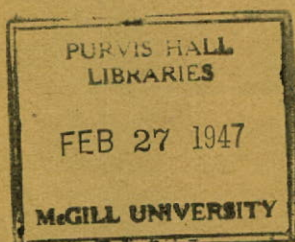


*Nineteenth*  
ANNUAL REPORT

•  
DONNACONA PAPER  
COMPANY, LIMITED

•  
DECEMBER 31st, 1946





*Nineteenth*  
ANNUAL REPORT

•  
DONNACONA PAPER  
COMPANY, LIMITED

•  
DECEMBER 31st, 1946



# DONNACONA PAPER COMPANY, LIMITED

## DIRECTORS

ROBERT P. KERNAN ..... *President*

LOUIS W. MICHAEL ..... *Vice-President and Treasurer*

HUGH MACKAY

CHARLES A. CANNON, K.C.

GASTON PRATTE

MaJ. Gen.T.-L. TREMBLAY, C.B., C.M.G., D.S.O.

---

P. L. FITZGERALD ..... *Secretary*

C. LEVEILLÉ ..... *Asst. Secretary-Treasurer*

•

## TRANSFER AGENT

MONTREAL TRUST COMPANY, MONTREAL, P.Q.

## REGISTRAR

ROYAL TRUST COMPANY, MONTREAL, P.Q.

## COUNSEL

TASCHEREAU, CANNON & FRÉMONT, 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 nine Diesel motor vessels, engaged in the transporting of news-print 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.....	95,000 tons
GROUNDWOOD PULP.....	96,000 tons
SULPHITE PULP.....	40,000 tons
Surplus for Sale.....	25,000 tons
INSULATING BOARD MILL.....	75,000,000 sq. ft.

Products of Board Mill include —

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

# *Nineteenth Annual Report*

OF THE

BOARD OF DIRECTORS

OF

DONNACONA PAPER COMPANY, LIMITED

DECEMBER 31st, 1946

TO THE SHAREHOLDERS:

Your directors submit herewith the Consolidated Balance Sheet and Profit and Loss Statement, as certified by your Company's Auditors, for the year ended December 31st, 1946.

The Financial Statement reveals a Profit of \$2,341,489.11 before deducting Interest on Bonds, Depreciation, Depletion and Income and Excess Profits Taxes, as compared with \$1,354,378.55 for 1945, an increase of \$987,110.56.

Current assets amounted to \$5,853,278.38 as against Current Liabilities of \$1,429,305.54, resulting in a net Working Capital of \$4,423,972.84, an increase of \$2,215,426.31 as compared to December 31st, 1945.

On May 15th, 1946, Preferred Shares to a par value of \$2,500,000.00 were offered for public sale. The proceeds from this issue of Preferred Shares were used in part to reimburse the Company for Capital expenditures made during the past two years and to provide funds for the purchase and the initial development of additional timber limits.

During the year the Company paid off the outstanding Serial Notes due 1946 to 1950 and amounting to \$510,000.00.

A dividend of Fifty Cents, amounting to \$188,286.00 was declared to the Company's Common Shareholders during 1946.

Capital expenditures for additions to properties during the year amounted to \$231,212.26 this bringing to completion the programme of plant extensions and betterments started in the summer of 1944



The results now being obtained in the increase of the productive capacity of the mill and the saving in manufacturing costs have fully justified the amount expended during the past two years.

On January 31st, 1946, in accordance with the terms of the Trust Deed, \$150,000 par value First-Mortgage Bonds were delivered to the Trustee for the Sinking Fund requirements due February 1st, 1946.

In December, 1946, in anticipation of the Sinking Fund requirements due February 1st, 1947, Bonds to a par value of \$212,500.00 were delivered to the trustee leaving outstanding as at December 31st, 1946, First Mortgage Bonds of a par value of \$4,987,500.00.

