

---

---

# MONTREAL LIGHT HEAT & POWER

C O N S O L I D A T E D

TWENTY-SIXTH  
ANNUAL REPORT

VINGT-SIXIÈME  
RAPPORT ANNUEL



McGill University  
School of Commerce

Library

---

---

1 9 4 2

---

---



# MONTREAL LIGHT HEAT & POWER

## C O N S O L I D A T E D

TWENTY-SIXTH  
ANNUAL REPORT

VINGT-SIXIÈME  
RAPPORT ANNUEL

### 1 9 4 2



#### DIRECTORS—CONSEIL

W. F. ANGUS

C. S. BAGG

A. SIDNEY DAWES

S. GODIN, JR.

R. A. C. HENRY

C. G. HEWARD, K.C.

J. EDOUARD LABELLE, K.C.

H. W. MOLSON

G. H. MONTGOMERY, K.C.

JOHN S. NORRIS

A. H. PARADIS

M. W. WILSON

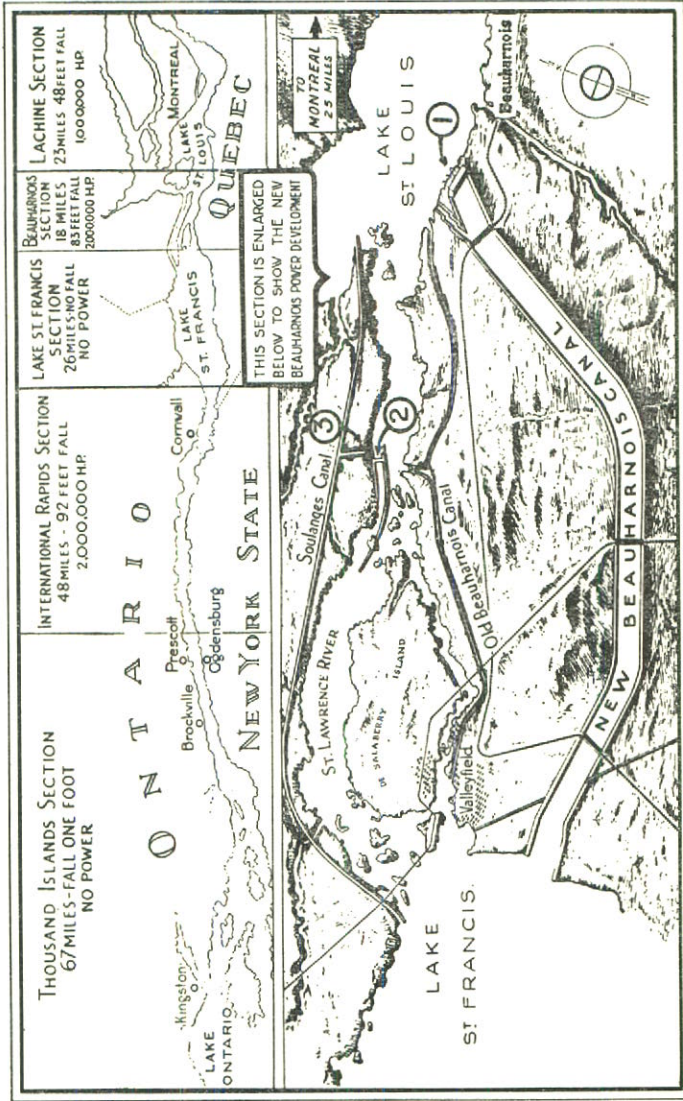


#### OFFICERS—DIRECTION

<i>President</i> . . .	JOHN S. NORRIS . . .	<i>Président</i>
<i>Vice-President</i> . . .	G. H. MONTGOMERY, K.C. . .	<i>Vice-président</i>
<i>Vice-President and General Manager</i> . . .	C. S. BAGG . . .	<i>Vice-président et directeur général</i>
<i>Vice-President</i> . . .	S. GODIN, JR. . .	<i>Vice-président</i>
<i>Vice-President</i> . . .	R. A. C. HENRY . . .	<i>Vice-président</i>
<i>General Executive Assistant</i> . . .	LOUIS O'SULLIVAN . . .	<i>Assistant général de la direction</i>
<i>Secretary</i> . . .	C. C. PARKES . . .	<i>Secrétaire</i>
<i>Assistant Secretary</i> . . .	W. R. MCLEOD . . .	<i>Secrétaire adjoint</i>
<i>Treasurer</i> . . .	P. C. DRAKE . . .	<i>Trésorier</i>
<i>Assistant Treasurer</i> . . .	G. FONTAINE . . .	<i>Trésorier adjoint</i>

McGill University  
School of Commerce  
Library





St. Lawrence River (Beauharnois Section) showing Company's hydro-electric developments at  
 (1) Beauharnois (2) Cedars (3) Soulanges Canal

## MONTREAL LIGHT HEAT & POWER CONSOLIDATED AND SUBSIDIARY COMPANIES

Report of the President and Directors submitted at the Annual General  
Meeting of the Shareholders held Wednesday, February 17th, 1943

### To THE SHAREHOLDERS:

Your Directors beg to submit Report and Financial Statement covering the operations of the Company and its subsidiaries (except Montreal Island Power Company) for the fiscal year ended December 31st, 1942.

