



ANNUAL REPORT
OF
THE NATIONAL BREWERIES LIMITED
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31st
1942



THE NATIONAL BREWERIES LIMITED

MONTREAL

ANNUAL REPORT

for

THE YEAR ENDED DECEMBER
THIRTY-FIRST, NINETEEN
HUNDRED AND FORTY-TWO



ANNUAL GENERAL MEETING
MARCH 24th, 1943

THE NATIONAL BREWERIES LIMITED

MONTREAL

DIRECTORS

HON. C. C. BALLANTYNE, P.C. (C.)	C. H. GORDON
G. C. CUSHING	J. D. HUDSON
J. C. CUSHING	LIEUT.-COL. A. A. MAGEE D.S.O., E.D., K.C.
NORMAN J. DAWES	
L. A. ETERS	HON. DONAT RAYMOND
	HON. ALPHONSE RAYMOND
	W. TAYLOR-BAILEY, M.C.

OFFICERS

NORMAN J. DAWES.....	President and Man.-Director
J. D. HUDSON.....	Vice-President
L. A. ETERS.....	Vice-President in charge of Production
J. C. CUSHING.....	Vice-President and Comptroller
A. D. JOHNSTON.....	Vice-President and Secretary-Treasurer
L. J. SCOTT.....	Asst.-Comptroller
A. F. THOMSON.....	General Sales Manager

TO THE SHAREHOLDERS OF
THE NATIONAL BREWERIES LIMITED.

Your Directors submit herewith the Thirty-Fourth Annual Report of your Company, together with Balance Sheet and Profit and Loss Account for the year ended December 31st, 1942.

The Profits for the year, after all charges for Administration, Depreciation, and after providing for Dominion Income and Excess Profits Taxes, amounted to..... \$2,150,948.88 from which has been deducted:

Dividends on Preferred Stock..	\$ 194,250.00	
Dividends on Common Stock.	1,442,744.00	
Contribution to Pension Fund		
Society.....	175,000.00	
		\$1,811,994.00
Leaving a Balance to be credited to Earned Surplus of.....		338,954.88
The Earned Surplus at January 1st, 1942, amounted to..	\$5,571,607.05	
To which has been added Prior Year's Adjustments of.....	172,764.42	
		5,744,371.47
Leaving Earned Surplus at 31st December, 1942.....		<u><u>\$6,083,326.35</u></u>

Taxes, licenses and duties provided during the year by the Company and its subsidiary amounted to \$15,309,865.00, or 63% above the amount provided in the year 1941.

On December 16, 1942, the Government announced its decision to ration the sale of beer for the twelve months ending October 31, 1943, to 90% of the beer sold during the twelve months ended October 31, 1942. The retroactive feature of this enactment brings about a rationing considerably in excess of 10%; this, added to the increasing demand for your Company's products, results in the demand exceeding the supply by more than 40%.

Your Company's machine shops continue to use any excess capacity in the filling of sub-contracts for war industries.

We have to report with deep regret the death of two of our Directors during the past year. Mr. C. E. A. Boswell had been connected with the industry all his life, and joined this Company when Boswell Brewery was taken over in 1909, and remained with it until his death on May 1, 1942. His long experience and sound business ability eminently suited him for the position which he held in the Company as Vice-President in charge of Boswell Brewery. Mr. Hugh Mackay, K.C., was a Director from 1939 until his death on August 29, 1942. Mr. Mackay took a great interest in the affairs of the Company, and was on our Executive Committee. Both Mr. Boswell and Mr. Mackay will be greatly missed in the deliberations of the Directors. Mr. J. C. Cushing, Comptroller of the Company, and Mr. W. Taylor-Bailey have been elected Directors of the Company to fill these vacancies.

To aid and promote the continuing development of good employer-employee relations, we organized and set up, early in the year, an Industrial Relations Department. The existence of this department is enabling management and the employees to appreciate more fully each other's problems, and is bringing about a fine spirit of mutual respect and co-operative effort.