You will note on the Balance Sheet a new account — Reserve for Contingencies. This is an amount of surplus which arose from capital reorganization in the past and from other adjustments and which has previously been included in the reserve for general depreciation.

The Reserve for Depreciation as now shown, reflects the accumulated allowance for that purpose as agreed upon with Income Tax Authorities.

Your plant has been maintained in a high state of efficiency throughout the year. Inventories have been taken on a conservative basis.

The Auditors, Messrs. Sharpe, Milne & Company, C.A., retire at this time, and being eligible, offer themselves for re-election.

The thanks of the Directors are offered to the employees of the Company, for their loyal and efficient services rendered during the year.

Submitted on behalf of the Board.

ROBT. P. KERNAN,  
*President.*

QUEBEC, P.Q., February 15th, 1947.

# DONNACONA PAPER

CONSOLIDATED

DECEMBER

## ASSETS

### CURRENT

Cash on hand and in Banks .....	\$ 26,372.55
Investments (at cost)	
Dominion of Canada Bonds, Par Value \$1,200,000 .....	\$ 1,237,575.00
Accounts Receivable .....	\$ 1,068,298.76
Inventories:	
Pulpwood, Raw Materials, Finished Products, Operating Supplies and Advances on Woods Operations, as deter- mined and certified to by the Management and valued at not more than cost .....	3,521,032.07
	<u>\$ 5,853,278.38</u>
REFUNDABLE PORTION OF EXCESS PROFITS TAXES .....	22,546.60
PROPERTY AND PLANT	
Real Estate, Freehold and Leasehold Timber Limits (less allowance for depletion), Water Powers (developed and undeveloped), Mills, etc., including Moveable Plant, Tools and Equipment .....	13,116,364.49
DEFERRED CHARGES TO OPERATIONS .....	80,895.94
	<u>\$19,073,085.41</u>

## AUDITOR'S REPORT

We have made an examination of the Consolidated Balance Sheet of Donnacona Paper Company, Limited, and Subsidiary Companies as at December 31st, 1946, and of the Consolidated Statement of Profit and Loss for the year. In connection therewith, we examined or tested accounting records of the Companies and other supporting evidence, but did not make a detailed audit of all the transactions.

We have received all the information and explanations we have required and, in our opinion, based on our examination, the above Consolidated Balance Sheet and accompanying Consolidated Statement of Profit and Loss are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the affairs of the Companies as at December 31st, 1946, and the result of operations for the year ended on that date.

SHARPE, MILNE & Co., C.A.,  
*Auditors.*

MONTREAL, January 28th, 1947.

# COMPANY, LIMITED

## BALANCE SHEET

31st, 1946.

### LIABILITIES

#### CURRENT

Accounts Payable and Accrued Liabilities, including provision for Income and Excess Profits Taxes, less amounts paid on account.....	\$ 896,743.04	
Bank of Montreal Loan (Secured).....	421,000.00	
Accrued Interest on First Mortgage Bonds.....	97,500.00	
Accrued Dividend on 4½% Cumulative Convertible Redeemable Preferred Stock.....	14,062.50	
		\$ 1,429,305.54

#### FIRST MORTGAGE SINKING FUND BONDS

4½% Series "A" due February 1st, 1956		
Authorized.....	\$12,000,000.00	
Issued.....	7,000,000.00	
Less: Redeemed and Cancelled.....	2,012,500.00	
		4,987,500.00

#### RESERVES

For General Depreciation.....	5,193,724.72	
For Contingencies.....	1,136,642.78	
		6,330,367.50

#### CAPITAL STOCK

4½% Cumulative Convertible Redeemable Preferred Shares, Authorized and Issued, 25,000 shares each of \$100. par value.....	2,500,000.00	
Common Shares, Authorized and Issued, 376,572 shares without nominal or par value.....	2,107,860.00	
		4,607,860.00

