

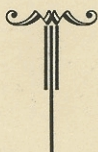


Fairchild Aircraft Limited

Annual Report

For the year ended

June 30, 1943



MURVIS HALL
LIBRARIES

FEB 9 1946

MCGILL UNIVERSITY

Fairchild Aircraft Limited

Annual Report

For the year ended
June 30, 1943



FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED

Head Office and Plant

LONGUEUIL, P.Q.

DIRECTORS

G. H. DUGGAN

W. C. FINLEY

R. B. IRVINE

BEAUDRY LEMAN

HOWARD MURRAY, O.B.E.

WING-COM. H. B. NORRIS

H. M. PASMORE

J. G. PORTEOUS

LEO G. RYAN

W. TAYLOR-BAILEY

OFFICERS

H. M. PASMORE

President & Managing Director

R. B. IRVINE

Executive Vice-President

HOWARD MURRAY, O.B.E.

Vice-President

W. TAYLOR-BAILEY

Vice-President

FREDERICK BINDOFF

Secretary

D. H. SUTHERLAND

Treasurer

AUDITORS

P. S. ROSS & SONS

TRANSFER AGENT

MONTREAL TRUST COMPANY

REGISTRAR

GENERAL TRUST OF CANADA

Annual Report of the Directors
OF
Fairchild Aircraft Limited

YEAR ENDED JUNE 30, 1943.

TO THE SHAREHOLDERS
FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED

Your Directors have the honour to submit their Report of the Company's operations for the fiscal period ended June 30, 1943, together with the Balance Sheet and Statement of Profit and Loss and Earned Surplus.

The Profit and Loss Account, after provision of \$75,411.80 for depreciation and the sum of \$469,576.59 for Income and Excess Profits Tax, shows a net profit of \$38,386.57 not including the refundable portion of the Excess Profits Tax of \$88,849.67.

The Company has made application to have its Standard Profits ascertained under the Excess Profits Tax Act. No decision has been given by the Board of Referees. The sum of \$469,576.59 provided out of earnings for Income and Excess Profits Tax is believed by your Directors to be adequate therefor.

As anticipated in last year's report, the additional facilities required for the manufacture of Curtiss SBF-1 Dive Bomber aircraft

were completed during the period under review. Your Company now has available a total of over 600,000 square feet of manufacturing space.

In common with other companies the expansion of our facilities has resulted in the erection of a number of Government buildings on your Company's property. Title to the property so occupied is to be vested in the Crown. Since these buildings now form an integral part of our plant many operating problems and other complications will arise in the future.

The number of Bolingbroke aircraft produced during the year was substantially greater than the number produced during the previous twelve months period. Unit costs showed a considerable reduction and the month of June, 1943 marked the eighteenth consecutive month during which the production schedule originally laid down by the Department of Munitions and Supply had been either equalled or exceeded. This achievement was the subject of very favourable comment by officials of the Department of Munitions and Supply.

In addition to its regular production your Company has been entrusted with the responsibility of incorporating certain modifications in a number of aircraft of United States manufacture. In order to handle this work, it has been necessary to lease an additional 90,000 square feet of hangar space.

In February your Company took over the operation of the employees' cafeteria previously operated by a concessionaire. The results obtained since then indicate that the benefits accruing to the employees with the cafeteria under direct Company management fully justify the administrative effort involved.

In July, 1943 an application for vacations with pay was made by Lodge 712, International Association of Machinists, with which your Company has an Agreement, on behalf of its hourly paid employees. The Lodge had also made a claim for a retroactive adjustment of the cost of living bonus paid to our employees. The Company was sympathetic to the inauguration of a vacation with pay plan similar to

those instituted in other industries, believing that it was not only in the interests of our employees but of the Company, and joined in an application, which was granted, to the Regional War Labour Board for permission to inaugurate such a plan. Nevertheless, the hourly paid employees went out on strike in support of their claim for a retroactive adjustment of the cost of living bonus with the result that ten working days were lost. The Company has taken no stand on this claim since it is a matter solely for decision by the National War Labour Board.

The Company's property has been well maintained.