Your Directors have allocated, from the profits of the past year, the sum of \$175,000.00 to be transferred irrevocably to the Trustees of the Pension Fund Society.

One hundred and eighty of our employees have enlisted in the armed services, and your Directors have continued the arrangement whereby your Company pays the difference between the employee's basic rate of pay with the Company and his military pay and allowances.

Wartime conditions have greatly increased the problem relative to the selection and training of employees. Despite adverse conditions, the loyalty and co-operation shown by all employees has been splendid, and is deeply appreciated by your Directors and the management.

Submitted on behalf of the Directors,

NORMAN J. DAWES
President.

Montreal, March 1st, 1943.

THE NATIONAL

BALANCE SHEET AS

ASSETS

CURRENT ASSETS:

Cash.....	\$1,119,066.64
Accounts Receivable, less provision for Doubtful Accounts.....	2,244,312.11
Stocks of Beer, Malt, Hops and Supplies..... As determined and certified by responsible officials of the Company. Valued at cost and not above market, less Reserve.	4,178,193.57
Investments, including Dominion and Provincial Government Bonds and other Marketable Securities, less Reserve..... (Approximate Market Value \$3,813,300.00)	3,732,060.18
	11,273,632.50

REFUNDABLE PORTION OF EXCESS PROFITS

<u>TAX</u>	124,000.00
------------------	------------

INVESTMENT IN SUBSIDIARY COMPANY

Shares.....	12,873.45
-------------	-----------

<u>OTHER INVESTMENTS, less Reserve</u>	215,701.00
--	------------

PROPERTY ACCOUNTS:

Real Estate, Buildings, Machinery, Equipment, etc. Valued on the basis of Appraisals made in 1912 and 1913 by the Canadian Appraisal Co.; Putman & Nesbitt and Putnam & Robertson with subsequent additions thereto at cost, less amounts written off.....	12,222,745.19
Less Depreciation Reserves.....	6,802,504.55
	5,420,240.64
Garage and Stable Equipment at cost, less amounts written off, less Reserve.....	124,531.00
Casks, Cases, Bottles, etc., at cost, less amounts written off, less Reserve.....	189,600.28
	5,734,371.92

DEFERRED CHARGES:

Taxes, Insurance, etc.....	185,367.23
----------------------------	------------

<u>GOODWILL, TRADE MARKS, ETC.</u>	1.00
--	------

\$17,545,947.10

Approved on behalf of the Board

NORMAN J. DAWES }
J. D. HUDSON } Directors.

BREWERIES LIMITED

AT 31st DECEMBER 1942

<u>LIABILITIES</u>	
<u>CURRENT LIABILITIES:</u>	
Accounts Payable.....	\$ 1,323,382.74
Taxes (after prepayment of \$1,050,000.00 to the Dominion Government).....	1,481,246.93
	<u>2,804,629.67</u>
<u>AMOUNT DUE TO SUBSIDIARY COMPANY.....</u>	<u>348,706.08</u>
<u>CAPITAL STOCK:</u>	
<u>Preferred—</u>	
Authorized: 160,000 Shares of \$25.00 each.....	<u>\$4,000,000.00</u>
Issued: 111,000 Shares of \$25.00 each.....	2,775,000.00
<u>Common:—</u>	
Authorized: 960,000 Shares of No Par Value	
Issued: 721,372 Shares of No Par Value.....	<u>5,410,285.00</u>
	8,185,285.00
<u>EARNED SURPLUS.....</u>	<u>6,083,326.35</u>
<u>DEFERRED SURPLUS—</u>	
Refundable portion of Excess Profits Tax.....	<u>124,000.00</u>
	6,207,326.35
	<u><u>\$17,545,947.10</u></u>

Audited in accordance with our Report of this date.

MONTREAL, 1st March, 1943.