SURPLUS — per Statement attached.....	1,695,505.77	
DEFERRED SURPLUS — Refundable Portion of Excess Profits Tax.....	22,546.60	
		1,718,052.37

Approved on behalf of the Board: \$19,073,085.41

R. P. KERNAN, Director.  
GASTON PRATTE, Director.

### CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT AND LOSS

YEAR ENDED DECEMBER 31st, 1946

PROFIT FOR THE YEAR.....		\$ 2,341,489.11
DEDUCT:		
Interest and Exchange on First Mortgage Bonds.....		236,220.91
		2,105,268.20
Transferred to Reserves for Depreciation and Depletion.....		626,368.78
		1,478,899.42
Provision for Income and Excess Profits Taxes.....		702,743.69
		776,155.73
DIVIDENDS:		
Preferred Stock paid and accrued.....	\$ 70,312.50	
Common Stock paid October 1st, 1946.....	188,286.00	
		258,598.50
ADD: Surplus from previous year.....		517,557.23
		1,298,648.76
		1,816,205.99
DEDUCT: Payments to date for Purchase of Employees' Pensions for Past Services.....		120,700.22
Surplus, as per Balance Sheet.....		\$ 1,695,505.77



*Dix-neuvième*  
RAPPORT ANNUEL

•  
DONNACONA PAPER  
COMPANY, LIMITED

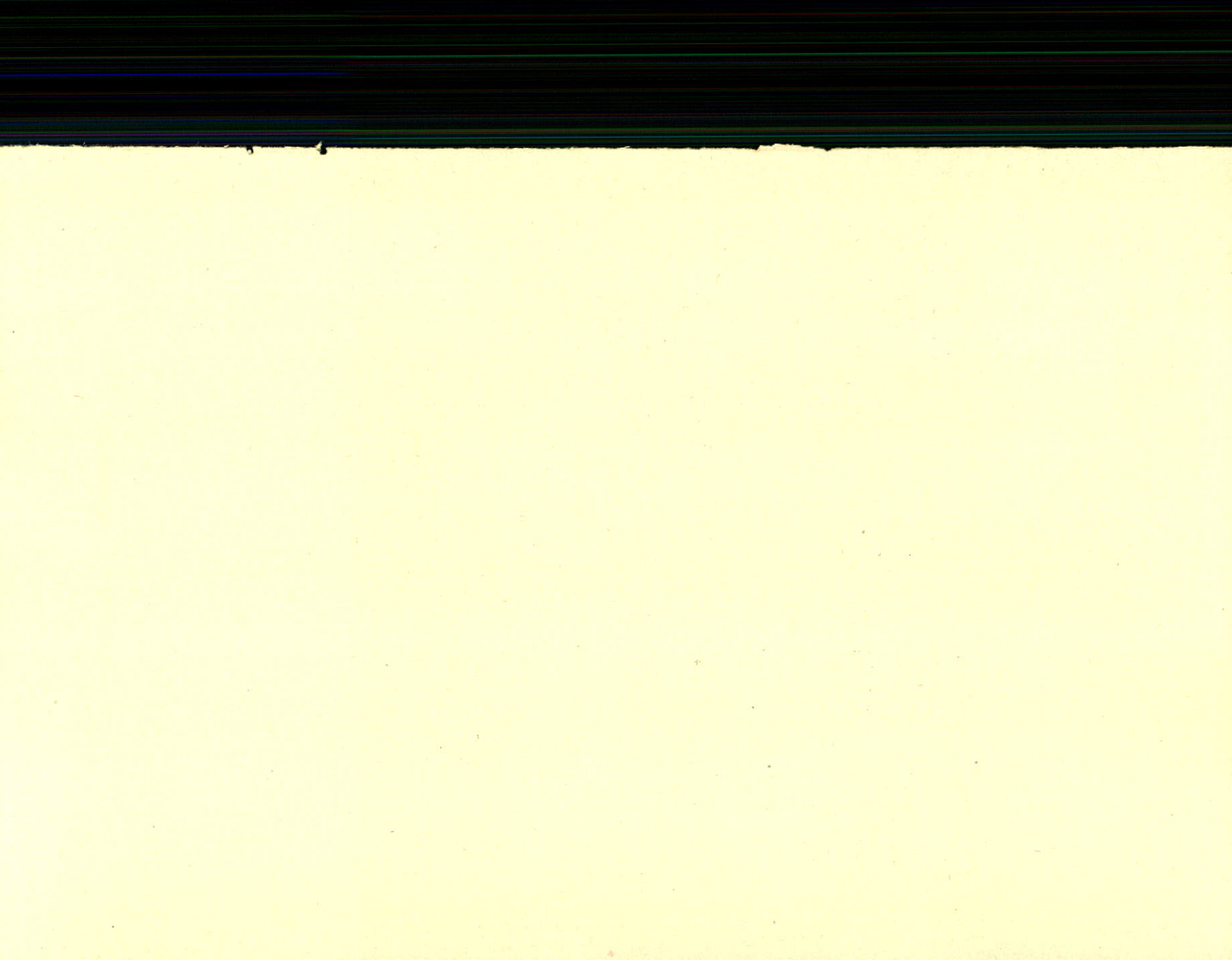
•  
31 DECEMBRE 1946



*Dix-neuvième*  
RAPPORT ANNUEL

•  
DONNACONA PAPER  
COMPANY, LIMITED

•  
31 DECEMBRE 1946





# DONNACONA PAPER COMPANY, LIMITED

## ADMINISTRATEURS

ROBERT P. KERNAN . . . . . *Président*

LOUIS W. MICHAEL . . . . . *Vice-président et trésorier*

HUGH MACKAY

CHARLES A. CANNON, C.R.

GASTON PRATTE

Ma] Gen. T.-L. TREMBLAY, C.B., C.M.G., D.S.O.

P. L. FITZGERALD . . . . . *Secrétaire*

C. LEVEILLÉ . . . . . *Ass't Secrétaire-trésorier*



