

# MONTREAL LIGHT HEAT AND POWER CONSOLIDATED

NINETEENTH  
ANNUAL  
REPORT

DIX-NEUVIÈME  
RAPPORT  
ANNUEL



McGill University  
School of Commerce  
Library

1 9 3 5





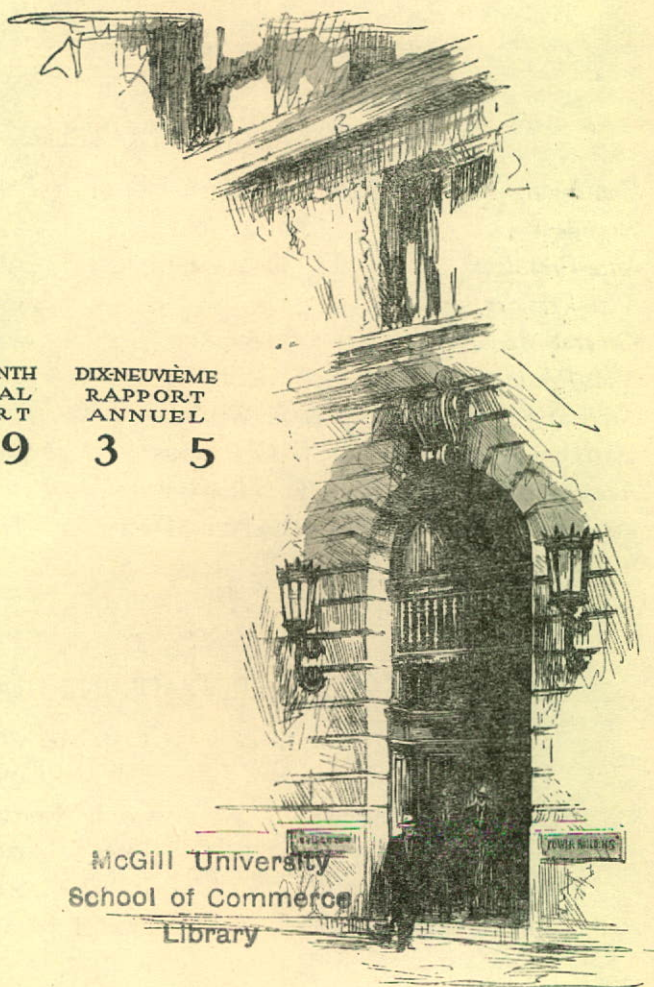
# MONTREAL LIGHT HEAT AND POWER CONSOLIDATED

NINETEENTH  
ANNUAL  
REPORT

1 9

DIX-NEUVIÈME  
RAPPORT  
ANNUEL

3 5



McGill University  
School of Commerce  
Library

# MONTREAL LIGHT HEAT & POWER

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

*operating — exploitant*

MONTREAL LIGHT HEAT & POWER COMPANY . . . MONTREAL GAS COMPANY  
.. CEDARS RAPIDS MANUFACTURING & POWER COMPANY . . . ROYAL ELECTRIC  
COMPANY . . . LACHINE RAPIDS HYDRAULIC & LAND COMPANY . . . PROVINCIAL  
LIGHT HEAT & POWER COMPANY . . . STANDARD LIGHT & POWER COMPANY . .  
QUEBEC - NEW ENGLAND HYDRO - ELECTRIC CORPORATION ETC

+ \* +

## OFFICERS — ADMINISTRATEURS

<i>Chairman</i> . . . .	SIR HERBERT S. HOLT	<i>Président général</i>
<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</i>		<i>Vice-président et</i>
<i>General Manager</i> . . . .	C. S. BAGG	<i>directeur général</i>
<i>Vice-President</i> . . . .	S. GODIN JR.	<i>Vice-président</i>
<i>Secretary</i> . . . .	G. R. WHATLEY	<i>Secrétaire</i>
<i>Assis. ant Secretary</i> . .	C. C. PARKES	<i>Secrétaire adjoint</i>
<i>Treasurer</i> . . . .	P. C. DRAKE	<i>Trésorier</i>
<i>Assistant Treasurer</i> .	A. N. SAINTE-MARIE	<i>Trésorier adjoint</i>