In the course of the year certain administrative changes were made consequent upon the resignation of Mr. N. F. Vanderlipp as General Manager. Mr. R. B. Irvine, an Officer of the Company since its inception, was appointed Executive Vice-President, and Mr. W. J. Trevlyn, who has been with the Company since 1929, became Plant Manager.

Your Directors desire to acknowledge the loyalty and energy displayed throughout the year by all employees of the Company.

On behalf of the Board of Directors.


President.

October 2nd, 1943.

FAIRCHILD AIR CRAFT LIMITED

BALANCE SHEET AS AT 30th JUNE, 1943

ASSETS

CURRENT:			
Cash on Hand and in Bank	\$	101,519.64	
Dominion of Canada Bonds		192,250.00	
Accounts Receivable		936,539.16	
Employees' Victory Loan Subscriptions		444,444.37	
Accrued Profit on partially completed contracts based on accepted deliveries to 30th June 1943		388,000.00	
Inventories —	\$	28,802,406.85	
Raw Materials — as shown by the inventory records which are subject to continuous verification against actual materials on hand: Supplies —based on physical inventories taken at 31st May or 30th June 1943 and adjusted for transactions to 30th June 1943 where necessary; Work in Process and Uncompleted Contracts as shown by the cost records; determined and valued by the Management at cost or market whichever was the lower.			
Less: Amounts Billed on Uncompleted Contracts	24,222,743.50	4,579,663.35	\$6,642,416.52
Refundable Portion of Excess Profits Tax		88,849.67	
FIXED:			
Land, at cost less amount written off		49,459.69	
Other Fixed Assets, at Cost—			
Test Field, Land and Improvements	\$	98,183.02	
Seaplane Base		21,659.46	
Factory Buildings		367,218.34	
Machinery and Equipment		158,101.33	
Office Furniture and Fixtures		60,060.43	
Railroad Siding		5,304.80	
		\$710,527.38	
Less: Reserve for Depreciation	509,018.54	201,508.84	250,968.53
Deferred Charges:			
Unexpired Insurance, Taxes, etc.		61,298.50	
		<u>\$7,043,533.22</u>	
Approved on behalf of the Board:			
H. M. PASMORE, <i>Director</i> .			
HOWARD MURRAY, <i>Director</i> .			

LIABILITIES

CURRENT:			
Bank Loans (Secured)	\$	3,159,087.22	
Accounts Payable and Accrued Liabilities		2,578,199.74	
Taxes Payable, less payments on account		459,854.85	\$6,197,141.81
5% NOTES:			
Authorized and Issued	\$	150,000.00	
Less:			
Converted into Capital Stock	\$39,000.00		
Redeemed	66,600.00	105,600.00	
Outstanding			44,400.00
Due—1st October 1943—\$22,200.			
1st October 1944—\$22,200.			
CAPITAL STOCK:			
Authorized—370,000 Shares, Par value \$5.00			
Issued —127,800 Shares			639,000.00
SURPLUS:			
Earned Surplus		74,141.74	
Deferred Surplus, representing Refundable portion of Excess Profits Tax		88,849.67	162,991.41
		<u>\$7,043,533.22</u>	
Submitted with our Report dated 30th September, 1943			
P. S. ROSS & SONS, <i>Chartered Accountants</i> .			
MONTREAL, QUE.			

FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED

STATEMENT OF PROFIT AND LOSS AND EARNED SURPLUS

FOR THE YEAR ENDED 30TH JUNE, 1943

Profit from Operations, including Accrued Profit on partially completed contracts		\$676,689.74
<i>Deduct:</i>		
Executive Officers' Salaries	\$ 50,643.97	
Legal Fees	2,011.87	
Interest on Bank Loans, etc.....	63,136.44	
Interest on 5% Notes	2,497.50	118,289.78
Profit for the Year before charging Depreciation		\$558,399.96
<i>Deduct:</i>		
Provision for Depreciation of Fixed Assets		75,411.80
Net Profit for the Year		482,988.16
<i>Add:</i>		
Dividend from Investment — Canadian Associated Aircraft Limited		24,975.00
		507,963.16
<i>Deduct:</i>		
Provision for Income and Excess Profits Taxes, including \$88,849.67 transferred to Deferred Surplus		469,576.59
		38,386.57
<i>Add:</i>		
Balance at credit of Surplus — 1st July, 1942	67,705.17	
<i>Less:</i>		
Dividend paid 7th November, 1942	31,950.00	35,755.17
Balance at credit of Earned Surplus — 30th June, 1943		<u><u>\$74,141.74</u></u>

P. S. ROSS & SONS
Chartered Accountants, Trustees and Liquidators

ROYAL BANK BUILDING,
360 ST. JAMES STREET,
MONTREAL, QUE.
30th September, 1943.

