

C

Stack



24<sup>TH</sup>  
D

*Donnacona*

DONNACONA PAPER COMPANY, LIMITED

*annual report*

DECEMBER 31ST, 1951

PURVIS HALL  
LIBRARIES  
MAR 7 1952  
MCGILL UNIVERSITY



*Donnacona*

---

*paper company* LIMITED

AND SUBSIDIARY COMPANIES



TWENTY-FOURTH ANNUAL REPORT  
YEAR ENDED  
DECEMBER 31st, 1951



# DONNACONA PAPER COMPANY, LIMITED

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

## DIRECTORS

HAROLD CRABTREE, C.B.E.

LOUIS W. MICHAEL

AUBREY CRABTREE

LESLIE A. PALMER

HON. GEORGE B. FOSTER, Q.C.

J. EDOUARD SIMARD

ROBERT P. KERNAN

E. HOWARD SMITH

A. J. PHILIP

## OFFICERS

HAROLD CRABTREE, C.B.E. . . . . *Chairman of the Board*

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

LESLIE A. PALMER . . . . . *Vice-President and Mill Manager*

E. HOWARD SMITH . . . . . *Vice-President*

P. L. FITZGERALD, F.C.I.S., C.G.A. . . . . *Secretary*

C. LEVEILLE . . . . . *Asst. Secretary-Treasurer*

## TRANSFER AGENT

MONTREAL TRUST COMPANY, MONTREAL, P.Q.

## REGISTRAR

ROYAL TRUST COMPANY, MONTREAL, P.Q.

## AUDITORS

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

# DONNACONA PAPER COMPANY, LIMITED

## AND SUBSIDIARY COMPANIES

### TO THE SHAREHOLDERS:

This is the Twenty-fourth Annual Report of your Company and its Subsidiary Companies, together with the Consolidated Balance Sheet, Profit and Loss Account and the Auditors' Report for the Fiscal Year ended December 31st, 1951.

The Subsidiary Companies which are wholly owned are:

Quebec Paper Sales and Transportation Company Limited;  
Donnacona Sales Corporation;  
Donnacona Improvement Company, Limited;  
D. P. Power Company, Limited;  
Cartier Warehouse Company, Limited.

Income from operations for the year, including premium on U.S. Funds of \$707,485, amounted to \$5,506,195. After provision for Bond Interest, Depreciation, Depletion and Taxes on Income, there remained Net Income of \$1,644,965, as compared with \$1,688,858 in 1950.

The amount of \$1,334,975 charged against the year's operations for Depreciation and Depletion is considerably more than the amount allowed under the provisions of the Income Tax Act. Depreciation appropriated being equal to approximately 10% of the book value of the Company's depreciable assets.

Semi-annual dividends of fifty cents (50c.) each per share were paid on the Common Shares.

Production, Sales and Income from operations in the year were the highest in the Company's history. Shown below is a comparison of the years 1951 and 1950:

	1951	1950
Production Tons.....	170,688	155,804
Net Sales.....	\$18,383,769	\$14,819,385

Operating Income . . . . .	\$ 5,506,195	\$ 4,689,163
Taxes on Income . . . . .	\$ 2,316,011	\$ 1,610,970
Net Income . . . . .	\$ 1,644,965	\$ 1,688,858
Amount earned on Common Shares . . . . .	\$ 1,644,965	\$ 1,585,591
Amount earned per Common Share . . . . .	\$ 4.33	\$ 4.18
Dividend paid on Common Shares . . . . .	\$ 379,532	\$ 376,572
Dividend paid per Common Share . . . . .	\$ 1.00	\$ 1.00
Current Assets . . . . .	\$ 8,788,689	\$ 6,212,809
Current Liabilities . . . . .	\$ 3,576,223	\$ 1,743,299
Working Capital . . . . .	\$ 5,212,466	\$ 4,469,510
Number of Common Shareholders . . . . .	1,625	1,804

The Company's objective to modernize its plants is progressing satisfactorily despite the difficulties of material procurement. Capital expenditure during the year amounted to \$1,529,360. In view of the world shortage of sulphur and the reduction of the allocation of elemental sulphur to Canada from the United States, your Directors have considered it advisable to authorize the construction and installation of an Iron Pyrites Burning Plant, which will supply your Company's sulphur requirements.