+ \* +

## DIRECTORS — CONSEIL D'ADMINISTRATION

J. E. ALDRED	T. B. MACAULAY
HON. J. P. B. CASGRAIN	J. W. McCONNELL
GEORGE CAVERHILL	G. H. MONTGOMERY, K.C.
S. GODIN, JR.	JOHN S. NORRIS
SIR CHARLES GORDON, C.B.E.	JULIAN C. SMITH
SIR HERBERT S. HOLT	HON. J. M. WILSON

# NINETEENTH ANNUAL REPORT

Submitted at the Nineteenth Annual General Meeting of the Shareholders  
held on Wednesday, February 12th 1936

## TO THE SHAREHOLDERS

Your Directors beg to submit the following Report and Financial Statement of the Company's operations for the fiscal year ended December 31st, 1935:

Electric Revenue:		
Domestic.....	\$ 3,477,488.25	
Commercial.....	3,831,807.62	
Industrial.....	6,021,705.71	
Export.....	673,693.07	
Secondary Power.....	361,561.81	
Municipal:		
Aqueduct.....	367,797.39	
Street Lighting (15 Municipalities).....	587,562.88	
Wholesale.....	226,638.37	
Gas Revenue		
Domestic.....	3,950,759.64	
Industrial.....	1,141,354.82	
Other Operating Revenue.....	496,600.68	
		\$21,136,970.24
Expenses.....	\$8,159,767.11	
Taxes.....	2,315,963.56	
Depreciation.....	2,410,051.10	
Fixed Charges.....	3,372,407.27	16,258,189.04
Balance.....		\$ 4,878,781.20
Non-Operating Revenue.....		2,963,540.77
Net Income.....		\$ 7,842,321.97
Dividends.....		6,733,771.50
Balance.....		\$ 1,108,550.47
Less Appropriations:		
Pension Fund.....	\$ 20,000.00	
Depreciation—extra.....	750,000.00	770,000.00
Balance, transferred to Capital and Surplus....		\$ 338,550.47

## EARNINGS AND OPERATIONS

Gradual betterment of general business conditions was reflected in improved operations during the year.

Our revenues, however, were adversely affected by the reduction in rates for domestic electricity to the amount of upwards of \$400,000 and new and increased tax imposts at the rate of upwards of \$500,000 per annum, of which latter amount about one-half was applicable to the year under review.

Our tax bill for the year totalled \$2,315,963.56, equal to 50 cents per thousand cubic feet if applied to gas sales or 0.9 cents per kilowatt-hour if applied to domestic and commercial electric sales.

There is no disposition on the part of your Company to avoid its duties and responsibilities in regard to taxation when equitably applied, but we do object to the existing discrimination in the application of the Federal income tax amounting in our case to upwards of \$1,000,000.00 per year. It is manifestly unfair that users of electricity in this Province, upon whom the burden unavoidably falls, should be subject to this impost while users in Ontario are exempt. It is a matter of wonderment to your Directors that the citizens of Quebec continue to tolerate such an injustice, especially since your Company has repeatedly undertaken to pass the benefit to its customers if relieved of this tax.

Income derived from sources other than gas and electricity, it will be noted, constitutes a substantial part of our revenues and is an important factor in the maintenance of low rates.

Your Directors have deemed it advisable to appropriate an extra \$750,000.00 to supplement Depreciation and Renewal Reserve.

## FINANCIAL

There were redeemed during the year \$15,210,000.00 of mortgage debt, as constituted by \$11,885,000.00 bonds of this Company, \$2,968,000.00 bonds of the Montreal Public Service Corporation,

\$306,000.00 bonds of the Cedars Rapids Manufacturing & Power Company and \$51,000.00 bonds of the Provincial Light, Heat & Power Company.

The cost of premium and foreign exchange in connection with these retirements has been charged to Surplus.

ADDITIONS AND BETTERMENTS: Capital expenditure during the year amounted to \$743,863.41, and (apart from some necessary reinforcements to our system) was confined to gas and electric extensions in new territory, in many cases unproductive for the time being but promising for the future, meantime extending essential utilities to many people heretofore without service of the kind.