CREAK, CUSHING & HODGSON,
Chartered Accountants.

THE NATIONAL BREWERIES LIMITED

PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE YEAR ENDED 31st DECEMBER, 1942

Profit from Operations after deducting depreciation and other charges shown below.....	\$3,980,354.54
Investment Income.....	145,616.87
Profit on Sale of Investments, etc.....	25,977.47
	4,151,948.88

Deduct:

Dividends—

On Preferred Stock.....	194,250.00
On Common Stock.....	1,442,744.00
	1,636,994.00

Provision for Income and Excess Profits Taxes (of which the refundable portion of Excess Profits Tax amounts to \$124,000.00).....	2,001,000.00
--	--------------

Contribution to Pension Fund Society.....	175,000.00
	3,812,994.00
	338,954.88

Add:

Surplus at 1st January, 1942.....	5,571,607.05
Prior year's Inventory adjustment.....	170,270.76
Prior year's Profits Tax adjustment.....	2,493.66
	172,764.42
	5,744,371.47

EARNED SURPLUS, AS PER BALANCE SHEET	\$6,083,326.35
---	-----------------------

The following items have been charged before determining the profit for the year:

Depreciation.....	\$173,800.83
Remuneration to Executive Officers.....	119,283.36
Directors' Fees.....	5,873.33
Legal Fees.....	1,350.00

CABLE ADDRESS "CREAK" MONTREAL

Creak, Cushing & Hodgson
Chartered Accountants

LEMUEL CUSHING, C.A.
GEORGE S. BURDEN, C.A.
GEORGE HUNTER, C.A.
ALFRED SMIBERT, C.A.
W. ALEX. FALCONER, C.A.
PHILIP GODFREY, C.A.

460 ST. FRANCOIS XAVIER STREET
MONTREAL

1st March, 1943.

TO THE SHAREHOLDERS,
THE NATIONAL BREWERIES LIMITED,
MONTREAL.

We have examined the books of The National Breweries Limited for the year ended 31st December 1942 and have obtained all the information and explanations which we have required.

In accordance with Section 114 of The Companies Act, 1934, we report that the profit of its Subsidiary Company has not been included in the accounts of The National Breweries Limited.

In our opinion, the accompanying Balance Sheet as at 31st. December 1942, is properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the Company's affairs, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the Company.

CREAK, CUSHING & HODGSON,
Chartered Accountants.

The National Breweries Limited

MONTREAL



OPERATING

MONTREAL

DAWES BLACK HORSE BREWERY

DAWES DRAUGHT ALE BREWERY

DOW BREWERY

QUEBEC

BOSWELL BREWERY

SUBSIDIARY

FRONTENAC BREWERIES LIMITED

MONTREAL

HEAD OFFICE:

990 Notre Dame Street West

RAPPORT ANNUEL

DE

THE NATIONAL BREWERIES LIMITED

POUR L'ANNEE FINISSANT LE 31 DECEMBRE

1942



THE NATIONAL BREWERIES LIMITED

MONTREAL

RAPPORT ANNUEL

pour

L'ANNEE TERMINEE LE TRENTE-
ET-UN DECEMBRE, MIL NEUF CENT
————— QUARANTE-DEUX —————



ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE
LE 24 MARS 1943

THE NATIONAL BREWERIES LIMITED

MONTREAL

DIRECTEURS

HON. C. C. BALLANTYNE, P.C. (C.)	C. H. GORDON
G. C. CUSHING	J. D. HUDSON
J. C. CUSHING	LIEUT.-COL. A. A. MAGEE, D.S.O., E.D., K.C.
NORMAN J. DAWES	
L. A. ETERS	HON. DONAT RAYMOND
	HON. ALPHONSE RAYMOND
	W. TAYLOR-BAILEY, M.C.