## AGENT DE TRANSFERT

MONTREAL TRUST COMPANY, MONTRÉAL, P.Q.

## REGISTRAIRE

ROYAL TRUST COMPANY, MONTRÉAL, P.Q.

## AVOCATS

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

## VÉRIFICATEURS

SHARP, MILNE & CO., MONTRÉAL, P.Q.

## BUREAUX ADMINISTRATIFS

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

## COMPAGNIES AFFILIÉES

•

### *Subsidiaires complètement possédées par la Compagnie*

#### QUEBEC PAPER SALES AND TRANSPORTATION COMPANY, LIMITED

Possède, nolise et opère une flotte de neuf 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'École 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 A DONNACONA

PAPIER JOURNAL .....	95,000 tonnes
PULPE DE BOIS BROYÉ .....	96,000 tonnes
PULPE DE SULFITE .....	40,000 tonnes
Surplus à vendre .....	25,000 tonnes
MANUFACTURE DE PLANCHE ISO-	
LANTE .....	75,000,000 pieds carrés

Les produits de la manufacture de planches comprennent —

- ROUGH CAST INSULATING BOARD
- LAMINATED 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

# Dix-neuvième Rapport Annuel

DU

CONSEIL D'ADMINISTRATION

DE

DONNACONA PAPER COMPANY, LIMITED

31 DÉCEMBRE, 1946

AUX ACTIONNAIRES

Vos administrateurs soumettent avec ce rapport le bilan consolidé et l'état consolidé des profits et pertes, tels que certifiés par les vérificateurs de votre compagnie, pour l'année terminée le 31 décembre 1946.

L'état financier démontre un profit de \$2,341,489.11 avant déduction de l'intérêt sur les obligations, la dépréciation, l'épuisement, l'impôt sur le revenu et l'impôt sur les surplus de bénéfices, comparativement à \$1,354,378.55 pour l'année 1945, une augmentation de \$987,110.56.

