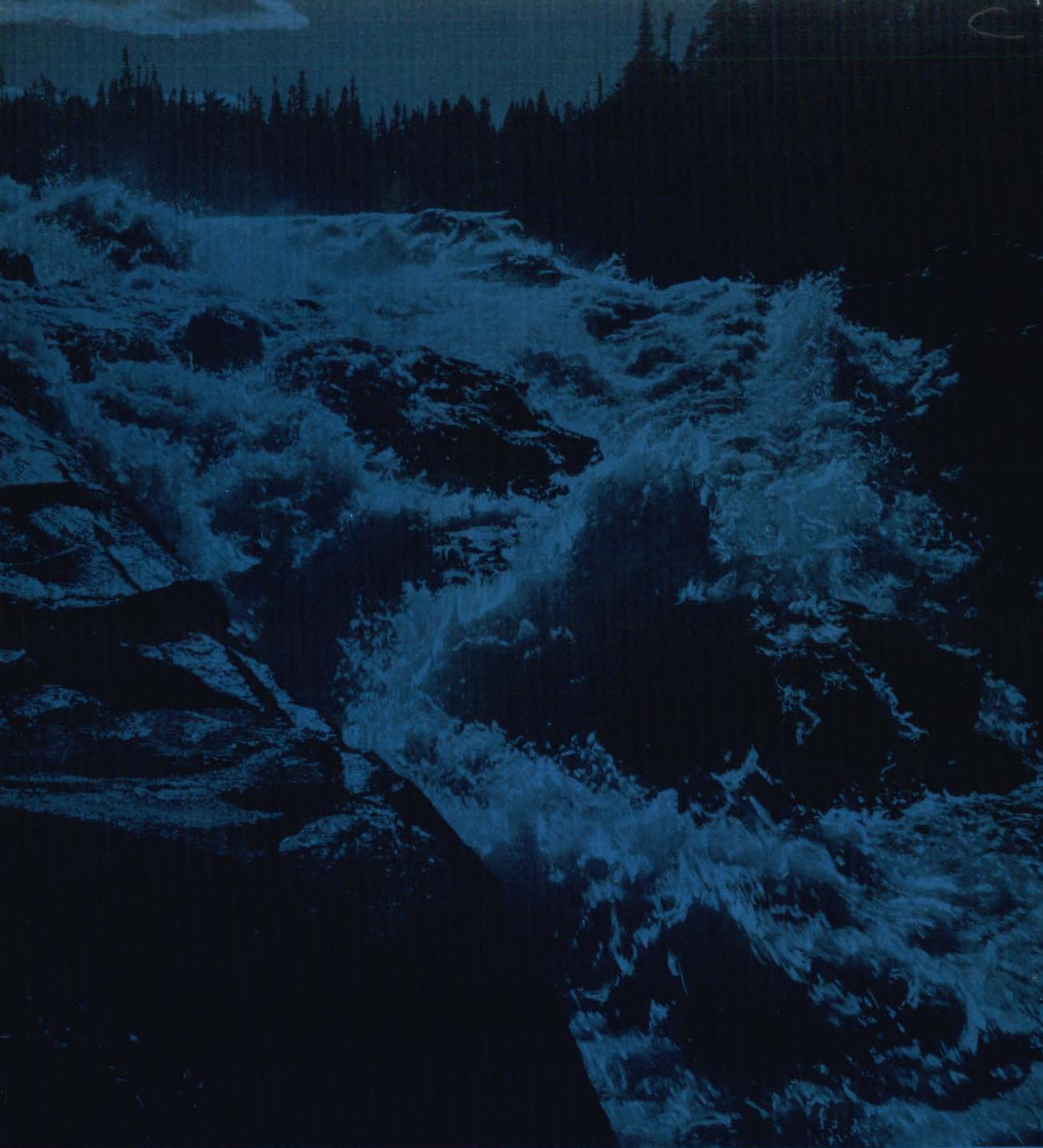
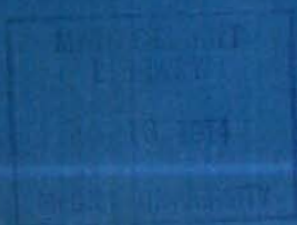




20^e RAPPORT ANNUEL 1963 20th ANNUAL REPORT HYDRO-QUÉBEC



VINGTIÈME RAPPORT ANNUEL

1963

TWENTIETH ANNUAL REPORT

LA COMMISSION HYDROÉLECTRIQUE DE QUÉBEC

THE QUEBEC HYDRO-ELECTRIC COMMISSION



MINISTÈRE DES RICHESSES NATURELLES

PROVINCE DE QUÉBEC
CABINET DU MINISTRE

L'honorable Paul Comtois, c.p.

