

# FINANCIAL STATEMENT

OF



4951 ONTARIO E.  
MONTREAL.  
CANADA

*For Year Ending  
31st January, 1941*



## Board of Directors:

ROGER VIAU  
*President*

ALBERT HUDON  
*Chairman of the Board*

GUY PERRON  
*Vice President*

Dr J. E. LANOIE

E. D. TETREAU

HON. WILFRID GAGNON

ALFRED ROBITAILLE  
*Secretary-Treasurer*

FORMISHALL  
LIBRARIES

APR 26 1946

McGILL UNIVERSITY



REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS  
OF



TO OUR SHAREHOLDERS:

1. Your Board of Directors beg to submit the fifteenth annual report of your Company for the period ended January 31, 1941.

PROFIT

2. The following comparisons show the trend of affairs from one period to another:

|                                                                                         | January 31<br>1940  | January 31<br>1941  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 3. OPERATING PROFIT, after deducting selling and administration expenses.....           | 211,960.18          | 202,400.96          |
| Decrease of \$9,559.22 in 1941.                                                         |                     |                     |
| 4. DEDUCTION for finance charges, depreciation, interest on] bonds, bad debts, etc..... | 99,981.66           | 73,638.57           |
| 5. BALANCE to surplus.....                                                              | 111,978.52          | 128,762.39          |
| 1941 increase \$16,783.87                                                               |                     |                     |
| 6. DEPRECIATION included in above deductions.....                                       | 48,490.88           | 46,019.10           |
| 1941 Decrease \$2,471.78                                                                |                     |                     |
| 7. RESERVE for bad debts included in above deductions.....                              | 15,000.00           | 13,500.00           |
| 1941 Decrease \$1,500.00                                                                |                     |                     |
| 8. INVENTORIES, at cost or market, whichever is lower.....                              | 203,494.01          | 216,413.57          |
| 1941 Increase \$12,919.56                                                               |                     |                     |
| 9. FIXED ASSETS.....                                                                    | 1,302,861.67        | 1,146,165.46        |
| 1941 Decrease \$156,695.61                                                              |                     |                     |
| 10. TOTAL ASSETS.....                                                                   | <u>2,266,016.22</u> | <u>2,000,572.03</u> |
| 1941 Decrease \$265,444.19                                                              |                     |                     |

LIQUID ASSETS AND CURRENT LIABILITIES

11. The ratios between liquidities and current liabilities for 1940 and 1941 are as follows:

|                       | <u>ASSETS</u> | <u>LIABILITIES</u> | <u>SURPLUS</u> | <u>RATIO</u> |
|-----------------------|---------------|--------------------|----------------|--------------|
| January 31, 1940..... | 643,154.55    | 142,271.19         | 500,883.36     | 4.52 to 1.00 |
| January 31, 1941..... | 534,406.57    | 117,997.96         | 416,408.61     | 4.53 to 1.00 |

12. The outstanding bonds amounting to \$295,300.00 as at January 31, 1940, have been redeemed through a bank loan which has been reduced to the sum of \$180,000.00 as at January 31, 1941. The interest payable by our Company has thereby been substantially reduced.
13. Sales show an increase above the previous year. The operating profit is slightly lower owing to advances in costs of raw material.
14. The decrease in fixed assets follows the replacement of obsolete ovens and other units. These changes were under way on January 31, 1940. The difference between the depreciated book value and the scrap realization of replaced units has been deducted from the capital surplus. The reserve accumulated for depreciation on the balance of the machinery as at the 31st of January, 1940, based on the 1936 appraisal, was judged inadequate and your Board has thought it advisable to adjust this reserve by adding thereto, for this year, an amount taken out of the earned surplus. Further adjustments will be required.
15. The rate of reserve for depreciation of equipment has also been adjusted, and has been increased this year to 10% as allowed by the Income Tax Department.
16. Income and excess profit taxes have been computed at \$70,662.30. We have lodged an appeal at Ottawa for a revision of these taxes and it is possible that we obtain an important reduction of this amount.
17. As in past years additional salary was granted to the employees in December. It is a pleasure for your Board to thank them for their loyalty and cooperation.

For the Board of Directors,

ROGER VIAU president.