OFFICIERS

NORMAN J. DAWES.....	Président et Dir.-Gérant
J. D. HUDSON.....	Vice-Président
L. A. ETERS.....	Vice-Président en charge de la Production
J. C. CUSHING.....	Vice-Président et Contrôleur
A. D. JOHNSTON	Vice-Président et Secrétaire-Trésorier
L. J. SCOTT.....	Asst.-Contrôleur
A. F. THOMSON.....	Gérant Général des Ventes

AUX ACTIONNAIRES DE
THE NATIONAL BREWERIES LIMITED.

Votre Conseil d'Administration a l'honneur de vous soumettre le trente-quatrième rapport annuel de la compagnie ainsi que le bilan et le compte de pertes et profits pour l'année terminée le 31 décembre 1942.

Les profits de l'année, déduction faite des frais d'administration, de la dépréciation, et d'une provision pour l'impôt fédéral sur le revenu et les excédents de profits, se sont élevés à..... \$2,150,948.88
De ce montant on a déduit:

Dividendes sur les actions préférentielles.....	\$ 194,250.00	
Dividendes sur les actions ordinaires.....	1,442,744.00	
Contribution à la Société de Fonds de Pension.....	175,000.00	\$1,811,994.00
Solde à créditer au Compte du Surplus Réalisé.....		338,954.88
Surplus réalisé au 1er janvier 1942.....	\$5,571,607.05	
En ajouté, les redressements s'appliquant à l'année pré- cédente.....	172,764.42	5,744,371.47
Ce qui porte le Surplus réalisé au 31 décembre 1942 à.....		\$6,083,326.35

Au cours de l'année la compagnie et sa subsidiaire ont dû faire provision pour le paiement d'impôts, de permis et de droits s'élevant à \$15,309,865.00, ou 63% de plus qu'en 1941.

Le 16 décembre 1942, le gouvernement annonçait sa décision de rationner la vente de la bière pour les douze mois se terminant le 31 octobre 1943, à 90% de la bière vendue durant les douze mois se terminant le 31 octobre 1942. En conséquence du caractère rétroactif de cette loi, le rationnement est porté considérablement au-dessus de 10%; ceci, ajouté à la demande croissante pour les produits de votre compagnie, fait que la demande excède de 40% la quantité de bière qu'il nous est permis de fournir.

Votre compagnie continue d'employer tout surplus de capacité dans ses ateliers à l'exécution de sous-contrats pour les industries de guerre.

C'est avec un vif regret que nous devons rapporter le décès de deux de nos Directeurs durant l'année écoulée. Monsieur C. E. A. Boswell avait été engagé dans cette industrie toute sa vie et faisait partie de votre compagnie depuis l'affiliation de la Brasserie Boswell en 1909, y demeurant jusqu'à sa mort survenue le 1er mai 1942. Sa longue expérience et son sens des affaires lui avaient donné une préparation adéquate pour l'exercice de ses fonctions de Vice-Président en charge de la Brasserie Boswell. Monsieur Hugh Mackay, C.R., fit partie du Conseil d'Administration de la compagnie de 1939 jusqu'à son décès, le 29 août 1942. M. Mackay faisait partie du Comité Exécutif et il prit un grand intérêt aux affaires de la compagnie. M. Boswell et M. Mackay seront tous deux vivement regrettés dans les délibérations des Directeurs. Monsieur J. C. Cushing, Contrôleur de la compagnie, et Monsieur W. Taylor-Bailey ont été élus Directeurs de la compagnie afin de remplir les cadres du Conseil d'Administration.

Afin d'aider et de promouvoir le développement continu des bonnes relations entre la compagnie et ses employés, nous avons organisé et mis en marche au début de l'année un département, dit "Industrial Relations". L'existence de ce département permet, tant à l'Administration qu'aux employés, de se rendre compte de leurs problèmes respectifs, et contribue ainsi à un bel esprit de respect mutuel et de coopération.

Vos Directeurs ont prélevé, sur les profits de l'année dernière, la somme de \$175,000.00 qu'ils ont transportée irrévocablement aux Fiduciaires de la Société de Fonds de Pension.