Lieutenant-gouverneur de la Province de Québec

Qu'il plaise à Votre Honneur,

Le soussigné a l'honneur de vous présenter le rapport de
la Commission hydroélectrique de Québec pour l'exercice terminé
le 31 décembre 1963.

Respectueusement soumis,

Le ministre des Richesses naturelles,

A handwritten signature in blue ink, reading 'René Lévesque'.

Québec, le 7 avril 1964.

L'ADMINISTRATION

Le président

JEAN-CLAUDE LESSARD, *m.b.a.*

Les commissaires

RAYMOND LATREILLE, *ing.p.*

GEORGES GAUVREAU, *n.p.*

JEAN-PAUL GIGNAC, *ing.p.*

Les co-secrétaires

BERNARD LACASSE, *c.r.*

WILLIAM-E. JOHNSON

Siège social: 75 ouest, boulevard Dorchester, Montréal

LA DIRECTION

L'assistant exécutif du président

LÉO ROY, *ing.p.*

Les directeurs généraux

Génie

BENOÎT BARIBEAU, *ing.p.*

Distribution et ventes

ROBERT-A. BOYD, *ing.p.*

Personnel

ROGER CHARTIER, *b.a. m.sc.soc.*

Exploitation et ventes

YVON De GUISE, *ing. p.*

Finance et comptabilité

EDMOND A. LEMIEUX, *c.a.*

Approvisionnement

L.-ANDRÉ PRUDHOMME, *ing.p.*

LES ADMINISTRATEURS DÉLÉGUÉS DES FILIALES

J.-JOSEPH VILLENEUVE, *ing. p.*

Compagnie d'Electricité Gatineau

LÉO ROY, *ing. p.*

La Compagnie d'Electricité Shawinigan

GABRIEL GAGNON, *ing. p.*

Compagnie de Pouvoir du Bas St-Laurent

MARCEL LAPIERRE, *ing. p.*

Compagnie Electrique du Saguenay

ALEXANDRE BEAUVAIS, *ing. p.*

Compagnie Québec Power

ROLAND-H. LALANDE, *ing. p.*

Northern Quebec Power Company, Limited

PIERRE GODIN, *ing. p.*

Southern Canada Power Company, Limited

Manoeuvre
préposé à l'entretien
des mouffles du blondin





COMMISSION HYDROÉLECTRIQUE DE QUÉBEC

Monsieur le ministre,

L'année 1963 a certainement été la plus marquante des 20 ans de l'histoire de l'Hydro-Québec. Le 22 février, la Commission a offert d'acheter les actions des compagnies privées de distribution d'électricité établies dans la Province. Dès le 19 avril, date de l'expiration de l'offre, au delà de 90% des actions ordinaires des compagnies privées avait été déposé et le paiement en avait été effectué le 31 avril. A la suite du prolongement de son offre et de mesures prises en vertu d'une législation appropriée, la Commission a obtenu et payé presque toutes les actions qui n'avaient pas été déposées.

Les compagnies acquises dans cette transaction sont devenues filiales de l'Hydro-Québec et, pour la première fois dans la Province, toute la production d'électricité, sauf les centrales exploitées par des entreprises industrielles pour leur propre fabrication, a passé sous la régie d'une autorité unique.

Les services de l'Hydro-Québec s'étendent maintenant virtuellement à toute la Province, sauf en ce qui concerne la distribution locale de petites quantités d'énergie par certaines municipalités, dont la plupart s'alimentent aux réseaux de la Commission ou de ses filiales. L'énergie est produite dans 47 centrales hydroélectriques d'une puissance globale de 6 183 677 kilowatts, et dans trois petites centrales thermo-électriques d'une puissance totale de 40 200 kilowatts. Ces moyens permettent maintenant une distribution rationnelle d'énergie dans tout le Québec et l'utilisation la plus efficace des ressources hydroélectriques de la Province.