### CONSOLIDATED INCOME ACCOUNT

#### Electric Revenue:

Domestic .....		\$ 4,802,868.57
Commercial .....		5,341,274.15
Industrial .....		10,770,222.41
Wholesale .....		3,070,949.77
Export .....		1,814,781.34
Secondary Power .....		974,516.29
Municipal:		
Aqueduct .....		378,716.74
Street Lighting (15 Municipalities) .....		622,846.13
Gas Revenue:		
Domestic .....		3,862,750.49
Industrial .....		1,390,648.01
Other Operating Revenue .....		439,087.93
		\$33,468,661.83

Operating Expenses .....

\$ 8,671,684.71

Taxes .....

\$8,572,094.22

#### Less:

    Refundable Portion

    of Excess Profits Tax   270,000.00   8,302,094.22

Fixed Charges .....

3,146,354.96

Depreciation .....

5,898,192.68

26,018,326.57

Balance .....

\$ 7,450,335.26

Non-Operating Revenue .....

951,513.26

Net Income .....

\$ 8,401,848.52

Dividends .....

6,733,549.50

Balance .....

\$ 1,668,299.02

#### Less Appropriations:

    Pension Fund .....

\$ 20,000.00

    Depreciation—extra .....

750,000.00

770,000.00

Balance, transferred to Surplus Account .....

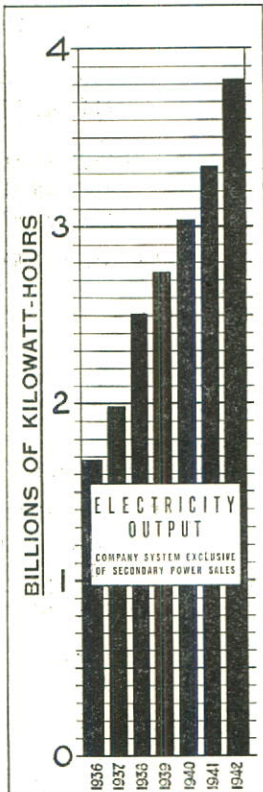
\$ 898,299.02



## EARNINGS AND OPERATIONS

During the past year, your company handled the largest amount of business for any similar period in its history. The exigencies of the war continued to dominate the activities of your company in an ever-increasing measure, and overshadowed the ordinary services rendered. This development, combined with the shortage of labour and material and innumerable relative regulations and restrictions, imposed additional burdens on your officers and employees in their efforts to meet the abnormal demands for electricity and gas.

The activities of the year are reflected in our gross revenue, which amounted to \$34,420,175.09, an increase of \$3,301,574.68 over the previous year. The increased revenue was more than absorbed in extra cost of operations and necessary provision for taxes — and depreciation. Net income, however, after deducting usual dividends and other appropriations as indicated, left a balance of \$898,299.02 to be carried to Surplus Account.



The increased cost of operations amounting to \$745,483.41 is largely accounted for by (a) cost of living bonus to our employees, (b) increased cost of gas supply reflecting higher cost of coal, and (c) wartime plant protection.

**GAS SERVICE:** Our affiliates, Montreal Coke & Manufacturing Company and Keystone Transports Limited, continue to show satisfactory results.

Our Coke production exceeded 350,000 tons for the year and was practically all devoted to war purposes to the forced exclusion and abandonment of our peace-time markets on which years of development have been expended; similarly toluol, benzol, and practically all other by-products of the coke ovens were devoted to war purposes. Incidentally it required the use during the year of 551,830 tons of coal, or 1,511 tons per day, to produce sufficient gas to meet the demands of our customers; the coal was transported in Keystone colliers during the season of navigation.

Independent of its interest in the coke ovens and the colliers, your Com-

pany owns and maintains auxiliary gas producers and subsidiary equipment, district Storage and Booster Stations and 815 miles of high and low pressure trunk mains to distribute the gas from the coke ovens to its 210,000 customers.

### TAXES

Taxes for the year amounted to \$8,572,094.22 (of which \$270,000.00 is refundable) and were equivalent to 25.6% of electricity and gas sales. This amount does not include Federal, Provincial and Municipal sales-taxes on electricity and gas which our customers are presently paying at the rate of over \$1,250,000.00 a year. It should also be pointed out that the effect of the increased Federal taxation imposed by the last Budget was only felt during the latter half of the year under review.

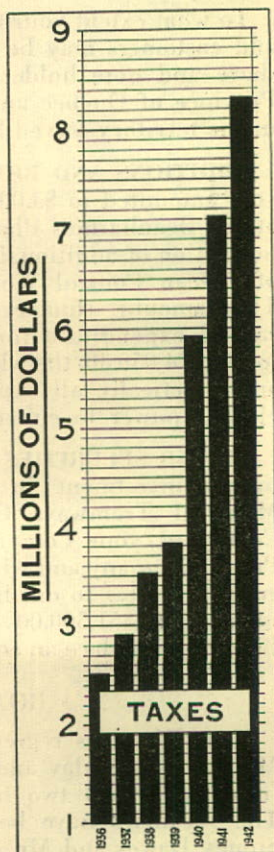
The continued rise in taxation is graphically shown on the accompanying chart.