1. BALANCE SHEET  
2. 31st January 1941

3. ASSETS

4. CURRENT ASSETS :

|                                 |            |            |
|---------------------------------|------------|------------|
| 5. Cash in hand and bank.....   | 57,745.16  |            |
| 6. Bills receivable.....        | 18,683.70  |            |
| 7. Accounts receivable.....     | 251,444.15 |            |
| 8.                              | 270,127.85 |            |
| 9. Reserve for bad debts.....   | 13,500.00  | 256,627.85 |
| 10. Inventory: Merchandise..... |            | 216,413.57 |
| 11. Deferred charges.....       | 3,619.99   | 534,406.57 |

12. FIXED ASSETS :

|                                       |            |              |
|---------------------------------------|------------|--------------|
| 13. Land and buildings.....           | 566,677.93 |              |
| 14. Equipment, Furniture, Trucks..... | 579,487.53 | 1,146,165.46 |

15. MISCELLANEOUS ASSETS :

|                                                       |  |              |
|-------------------------------------------------------|--|--------------|
| 16. Trade marks, Patents, Formulas and Goodwill. .... |  | 320,000.00   |
| 17.                                                   |  | 2,000,572.03 |

18. For the Board of Directors.

Dr J. E. LANOIE

E. D. TETREAU



19. **BALANCE SHEET**  
20. **31st January 1941**

21. **LIABILITIES**

22. **CURRENT LIABILITIES :**

|     |                                                   |            |  |
|-----|---------------------------------------------------|------------|--|
| 23. | Sundry creditors and sales tax. January 1941..... | 47,335.66  |  |
| 24. | Income taxes and excess profit, tax 1940.....     | 70,662.30  |  |
| 25. |                                                   | 117,997.96 |  |
| 26. | Loan from the Bank. Art. 88.....                  | 180,000.00 |  |

27. **LIABILITIES TO THE PUBLIC.....** 297,997.96

28. **RESERVE FOR DEPRECIATION :**

|     |                            |            |            |
|-----|----------------------------|------------|------------|
| 29. | On buildings.....          | 125,977.64 |            |
| 30. | On other fixed Assets..... | 297,655.13 | 423,632.77 |

31. **CAPITAL STOCK :**

|     |                                          |            |            |
|-----|------------------------------------------|------------|------------|
| 32. | 9460 Preferred Shares 5% cumulative..... | 946,000.00 |            |
| 33. | 44920 n.p.v. Shares.....                 | 224,600.00 |            |
| 34. | Capital Surplus, 1st February 1940.....  | 102,377.70 |            |
| 35. | Loss on replacements.....                | 96,813.25  |            |
| 36. |                                          | 5,564.45   |            |
| 37. | Earned Surplus.....                      | 102,776.85 |            |
| 38. | Undistributed Surplus.....               | 108,341.30 | 332,941.30 |

39. **NET WORTH.....** 1,278,941.30

40. **2,000,572.03**

41. I have audited the books of Viau Limited regularly during period ended January 31st 1941. I have received all information required. The above Balance Sheet, to the best of my knowledge and from information received, represents the state of affairs as shown in the books on January 31st, 1941.

L. BELANGER, C.P.A.,  
Certified Public Accountant.



## PROFIT AND LOSS

31st January 1941

|     |                                                                        |            |            |
|-----|------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.  |                                                                        |            |            |
| 2.  |                                                                        |            |            |
| 3.  | Gross Profit on goods sold.....                                        | 508,023.13 |            |
| 4.  | Operating Expenses.....                                                | 305,622.17 |            |
| 5.  | OPERATING PROFIT.....                                                  |            | 202,400.96 |
| 6.  | LESS :                                                                 |            |            |
| 7.  | Group Insurance.....                                                   | 2,342.75   |            |
| 8.  | Interest on Bonds.....                                                 | 15,987.26  |            |
| 9.  | Other Finance Charges.....                                             | 1,854.59   | 17,841.85  |
| 10. | Bad Debts: Reserve 1941.....                                           | 13,500.00  |            |
| 11. | Depreciation on Fixed Assets.....                                      | 46,019.10  |            |
| 12. |                                                                        | 79,703.70  |            |
| 13. | Sundry Revenues.....                                                   | 6,065.13   | 73,638.57  |
| 14. | NET PROFIT.....                                                        |            | 128,762.39 |
| 15. |                                                                        |            |            |
|     | SURPLUS ACCOUNT                                                        |            |            |
| 16. | Balance 1st February 1940.....                                         | 116,686.65 |            |
| 17. | Add: Net Profit for Period.....                                        | 128,762.39 | 245,449.04 |
| 18. | Deduct: Dividend on Preferred Stock.....                               | 47,300.00  |            |
| 19. | Premium on Bonds redeemed.....                                         | 4,212.25   |            |
| 20. | Federal and Provincial profit tax adjustments 1939.....                | 9,101.23   |            |
| 21. | 1st adjustment of reserve for depreciation on plant and machinery..... | 36,396.41  |            |
| 22. | Income and Excess Profit taxes, 1940.....                              | 70,662.30  | 167,672.19 |
| 23. |                                                                        |            | 77,776.85  |
| 24. | Contingent Reserve 1940 reinstated.....                                | 20,000.00  |            |
| 25. | Special Reserve for bad debts reinstated.....                          | 5,000.00   | 25,000.00  |
| 26. | Balance forward.....                                                   |            | 102,776.85 |

