

C
Stack

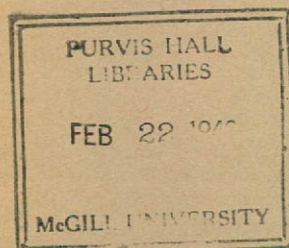
Twenty-first Annual Report

•

**DONNACONA PAPER COMPANY,
LIMITED**

•

December 31st, 1948



Twenty-first Annual Report



**DONNACONA PAPER COMPANY,
LIMITED**



December 31st, 1948

Donnacona Paper Company, Limited

PERTINENT INFORMATION

| | 1948 | 1947 |
|--|-----------------|-----------------|
| Production (Tons)..... | 157,050 | 148,810 |
| Net Sales..... | \$14,357,857.00 | \$12,474,847.00 |
| Net Profit after Taxes..... | 1,571,899.00 | 1,245,174.00 |
| Net Earnings applicable to Common Shares..... | 1,459,399.00 | 1,132,674.00 |
| Per Share Common..... | 3.87 | 3.00 |
| Dividends paid on Common Shares..... | 376,572.00 | 659,001.00 |
| Per Share Common..... | 1.00 | 1.75 |
| Dividends paid on Preferred Shares..... | 112,500.00 | 112,500.00 |
| Per Share Preferred..... | 4.50 | 4.50 |
| Working Capital..... | 4,672,359.00 | 3,646,752.00 |
| Number of Common Shareholders..... | 2,017 | 2,600 |
| Number of Preferred Shareholders..... | 512 | 575 |
| Income and Excess Profits Taxes..... | \$ 904,347.00 | \$ 1,044,938.00 |
| Taxes per Common Share..... | 2.40 | 2.77 |

Donnacona Paper Company, Limited

BOARD OF DIRECTORS

| | |
|--|------------------|
| CHARLES A. CANNON, K.C. | HUGH MACKAY |
| C. AUBREY CRABTREE | LOUIS W. MICHAEL |
| HON. GEO. B. FOSTER, K.C. | A. O. PONDER |
| ROBERT P. KERNAN | GASTON PRATTE |
| MAJ. GEN. T. L. TREMBLAY, C.B., C.M.G., D.S.O. | |

OFFICERS

| | |
|------------------------------|----------------------------------|
| ROBERT P. KERNAN..... | <i>Chairman of the Board</i> |
| LOUIS W. MICHAEL..... | <i>President and Treasurer</i> |
| HUGH MACKAY..... | <i>Vice-President</i> |
| GASTON PRATTE..... | <i>Vice-President</i> |
| P. L. FITZGERALD, C.G.A..... | <i>Secretary</i> |
| C. LEVEILLE..... | <i>Asst. Secretary-Treasurer</i> |

TRANSFER AGENT

MONTREAL TRUST COMPANY, MONTREAL, P.Q.

REGISTRAR

ROYAL TRUST COMPANY, MONTREAL, P.Q.

COUNSEL

TASCHEREAU, CANNON & FREMONT, QUEBEC, P.Q.

AUDITORS

SHARP, MILNE & Co., MONTREAL, P.Q.

EXECUTIVE OFFICES

25 ST. LOUIS STREET (KENT HOUSE)
QUEBEC, P.Q.

Affiliated Companies

Wholly Owned Subsidiaries of the Company

QUEBEC PAPER SALES AND TRANSPORTATION COMPANY, LIMITED

Owens, charters and operates a fleet of Ten Diesel motor vessels, engaged in the transporting of newsprint paper and pulpwood.

DONNACONA SALES CORPORATION

Markets and distributes the products of the Company.

DONNACONA IMPROVEMENT COMPANY, LIMITED

Owens a part of the townsite of Donnacona, P.Q., including the English Intermediate School, houses for the employees of the Company, and golf course.

CARTIER WAREHOUSE COMPANY, LIMITED

Incorporated for the purpose of warehousing the Company's products.

D. P. POWER COMPANY, LIMITED

Owens and operates hydro-electric power developments on the Jacques Cartier River.