Your Directors again draw attention to the discriminatory Federal tax laws, which impose onerous taxation on users of electricity in the Province of Quebec while at the same time exempting the users of electricity in the Province of Ontario — our principal competitor. Your Directors cannot believe that it is beyond the ingenuity of those responsible for these tax laws to devise an equitable formula which would remove this discrimination and equalize the burden of the war effort on the users of electricity in the two Provinces.

### FINANCIAL

FUNDED DEBT in the hands of the public was reduced during the year in the amount of \$266,000.00, involving:

- (a) the retirement of \$9,055,150.00 of notes and bonds, and
- (b) the issue of \$8,789,150.00 of the Company's First Mortgage and Collateral Trust Bonds due 1961, exchanged par for par for a like amount of Convertible Note Certificates due 1949.





All funded debt of the Company (including outstanding Note Certificates) is payable in Canadian currency only, except for \$152,000.00 principal amount of First Mortgage 5's of Provincial Light, Heat & Power Company, the payment of which cannot be anticipated.

**DIVIDENDS:** During the year regular quarterly dividends were declared and paid on the stock of the Company at the rate of \$1.50 per share per annum.

For the convenience of shareholders residing in the Province of Ontario there was established during the year a Transfer Agency in Toronto and the shares of the Company were listed on the Stock Exchange in that city; the shares of the Company are also dealt in on the New York Curb Exchange.

To what extent your Company is owned by resident shareholders and customers may be gathered from the fact that out of 32,172 share and note holders as many as 23,196 are residents of the Province of Quebec and by far the greater number of these live in the territory served by the Company.

**ADDITIONS AND BETTERMENTS:** Capital expenditure for the year amounted to \$3,002,528.75 principally for development work at our Beauharnois Plant, involving (a) dredging of canal for the utilization of additional 12,000 c.f.s. of Water Rights, (b) extension of Coteau Control Works, and (c) rock excavation in tailrace. This amount (financed from our cash resources) brings the capital expenditure for the three war-years to the end of 1942 to \$11,914,050.30, the whole of which was provided by the Company and practically all expended for the development of additional electric power to enhance Canada's war effort.

**UNITED SECURITIES LIMITED:** In order to protect your Company's investment in United Securities Limited (controlling Montreal Tramways Company and Canadian Light & Power Company) your Company jointly with the Shawinigan Water & Power Company and with the approval of the Public Service Board guaranteed (as to one-half each) the principal and interest of an issue of \$3,351,500.00 3% 10-Year Bonds of United Securities Limited to replace an equivalent amount of 5½% Bonds in default.

#### BOARD OF DIRECTORS

Your Directors regret to record the deaths during the year of Mr. T. B. Macaulay and Mr. Hugh MacKay, K.C., which removed from the Board two honoured, esteemed and valued members. The vacancies have been filled by the appointment of Mr. A. Sidney Dawes and Mr. C. G. Heward, K.C.



## PROPERTIES AND PLANT

The properties and plant of the Company and its subsidiaries have been maintained in the same high state of efficiency as heretofore. Civil guards have been maintained on duty and other measures adopted for war time protection of the Company's property.

## AUDIT OF ACCOUNTS

The accounts have been audited by Messrs. P. S. Ross & Sons, Chartered Accountants, of Montreal, and their certificate is appended hereto.

In conclusion, your Directors wish to acknowledge and express their appreciation of the loyalty and efficiency of the employees of the Company, who are meeting with enthusiasm and untiring energy the additional burdens imposed by the war.

Submitted on behalf of the Directors,

A handwritten signature in cursive script, appearing to read "J. Guarnis".

PRESIDENT.

MONTREAL, January 30th, 1943.

# MONTREAL LIGHT HEAT AND SUBSIDIA

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET

### ASSETS

Fixed Assets:

Properties and plant of the Company and its subsidiaries (except Montreal Island Power Company) and rights in the falls, rapids, hydraulic powers, dams, constructions, works of all kinds, machinery, moveables and immoveables, forming part of the undertaking and franchises connected therewith and custom, also bond discount and financing expenses.....	\$ 232,201,012.98	
Less: Reserve for depreciation.....	<u>54,618,408.69</u>	\$ 177,582,604.29
Bonds and shares of affiliated companies.....		12,327,462.35
Guarantee deposits.....		36,156.26
Funds with Trustees for Bondholders.....		78,404.62
Current Assets:		
Cash and Call Loans.....	\$ 3,322,837.30	
Government and Municipal bonds and other marketable securities.....	11,564,927.99 ab	
Accounts receivable—less provision for doubtful accounts.....	3,298,583.17	
Inventories—as determined and certified by the management.....	<u>676,396.11</u>	18,862,744.57
Refundable portion of Excess Profits Tax.....		270,000.00
Prepaid and Deferred Charges.....		551,233.94
		<u>\$ 209,708,606.03</u>

a—Including \$566,300.00 par value of Company's own bonds.

b—Quoted market value \$11,390,452.00.

c—Represented by 4,489,033 no-par-value common shares.

Approved on behalf of the Directors.