### NOTICE:—ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

Notice is hereby given, pursuant to the By-Laws of the Company, that the Annual General Meeting of Shareholders will be held at the Head Office of the Company, 4951 Ontario Street East, Montreal, on Tuesday the 8th day of April 1941 at the hour of ten o'clock A.M.

To receive the Annual Report and Financial Statement.

To elect Directors.

To appoint an Auditor.

To transact such other business as may properly be brought before the meeting.

By order of the Board of Directors.

ALFRED ROBITAILLE,  
Secretary-Treasurer.

P.S.—In order to assure representation, kindly execute and return the enclosed proxy form to the Secretary-Treasurer, Viau Limited, 4951 Ontario Street East, Montreal, to reach him at least 5 days before the Annual Meeting.

# ÉTAT FINANCIER

DE



*Pour l'exercice se terminant  
le 31 janvier 1941*



## Conseil d'administration:

ROGER VIAU  
*Président*

ALBERT HUDON  
*Président du Conseil*

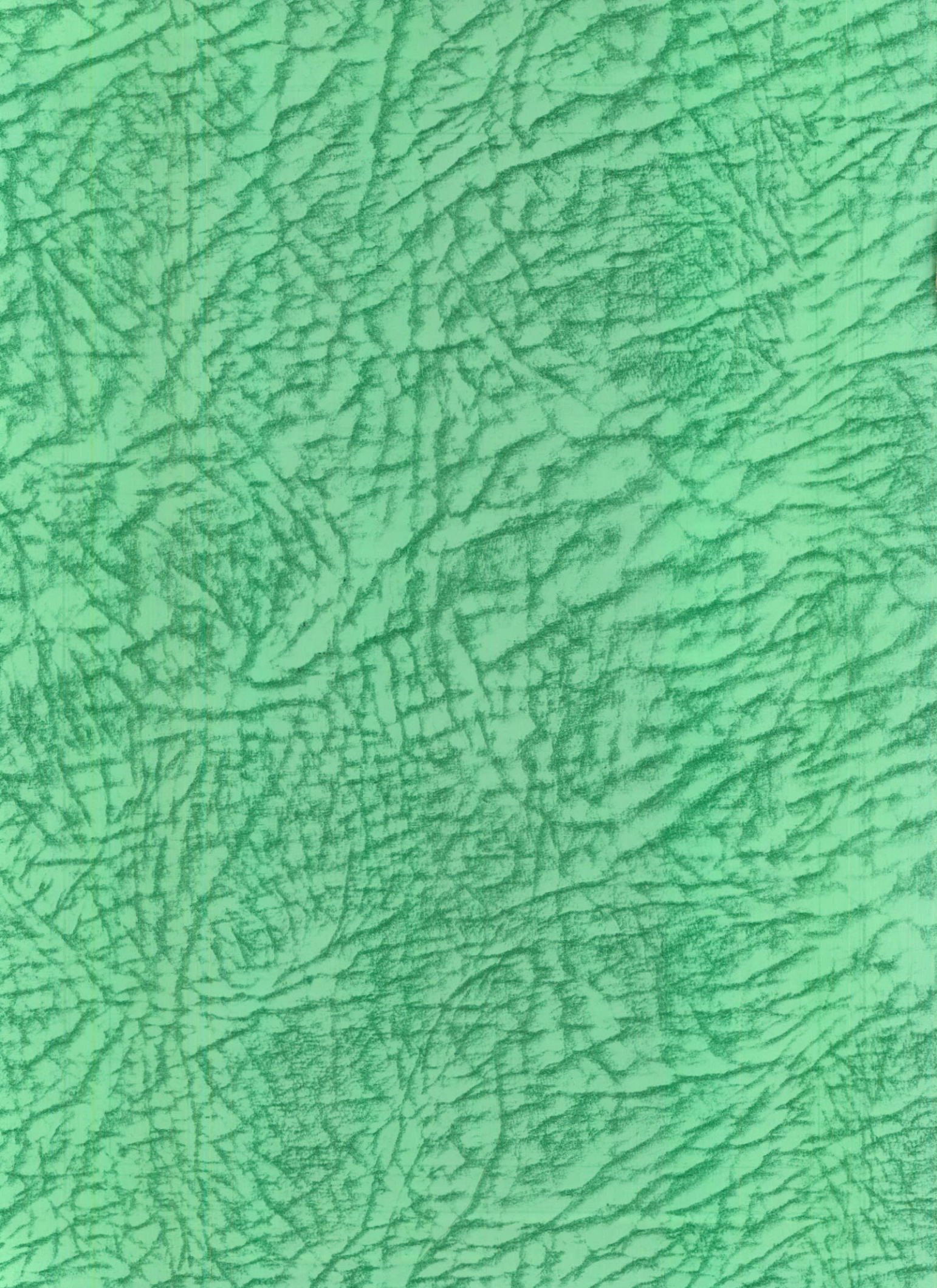
GUY PERRON  
*Vice-président*

Dr J. E. LANOIE

E. D. TÉTREAU

Hon. WILFRID GAGNON

ALFRED ROBITAILLE  
*Secrétaire-trésorier*



# RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE



## A NOS ACTIONNAIRES:

1. Votre Conseil d'administration a l'honneur de vous soumettre le quinzième rapport annuel, pour l'exercice terminé le 31 janvier 1941.

### BÉNÉFICES

| 2. Les comparaisons qui suivent illustrent le mouvement des affaires d'une année à l'autre:          | 31 janvier<br>1940  | 31 janvier<br>1941  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 3. BÉNÉFICE d'exploitation, déduction faite des frais de distribution et d'administration. ....      | 211,960.18          | 202,400.96          |
| Soit une diminution en 1941 de \$9,559.22                                                            |                     |                     |
| 4. DÉDUCTION pour frais de finance, dépréciation, intérêts sur obligations, créances douteuses. .... | 99,981.66           | 73,638.57           |
| 5. SOLDE de profit à porter au surplus. ....                                                         | 111,978.52          | 128,762.39          |