L'actif disponible s'est élevé à \$5,853,278.38 contre un passif exigible de \$1,429,305.54, laissant un fonds de roulement net de \$4,423,972.84, soit une augmentation de \$2,215,426.31 en comparaison avec celui existant au 31 décembre 1945.

Le 15 mai 1946 des actions privilégiées d'une valeur au pair de \$2,500,000.00 ont été offertes en vente au public. L'argent provenant de cette émission d'actions privilégiées a été employé en partie pour rembourser la compagnie pour des dépenses au compte Capital faites durant les deux dernières années et pour fournir les fonds nécessaires à l'achat et au développement initial de limites à bois additionnelles.

Pendant l'année la compagnie a payé les billets en série devenant dûs de 1946 à 1950 et se montant à \$510,000.00.

Un dividende de \$0.50, se montant à \$188,286.00 a été déclaré sur les actions communes de la compagnie pendant l'année 1946.

Des dépenses au compte de Capital pour des additions aux propriétés durant l'année se montèrent à \$231,212.26, ce qui a complété

le programme d'extension et d'amélioration de l'usine commencé à l'été de 1944. Les résultats obtenus maintenant dans l'augmentation de la capacité productive du moulin et l'économie dans le coût de fabrication ont pleinement justifié les dépenses faites pendant les deux dernières années.

Le 31 janvier 1946, en conformité avec les termes de l'acte de fiducie, des obligations première hypothèque d'une valeur au pair de \$150,000.00 ont été livrées au fiduciaire pour le paiement au fonds d'amortissement dû le 1er février 1946.

En décembre 1946, en anticipation du paiement au fonds d'amortissement dû le 1er février 1947, des obligations d'une valeur au pair de \$212,500.00 ont été livrées au fiduciaire laissant encore dues au 31 décembre 1946 des obligations première hypothèque d'une valeur au pair de \$4,987,500.00.

Vous remarquerez sur le bilan consolidé un nouveau compte — Réserve contingente. Ceci est un montant de surplus provenant d'une réorganisation du capital dans le passé et d'autres ajustements et qui avait précédemment été inclus dans la réserve pour dépréciation générale.

La réserve pour dépréciation, telle que montrée maintenant indique l'accumulation des montants autorisés pour cette fin suivant entente avec les officiers de l'Impôt sur le Revenu.

Votre usine a été maintenue à un haut degré d'efficacité pendant l'année. Les inventaires ont été pris sur une base conservatrice.

Les vérificateurs, MM. Sharpe, Milne & Company, C.A., se retirent maintenant et sont rééligibles. Ils offrent de nouveau leurs services.

Soumis de la part du Conseil Administratif.

ROBERT P. KERNAN,  
*Président.*

QUÉBEC, le 15 février 1947.

# DONNACONA PAPER

BILAN  
31 DÉCE

## ACTIF

### DISPONIBILITÉS:

Argents en caisse et en banque ..... \$ 26,372.55  
Placements (au prix coûtant)

Obligations de la Puissance du Canada, valeur au pair,  
\$1,200,000.00 ..... 1,237,575.00

Comptes recevables ..... 1,068,298.76

### Inventaires:

Bois de pulpe, Matières Premières, Produits finis, Provisions  
pour opérations et Avances pour Exploitations Forestières,  
tels que déterminés et certifiés par qui de droit et évalués  
à pas plus que le prix coûtant ..... 3,521,032.07

\$ 5,853,278.38

PARTIE REMBOURSABLE DES IMPOTS SUR LES SURPLUS DE BÉNÉFICES .. 22,546.60

### IMMOBILISATIONS:

Immeubles, limites à bois en propriété et sous licences (moins  
réserve pour épuisement), Forces hydrauliques (développées  
et non développées), Moulins, etc., comprenant Machineries,  
Meubles, Outils et Equipement ..... 13,116,364.49