During the year the demand for all your Company's products remained strong, with the exception of the domestic demand for Insulating Board which slackened off during the last quarter of the year.

Under legislation sanctioned on April 17, 1946, the Government of the Province of Quebec authorized a grant to your Company of 400 square miles of Crown Timber Licences. Negotiations are proceeding satisfactorily and it is expected that the matter will be completed in the near future.

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

The Board of Directors acknowledge with gratitude and appreciation the efficient and loyal services of the Officers, Staff and Employees during the year.

On Behalf of the Directors.

LOUIS W. MICHAEL,  
*President.*

QUEBEC, P.Q., March 6, 1952.

# DONNACONA PAPER

C O M P A R A T I V E C O N S O L I D A T E D

December 31,

## ASSETS

	1951	1950
<b>Current:</b>		
Cash in Banks and on Hand.....	\$ 46,561.37	\$ 267,211.50
Accounts Receivable.....	1,627,132.73	1,630,755.21
Investments (Marketable Securities at cost).....	630,890.00	—
Inventories:		
Pulpwood, Raw Materials, Finished Products, Operating Supplies and Advances on Woods Operations, as determined and certified to by the Management and valued at not more than cost..	6,484,104.83	4,314,842.88
	8,788,688.93	6,212,809.59
 <b>Property and Plant:</b>		
Real Estate, Freehold and Leasehold Timber Limits, Water Powers (developed and undeveloped), Mills, etc., including Moveable Plant, Tools and Equip- ment.....	20,484,405.02	18,977,795.92
Deduct: Reserves for Depreciation and Depletion....	11,042,847.78	9,707,872.58
	9,441,557.24	9,269,923.34
 <b>Deferred Charges to Operations</b> .....	164,600.72	104,573.25
	\$18,394,846.89	\$15,587,306.18

Approved on behalf of the Board:

HAROLD CRABTREE, *Director.*

LOUIS W. MICHAEL, *Director.*

## AUDITORS'

We have made an examination of the Consolidated Balance Sheet of Donnacona Paper Company, Limited, and Subsidiary Companies as at December 31, 1951, 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.

Montreal, January 29, 1952.



**COMPANY, LIMITED****DATED BALANCE SHEET**

1951 and 1950

**LIABILITIES**

<b>Current:</b>	1951	1950
Accounts Payable.....	\$ 864,653.88	\$ 366,289.67
Provision for Income Taxes, less amounts paid on account.....	1,374,469.39	1,078,497.20
Bank and Other Loans Secured.....	1,042,000.00	—
Accrued Interest on First Mortgage Bonds.....	100,100.00	103,512.50
First Mortgage Bonds Redeemable July 1, 1952.....	195,000.00	195,000.00
	<hr/>	<hr/>
	3,576,223.27	1,743,299.37
 <b>First Mortgage Bonds:</b>		
Authorized.....	<u>\$9,944,000.00</u>	
Issued:		
Series "B" 3½% maturing July 1, 1962..... (Principal and Interest payable in U.S. Funds)	5,500,000.00	5,500,000.00
Less: Redeemed and Cancelled.....	660,000.00	495,000.00
Redeemable July 1, 1952.....	165,000.00	165,000.00
	<hr/>	<hr/>
	4,675,000.00	4,840,000.00
 Series "C" 3½% maturing July 1, 1962.....	1,000,000.00	1,000,000.00
Less: Redeemed and Cancelled.....	120,000.00	90,000.00
Redeemable July 1, 1952.....	30,000.00	30,000.00
	<hr/>	<hr/>
	850,000.00	880,000.00
	<hr/>	<hr/>
	5,525,000.00	5,720,000.00
 <b>Reserve for Contingencies</b> .....	<hr/>	<hr/>
	881,817.84	883,852.84
 <b>Capital Stock:</b>		
Authorized and Issued: 379,532 Common Shares without nominal or par value.....	2,181,860.00	2,181,860.00
 <b>Surplus:</b>		
Earned Surplus—per Statement attached.....	6,229,945.78	5,058,293.97
	<hr/>	<hr/>
	<u>\$18,394,846.89</u>	<u>\$15,587,306.18</u>

**REPORT**

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 and Surplus Accounts are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the affairs of the Companies as at December 31, 1951 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 AND SURPLUS ACCOUNTS

For the years ended December 31, 1951 and 1950.