| Soit un excédent en 1941 de \$16,783.87                                                              |                     |                     |
| 6. DÉPRÉCIATION comprise dans les déductions ci-haut. ....                                           | 48,490.88           | 46,019.10           |
| Soit une diminution en 1941 de \$2,471.78                                                            |                     |                     |
| 7. RÉSERVE pour créances douteuses comprise dans les déductions ci-haut. ....                        | 15,000.00           | 13,500.00           |
| Soit une diminution en 1941 de \$1,500.00                                                            |                     |                     |
| 8. INVENTAIRES au chiffre le plus bas: coût ou prix du marché. ....                                  | 203,494.01          | 216,413.57          |
| Soit un excédent en 1941 de \$12,919.56                                                              |                     |                     |
| 9. ACTIF IMMOBILISÉ. ....                                                                            | 1,302,861.67        | 1,146,165.46        |
| Soit une diminution en 1941 de \$156,695.61                                                          |                     |                     |
| 10. TOTAL ACTIF. ....                                                                                | <u>2,266,016.22</u> | <u>2,000,572.03</u> |
| Soit une diminution en 1941 de \$265,444.19                                                          |                     |                     |

### ACTIF LIQUIDE ET PASSIF EXIGIBLE

11. Le rapport entre les liquidités et le passif exigible s'établit comme suit:

|                       | <u>ACTIF</u> | <u>PASSIF</u> | <u>EXCÉDENT</u> | <u>RAPPORT</u> |
|-----------------------|--------------|---------------|-----------------|----------------|
| 31 janvier 1940. .... | 643,154.55   | 142,271.19    | 500,883.36      | 4.52 à 1.00    |
| 31 janvier 1941. .... | 534,406.57   | 117,997.96    | 416,408.61      | 4.53 à 1.00    |