(Sgd) J. S. NORRIS, *President.*

(Sgd) GEO. H. MONTGOMERY, *Vice-President.*



# & POWER CONSOLIDATED RY COMPANIES

ET AS AT DECEMBER 31st, 1942

## LIABILITIES

### Funded Debt:

Montreal Light, Heat & Power Consolidated		
First Mortgage and Collateral Trust Bonds:		
3½% 1956.....	\$	9,831,000.00
3½% 1960.....		5,940,000.00
3½% 1961.....		8,789,150.00
3½% 1963.....		18,000,000.00
4% 1969.....		13,000,000.00
3½% 1973.....	\$	22,528,300.00
		\$ 78,088,450.00

Provincial Light, Heat & Power Company		
First Mortgage Bonds 5% 1946.....		152,000.00
		\$ 78,240,450.00

Montreal Light, Heat & Power Consolidated		
Convertible Note Certificates:		
2¾% 1944.....	\$	5,000,000.00
3% 1949.....		6,121,050.00
		11,121,050.00

### Current Liabilities:

Accounts payable and accrued liabilities (including provision for Dominion income and excess profits taxes).....	\$	7,322,504.33
Accrued interest.....		1,447,076.90
Dividend payable.....		1,705,832.54
		10,475,413.77

Insurance and Contingent Reserve.....		4,400,000.00
Minority interests in Capital Stock and Surplus of Subsidiaries.....		1,204,624.00

### Capital and Surplus:

Balance January 1st, 1942.....	\$	103,374,794.24
Less: Adjustment during year.....		6,025.00
		103,368,769.24
Transferred from Income Account.....		898,299.02
		104,267,068.26c
		\$ 209,708,606.03

Contingent liability — as unconditional guarantors of one-half, of the principal and of the interest upon \$3,351,500 3% 1952 bonds of United Securities Limited. Also, uncompleted construction contracts.

Examined and certified in accordance with our attached Report.

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

MONTREAL, January 30th, 1943.

**P. S. ROSS & SONS**  
CHARTERED ACCOUNTANTS  
MONTREAL

MONTREAL, January 30th, 1943.

AUDITORS' REPORT

TO THE SHAREHOLDERS

MONTREAL LIGHT, HEAT & POWER CONSOLIDATED

We have made an examination of the accompanying Consolidated Balance Sheet of Montreal Light, Heat & Power Consolidated and its subsidiary companies as at December 31st, 1942, and of the Consolidated Income Account for the year ended that date and have received all the information and explanations required by us. In connection therewith we have examined or tested the books of account of the companies and other supporting evidence. We have also made a general review of the accounting methods and of the operating and income accounts for the year but we did not make a detailed audit of all transactions.

In the accompanying Balance Sheet, fixed assets are stated in part at cost of construction or cost of acquisition, and in part on the basis of cost (in securities and cash) of securities of subsidiary companies acquired. The books of the companies do not show a segregation as between tangible and intangible fixed assets.

The accounts of Montreal Island Power Company (a subsidiary) have not been included in the accompanying statements; the investment in this company is included on the Balance Sheet in the item Bonds and Shares of affiliated companies.

In our opinion, based on the foregoing, and subject to the adequacy of the accumulated reserve for depreciation, the accompanying Consolidated Balance Sheet and Income Account are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the consolidated financial position of Montreal Light, Heat & Power Consolidated and its subsidiary companies at December 31st, 1942, and the result of operations for the year ended that date according to the best of our information, the explanations given to us and as shown by the books of account of the companies.

(Sgd) P. S. Ross & Sons,  
*Chartered Accountants.*



# MONTREAL LIGHT HEAT & POWER

## C O N S O L I D A T E D

TWENTY-SIXTH  
ANNUAL REPORT

VINGT-SIXIÈME  
RAPPORT ANNUEL

1 9 4 2

### DIRECTORS—CONSEIL

W. F. ANGUS  
C. S. BAGG  
A. S. DAWES  
S. GODIN, JR.  
R. A. C. HENRY  
C. G. HEWARD, C.R.

J. EDOUARD LABELLE, C.R.  
H. W. MOLSON  
G. H. MONTGOMERY, C.R.  
JOHN S. NORRIS  
A. H. PARADIS  
M. W. WILSON

### OFFICERS—DIRECTION

<i>President</i>	JOHN S. NORRIS	<i>Président</i>
<i>Vice-President</i>	G. H. MONTGOMERY, C.R.	<i>Vice-président</i>
<i>Vice-President and General Manager</i>	C. S. BAGG	<i>Vice-président et directeur général</i>
<i>Vice-President</i>	S. GODIN, JR.	<i>Vice-président</i>
<i>Vice-President</i>	R. A. C. HENRY	<i>Vice-président</i>
<i>General Executive Assistant</i>	LOUIS O'SULLIVAN	<i>Assistant général de la direction</i>
<i>Secretary</i>	C. C. PARKES	<i>Secrétaire</i>
<i>Assistant Secretary</i>	W. R. MCLEOD	<i>Secrétaire adjoint</i>
<i>Treasurer</i>	P. C. DRAKE	<i>Trésorier</i>
<i>Assistant Treasurer</i>	G. FONTAINE	<i>Trésorier adjoint</i>

**MONTREAL LIGHT HEAT & POWER CONSOLIDATED  
ET COMPAGNIES SUBSIDIAIRES**

Rapport du président et du conseil soumis à l'assemblée générale annuelle  
des actionnaires tenue mercredi, le 17 février 1943

**AUX ACTIONNAIRES:**

Votre conseil d'administration a l'honneur de vous soumettre le rapport des opérations de votre compagnie et de ses subsidiaires (sauf Montreal Island Power Company) ainsi que l'état financier pour l'exercice terminé le 31 décembre 1942.