Annual Capacity of Donnacona Mills

| | |
|----------------------------|---------------------|
| NEWSPRINT PAPER..... | 100,000 tons |
| GROUNDWOOD PULP..... | 96,000 tons |
| SULPHITE PULP..... | 50,000 tons |
| Surplus for sale..... | 30,000 tons |
| INSULATING BOARD MILL..... | 90,000,000. Sq. Ft. |

Products of Board Mill include —

- ROUGH CAST INSULATING BOARD
- ROOF INSULATION AND PLASTER LATH
- ROUGH CAST, SMOOTH AND COLOURED BOARDS
- BURL BOARD FOR INTERIOR FINISHES
- DECORATIVE SPECIALTIES
- DONNACOUSTI SOUND ABSORBING BOARD
- ASPHALT IMPREGNATED BOARD
- INSULATED BRICK SIDING
- REFRIGERATOR AND SPECIAL INDUSTRIAL BOARD
- TERMITE PROOF BOARD
- HARD PRESSED BOARD AND TILE

Twenty-First Annual Report

OF THE

BOARD OF DIRECTORS

OF

DONNACONA PAPER COMPANY, LIMITED

DECEMBER 31ST, 1948

TO THE SHAREHOLDERS:

Your Directors have pleasure in presenting herewith the Twenty-First Annual Report, the Consolidated Balance Sheet and Profit and Loss Statement for the fiscal year ended December 31st, 1948.

Profits for the year before Bond Interest, Depreciation, Depletion, and Income Taxes amounted to \$3,466,426.79, as against \$3,168,542.43 in the previous year.

Net Profit from the operations of your Company, after providing for regular Preferred Share dividends amounted to \$1,459,398.99, as compared with \$1,132,674.06 for the year 1947.

Current Assets amounted to \$7,516,300.67 as against Current Liabilities of \$2,843,941.50, resulting in a net Working Capital of \$4,672,359.17, an increase of \$1,025,607.62 as compared to December 31st, 1947.

Capital expenditures amounted to \$603,924.67 during 1948. The principal item being the completion of a modern Steam Plant, other expenditures covered equipment for the expansion of production, improvement in the quality of products and essential improvements.

First Mortgage Bonds amounting to \$195,000.00 were retired during the year.

During the year dividends at the rate of $4\frac{1}{2}\%$ on the Preferred and dividends totaling \$1.00 per share on outstanding Common Shares were paid.

The Trust Deeds securing the Company's Bond Issues restricted its borrowing powers under Section 88 of the Bank Act to \$1,500,000.00. This amount proved inadequate to deal with the increased business of the Company. Last year an agreement was reached with the Bond Holders resulting in the removal of this limitation on the Company's borrowing powers; the Company agreeing that dividends on its common stock would not exceed 40% of the aggregate amount available for such dividends earned since December 31, 1946 until its working capital reaches Five Million Dollars or until the outstanding principal amount of bonds is less than the amount of working capital after making provision for the payment of such dividends.

During 1948 all production units operated at full capacity and records were established in all departments. Demands for our Company's products exceeded the supply and further efforts are being made to increase efficiency and expand production.

Your Plant was maintained in good physical condition throughout the year.

Your Directors acknowledge with sincere appreciation the loyal, faithful and efficient services rendered by the employees during the year.

On behalf of the Directors.

LOUIS W. MICHAEL,
President.

QUEBEC, P.Q., February 22nd, 1949.

DONNA CONA PAPER

COMPARATIVE CONSO

DECEMBER 31,

| ASSETS | 1948 | 1947 |
|--|----------------------|----------------------|
| Current | | |
| Cash in Bank and on Hand..... | \$ 45,139.04 | \$ 31,442.62 |
| Accounts Receivable..... | 1,348,423.23 | 1,348,191.09 |
| Inventories | | |
| Pulpwood, Raw Materials, Finished Products, Oper- ating Supplies and Advances on Woods Opera- tions, as determined and certified to by the Man- agement and valued at not more than cost..... | 6,122,738.40 | 5,076,938.29 |
| | <u>7,516,300.67</u> | <u>6,456,572.00</u> |
| Refundable Portion of Excess Profits Tax..... | 22,546.60 | 22,546.60 |
| Property and Plant | | |
| Real Estate, Freehold and Leasehold Timber Limits, Water Powers (developed and undeveloped) Mills, etc., including Moveable Plant, Tools and Equip- ment..... | 18,058,380.18 | 17,566,537.25 |
| Deduct: Reserves for Depreciation and Depletion.... | 7,803,871.18 | 7,104,734.08 |
| | <u>10,254,509.00</u> | <u>10,461,803.17</u> |
| Deferred Charges to Operations..... | 96,435.90 | 104,168.31 |

Approved on behalf of the Board,

LOUIS W. MICHAEL, Director,

GASTON PRATTE, Director.