12. Les obligations qui se chiffraient au montant de \$295,300.00 au bilan de 31 janvier 1940, ont été rachetées au moyen d'un emprunt de banque. Depuis cet emprunt a été réduit à \$180,000.00, tel qu'il apparaît au passif. Cette opération nous permet une économie considérable dans le service des intérêts.
13. Le chiffre des ventes accuse un excédent sur l'année précédente. Le bénéfice de l'exploitation a légèrement fléchi à la suite de la hausse des prix de la matière première.
14. La diminution de l'actif immobilisé provient de la disparation des anciens fours et autres unités désuètes. Ces remplacements vous ont été signalés au bilan précédent. La différence entre la valeur dépréciée aux livres et le reliquat des unités remplacées, a été déduite du surplus du capital. La dépréciation du reste de la machinerie accumulée au 31 janvier 1940, d'après les évaluations de 1936, a été jugée insuffisante. Vos administrateurs ont dû faire cette année un ajustement, imputable aux exercices précédents, en puisant un premier prélèvement à même le surplus de revenus.
15. Le taux de la dépréciation de l'outillage a également été rectifié, et a été porté cette année à 10%, le tout en conformité avec les prescriptions du département des impôts sur le revenu.
16. Les impôts sur le revenu et excédents de bénéfices ont été comptés à \$70,662.30. Nous avons logé un appel à Ottawa pour révision des impôts et il est possible que nous obtenions une remise importante sur ce montant.
17. Comme par les années passées, un supplément de salaire a été accordé au personnel au mois de décembre. Le conseil est heureux de lui exprimer ici son appréciation de sa loyauté et de sa collaboration.

Pour le Conseil d'Administration,  
ROGER VIAU président.



1.

## BILAN

2.

31 janvier 1941

3.

## ACTIF

### 4. VALEURS DE ROULEMENT :

|                                         |            |            |
|-----------------------------------------|------------|------------|
| 5. Espèces en caisse et en banque.....  | 57,745.16  |            |
| 6. Effets à recevoir.....               | 18,683.70  |            |
| 7. Créances recouvrables.....           | 251,444.15 |            |
| 8. ....                                 | 270,127.85 |            |
| 9. Réserve pour créances douteuses..... | 13,500.00  | 256,627.85 |
| 10. Inventaire: Marchandises.....       | 216,413.57 |            |
| 11. Frais à courir.....                 | 3,619.99   | 534,406.57 |

### 12. VALEURS IMMOBILISÉES :

|                                       |            |              |
|---------------------------------------|------------|--------------|
| 13. Terrains et bâtisses.....         | 566,677.93 |              |
| 14. Outillage, mobilier, camions..... | 579,487.53 | 1,146,165.46 |

### 15. VALEURS DIVERSES :

|                                                       |              |  |
|-------------------------------------------------------|--------------|--|
| 16. Marques de commerce, formules et achalandage..... | 320,000.00   |  |
| 17. ....                                              | 2,000,572.03 |  |

18. Approuvé pour le Conseil d'administration:

Dr J. E. LANOIE

E. D. TÊTREAU



19. **BILAN**  
20. **31 janvier 1941**

21. **PASSIF**

22. **PASSIF EXIGIBLE :**

|     |                                                             |            |            |
|-----|-------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 23. | Divers créanciers et taxe de vente janvier 1941.....        | 47,335.66  |            |
| 24. | Impôts sur revenu et taxe sur excédent de bénéfices 1940... | 70,662.30  |            |
| 25. |                                                             | 117,997.96 |            |
| 26. | Emprunt de Banque. Art. 88.....                             | 180,000.00 |            |
| 27. | PASSIF AU PUBLIC.....                                       |            | 297,997.96 |

28. **RÉSERVE POUR DÉPRÉCIATION :**

|     |                             |            |            |
|-----|-----------------------------|------------|------------|
| 29. | Bâtisses.....               | 125,977.64 |            |
| 30. | Autres immobilisations..... | 297,655.13 | 423,632.77 |