**COMPTE DE REVENU CONSOLIDE**

<b>Revenu—Electricité:</b>		
Service domiciliaire.....		\$ 4,802,868.57
Service commercial.....		5,341,274.15
Service industriel.....		10,770,222.41
Ventes en bloc.....		3,070,949.77
Exportation.....		1,814,781.34
Energie secondaire.....		974,516.29
<b>Services municipaux:</b>		
Aqueduc.....		378,716.74
Eclairage des rues (15 municipalités).....		622,846.13
<b>Revenu—Gaz:</b>		
Service domiciliaire.....		3,862,750.49
Service industriel.....		1,390,648.01
Autres revenus à l'exploitation.....		439,087.93
		<hr/>
		\$33,468,661.83
Frais d'exploitation.....	\$ 8,671,684.71	
Impôts.....	\$8,572,094.22	
<b>Moins:</b>		
Portion remboursable de la taxe sur l'excé- dent des profits.....	270,000.00	8,302,094.22
Frais fixes.....		3,146,354.96
Dépréciation.....		5,898,192.68
		<hr/>
Solde.....		\$ 7,450,335.26
Revenus étrangers à l'exploitation.....		951,513.26
		<hr/>
Revenu net.....		\$ 8,401,848.52
Dividendes.....		6,733,549.50
		<hr/>
Solde.....		\$ 1,668,299.02
<b>Moins sommes affectées à:</b>		
Fonds de pension.....	\$ 20,000.00	
Dépréciation—supplément.....	750,000.00	770,000.00
		<hr/>
Solde reporté au compte de surplus.....		\$ 898,299.02



## REVENUS ET EXPLOITATION

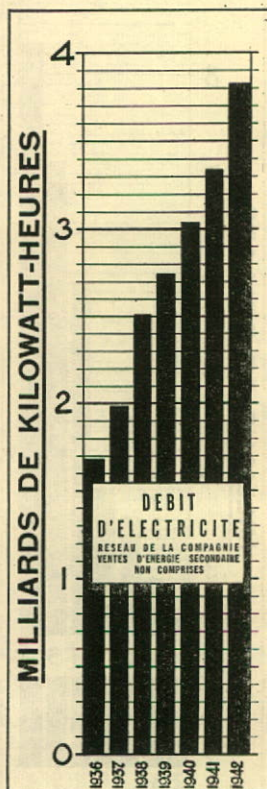
L'exercice de 1942 a été le plus considérable de toute l'histoire de la compagnie. Les exigences de la guerre ont continué de dominer les activités de votre compagnie et relégué dans l'ombre les services ordinaires qu'elle fournit. Ce facteur, auquel se sont ajoutés la disette de main-d'oeuvre et de matériaux et les innombrables règlements et restrictions s'y rapportant, a imposé des fardeaux supplémentaires à la direction et aux officiers chargés de répondre à la demande anormale d'électricité et de gaz.

L'activité de l'année se traduit dans notre revenu brut, qui s'est chiffré par \$34,420,175.09, soit une augmentation de \$3,301,574.68 sur l'année précédente. Cet accroissement de revenu a été plus qu'absorbé par l'augmentation des frais d'exploitation et la provision nécessaire pour impôts — ainsi que par la dépréciation. Cependant, après déduction des dividendes habituels et des sommes affectées aux comptes indiqués, il reste un solde de revenu net de \$898,299.02 à porter au compte de surplus.

L'augmentation des frais d'exploitation d'une somme de \$745,483.41 est surtout due (a) au paiement du boni de vie chère à nos employés, (b) à l'augmentation du coût de fourniture du gaz résultant de la hausse du coût du charbon, et (c) à la protection de l'outillage en temps de guerre.

**SERVICE DU GAZ:** Nos affiliées, la Montreal Coke & Manufacturing Company et la Keystone Transports Limited, continuent d'accuser des résultats satisfaisants.

Notre production de coke a dépassé 350,000 tonnes pour l'année et fut presque entièrement affectée aux fins de guerre, ce qui nous a forcés d'abandonner nos marchés ordinaires que nous avions pris des années à développer; de même le toluol, le benzol, et presque tous les autres sous-produits des fours à coke sont allés à la production de guerre. Disons ici qu'il a fallu, durant l'année, 551,830 tonnes de charbon, soit 1,511



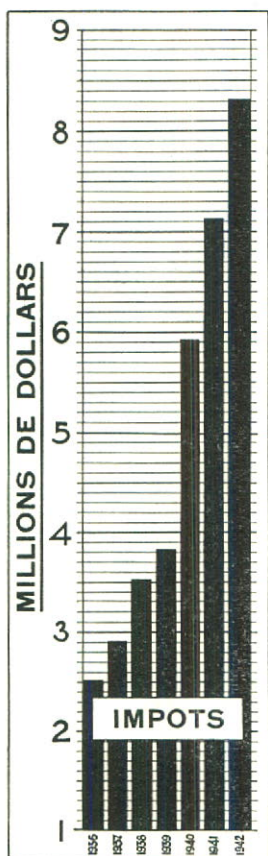
tonnes par jour, pour produire le gaz requis par nos abonnés; ce charbon a été transporté dans les charbonniers Keystone durant la saison de navigation.