Les avantages de la nationalisation n'ont pas tardé à se faire sentir: déjà, la première étape de la normalisation des tarifs a valu des avantages marqués à plusieurs centres où les tarifs ont été réduits considérablement. En septembre, la Commission annonçait une standardisation des tarifs pour les abonnés domiciliaires dans environ 1 100 centres desservis par les filiales. Cette standardisation vaudra une économie d'environ \$4 millions par année à quelque 400 000 abonnés. En même temps, on annonçait pour le chauffage des maisons à l'électricité le nouveau tarif qui rendrait ce genre de chauffage plus intéressant pour les abonnés.

L'intégration des filiales a été commencée et on a accompli des progrès vers le but ultime, un réseau à l'échelle de la Province, avec tous les avantages qui résulteront d'une exploitation unique au point de vue rendement et économie. Nous espérons que la réorganisation sera complétée dès la fin de 1964 et que les employés des filiales participeront au fonds de pension, à l'assurance-vie, à l'assurance-accident et à d'autres bénéfices.

La nationalisation présente un intérêt particulier pour quelque 20 000 abonnés du réseau du Nord-Ouest qui était alimenté à la fréquence désuète de 25 périodes par seconde. Après un examen de tous les problèmes, nous avons commencé à mettre en vigueur un programme de conversion pour changer la fréquence de l'énergie à 60 périodes. La conversion, qui se terminera en 1965, coûtera \$12 millions et présentera pour la région de grands avantages techniques et économiques.

L'apport de l'Hydro-Québec à l'échelle de la Province est incalculable. En plus de mettre à la disposition de l'industrie et du commerce la grande quantité d'énergie à prix modique nécessaire à la vie commerciale et industrielle moderne, l'Hydro-Québec a été directement responsable de l'établissement dans la Province de nombreuses nouvelles industries désireuses de profiter du programme d'expansion exceptionnel de la Commission. Les salaires que celle-ci paie deviennent un facteur de grande importance. Elle comptait sur la liste de paie de son réseau consolidé à la fin de l'année quelque 15 500 employés. Si l'on ajoute le personnel employé par les ingénieurs-conseils et les sous-entrepreneurs travaillant aux chantiers de l'Hydro-Québec, les employés des fournisseurs et le personnel de transport nécessaire pour acheminer l'équipement et les fournitures, il faut admettre que la main-d'œuvre dépendant directement ou indirectement du personnel de la Commission, constitue une fraction importante de la population ouvrière de la Province. A la fin de 1963, le réseau consolidé alimentait 1 363 390 abonnés qui ont utilisé 26 milliards de kilowattheures durant l'année et versé dans les coffres de l'Hydro-Québec pour cette électricité, plus de \$200 millions. Les abonnés domiciliaires comptent pour 30.5% du revenu des ventes d'énergie permanente; les abonnés industriels pour 39.8%; les abonnés commerciaux pour 16.0%; les acheteurs de blocs d'énergie 10.5%, le reste du revenu provenant des municipalités, des services de transport et des ventes inter-services.

Le 16 décembre, le réseau atteignait sa pointe de charge pour l'année: 6 002 000 kilowatts, ou presque 97% de la puissance totale du réseau hydro-électrique de 6.2 millions de kilowatts.

La dépense d'exploitation et l'entretien des réseaux consolidés ont été en 1963 de \$72 512 996 tandis que les travaux de construction en marche se chiffraient à \$346 087 775. L'actif immobilier, propriétés et outillage s'établissaient au prix coûtant, à \$2 031 760 866. Nous avons lancé une émission d'obligations de \$300 millions aux Etats-Unis pour financer l'achat des actions des compagnies qui sont devenues les filiales de l'Hydro-Québec.

En plus de l'acquisition des filiales, il a fallu accélérer le programme de construction pour répondre à la demande croissante d'énergie. La nouvelle centrale de 14 groupes générateurs à Carillon sera bientôt terminée: six nou-

veaux groupes ont été installés en 1963. Il reste quatre groupes à installer en 1964. Les travaux préliminaires sont complétés au Rapide II en vue de l'installation du quatrième groupe générateur en 1964.