	1951	1950
Income from Operations.....	\$5,506,195.23	\$4,689,163.76
<b>Deduct:</b>		
Interest and Exchange on First Mortgage Bonds.....	210,244.38	223,895.10
Provision for Depreciation and Depletion.....	1,334,975.20	1,165,439.80
Provision for Income Taxes.....	2,316,010.60	1,610,970.71
	3,861,230.18	3,000,305.61
Net Income for the year.....	1,644,965.05	1,688,858.15
<b>Dividends:</b>		
Preferred Stock.....	—	103,266.75
Common Stock.....	379,532.00	376,572.00
	379,532.00	479,838.75
	1,265,433.05	1,209,019.40
<b>Add:</b>		
Surplus from previous year.....	5,058,293.97	3,922,300.26
Refundable Portion of Excess Profits Tax....	—	22,003.31
	5,058,293.97	3,944,303.57
	6,323,727.02	5,153,322.97
<b>Deduct:</b>		
Additional Cost of Past Services, Employees' Pension Plan.....	93,781.24	95,029.00
Surplus, as per Balance Sheet.....	\$6,229,945.78	\$5,058,293.97

24<sup>ÈME</sup> *R*apport



DONNACONA PAPER COMPANY, LIMITED

*annuel*

31 DÉCEMBRE 1951



*Donnacona*

---

*paper company* LIMITED

ET COMPAGNIES SUBSIDIAIRES



VINGT-QUATRIÈME RAPPORT ANNUEL  
ANNÉE TERMINÉE  
LE 31 DÉCEMBRE 1951



# **DONNACONA PAPER COMPANY, LIMITED**

BUREAU CHEF: 25, RUE ST-LOUIS (KENT HOUSE) QUÉBEC, P.Q.

## **ADMINISTRATEURS**

HAROLD CRABTREE, C.B.E.

LOUIS W. MICHAEL

AUBREY CRABTREE

LESLIE A. PALMER

HON. GEORGE B. FOSTER, C.R.

J.-EDOUARD SIMARD

ROBERT P. KERNAN

E. HOWARD SMITH

A. J. PHILIP

## **OFFICIERS**

HAROLD CRABTREE, C.B.E. . . . . *Président du conseil d'administration*

LOUIS W. MICHAEL . . . . . *Président et trésorier*

LESLIE A. PALMER . . . . . *Vice-président et gérant du moulin*

E. HOWARD SMITH . . . . . *Vice-président*

P. L. FITZGERALD, F.C.I.S., C.G.A. . . . . *Secrétaire*

C. LEVEILLE . . . . . *Asst. Secrétaire-trésorier*

## **AGENT DE TRANSFERT**

MONTREAL TRUST COMPANY, MONTRÉAL, P.Q.

## **RÉGISTRARE**

ROYAL TRUST COMPANY, MONTRÉAL, P.Q.

## **VÉRIFICATEURS**

SHARP, MILNE & CO., MONTRÉAL, P.Q.

# DONNACONA PAPER COMPANY, LIMITED

ET SES COMPAGNIES SUBSIDIAIRES

## AUX ACTIONNAIRES:

Voici le vingt-quatrième rapport annuel de votre compagnie et de ses compagnies affiliées, avec le bilan consolidé, l'état consolidé des profits et pertes et le rapport des vérificateurs pour l'année fiscale terminée le 31 décembre 1951.

Les Filiales, pleine propriété de votre Compagnie, sont:

Quebec Paper Sales and Transportation Company, Limited,  
Donnacona Sales Corporation,  
Donnacona Improvement Company, Limited,  
D. P. Power Company, Limited,  
Cartier Warehouse Company, Limited.

Les bénéfices d'exploitation de l'année, comprenant la prime de \$707,485 sur les argents américains, se chiffrent à \$5,506,195. Après déduction de la réserve pour l'intérêt sur les hypothèques, la Dépréciation, l'Épuisement et les Impôts sur le Revenu, il reste un revenu net de \$1,644,965 en comparaison avec \$1,688,858 en 1950.

Le montant de \$1,334,975 mis de côté pour la dépréciation et l'épuisement excède de beaucoup le montant permis par le Département de l'Impôt sur le Revenu. La dépréciation appropriée est équivalente à environ 10% de la Valeur aux Livres des actifs dépréciables de la Compagnie.