En plus de ses intérêts dans les fours à coke et les charbonniers, votre compagnie possède et entretient des gazogènes auxiliaires et de l'outillage complémentaire, des stations d'emmagasinage et de compression et 815 milles de conduites à haute et basse pression pour distribuer le gaz des fours à coke à ses 210,000 abonnés.

### IMPÔTS

Les impôts de l'année se sont chiffrés par \$8,572,094.22 (dont \$270,000.00 remboursable) soit 25.6% des ventes d'électricité et de gaz. Cette somme ne comprend pas les taxes de vente fédérale, provinciale et municipale sur l'électricité et le gaz que nos abonnés paient eux-mêmes à l'allure de plus de \$1,250,000.00 par année. Il faut aussi remarquer que l'augmentation de l'impôt fédéral prévue au dernier budget ne s'est fait sentir que durant la dernière moitié de l'année.

Le graphique ci-joint illustre bien la hausse continue des impôts.



Vos administrateurs attirent encore une fois l'attention sur les lois d'exception de l'impôt fédéral qui imposent un lourd fardeau aux abonnés des services d'électricité de la province de Québec alors qu'elles exemptent les abonnés des services d'électricité de la province d'Ontario — le principal concurrent du Québec. Vos administrateurs ne peuvent croire qu'il soit impossible à ceux qui légifèrent en matière d'impôts de trouver une formule équitable susceptible de faire disparaître l'injustice et de répartir le fardeau de l'effort de guerre sur les abonnés des deux provinces.

### FINANCES

LA DETTE OBLIGATAIRE a été diminuée durant l'année d'un montant de \$266,000.00, les opérations comportant:



- (a) le rachat de \$9,055,150.00 de billets et d'obligations, et
- (b) l'émission de \$8,789,150.00 d'obligations de première hypothèque à fiducie collatérale de la compagnie, avec échéance en 1961, échangées au pair contre un égal montant de certificats de billets convertibles comportant échéance en 1949.

Toute la dette obligataire de la compagnie, y compris les certificats de billets en cours, est payable en monnaie du Canada seulement, sauf les obligations de première hypothèque 5% de Provincial Light, Heat & Power Company, au montant de \$152,000.00, qui ne peuvent être rachetées avant l'échéance.

**DIVIDENDES:** Au cours de l'exercice, les dividendes trimestriels réguliers ont été déclarés et payés sur le capital-actions de la compagnie au taux de \$1.50 par action par année.

Durant l'année, votre compagnie a établi une agence de transfert à Toronto et inscrit ses actions à la bourse de cette ville pour accommoder les actionnaires résidant dans la province d'Ontario; les actions de la compagnie se négocient aussi sur le curb de New York.

Vous pouvez constater dans quelle mesure votre compagnie appartient à des actionnaires résidents et à des abonnés, si vous considérez que sur 32,172 actionnaires et détenteurs de billets convertibles, 23,196 résident dans la province de Québec. On pourrait même ajouter que de beaucoup le plus grand nombre de ces derniers vivent dans le territoire desservi par la compagnie.

**AMELIORATIONS ET AGRANDISSEMENTS:** Les dépenses au compte de capital en cours d'exercice se sont chiffrées par \$3,002,528.75, somme affectée principalement à des travaux d'aménagement à notre usine de Beauharnois, y compris (a) le creusement du canal pour permettre d'augmenter l'exploitation des droits hydrauliques d'un supplément de 12,000 p.c.s., (b) le prolongement des ouvrages régulateurs à Coteau, et (c) l'excavation du canal de décharge dans le roc. Ce déboursé (défrayé à même l'encaisse) porte les dépenses au compte de capital pour les trois années de guerre jusqu'à la fin de 1942 à \$11,914,050.30, somme qui a été entièrement fournie par la compagnie et pratiquement toute dépensée aux fins de produire un supplément d'électricité destiné à appuyer l'effort de guerre du Canada.

**UNITED SECURITIES LIMITED:** Dans le but de protéger son placement dans la United Securities Limited (qui contrôle la compagnie des Tramways de Montréal et la Canadian Light, Heat & Power Company) votre compagnie, conjointement avec la Shawinigan Water & Power Company et avec l'approbation de la régie des



services publics, s'est portée garante, quant à la moitié du principal et de l'intérêt, d'une émission de \$3,351,500.00 d'obligations 3% 10 ans, de la United Securities Limited, émission destinée à remplacer un montant égal d'obligations 5½% en souffrance.

### CONSEIL D'ADMINISTRATION

Vos administrateurs ont le regret de rappeler ici la mort au cours de l'exercice de M. T. B. Macaulay et de M. Hugh MacKay, C.R., deux membres honorés et estimés du conseil. Les vacances ont été remplies par la nomination de M. A. Sidney Dawes et M. C. G. Heward, C.R.