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.

## RATES

The new low rates which went into effect at the beginning of the year were designed to encourage the use of electricity in the home and to make the operation of electrical appliances economically practical to many additional thousands of our customers.

Today electricity is the cheapest and most valuable service any householder buys. In addition to supplying light it provides radio entertainment and performs innumerable household tasks for which at prevailing rates the average householder in our territory pays only \$1.39 per month, or less than  $4\frac{2}{3}$  cents per day.

## GENERAL

The properties and plant of the Company and its subsidiaries have been maintained in the same high state of efficiency as heretofore.

At the end of the year our share and debenture holders numbered 51,106, of whom 42,929 or 84% are resident in the Province of Quebec.

Your Directors wish to record their appreciation of the excellent work done by the staff in maintaining service at a high standard and in dealing with the problems of an unusually difficult period with commendable efficiency.

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

Respectfully submitted,

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

PRESIDENT.

Approved by the Board of Directors

A handwritten signature in cursive script, appearing to read "A. S. Ross".

CHAIRMAN.

MONTREAL, January 20th, 1936.



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

MONTREAL, January 20th, 1936.

MONTREAL LIGHT HEAT & POWER CONSOLIDATED,  
Montreal.

We have made an examination of the balance sheet of Montreal Light Heat & Power Consolidated as at December 31st, 1935, and of the statement of operations 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 Company and other supporting evidence.

We certify that, in our opinion, based on such examination, the accompanying balance sheet and operating statement are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the financial position of Montreal Light Heat & Power Consolidated at December 31st, 1935, and the result of operations for the year ended that date, according to the best of our information and explanations given to us, and as shown by the books of account of the Company.

(Sgd) P. S. ROSS & SONS,

*Chartered Accountants.*

# GENERAL BALANCE SHEET

## ASSETS

Bonds and Stocks of Subsidiary and other Corporations, including advances to subsidiaries, less Depreciation Reserve.....	\$149,716,499.32
Dominion and Provincial Governments and Quebec Municipal Bonds.....	10,303,300.15
Bills and Accounts Receivable.....	1,561,101.02
Inventories.....	244,124.12
Cash and Call Loans.....	1,327,260.40
Deferred and Prepaid Charges.....	503,544.49

\$163,655,829.50

Examined and verified in accordance  
with our attached Certificate,

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

MONTREAL, January 20th, 1936.

— DECEMBER 31st, 1935

LIABILITIES

Bonds—First Refunding and Collateral Trust:

Series "A", 5's, 1951

Issued..... \$30,000,000.00

Retired..... 2,385,000.00

\_\_\_\_\_ \$27,615,000.00

Debentures (Convertible) 3's, 1939..... 26,823,550.00

Contingent Fund..... 2,650,000.00

Insurance Fund..... 1,250,000.00

Accounts Payable (Including provision for Income Tax)..... 4,062,034.35

Accrued Interest on Bonds..... 1,098,860.76

Dividends Payable..... 1,705,888.78

Receipts on account of Debenture Subscriptions. .... 191,935.50

Capital and Surplus:

Represented by 4,489,004 no-par-value Common

Shares..... 98,258,560.11

\_\_\_\_\_ \$163,655,829.50

Deferred Liability with respect to underwriting of \$5,187,000.00 Beauharnois Light, Heat and Power Company First Mortgage Sinking Fund Bonds Series "A", 5½% 1973.

Approved on behalf of the Directors,

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

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

# DIX-NEUVIEME RAPPORT ANNUEL

Soumis à la dix-neuvième assemblée générale annuelle des actionnaires  
tenue mercredi le 12 février 1936

## AUX ACTIONNAIRES :

Votre conseil d'administration a l'honneur de vous soumettre le rapport qui suit des opérations de votre compagnie ainsi que l'état financier pour l'exercice terminé le 31 décembre 1935 :

### Revenu—Electricité :

Service domiciliaire .....	\$ 3,477,488.25
Service commercial .....	3,831,807.62
Service industriel .....	6,021,705.71
Exportation .....	673,693.07
Energie secondaire .....	361,561.81
Services municipaux :	
Aqueduc .....	367,797.39
Eclairage des rues (15 municipalités) .....	587,562.88
Ventes en bloc .....	226,638.37

### Revenu—Gaz

Service domiciliaire .....	3,950,759.64
Service industriel .....	1,141,354.82

Autres revenus à l'exploitation .....