Les travaux progressent à Manicouagan 2 qui commencera à produire de l'énergie, tel que prévu, à l'été de 1965. A cause de conditions locales, il a fallu changer la date de la fermeture des galeries de dérivation de Manicouagan 5 et remettre à l'été de 1964, l'accumulation de l'eau dans le réservoir, prévue pour le printemps de la même année. D'autres sites de l'aménagement Manicouagan-Aux Outardes, seront bientôt mis en chantier et les préparatifs pour la construction de la première des trois lignes de transport à 735 000 volts vers Québec et Montréal ont été hâtés pour que l'énergie puisse être amenée vers Montréal dès 1965.

A la fin de l'année, des négociations ont été entreprises avec Hamilton Falls Power Corporation, filiale de British Newfoundland Corporation, pour l'achat de la production entière (moins ce qu'il faut pour répondre aux besoins de la Province de Terre-Neuve) d'une centrale de 4.5 millions de kilowatts devant être construite sur la rivière Hamilton au Labrador. En même temps, commençaient des négociations avec Consolidated Edison Company of New York Inc., en vue de la vente à cette dernière par la Commission, d'une part substantielle de l'énergie achetée de Hamilton Falls Power Company.

Les parties en sont encore au stade des négociations et aucune décision n'avait été prise à la fin de l'année. Si les discussions sont menées à bonnes fins, et que les gouvernements concernés accordent les approbations nécessaires, la Commission devra reviser quelque peu son programme de construction pour l'aménagement Manicouagan-Aux Outardes. Des lignes de transport devront alors être construites pour recevoir l'énergie achetée à la frontière Québec-Labrador et la livrer au réseau de l'Hydro-Québec et de là, à celui de Consolidated Edison.

L'année 1963 a été une période extrêmement importante pour l'Hydro-Québec et la Province. Pour ce qui est de l'avenir, les ingénieurs de l'Hydro-Québec étudient le potentiel de plusieurs rivières pour assurer la continuité du service étant donné la demande prévue d'électricité. Ils étudient constamment les développements des sources alternatives d'énergie, comme l'énergie thermo-électrique, l'énergie thermo-nucléaire, etc. Si l'avancement de la science prouve que les nouvelles techniques sont plus avantageuses, l'Hydro-Québec assumera comme elle l'a fait dans le passé son rôle de chef de file.

En conclusion, je tiens à exprimer au nom de tous les membres de la Commission notre profonde appréciation pour la collaboration de tous les employés de l'Hydro-Québec et des filiales, qui tous, ont travaillé avec dévouement pour assurer une intégration harmonieuse des divers réseaux qui forment aujourd'hui l'Hydro-Québec.

Le président

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'J. Chénard', is written over a light blue rectangular background.