### PROPRIETES ET OUTILLAGE

Les propriétés et l'outillage de votre compagnie et de ses subsidiaires ont été maintenus en excellent état comme toujours. La protection en temps de guerre de ces mêmes propriétés a été assurée par des gardes civils et par l'adoption d'autres mesures appropriées.

### VERIFICATION DES COMPTES

Les comptes ont été vérifiés par MM. P. S. Ross & Sons, comptables agréés de Montréal, comme l'atteste le certificat ci-joint.

En conclusion, vos administrateurs tiennent à exprimer ici leur appréciation de la loyauté et de l'efficacité des employés de la compagnie, qui acceptent avec un enthousiasme et une énergie inlassables les fardeaux supplémentaires que leur imposent la guerre.

Soumis au nom des administrateurs,



LE PRÉSIDENT.

MONTREAL, le 30 janvier, 1943.

**P. S. ROSS & SONS**  
COMPTABLES AGRÉÉS  
MONTREAL

MONTREAL, le 30 janvier 1943.

RAPPORT DES VERIFICATEURS

AUX ACTIONNAIRES DE  
MONTREAL LIGHT, HEAT & POWER CONSOLIDATED.

Nous avons examiné le bilan consolidé ci-joint de Montreal Light, Heat & Power Consolidated et de ses subsidiaires au 31 décembre 1942, et le compte de revenu consolidé pour l'exercice se terminant à cette date. Nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. En rapport avec ce qui précède, nous avons examiné ou éprouvé les livres des compagnies et autres pièces justificatives. Nous avons aussi fait une revue générale des méthodes de comptabilité et des comptes d'exploitation et de revenu pour l'année mais nous n'avons pas vérifié en détail toutes les transactions.

Au bilan ci-joint, l'actif immobilisé est inscrit en partie aux coûts de construction ou aux coûts d'achat et en partie aux coûts (en valeurs et espèces) des titres des compagnies subsidiaires acquises. Les livres des compagnies n'établissent pas de distinction entre l'actif fixe tangible et l'actif fixe intangible.

Les états ci-joints ne contiennent pas les comptes de Montreal Island Power Company (l'une des subsidiaires); le placement dans cette compagnie est porté au bilan sous la rubrique "obligations et actions des compagnies affiliées."

A notre avis, en nous basant sur ce qui précède, le bilan consolidé et le compte de revenu ci-joints sont rédigés de manière à représenter fidèlement l'état consolidé véritable et exact des affaires de Montreal Light, Heat & Power Consolidated et de ses subsidiaires au 31 décembre 1942, et le résultat des opérations durant l'exercice terminé à cette date, du mieux que nous avons pu nous rendre compte par les renseignements et les explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres des compagnies.

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

# M O N T R E A L L I G H T H E A T E T C O M P A G N I E S

## BILAN CONSOLIDE AU

### ACTIF

#### Actif immobilisé:

Propriétés et outillage de la compagnie et de ses subsidiaires (sauf Montreal Island Power Company) et droits dans les chutes, rapides, forces hydrauliques, écluses, constructions, ouvrages de toutes sortes, machineries, meubles et immeubles, faisant partie de l'entreprise et franchises s'y rattachant et achalandage, y compris aussi escompte obligataire et frais financiers.....	\$ 232,201,012.98	
Moins réserve pour dépréciation.....	54,618,408.69	\$ 177,582,604.29

Obligations et actions de compagnies affiliées.....	12,327,462.35
-----------------------------------------------------	---------------

Dépôts en garantie.....	36,156.26
-------------------------	-----------

Fonds détenus par les fiduciaires pour les obligataires.....	78,404.62
--------------------------------------------------------------	-----------

#### Actif disponible:

Espèces en caisse et prêts à demande.....	\$ 3,322,837.30	
Obligations gouvernementales et municipales et autres titres vendables.....	11,564,927.99ab	
Comptes à recevoir—moins réserve pour créances douteuses.....	3,298,583.17	
Inventaires tels que déterminés et certifiés par la direction.....	676,396.11	18,862,744.57

Portion remboursable de la taxe sur l'excédent des profits.....	270,000.00
-----------------------------------------------------------------	------------

Charges différées et payées d'avance.....	551,233.94
-------------------------------------------	------------

\$ 209,708,606.03

a—Y compris un montant de \$566,300.00 (valeur au pair) des propres obligations de la compagnie.

b—Valeur en bourse \$11,390,452.00.

c—Représenté par 4,489,033 actions ordinaires sans nominal.

Approuvé au nom du conseil d'administration.

(Signé) J.-S. NORRIS, *Président*.

(Signé) GEO.-H. MONTGOMERY, *Vice-Président*.