31. **CAPITAL-ACTIONS :**

|     |                                             |            |                     |
|-----|---------------------------------------------|------------|---------------------|
| 32. | 9460 actions privilégiées 5% cumulatif..... | 946,000.00 |                     |
| 33. | 44920 actions s.v.n.....                    | 224,600.00 |                     |
| 34. | Surplus de capital 1er février 1940.....    | 102,377.70 |                     |
| 35. | Perte sur immobilisations rem-placées.....  | 96,813.25  |                     |
| 36. |                                             | 5,564.45   |                     |
| 37. | Surplus de revenu.....                      | 102,776.85 |                     |
| 38. | Surplus non distribué.....                  | 108,341.30 | 332,941.30          |
| 39. | SITUATION NETTE.....                        |            | 1,278,941.30        |
| 40. |                                             |            | <u>2,000,572.03</u> |

41. J'ai vérifié les livres de VIAU LIMITÉE régulièrement durant l'exercice terminé le 31 janvier 1941. J'ai eu tous les renseignements demandés. Au meilleur de ma connaissance et d'après les informations reçues, le bilan ci-dessus représente la situation telle qu'elle apparaît aux livres le 31 janvier 1941.

L. BÉLANGER, C.P.A.,  
Comptable public licencié.



## PROFITS ET PERTES

31 janvier 1941

|     |                                                                           |            |            |
|-----|---------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.  |                                                                           |            |            |
| 2.  |                                                                           |            |            |
| 3.  | Profit brut sur ventes.....                                               | 508,023.13 |            |
| 4.  | Frais d'exploitation.....                                                 | 305,622.17 |            |
| 5.  | BÉNÉFICE D'EXPLOITATION.....                                              |            | 202,400.96 |
| 6.  | MOINS :                                                                   |            |            |
| 7.  | Assurance groupe.....                                                     | 2,342.75   |            |
| 8.  | Intérêts sur obligations.....                                             | 15,987.26  |            |
| 9.  | Autres frais de finance.....                                              | 1,854.59   | 17,841.85  |
| 10. | Créances douteuses: Réserve 1941.....                                     | 13,500.00  |            |
| 11. | Dépréciation de l'actif immobilisé.....                                   | 46,019.10  |            |
| 12. |                                                                           | 79,703.70  |            |
| 13. | Divers revenus.....                                                       | 6,065.13   | 73,638.57  |
| 14. | BÉNÉFICE NET.....                                                         |            | 128,762.39 |
| 15. |                                                                           |            |            |
|     | SURPLUS                                                                   |            |            |
| 16. | Solde 1er février 1940.....                                               | 116,686.65 |            |
| 17. | Plus bénéfice de l'exercice.....                                          | 128,762.39 | 245,449.04 |
| 18. | MOINS: Dividende privilégié.....                                          | 47,300.00  |            |
| 19. | Prime sur obligations rachetées.....                                      | 4,212.25   |            |
| 20. | Taxes sur profits-ajustements 1939 (Fédérales et Provinciales).....       | 9,101.23   |            |
| 21. | 1er ajustement de réserve pour dépréciation sur machine et outillage..... | 36,396.41  |            |
| 22. | Impôts sur revenu et excédent des bénéfices, 1940.....                    | 70,662.30  | 167,672.19 |
| 23. |                                                                           |            | 77,776.85  |
| 24. | Retour de réserve éventuelle 1940.....                                    | 20,000.00  |            |
| 25. | Retour de réserve pour mauvaises dettes.....                              | 5,000.00   | 25,000.00  |
| 26. | Solde à reporter.....                                                     |            | 102,776.85 |

### AVIS: — ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES

Avis est par les présentes donné, conformément aux règlements de la Compagnie, que l'assemblée annuelle des actionnaires aura lieu au bureau-chef de la Compagnie, 4951 est, rue Ontario, Montréal, mardi le 8 avril 1941, à dix heures du matin.

Pour recevoir le rapport annuel et l'état financier.

Pour élire les administrateurs.

Pour engager un vérificateur.

Pour transiger toute autre affaire qui pourra être soumise à l'assemblée.

Par ordre du Conseil d'administration.

ALFRED ROBITAILLE,

Secrétaire-trésorier.

P.S.— Pour assurer la représentation, veuillez remplir et retourner la formule ci-incluse au Secrétaire-trésorier de VIAU LIMITÉE, 4951 est, rue Ontario, Montréal, au moins 5 jours avant l'assemblée annuelle.