Les dividendes semi-annuels de cinquante sous (50c) chacun ont été payés sur les actions ordinaires.

La production, les ventes et le revenu des opérations ont atteint, cette année, le plus haut sommet dans l'histoire de la Compagnie. Nous présentons ci-dessous un tableau comparatif des années 1951 et 1950:

	1951	1950
Production en tonnes.....	170,688	155,804
Ventes nettes.....	\$18,383,769	\$14,819,385
Revenu d'opérations.....	\$ 5,506,195	\$ 4,689,163
Impôt sur le revenu.....	\$ 2,316,011	\$ 1,610,970



Revenu net.....	\$ 1,644,965	\$ 1,688,858
Montant gagné sur les actions ordinaires.....	\$ 1,644,965	\$ 1,585,591
Montant gagné par action ordinaire.....	\$ 4.33	\$ 4.18
Dividende payé sur les actions ordinaires.....	\$ 379,532	\$ 376,572
Dividende payé par action ordinaire.....	\$ 1.00	\$ 1.00
Actif disponible.....	\$ 8,788,689	\$ 6,212,809
Passif Exigible.....	\$ 3,576,223	\$ 1,743,299
Fonds de roulement.....	\$ 5,212,466	\$ 4,469,510
Nombre d'actionnaires.....	1,625	1,804

La tendance de la Compagnie à moderniser ses activités grandit toujours d'une façon satisfaisante malgré les difficultés provenant de la rareté des matériaux. Les dépenses au compte capital durant l'année se sont élevées à \$1,529,360.

Considérant le manque général de soufre et la diminution des allocations des éléments sulfureux au Canada, en provenance des Etats-Unis, vos Administrateurs ont jugé bon d'autoriser la construction et l'installation d'un Haut-Fourneau pour chauffer la pyrite de fer et fournir ainsi les quantités de soufre requises par votre Compagnie.

Pendant l'année, la demande concernant les produits de la Compagnie est demeurée ferme, à l'exception du marché domestique de la planche isolante qui a subi une baisse sensible pendant le dernier trimestre.

D'après une loi sanctionnée le 17 avril 1946, le Gouvernement Provincial de Québec a accordé à votre Compagnie un octroi de 400 milles carrés de limites à bois sur les terres de la Couronne. Les négociations s'exécutent d'une façon satisfaisante et on espère qu'elles se termineront dans un avenir rapproché.

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

Vos administrateurs sont reconnaissants et expriment leur appréciation pour les services loyaux et efficaces rendus par les officiers, le personnel et les employés durant l'année.

De la part du Conseil d'Administration:

LOUIS W. MICHAEL,

*Président.*

QUÉBEC, P.Q., le 6 mars 1952.

# D O N N A C O N A P A P E R

## B I L A N C O N S O L I D É

Décembre 31,

### ACTIF

	1951	1950
<b>Disponibilités:</b>		
Argent en Banque et en Caisse.....	\$ 46,561.37	\$ 267,211.50
Comptes recevables.....	1,627,132.73	1,630,755.21
Valeurs de placement (Négociables au prix coûtant) ..	630,890.00	—
Inventaires:		
Bois de Pulpe, Matières Premières, Produits finis, Provisions pour opérations et Avances pour Ex- ploitations Forestières, tels que déterminés et certifiés par qui de droit et évalués à pas plus que le prix coûtant.....	6,484,104.83	4,314,842.88
	8,788,688.93	6,212,809.59
<b>Immobilisations:</b>		
Immeubles, limites à bois en propriété et sous licences, Forces hydrauliques (développées et non dévelop- pées), Moulins, etc., comprenant Machineries, Meubles, Outils et Equipement.....	20,484,405.02	18,977,795.92
A déduire: Réserve pour dépréciation et épuisement..	11,042,847.78	9,707,872.58
	9,441,557.24	9,269,923.34
<b>Charges d'Exploitation Différées.....</b>	164,600.72	104,573.25

Approuvé par le Conseil d'Administration:

HAROLD CRABTREE, *Administrateur.*

LOUIS W. MICHAEL, *Administrateur.*

\$18,394,846.89	\$15,587,306.18
-----------------	-----------------

### RAPPORT DES

Nous avons examiné le Bilan Consolidé de la Donnacona Paper Company, Limited et de ses compagnies subsidiaires, en date du 31 décembre 1951, ainsi que l'Etat Consolidé des Profits et Pertes et du Compte Surplus pour l'année 1951. A cet égard, nous avons examiné et approuvé 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.