496,600.68

\$21,136,970.24

Dépenses .....	\$8,159,767.11	
Impôts .....	2,315,963.56	
Dépréciation .....	2,410,051.10	
Frais fixes .....	3,372,407.27	16,258,189.04

Solde .....

\$ 4,878,781.20

Revenus étrangers à l'exploitation .....

2,963,540.77

Revenu net .....

\$ 7,842,321.97

Dividendes .....

6,733,771.50

Solde .....

\$ 1,108,550.47

### Moins sommes affectées à :

Fonds de pension .....	\$ 20,000.00	
Dépréciation—supplément .....	750,000.00	770,000.00

Solde reporté au compte de capital et surplus ..

\$ 338,550.47

## REVENU ET EXPLOITATION

Les opérations de l'année ont accusé une amélioration où se reflète la reprise graduelle des affaires en général.

Nos revenus ont cependant eu à souffrir de la diminution des tarifs d'électricité pour service domiciliaire qui s'est chiffrée par plus de \$400,000.00 et de l'augmentation des impôts et de la création de nouvelles taxes qui ont augmenté notre compte de fisc au taux de \$500 000 00 par année, montant dont environ la moitié est applicable à l'exercice.

Notre compte d'impôts s'est totalisé en 1935 à \$2,315,963.56, soit 50 cents par mille pieds cubes, si on l'applique aux ventes de gaz ou 0.9 cent par kilowatt-heure si on l'applique aux ventes d'électricité pour service domiciliaire et commercial.

Votre compagnie ne cherche nullement à se soustraire à ses responsabilités en matière d'impôt quand celui-ci est équitablement réparti, mais nous protestons contre l'injuste application actuelle de l'impôt fédéral sur le revenu qui se monte dans notre cas à plus de \$1,000,000.00 par année. C'est une injustice criante que les abonnés au service d'électricité du Québec, sur qui le fardeau retombe inévitablement, soient astreints à payer cet impôt quand les abonnés de l'Ontario en sont exempts. Vos administrateurs se demandent pourquoi les citoyens de la province de Québec continuent de tolérer cette injustice, surtout étant donné que votre compagnie s'est engagée à plusieurs reprises, advenant un dégrèvement de cet impôt, à en faire bénéficier ses abonnés.

Notons ici que le revenu provenant de sources autres que les ventes de gaz et d'électricité constitue une part substantielle de nos revenus et un facteur important pour aider à maintenir les tarifs bas.

Votre conseil d'administration a jugé bon d'affecter un montant supplémentaire de \$750,000.00 à la réserve pour dépréciation et remplacement

## FINANCES

Il a été racheté durant l'année \$15,210,000.00 de dette hypothécaire, soit \$11,885,000.00 d'obligations de la compagnie, \$2,968,000.00 d'obligations de la Montreal Public Service Corporation, \$306,000 00

d'obligations de la Cedars Rapids Manufacturing & Power Company et \$51,000.00 d'obligations de la Provincial Light, Heat & Power Company.

La prime payée et le coût du change étranger en rapport avec ces rachats ont été chargés au compte de surplus.

AGRANDISSEMENTS ET AMELIORATIONS: Les dépenses au compte de capital en cours d'exercice se sont chiffrées par \$743,863.41 et (sauf quelques renforcements nécessaires au système) se sont limitées au prolongement des services de gaz et d'électricité en territoire neuf. Ces prolongements, peu productifs pour la plupart à l'heure actuelle, promettent pour l'avenir et mettent entre temps un service essentiel à la portée des populations de ces districts.

DIVIDENDES: Au cours de l'exercice, votre compagnie a déclaré et payé les dividendes trimestriels réguliers sur son capital-actions au taux de \$1.50 par action par année.