AUDITORS' REPORT TO SHAREHOLDERS

FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED,
LONGUEUIL, QUE.

We have made an examination of the accounts of Fairchild Aircraft Limited for the year ended 30th June, 1943 and have obtained all the information and explanations we have required.

Subject to the adequacy of the provision for Income and Excess Profits Taxes, in our opinion the attached Balance Sheet and relative Statement of Profit and Loss and Earned Surplus are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the Company's affairs as at 30th June, 1943, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the Company.

(Signed) P. S. ROSS & SONS,
Chartered Accountants.

P. S. ROSS & SONS

Comptables agréés, fidéicommissaires et liquidateurs

IMMEUBLE DE LA BANQUE ROYALE,
360 RUE SAINT-JACQUES,
MONTREAL, P.Q.

le 30 septembre, 1943.

RAPPORT DES VERIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED,
LONGUEUIL, P.Q.

Nous avons fait un examen des comptes de Fairchild Aircraft Limited pour l'exercice terminée le 30 juin 1943 et avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons réclamés.

Sujet à ce que la provision pour les impôts sur le revenu et le surplus des bénéfices soit adéquate, le bilan et le rapport y afférant des profits et pertes et des surplus réalisés, rapport et bilan ci-joints, sont, à notre avis, rédigés convenablement et de façon à fournir un aperçu véridique et exact de l'état des affaires de la compagnie au 30 juin 1943, au meilleur de nos renseignements et des explications qui nous ont été fournies et tel qu'indiqué aux livres de la compagnie.

(Signé) P. S. ROSS & SONS,
Comptables agréés.

FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED

ETAT DES PROFITS ET PERTES ET DES SURPLUS REALISES PENDANT L'ANNEE

TERMINEE LE 30 JUIN 1943

Profit des opérations, y compris profit accru sur contrats partiellement complétés		\$676,689.74
Moins:		
Salaires des membres de l'exécutif..	\$ 50,643.97	
Honoraires légaux	2,011.87	
Intérêts sur emprunts aux banques, etc.	63,136.44	
Intérêts sur billets à 5%.....	2,497.50	118,289.78
Profit pour l'année avant déduction de la dépréciation		558,399.96
Moins:		
Provision pour dépréciation de l'actif fixe		75,411.80
Profit net pour l'année		482,988.16
Plus:		
Dividende sur placement:		
Canadian Associated Aircraft Limited		24,975.00
		507,963.16
Moins:		
Provision pour impôts sur revenu et surplus des bénéfices, comprenant \$88,849.67 reporté aux surplus différés		469,576.59
		38,386.57
Solde au crédit du surplus réalisé—		
1er juillet 1942	67,705.17	
Moins:		
Dividende payé le 7 novembre 1942	31,950.00	35,755.17
Solde au crédit du surplus réalisé—30 juin 1943.....		\$74,141.74