\$17,889,792.17 \$17,045,090.08

AUDITOR'S

We have made an examination of the Consolidated Balance Sheet as at December 31, 1948, and of the Consolidated Statement of or tested accounting records of the Companies and other supporting

We have received all the information and explanations we have Consolidated Balance Sheet and accompanying Consolidated true and correct view of the affairs of the Companies as at December

Montreal, January 27th., 1949.

COMPANY, LIMITED

LIMITED BALANCE SHEET

1948 AND 1947

LIABILITIES

| | 1948 | 1947 |
|--|------------------------|------------------------|
| Current | | |
| Accounts Payable and Accrued Liabilities, including provision for Income Taxes, less amounts paid on account..... | \$1,489,541.50 | \$1,382,007.95 |
| Bank of Montreal Loan (Secured)..... | 1,230,000.00 | 1,300,000.00 |
| Accrued Interest on First Mortgage Bonds..... | 110,337.50 | 113,750.00 |
| Accrued Dividend on 4½% Cumulative Convertible Redeemable Preferred Stock..... | 14,062.50 | 14,062.50 |
| | <u>2,843,941.50</u> | <u>2,809,820.45</u> |
| First Mortgage Bonds | | |
| Authorized..... \$ 9,944,000. | | |
| Issued | | |
| Series "B" 3½% maturing July 1, 1962..... | 5,500,000.00 | 5,500,000.00 |
| Less: Redeemed and Cancelled..... | 165,000.00 | |
| | <u>5,335,000.00</u> | <u>5,500,000.00</u> |
| Series "C" 3½% maturing July 1, 1962..... | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 |
| Less: Redeemed and Cancelled..... | 30,000.00 | |
| | <u>970,000.00</u> | <u>1,000,000.00</u> |
| Note: Under the requirements of the Trust Deed \$195,000. of the above Bonds are to be redeemed on July 1, 1949..... | 6,305,000.00 | 6,500,000.00 |
| | <u>1,008,926.25</u> | <u>1,010,928.20</u> |
| Reserve for Contingencies..... | | |
| | | |
| Capital Stock | | |
| 4½% Cumulative Convertible Redeemable Preferred Shares | | |
| Authorized and Issued | | |
| 25,000 Shares each of \$100. par value..... | 2,500,000.00 | 2,500,000.00 |
| Common Shares | | |
| Authorized and Issued | | |
| 376,572 Shares without nominal or par value.... | 2,107,860.00 | 2,107,860.00 |
| | <u>4,607,860.00</u> | <u>4,607,860.00</u> |
| Surplus | | |
| Earned Surplus—per Statement attached..... | 3,101,517.82 | 2,093,934.83 |
| Deferred Surplus—Refundable Portion of Excess Profits Tax..... | 22,546.60 | 22,546.60 |
| | <u>3,124,064.42</u> | <u>2,116,481.43</u> |
| | <u>\$17,889,792.17</u> | <u>\$17,045,090.08</u> |

REPORT

of Donnacona Paper Company, Limited, and Subsidiary Companies Profit and Loss for the year. In connection therewith, we examined evidence, but did not make a detailed audit of all the transactions required and, in our opinion, based on our examination, the above Statement of Profit and Loss are properly drawn up so as to exhibit a 31, 1948, and the results of operations for the year ended on that date.

SHARP, MILNE & CO., C.A., Auditors.