Montréal, le 29 janvier 1952.

# COMPANY, LIMITED

D É C O M P A R A T I F

1951 et 1950

## PASSIF ET CAPITAL

Exigibilités:	1951	1950
Comptes payables.....	\$ 864,653.88	\$ 366,289.67
Réserves pour les Impôts sur le Revenu moins montants payés en acompte.....	1,374,469.39	1,078,497.20
Emprunt à la Banque et autres emprunts (garantis).....	1,042,000.00	—
Intérêts courus sur Obligations Première Hypothèque.....	100,100.00	103,512.50
Obligations Première Hypothèque Rachetables 1er juillet 1952.....	195,000.00	195,000.00
	<u>3,576,223.27</u>	<u>1,743,299.37</u>
<b>Obligations Première Hypothèque:</b>		
Autorisées.....	\$9,944,000.00	
Emises:		
Série "B" 3½% échéant le 1er juillet 1962.....	5,500,000.00	5,500,000.00
(Principal et intérêt payables en fonds américains)		
Moins: Rachetées et Annulées.....	660,000.00	495,000.00
Rachetables le 1er juillet 1952.....	165,000.00	165,000.00
	<u>4,675,000.00</u>	<u>4,840,000.00</u>
Série "C" 3½% échéant le 1er juillet 1962.....	1,000,000.00	1,000,000.00
Moins: Rachetées et Annulées.....	120,000.00	90,000.00
Rachetables le 1er juillet 1952.....	30,000.00	30,000.00
	<u>850,000.00</u>	<u>880,000.00</u>
	<u>5,525,000.00</u>	<u>5,720,000.00</u>
<b>Réserves pour contingences</b> .....	881,817.84	883,852.84
<b>Capital:</b>		
Autorisées et émises: 379,532 actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair.....	2,181,860.00	2,181,860.00
<b>Surplus:</b>		
Gagné—suivant Etat Annexé.....	6,229,945.78	5,058,293.97
	<u>\$18,394,846.89</u>	<u>\$15,587,306.18</u>

### VÉRIFICATEURS

Nous avons reçu toutes les informations et les explications requises, et, sujet à ce qui précède, dans notre opinion, basée sur notre examen, le Bilan Consolidé ci-dessus, l'Etat Consolidé des Profits et Pertes et du Compte Surplus l'accompagnant sont correctement rédigés, et de manière à exposer véritablement et exactement l'état des affaires des compagnies au 31 décembre 1951, et le résultat des opérations pour l'année terminée à cette date.

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

# DONNACONA PAPER COMPANY, LIMITED

## ÉTAT CONSOLIDÉ COMPARATIF DES PROFITS ET PERTES AINSI QUE DU COMPTE SURPLUS RÉALISÉ

*pour les années terminées le 31 décembre 1951 et 1950.*

	1951	1950
Revenu d'exploitation.....	\$5,506,195.23	\$4,689,163.76
<b>A Déduire:</b>		
Intérêt et échange sur Obligations Première Hypothèque.....	210,244.38	223,895.10
Réserves pour Dépréciation et Epuisement....	1,334,975.20	1,165,439.80
Réserves pour Impôt sur le Revenu.....	2,316,010.60	1,610,970.71
	3,861,230.18	3,000,305.61
Revenu Net pour l'année.....	1,644,965.05	1,688,858.15
<b>Dividendes:</b>		
Actions privilégiées.....	—	103,266.75
Actions ordinaires.....	379,532.00	376,572.00
	379,532.00	479,838.75
	1,265,433.05	1,209,019.40
<b>A Ajouter:</b>		
Surplus de l'année précédente.....	5,058,293.97	3,922,300.26
Partie remboursable de l'Impôt sur les Surplus de bénéficiaires.....	—	22,003.31
	5,058,293.97	3,944,303.57
	6,323,727.02	5,153,322.97
<b>A Déduire:</b>		
Coût additionnel pour services passés, plan de pension des employés.....	93,781.24	95,029.00
Surplus suivant Bilan.....	\$6,229,945.78	\$5,058,293.97