FAIRCHILD AIR CRAFT LIMITED

BILAN AU 30 JUIN 1943

ACTIF			
COURANT:			
Argent en caisse et en banque	\$	101,519.64	
Obligations du Dominion du Canada		192,250.00	
Comptes recevables		936,539.16	
Souscriptions des employés à l'Emprunt de la Victoire		444,444.37	
Profit accru sur contrats partiellement complétés, basé sur livraisons acceptées le 30 juin 1943		388,000.00	
Inventaires:	\$28,802,406.85		
Matière première, tel qu'indiquée aux registres d'inventaire qui sont sujets à vérification continue, en regard des matériaux présentement en mains; Approvisionnement, basés sur inventaires physiques pris les 31 mai et 30 juin 1943 et ajustés pour transactions au 30 juin 1943, où nécessaire: Travail en cours et contrats inachevés tel qu'indiqué par les registres de coût; déterminé et évalué par la Direction au coût et au taux du marché les plus bas.			
Moins: Montants facturés sur contrats inachevés	24,222,743.50	4,579,663.35	\$6,642,416.52
Portion remboursable de l'impôt sur le surplus des bénéfices			88,849.67
FIXE:			
Terrain au coût, moins montant rayé		49,459.69	
Autre actif fixe, au coût—			
Champ d'expérimentation, terrain et améliorations	\$	98,183.02	
Base d'hydravions		21,659.46	
Bâtisses de la fabrique		367,218.34	
Machinerie et équipement		158,101.33	
Meubles et accessoires de bureau		60,060.43	
Voie d'évitement		5,304.80	
	\$710,527.38		
Moins: Réserve pour dépréciation	509,018.54	201,508.84	250,968.53
Frais différés:			
Polices d'assurance non expirées, taxes, etc.		61,298.50	
			\$7,043,533.22
Approuvé au nom du Bureau:			
H. M. PASMORE, directeur.			
HOWARD MURRAY, directeur.			

PASSIF			
COURANT:			
Emprunts à la Banque (garantis)	\$3,159,087.22		
Comptes payables et passif accru	2,578,199.74		
Taxes payables, moins paiements en acomptes	459,854.85	\$6,197,141.81	
BILLETS A 5%:			
Autorisés et émis	150,000.00		
Moins:			
Converti en capital-actions	\$39,000.00		
Racheté	66,600.00	105,600.00	44,400.00
En suspens:			
Dû—1er octobre 1943	\$22,200.		
1er octobre 1944	\$22,200		
CAPITAL-ACTIONS:			
Autorisé—370,000 actions, valeur au pair \$5.00			
Emis —127,800 actions			639,000.00
SURPLUS:			
Surplus réalisé	74,141.74		
Surplus différés (y compris la portion remboursable de l'impôt sur le surplus des bénéfices)	88,849.67	\$162,991.41	
			\$7,043,533.22
Soumis avec notre rapport en date du 30 septembre 1943.			
P. S. ROSS & SONS, comptables agréés,			
MONTREAL, P.Q.			

pas seulement dans l'intérêt des employés, mais dans celui de la Compagnie même, et elle a appuyé la demande qui a été adressée à la Commission Régionale du Travail en temps de guerre, sollicitant la permission d'inaugurer un tel plan. Cette demande a été accordée. Néanmoins, les employés payés à l'heure se sont mis en grève, — avec, comme conséquence, la perte de dix jours de travail — pour appuyer leur demande d'un rajustement rétroactif du boni de vie chère. La Compagnie n'a pas pris position quant à cette réclamation, parce que c'est une question qui relève entièrement de la Commission Nationale du Travail en temps de guerre.

La propriété de la Compagnie a été maintenue en bon état.

Au cours de l'année, l'on a fait certains changements administratifs à la suite de la démission de M. N. F. Vanderlipp comme gérant général. M. Irvine, membre de l'exécutif de la Compagnie depuis les débuts, a été nommé vice-président exécutif et M. W. J. Trevlyn, qui fait partie de la Compagnie depuis 1929, est devenu gérant de l'usine.

Vos directeurs désirent exprimer leur appréciations de la loyauté qu'ont témoignée et de l'énergie qu'ont déployée tous les employés de la Compagnie pendant l'année entière.

Au nom du Bureau de direction,

A handwritten signature in dark ink, reading "J. H. Pasmore". The signature is fluid and cursive, with a long, sweeping underline that extends to the right.

Président.

Le 2 octobre, 1943.

compagnie a maintenant à sa disposition, pour fins manufacturières, un total de plus de 600,000 pieds carrés d'espace.

L'accroissement de nos facilités a eu pour résultat l'érection sur le terrain de votre compagnie, tel que sur celui d'autres compagnies, d'un certain nombre d'édifices gouvernementaux. Le titre de la propriété ainsi occupée doit être passé à la Couronne. Le fait que ces édifices forment maintenant partie intégrante de notre installation va faire surgir dans l'avenir maints problèmes d'ordre administratif et autres complications.