Donnacona Paper Company, Limited

COMPARATIVE CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT AND LOSS

For the years ended December 31, 1948 and 1947

| | 1948 | 1947 |
|--|----------------|----------------|
| Profit for the year..... | \$3,466,426.79 | \$3,168,542.43 |
| Deduct: | | |
| Interest on First Mortgage Bonds..... | 224,087.73 | 217,505.32 |
| | 3,242,339.06 | 2,951,037.11 |
| Provision for— | | |
| Depreciation..... | 603,944.06 | 535,751.01 |
| Depletion..... | 162,148.60 | 125,174.05 |
| | 766,092.66 | 660,925.06 |
| | 2,476,246.40 | 2,290,112.05 |
| Provision for Income Taxes..... | 904,347.41 | 1,044,937.99 |
| | 1,571,898.99 | 1,245,174.06 |
| Net Profit for the year..... | | |
| Preferred Stock Dividends..... | 112,500.00 | 112,500.00 |
| | 1,459,398.99 | 1,132,674.06 |
| Net Earnings applicable to Common Shares. | | |
| Common Stock Dividends..... | 376,572.00 | 659,001.00 |
| | 1,082,826.99 | 473,673.06 |
| Add: | | |
| Surplus from previous year..... | 2,093,934.83 | 1,695,505.77 |
| | 3,176,761.82 | 2,169,178.83 |
| Deduct: | | |
| One-tenth of additional cost for past services, Employees' Pension Plan..... | 75,244.00 | 75,244.00 |
| | \$3,101,517.82 | \$2,093,934.83 |
| Surplus, as per Balance Sheet..... | | |

Copy file

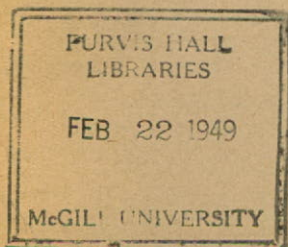
Vingt-et-unième rapport annuel

•

**DONNACONA PAPER COMPANY,
LIMITED**

•

31 Décembre 1948



Vingt-et-unième rapport annuel



**DONNACONA PAPER COMPANY,
LIMITED**



31 Décembre 1948

Donnacona Paper Company, Limited

INFORMATION PERTINENTE

| | 1948 | 1947 |
|---|-----------------|-----------------|
| Production (tonnes)..... | 157,050 | 148,810 |
| <hr/> | | |
| Ventes nettes..... | \$14,357,857.00 | \$12,474,847.00 |
| <hr/> | | |
| Profits nets après taxes..... | 1,571,899.00 | 1,245,174.00 |
| <hr/> | | |
| Profits nets applicables aux actions ordinaires. | 1,459,399.00 | 1,132,674.00 |
| Par action ordinaire..... | 3.87 | 3.00 |
| <hr/> | | |
| Dividendes payés sur actions ordinaires..... | 376,572.00 | 659,001.00 |
| Par action ordinaire..... | 1.00 | 1.75 |
| <hr/> | | |
| Dividendes payés sur actions privilégiées..... | 112,500.00 | 112,500.00 |
| Par action privilégiée..... | 4.50 | 4.50 |
| <hr/> | | |
| Fonds de roulement..... | 4,672,359.00 | 3,646,752.00 |
| <hr/> | | |
| Nombre d'actionnaires ordinaires..... | 2,017 | 2,600 |
| <hr/> | | |
| Nombre d'actionnaires privilégiés..... | 512 | 575 |
| <hr/> | | |
| Impôt sur le Revenu et Impôt sur Surplus de Bénéfices | \$ 904,347.00 | \$ 1,044,938.00 |
| Impôts par action ordinaire..... | 2.40 | 2.77 |

Donnacona Paper Company, Limited

ADMINISTRATEURS

| | |
|--|------------------|
| CHARLES A. CANNON, C.R. | HUGH MAC KAY |
| C. AUBREY CRABTREE | LOUIS W. MICHAEL |
| HON. GEO. B. FOSTER, C.R. | A. O. PONDER |
| ROBERT P. KERNAN | GASTON PRATTE |
| MAJ. GEN. T. L. TREMBLAY, C.B., C.M.G., D.S.O. | |

OFFICIERS

| | |
|------------------------------|--|
| ROBERT P. KERNAN..... | <i>Président du Conseil d'Administration</i> |
| LOUIS W. MICHAEL..... | <i>Président et trésorier</i> |
| HUGH MAC KAY..... | <i>Vice-Président</i> |
| GASTON PRATTE..... | <i>Vice-Président</i> |
| P. L. FITZGERALD, C.G.A..... | <i>Secrétaire</i> |
| C. LEVEILLÉ..... | <i>Assistant Secrétaire-trésorier</i> |

AGENT DE TRANSFERT

MONTREAL TRUST COMPANY, MONTRÉAL, P.Q.