Cent quatre-vingt de nos employés se sont enrôlés dans les forces armées, et vos Directeurs continuent de payer à l'employé enrôlé la différence entre le montant total de la solde et des allocations reçues par lui du gouvernement, et le salaire qu'il recevait au moment de son enrôlement.

Les conditions dues à la guerre ont augmenté grandement les difficultés relatives à l'embauchage et à l'entraînement des employés. En dépit des conditions défavorables, tous les employés nous ont accordé leur entière loyauté et une coopération sans réserve, et les Directeurs ainsi que l'Administration leur en sont profondément reconnaissants.

Le tout respectueusement soumis au nom des Directeurs,

NORMAN J. DAWES,
Président.

Montréal, le 1er mars 1943.

THE NATIONAL

BILAN AU

ACTIF

ACTIF DISPONIBLE

Encaisse.....	\$1,119,066.64
Créances recevables, moins provision pour comptes douteux.....	2,244,312.11
Stocks de bière, malt, houblon et autres marchandises... Tels qu'établis et certifiés par des officiers responsables de la Compagnie. Evalués aux prix coûtants et non au- dessus des prix du marché, moins réserve.	4,178,193.57
Placements, y compris Titres des Gouvernements Fédéral et Provinciaux et autres valeurs négociables, moins réserve.....	3,732,060.18
(Valeur approximative du marché \$3,813,300.00)	11,273,632.50

PARTIE REMBOURSABLE DE L'IMPOT SUR LES SURPLUS DE PROFITS.....

124,000.00

PLACEMENT DANS LA COMPAGNIE

SUBSIDIAIRE

Actions.....	12,873.45
--------------	-----------

AUTRES PLACEMENTS, moins réserve.....

215,701.00

BIENS-FONDS

Immeubles et Bâtisses, Machinerie, Accessoires, etc. Evalués d'après les expertises effectuées en 1912 et 1913 par la Canadian Appraisal Co.; Putnam & Nesbitt et Putnam & Robertson, avec additions subséquentes au coût, moins déductions.....	\$12,222,745.19
Moins réserve pour dépréciation.....	6,802,504.55
	5,420,240.64
Accessoires du garage et des écuries au coût, moins amortissements, moins réserve.....	124,531.00
Fûts, caisses, bouteilles, etc., au coût, moins amortisse- ments, moins réserve.....	189,600.28
	5,734,371.92

DEPENSES DIFFEREES

Taxes, assurances, etc.....	185,367.23
-----------------------------	------------

ACHALANDAGE, MARQUES DE COMMERCE, ETC.

1.00

\$17,545,947.10

Approuvé pour le bureau de direction.

NORMAN J. DAWES	} Directeurs.
J. D. HUDSON	

BREWERIES LIMITED

31 DECEMBRE 1942

<u>PASSIF</u>	
<u>PASSIF EXIGIBLE</u>	
Comptes payables.....	\$1,323,382.74
Taxes (après paiement anticipé de \$1,050,000.00 au gouvernement fédéral).....	1,481,246.93
	<u>2,804,629.67</u>
<u>MONTANT DU A LA COMPAGNIE SUBSIDIAIRE.....</u>	<u>348,706.08</u>
<u>CAPITAL-ACTIONS</u>	
<u>Préférentielles:</u>	
Autorisées:	
160,000 actions d'une valeur nominale de \$25.00 chacune.....	<u>\$4,000,000.00</u>
Emises:	
111,000 actions d'une valeur nominale de \$25.00 chacune.....	\$2,775,000.00
<u>Ordinaires:</u>	
Autorisées:	
960,000 actions sans valeur nominale.	
Emises:	
721,372 actions sans valeur nominale.....	<u>5,410,285.00</u>
	8,185,285.00
<u>SURPLUS REALISE.....</u>	<u>6,083,326.35</u>
<u>SURPLUS DIFFERE</u> —Partie remboursable de l'Impôt sur les surplus de profits.....	<u>124,000.00</u>
	<u>6,207,326.35</u>

\$17,545,947.10

Vérifié, tel qu'il appert à notre rapport de cette date.