CHARGES D'EXPLOITATION DIFFÉRÉS ..... 80,895.94

\$19,073,085.41

## RAPPORT DES VERIFICATEURS

Nous avons examiné le Bilan Consolidé de la Donnacona Paper Company Limited et de ses compagnies subsidiaires, en date du 31 décembre 1946, ainsi que l'Etat Consolidé des Profits et Pertes pour l'année 1946. A cet égard, nous avons examiné et éprouvé les livres de comptes des compagnies et autres preuves à l'appui, mais nous n'avons pas fait une vérification détaillée de toutes les transactions.

Nous avons reçu toutes les informations et les explications requises et, sujet à ce qui précède, dans notre opinion, basé sur notre examen, le Bilan Consolidé ci-dessus et l'Etat Consolidé des Profits et Pertes l'accompagnant sont correctement rédigés, et de manière à exposer véritablement et exactement l'état des affaires des compagnies au 31 décembre 1946, et le résultat des opérations pour l'année terminée à cette date.

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

MONTRÉAL, 28 janvier 1947.

# COMPANY, LIMITED

CONSOLIDÉ

MBRE, 1946

## PASSIF ET CAPITAL

### 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	\$ 896,743.04
Emprunt à la Banque de Montréal (Garanti)	421,000.00
Intérêts courus sur Obligations Première Hypothèque	97,500.00
Dividendes courus sur actions privilégiées 4½%, Cumulatives, Convertibles, et Rachetables	14,062.50
	<u>\$ 1,429,305.54</u>

### OBLIGATIONS PREMIÈRE HYPOTHÈQUE AVEC FONDS

#### D'AMORTISEMENT:

4½% Série "A" — dues le 1er février 1956	
Autorisées	\$12,000,000.00
Emises	\$ 7,000,000.00
Moins: Rachetées et Annulées	2,012,500.00
	<u>4,987,500.00</u>

### RÉSERVE:

Pour dépréciation générale	5,193,724.72
Pour contingences	1,136,642.78
	<u>6,330,367.50</u>

### CAPITAL:

Actions privilégiées 4½% Cumulatives, Convertibles, Rachetables, Autorisées et Émises, 25,000 parts d'une valeur au pair de \$100.00 chacune	2,500,000.00
Actions Ordinaires, Autorisées et Émises, 376,572 actions sans valeur nominale ou au pair	2,107,860.00
	<u>4,607,860.00</u>

SURPLUS — suivant État Annexé

SURPLUS DIFFÉRÉ — Partie remboursable de l'Impôt sur les surplus de bénéfices	1,695,505.77
	22,546.60
	<u>1,718,052.37</u>

Approuvé par le Conseil d'Administration:

R. P. KERNAN, Administrateur.  
GASTON PRATTE, Administrateur.

\$19,073,085.41

## COMPTE CONSOLIDÉ DE PROFITS ET PERTES

ANNÉE FINISSANT AU 31 DÉCEMBRE 1946

PROFITS POUR L'ANNÉE

A DÉDUIRE:	
Intérêt et Echange sur les Obligations Première Hypothèque	236,220.91
	<u>2,105,268.20</u>
Montant transporté à la Réserve pour Dépréciation et Épuisement	626,368.78
	<u>1,478,899.42</u>
Réserve pour Impôts sur le Revenu et sur les surplus de Bénéfices	702,743.69
	<u>776,155.73</u>

### DIVIDENDES:

Sur actions privilégiées payés et courus	\$ 70,312.50
Sur actions ordinaires payés le 1er octobre 1946	188,286.00
	<u>258,598.50</u>

### A AJOUTER:

Surplus de l'année précédente

A DÉDUIRE:

Paiements à date pour l'achat de pensions d'employés pour services passés

Surplus suivant Bilan

\$ 1,695,505.77

