ACCUMULÉS À LA FIN DE L'EXERCICE	<u><u>\$2,588,797.</u></u>	<u><u>\$2,576,547.</u></u>

RAPPORT des VERIFICATEURS

Nous avons examiné le bilan de David & Frère Limitée au 31 mars 1959 et l'état de profits et pertes et bénéfices accumulés pour l'année terminée à cette date, 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 et l'état de profits et pertes et bénéfices accumulés ci-annexés, au meilleur de notre connaissance et suivant les explications et les renseignements qui nous ont été donnés, représentent fidèlement la position financière de la Compagnie, telle que démontrée par les livres en date du 31 mars 1959.

(Signé) CHARTRE, SAMSON, BEAUVAIS, BELAIR,
COTE, MARCEAU ET ASSOCIES

Comptables Agréés.

MONTRÉAL, ce 21 mai 1959.