# & POWER CONSOLIDATED SUBSIDIARIES

31 DECEMBRE 1942

## PASSIF

**Dette obligataire:**

**Montreal Light, Heat & Power Consolidated:**  
Obligations de première hypothèque à fiducie collatérale:

3½% 1956.....	\$ 9,831,000.00	
3½% 1960.....	5,940,000.00	
3½% 1961.....	8,789,150.00	
3½% 1963.....	18,000,000.00	
4% 1969.....	13,000,000.00	
3½% 1973.....	22,528,300.00	\$ 78,088,450.00

**Provincial Light, Heat & Power Company:**  
Obligations première hypothèque 5% 1946..... 152,000.00

**Montreal Light, Heat & Power Consolidated:**

Certificats de billets convertibles

2¾% 1944.....	\$ 5,000,000.00	
3% 1949.....	6,121,050.00	11,121,050.00

**Passif courant:**

Comptes à payer et passif couru (y compris provision pour impôts fédéraux sur le revenu et l'excédent des profits)..... \$ 7,322,504.33

Intérêt couru..... 1,447,076.90

Dividende à payer..... 1,705,832.54

Réserves pour assurance et contingences..... 4,400,000.00

Intérêts minoritaires dans le capital-actions et les surplus des subsidiaires..... 1,204,624.00

**Capital et Surplus:**

Solde au 1er janvier 1942.... \$ 103,374,794.24

Moins ajustement durant l'année..... 6,025.00

	103,368,769.24	
Reporté du compte de revenu.....	898,299.02	104,267,068.26c

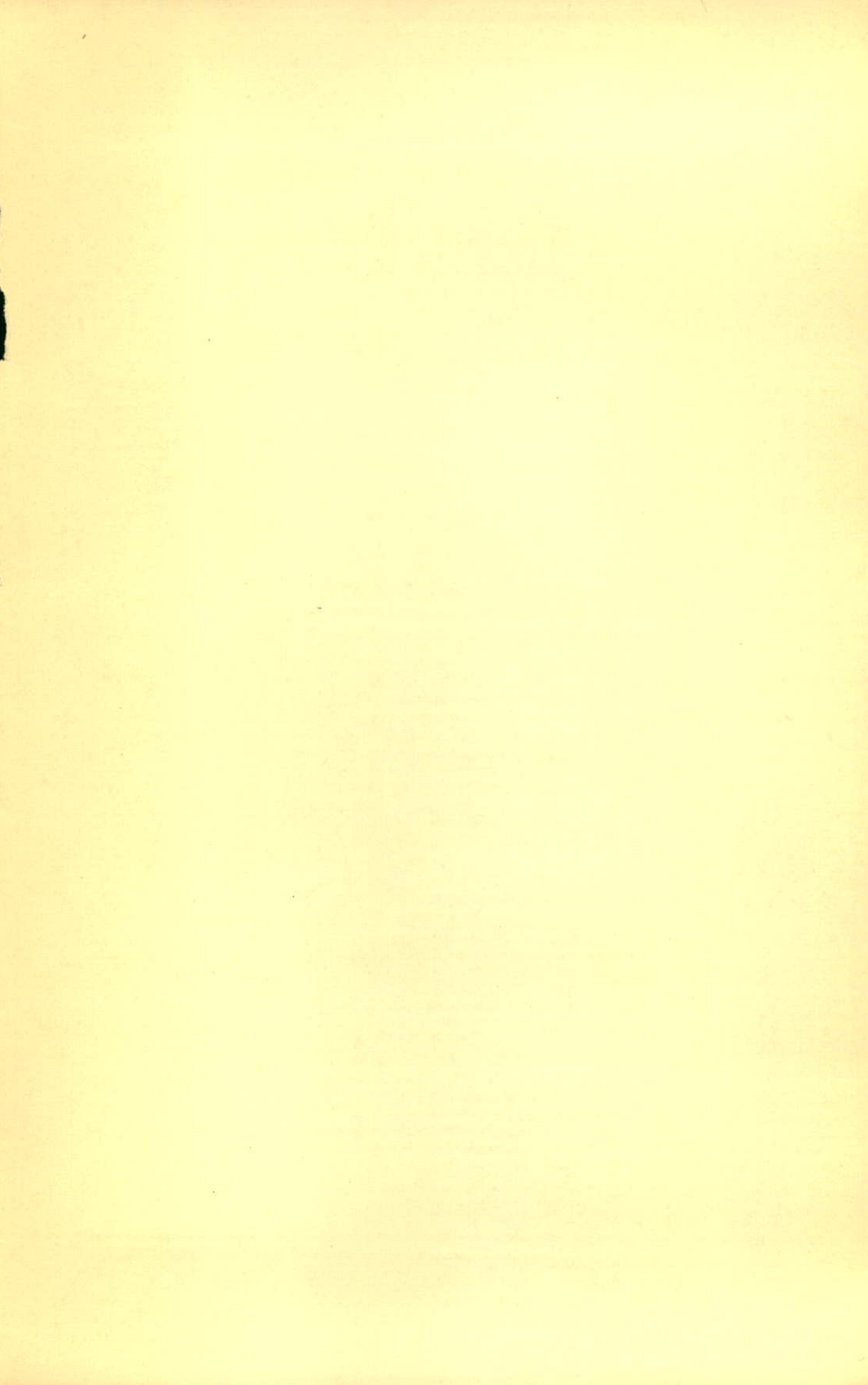
Passif contingent — comme garante sans condition de la moitié du principal et de l'intérêt sur \$3,351,500 d'obligations 3% 1952 de United Securities Limited. Aussi, contrats de construction non terminés. \$ 209,708,606.03

Examiné et certifié conforme comme l'atteste notre rapport ci-joint.

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

MONTREAL, le 30 janvier 1943.

PRINTED  
IN  
CANADA







1 9 4 2