## TARIFS

Les nouveaux tarifs bas en vigueur depuis le début de l'année furent établis pour généraliser, en le rendant économique et pratique, l'emploi des appareils électriques chez le grand nombre de nos abonnés et stimuler la consommation d'électricité au foyer.

L'électricité est aujourd'hui le service le moins coûteux et le plus précieux qu'on se puisse procurer. En plus de l'éclairage, elle fournit les divertissements de la radio et rend au foyer une multitude de services qui, aux tarifs en vigueur, ne coûtent en moyenne à nos abonnés que \$1.39 par mois, ou moins de 4 $\frac{2}{3}$  cents par jour.

## GENERALITES

Les propriétés et les établissements de la compagnie et de ses subsidiaires ont été maintenus en excellent état comme toujours.

En fin d'exercice, nos actionnaires et détenteurs d'obligations convertibles étaient au nombre de 51,106, dont 42,929, ou 84%, résidant dans la province de Québec.

Votre conseil d'administration tient à exprimer sa satisfaction de l'excellent travail accompli par le personnel qui a su maintenir le service à un haut degré d'efficacité et s'acquitter dignement d'une tâche rendue onéreuse par ces temps difficiles.

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

Respectueusement soumis,

A handwritten signature in cursive script, appearing to read "P. S. Ross".

LE PRESIDENT.

Approuvé par le conseil d'administration:

A handwritten signature in cursive script, appearing to read "A. S. Ross".

LE PRESIDENT GENERAL.

MONTREAL, le 20 janvier, 1936.

# BILAN GENERAL AU

## ACTIF

Actions et obligations de corporations subsidiaires et autres, y compris prêts aux subsidiaires, moins réserve pour dépréciation. . . . .	\$149,716.499.32
Obligations du Dominion, provinciales et municipales (Province de Québec). . . . .	10,303,300.15
Billets et comptes à recevoir. . . . .	1,561,101.02
Marchandises d'après inventaire. . . . .	244,124.12
Espèces en caisse et prêts à demande. . . . .	1,327,260.40
Charges différées et payées d'avance . . . . .	503,544.49

\$163,655.829.50

Examiné et vérifié conformément  
à notre certificat ci-joint,

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

MONTREAL, le 20 janvier 1936.



31 DECEMBRE 1935

PASSIF

Obligations—Première hypothèque de remboursement à gage collatéral en fiducie:	
Série "A", 5%, 1951	
Emises.....	\$30,000,000.00
Remboursées.....	2,385,000.00
	<hr/>
	\$27,615,000.00
Obligations (convertibles) 3%, 1939 .....	26,823,550.00
Fonds de contingence.....	2,650,000.00
Fonds d'assurance.....	1,250,000.00
Comptes à payer (Y compris provision pour impôt sur le revenu) ..	4,062,034.35
Intérêt couru sur obligations.....	1,098,860.76
Dividendes à payer.....	1,705,888.78
Reçu à compte pour souscriptions aux obligations convertibles.....	191,935.50
Capital et Surplus:	
Représenté par 4,489,004 actions ordinaires sans nominal .....	98,258,560.11
	<hr/>
	<u>\$163,655,829.50</u>

Débit différé relativement à la souscription de \$5,187,000.00 d'obligations de première hypothèque à fonds d'amortissement Série "A" 5½%, 1973 de Beauharnois Light, Heat and Power Company.

Approuvé au nom du conseil d'administration,

(Signé) J.-S. NORRIS, *Président*,

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

P. S. ROSS & SONS  
COMPTABLES AGRÉÉS  
MONTRÉAL

MONTREAL, le 20 janvier 1936.

MONTREAL LIGHT HEAT & POWER CONSOLIDATED,  
Montréal.

Nous avons examiné le bilan de Montreal Light Heat & Power Consolidated au 31 décembre 1935, et l'état des opérations de 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 de la compagnie et autres pièces justificatives.

Nous certifions qu'à notre avis, en nous basant sur notre examen, le bilan et l'état des opérations ci-joints sont rédigés de manière à représenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires de Montreal Light Heat & Power Consolidated au 31 décembre 1935, 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 de la compagnie.

(Signé) P. S. ROSS & SONS,

*Comptables agréés.*