Le nombre d'appareils Bolingbroke produits durant l'année a été sensiblement supérieur au nombre de ceux que l'on avait produit pendant la précédente période de douze mois. Le coût par unité a accusé un rabais considérable et le mois de juin 1943 a été le dix-huitième mois consécutif pendant lequel la cédula de production originellement établie par le Ministère des Munitions et Approvisionnements a été soit égalée, soit dépassée. Cet effort acharné a fait le sujet de commentaires favorables de la part des hauts fonctionnaires du Ministère des Munitions et Approvisionnements.

En plus de sa production régulière, votre Compagnie s'est vu confier la responsabilité d'apporter certaines modifications à nombre d'appareils de fabrication américaine. Pour accomplir ce travail, il a fallu louer 90,000 pieds carrés additionnels d'espace couvert.

En février, votre Compagnie a assumé la direction du caféteria des employés, précédemment géré par un concessionnaire. Les résultats obtenus depuis lors indiquent que les bénéfices que font les employés, du fait que le caféteria se trouve maintenant sous la régie directe de la Compagnie, justifient pleinement cette initiative administrative.

En juillet 1943, demande a été faite de vacances payées par la Loge 712 de l'Association Internationale des Machinistes, avec laquelle votre Compagnie a un contrat, au nom de ses employés payés à l'heure. La Loge a aussi demandé un rajustement rétroactif du boni de vie chère payé à nos employés. La Compagnie a vu d'un oeil sympathique l'établissement d'un plan de vacances payées semblable à ceux qui ont été adoptés dans d'autres industries, croyant que cela n'était

Rapport annuel des directeurs

DE

Fairchild Aircraft Limited

L'EXERCICE TERMINÉE LE 30 JUIN 1943

AUX ACTIONNAIRES DE
FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED

Vos directeurs ont l'honneur de vous soumettre leur rapport des opérations de la Compagnie pour l'exercice terminée le 30 juin 1943, ainsi que le bilan, le compte de profits et pertes et les surplus réalisés.

Le compte de profits et pertes calcul fait de la dépréciation de \$75,411.80 et de la somme de \$469,576.59 pour impôts sur revenu et surplus des bénéfices, accuse un profit net de \$38,386.57, non compris la portion remboursable de l'impôt de \$88,849.67 sur le surplus des bénéfices.

La Compagnie a demandé que ses bénéfices normaux soient déterminés en vertu de la loi sur la taxation des surplus des bénéfices. La Commission arbitrale n'a rendu aucune décision. Vos directeurs croient que la somme de \$469,576.59, prise sur les recettes pour l'impôt sur le surplus des bénéfices, sera suffisante.

Tel que prévu dans le rapport de l'an dernier, l'on a pu obtenir, au cours de la période sous revue, les facilités additionnelles requises pour la construction du bombardier plongeur Curtiss SBF-1. Votre

FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED

Siège social
LONGUEUIL, P.Q.

DIRECTEURS

G. H. DUGGAN
W. C. FINLEY
R. B. IRVINE
BEAUDRY LEMAN
HOWARD MURRAY, O.B.E.

WING-COM. H. B. NORRIS
H. M. PASMORE
J. G. PORTEOUS
LEO G. RYAN
W. TAYLOR-BAILEY

OFFICIERS

H. M. PASMORE
Président et directeur gérant

R. B. IRVINE
Vice-président exécutif

HOWARD MURRAY, O.B.E.
Vice-président

W. TAYLOR-BAILEY
Vice-président

FREDERICK BINDOFF
Secrétaire

D. H. SUTHERLAND
Trésorier

VERIFICATEURS

P. S. ROSS & SONS

AGENT DE TRANSFERT
MONTREAL TRUST COMPANY

REGISTRAIRE
TRUST GÉNÉRAL DU CANADA

Fairchild Aircraft Limited

Rapport Annuel

Pour l'année terminée
le 30 juin 1943





Fairchild Aircraft Limited

Rapport Annuel

Pour l'année terminée

le 30 juin 1943