REGISTRAIRE

ROYAL TRUST COMPANY, MONTRÉAL, P.Q.

AVOCATS

TASCHEREAU, CANNON & FRÉMONT, QUÉBEC, P.Q.

VÉRIFICATEURS

SHARP, MILNE & Co., MONTRÉAL, P.Q.

BUREAUX ADMINISTRATIFS

25, RUE SAINT-LOUIS (KENT HOUSE)
QUEBEC, P.Q.

Compagnies Affiliées

*Subsidiaires complètement possédées par
la Compagnie*

QUEBEC PAPER SALES AND TRANSPORTATION COMPANY LIMITED

Possède, nolise et opère une flotte de dix vaisseaux à moteur Diesel, employés à transporter du papier journal et du bois de pulpe.

DONNACONA SALES CORPORATION.

Vend et distribue les produits de la Compagnie.

DONNACONA IMPROVEMENT COMPANY, LIMITED

Possède une partie de l'emplacement de la Ville de Donnacona, P.Q., incluant l'Ecole Intermédiaire Anglaise, des maisons pour les employés de la Compagnie, et un champ de golf.

CARTIER WAREHOUSE COMPANY, LIMITED

Incorporée dans le but d'entreposer les produits de la Compagnie.

D. P. POWER COMPANY, LIMITED

Possède et opère des développements de pouvoirs hydro-électriques sur la rivière Jacques-Cartier.

*Capacité annuelle des moulins
à Donnacona*

PAPIER JOURNAL.....100,000 tonnes

PULPE DE BOIS BROYÉ..... 96,000 tonnes

PULPE DE SULFITE..... 50,000 tonnes

Surplus à vendre.....30,000 tonnes

MANUFACTURE DE PLANCHE

ISOLANTE..... 90,000,000 pieds carrés

Les produits de la manufacture de planches comprennent:

ROUGH CAST INSULATING BOARD

ROOF INSULATING AND PLASTER LATH

ROUGH CAST, SMOOTH AND COLOURED BOARDS

BURL BOARD FOR INTERIOR FINISHES

DECORATIVE SPECIALTIES

DONNACOUSTI SOUND ABSORBING BOARD

ASPHALT IMPREGNATED BOARD

INSULATED BRICK SIDING

REFRIGERATOR AND SPECIAL INDUSTRIAL BOARD

TERMITE PROOF BOARD

HARD PRESSED BOARD AND TILE

Vingt-et-unième rapport annuel

DU

CONSEIL D'ADMINISTRATION

DE

DONNACONA PAPER COMPANY, LIMITED

31 DÉCEMBRE 1948

AUX ACTIONNAIRES:

Vos administrateurs vous soumettent avec plaisir le vingt-et-unième rapport annuel, le bilan consolidé et l'état consolidé des profits et pertes pour l'année fiscale terminée le 31 décembre 1948.

Les profits pour l'année avant l'intérêt sur les hypothèques, la dépréciation, l'épuisement et l'impôt sur le Revenu se sont montés à \$3,466,426.79, comparativement à \$3,168,542.43 pour l'année précédente.

Le profit net sur les opérations de votre compagnie, après avoir pourvu au paiement des dividendes réguliers sur les actions privilégiées s'est monté à \$1,459,398.99 comparativement à \$1,132,674.06 pour l'année 1947.

L'actif disponible montre un chiffre de \$7,516,300.67 contre un passif exigible de \$2,843,941.50, laissant un fonds de roulement net de \$4,672,359.17, soit une augmentation de \$1,025,607.62 en comparaison du 31 décembre 1947.

Les dépenses au compte capital se sont montées à \$603,924.67 durant l'année 1948. L'item principal a été l'achèvement d'une installation moderne pour production de vapeur, d'autres dépenses couvrant de l'équipement pour augmenter la production, pour améliorer la qualité des produits et autres améliorations essentielles.

Des obligations première hypothèque se montant à \$195,000.00 furent rachetées durant l'année.

Pendant l'année le dividende au taux de 4½% sur les actions privilégiées a été payé ainsi que des dividendes au montant total de \$1.00 la part sur les actions communes émises.