CREAK, CUSHING & HODGSON,
Comptables agréés.

MONTREAL, le 1er mars 1943.

THE NATIONAL BREWERIES LIMITED

COMPTE DE PERTES ET PROFITS POUR L'ANNEE

TERMINEE LE 31 DECEMBRE 1942

Profits des opérations de l'année, déduction faite de la dépréciation et des autres dépenses détaillées plus bas....	\$3,980,354.54
Revenu de placements.....	145,616.87
Profits réalisés sur vente de placements, etc.....	25,977.47
	<u>4,151,948.88</u>

Déduire:

Dividendes—

Sur les actions préférentielles.....	194,250.00
Sur les actions ordinaires.....	1,442,744.00
	<u>1,636,994.00</u>
Provision pour Impôts sur les Profits et les surplus de Profits (dont la partie remboursable de l'Impôt sur le surplus de Profits s'élève à \$124,000.00).....	2,001,000.00
Contribution à la Société de Fonds de Pension.....	175,000.00
	<u>3,812,994.00</u>
	<u>338,954.88</u>

Ajouter:

Surplus au 1er janvier 1942.....	5,571,607.05
Redressement de l'inventaire de l'année précédente.....	170,270.76
Redressement de l'Impôt sur les Profits de l'année précédente.....	2,493.66
	<u>172,764.42</u>
	<u>5,744,371.47</u>

SURPLUS REALISE TEL QU'IL APPERT AU BILAN.....

\$6,083,326.35

Les item suivants ont été débités avant d'établir les profits de l'année:

Dépréciation.....	\$173,800.83
Rémunération des Officiers de l'Exécutif....	119,283.36
Honoraires des directeurs.....	5,873.33
Frais légaux.....	1,350.00

CABLE ADDRESS "CREAK" MONTREAL

Creak, Cushing & Hodgson
Chartered Accountants

LEMUEL CUSHING, C.A.
GEORGE S. BURDEN, C.A.
GEORGE HUNTER, C.A.
ALFRED SMIBERT, C.A.
W. ALEX. FALCONER, C.A.
PHILIP GODFREY, C.A.

460 ST. FRANCOIS XAVIER STREET
MONTREAL

1er mars, 1943.

AUX ACTIONNAIRES,
DE THE NATIONAL BREWERIES LIMITED,
MONTREAL.

Nous avons examiné les livres de la Compagnie The National Breweries Limited pour l'année terminée le 31 décembre 1942, et nous avons obtenu toutes les informations et les explications que nous avons requises.

Conformément à la Section 114 de la Loi de 1934 concernant les Compagnies, nous faisons rapport que les profits de sa Compagnie Subsidaire n'ont pas été inclus dans les comptes de la Compagnie The National Breweries Limited.

Nous faisons rapport que, dans notre opinion, le Bilan ci-annexé, au 31 décembre 1942, est rédigé de manière à indiquer l'état exact et véritable des affaires de la Compagnie, au meilleur de notre connaissance et d'après les informations et explications qui nous ont été fournies, et tel qu'il appert aux livres de la Compagnie.

CREAK, CUSHING & HODGSON,
Comptables agréés.

The National Breweries Limited

MONTREAL



OPERANT

MONTREAL

LA BRASSERIE DAWES BLACK HORSE

LA BRASSERIE DE BIERE EN FUT DAWES

LA BRASSERIE DOW

QUEBEC

LA BRASSERIE BOSWELL

SUBSIDIAIRE

LA BRASSERIE FRONTENAC LIMITEE

MONTREAL

SIEGE SOCIAL:

990, rue Notre-Dame, Ouest