Les actes de fiducie garantissant les émissions d'obligations de la compagnie, limitaient à \$1,500,000.00 ses pouvoirs d'emprunt en vertu de la section 88 de la loi des Banques. L'expérience démontra que ce montant était inadéquat pour pourvoir au volume augmenté d'affaires de la compagnie. L'année dernière une entente fût faite avec les porteurs d'obligations résultant dans l'enlèvement de cette limitation sur les pouvoirs d'emprunt de la Compagnie et la Compagnie convint que les dividendes sur ses actions communes n'excèderaient pas 40% du montant total disponible pour ces dividendes gagné depuis le 31 décembre 1946 jusqu'à ce que le fonds de roulement atteigne \$5,000,000.00 ou jusqu'à ce que le montant capital d'obligations émises soit moins que le montant du fonds de roulement après avoir pourvu au paiement de ces dividendes.

Durant 1948 toutes les unités de production ont opéré à pleine capacité et des records furent établis dans tous les départements. La demande pour les produits de notre Compagnie dépassa la production et d'autres mesures sont prises pour augmenter le rendement et la production.

Votre usine a été maintenue en bonne condition physique pendant toute l'année.

Vos administrateurs désirent exprimer leur sincère appréciation pour les services loyaux, fidèles et efficaces rendus par les employés pendant l'année.

De la part du Conseil d'Administration.

LOUIS W. MICHAEL,
Président.

QUÉBEC, P.Q., 22 février 1949.

DONNACONA PAPER

BILAN CONSOLIDÉ

DÉCEMBRE 31,

| A C T I F | 1948 | 1947 |
|---|----------------------|----------------------|
| Disponibilités: | | |
| Argents en caisse et en banque..... | \$ 45,139.04 | \$ 31,442.62 |
| Comptes Recevables..... | 1,348,423.23 | 1,348,191.09 |
| Inventaires: | | |
| Bois de pulpe, Matières Premières, Produits finis, Provisions pour opérations et Avances pour Ex- ploitations Forestières, tels que déterminés et cer- tifiés par qui de droit et évalués à pas plus que le prix coûtant..... | 6,122,738.40 | 5,076,938.29 |
| | <u>7,516,300.67</u> | <u>6,456,572.00</u> |
| Partie Remboursable des Impôts sur les Surplus de Béné- fices..... | 22,546.60 | 22,546.60 |
| Immobilisations: | | |
| Immeubles, limites à bois en propriété et sous licences, Forces hydrauliques (développées et non dévelop- pées), Moulins, etc., comprenant Machineries, Meubles, Outils et Equipement..... | 18,058,380.18 | 17,566,537.25 |
| A déduire: | | |
| Réserves pour dépréciation et épuisement..... | 7,803,871.18 | 7,104,734.08 |
| | <u>10,254,509.00</u> | <u>10,461,803.17</u> |
| Charges d'Exploitation Différées..... | 96,435.90 | 104,168.31 |

Approuvé par le Conseil d'Administration:

LOUIS W. MICHAEL, Administrateur,

GASTON PRATTE, Administrateur.

\$ 17,889,792.17 \$17,045,090.08

RAPPORT DES

Nous avons examiné le Bilan Consolidé de la Donnacona Paper 31 décembre 1948, ainsi que l'Etat Consolidé des Profits et Pertes les livres de comptes des compagnies et autres preuves à l'appui, transactions.

Nous avons reçu toutes les informations et les explications examen, le Bilan Consolidé ci-dessus et l'Etat Consolidé des Profits et exposer véritablement et exactement l'état des affaires des compagnies terminée à cette date.

Montréal, le 27 janvier 1949

COMPANY, LIMITED

COMPARATIF

1948 et 1947.

PASSIF ET CAPITAL

| | 1948 | 1947 |
|---|-------------------------|------------------------|
| Exigibilités: | | |
| Comptes à payer et passif exigible comprenant une réserve pour les Impôts sur le Revenu et les Surplus de Bénéfices, moins montant payé en acompte..... | \$1,489,541.50 | \$1,382,007.95 |
| Emprunt à la Banque de Montréal (Garanti)..... | 1,230,000.00 | 1,300,000.00 |
| Intérêts courus sur Obligations Première Hypothèque. | 110,337.50 | 113,750.00 |
| Dividendes courus sur actions privilégiées 4½%, Cumulatives, Convertibles et Rachetables..... | 14,062.50 | 14,062.50 |
| | <u>2,843,941.50</u> | <u>2,809,820.45</u> |
| Obligations Première Hypothèque: | | |
| Autorisées.....\$ 9,944,000. | | |
| Émises: | | |
| Série "B" 3½% échéant 1er juillet 1962..... | 5,500,000.00 | 5,500,000.00 |
| Moins: Rachetées et Annulées..... | 165,000.00 | |
| | <u>5,335,000.00</u> | <u>5,500,000.00</u> |
| Série "C" 3½% échéant 1er juillet 1962..... | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 |
| Moins: Rachetées et Annulées..... | 30,000.00 | |
| | <u>970,000.00</u> | <u>1,000,000.00</u> |
| Note: Conformément à l'Acte de Fiducie \$195,000.00 de ces obligations doivent être rachetées le 1er juillet 1949..... | 6,305,000.00 | 6,500,000.00 |
| Réserve: | | |
| Pour contingences..... | 1,008,926.25 | 1,010,928.20 |
| Capital: | | |
| Actions privilégiées 4½% Cumulatives, Convertibles, Rachetables, autorisées et émises, 25,000 parts d'une valeur au pair de \$100. chacune..... | 2,500,000.00 | 2,500,000.00 |
| Actions ordinaires, autorisées et émises, 376,572 parts sans valeur nominale ou au pair..... | 2,107,860.00 | 2,107,860.00 |
| | <u>4,607,860.00</u> | <u>4,607,860.00</u> |
| Surplus | | |
| Gagné—suivant Etat Annexé..... | 3,101,517.82 | 2,093,934.83 |
| Différé—Partie remboursable de l'Impôt sur les surplus de bénéfices..... | 22,546.60 | 22,546.60 |
| | <u>3,124,064.42</u> | <u>2,116,481.43</u> |
| | <u>\$ 17,889,792.17</u> | <u>\$17,045,090.08</u> |

VÉRIFICATEURS

Company Limited et de ses compagnies subsidiaires, en date du pour l'année 1948. A cet égard, nous avons examiné et approuvé mais nous n'avons pas fait une vérification détaillée de toutes les

requisés et, sujet à ce qui précède, dans notre opinion, basé sur notre Pertes l'accompagnant sont correctement rédigés, et de manière à au 31 décembre 1948, et le résultat des opérations pour l'année

SHARP, MILNE & CO., C.A., Vérificateurs.

Donnacona Paper Company, Limited

COMPTE CONSOLIDÉ COMPARATIF DE PROFITS ET PERTES

Années finissant au 31 décembre 1948 et 1947

| | 1948 | 1947 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Profits pour l'année..... | \$3,466,426.79 | \$3,168,542.43 |
| A Déduire: | | |
| Intérêt sur les Obligations Première Hypothèque..... | 224,087.73 | 217,505.32 |
| | <u>3,242,339.06</u> | <u>2,951,037.11</u> |
| Revenu pour | | |
| Dépréciation..... | 603,944.06 | 535,751.01 |
| Epuisement..... | 162,148.60 | 125,174.05 |
| | <u>766,092.66</u> | <u>660,925.06</u> |
| | 2,476,246.40 | 2,290,112.05 |
| Réserve pour Impôts sur le Revenu..... | 904,347.41 | 1,044,937.99 |
| Profit net pour l'année..... | 1,571,898.99 | 1,245,174.06 |
| Dividendes sur actions privilégiées..... | 112,500.00 | 112,500.00 |
| Profit net applicable aux actions communes.. | 1,459,398.99 | 1,132,674.06 |
| Dividendes sur actions communes..... | 376,572.00 | 659,001.00 |
| | <u>1,082,826.99</u> | <u>473,673.06</u> |
| A Ajouter: | | |
| Surplus de l'année précédente..... | 2,093,934.83 | 1,695,505.77 |
| | <u>3,176,761.82</u> | <u>2,169,178.83</u> |
| A Déduire: | | |
| Un dixième du coût additionnel pour services passés, Plan Pension des Employés..... | 75,244.00 | 75,244.00 |
| Surplus suivant Bilan..... | <u>\$3,101,517.82</u> | <u>\$2,093,934.83</u> |