Montreal, le 3 avril 1964

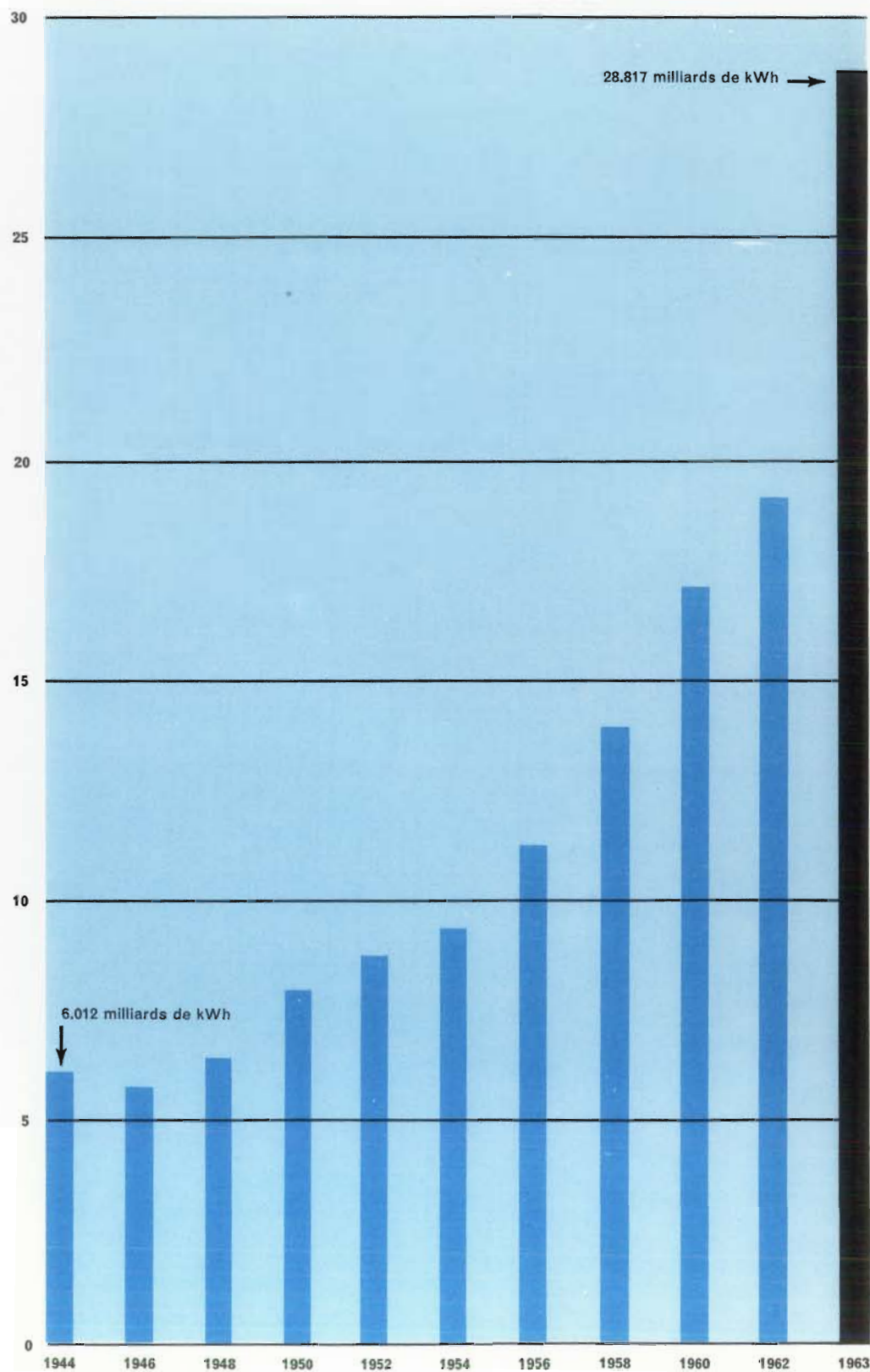


Les travaux
se poursuivent sans arrêt,
jour et nuit,
à Manic 5.

PRODUCTION D'ÉNERGIE (y compris les achats)

(milliards de kilowattheures)

- HYDRO-QUÉBEC 1944-1962
- HYDRO-QUÉBEC ET FILIALES 1963



1963**EN RACCOURCI**

	1963 Consolidé	1962 Non-consolidé
Puissance aménagée, en kilowatts.....	6 223 877	3 675 260
Pointe de l'année des réseaux consolidés, en kilowatts.....	6 002 000	2 988 100
Énergie disponible, en millions de kilo- wattheures.....	28 817	19 022
Ventes totales d'électricité.....	\$ 200 695 958	\$ 112 206 429
Nombre total des abonnés au 31 décembre	1 363 390	589 291
Additions aux propriétés et outillage (brut).....	\$ 193 068 399	\$ 151 133 261
Propriétés et outillage au prix coûtant....	\$ 2 377 848 641	\$ 1 354 806 737
Dette à long terme (nette).....	\$ 1 407 287 599	\$ 852 814 906

Le sommaire ci-dessus comprend des données sur les filiales à compter de l'acquisition en 1963.

"... depuis le 1er mai,
l'Hydro-Québec est à toute fin légale
l'unique propriétaire
de toutes les plus importantes entreprises
de distribution d'électricité de la Province".
— Le président, Jean-Claude Lessard.



INTÉGRATION DES SERVICES D'ÉLECTRICITÉ

Le 22 février 1963, l'Hydro-Québec offrait d'acheter les actions ordinaires des compagnies d'électricité suivantes :

La Compagnie d'Électricité Shawinigan
Southern Canada Power Company, Limited
Compagnie Québec Power
Compagnie d'Électricité Gatineau
La Compagnie de Pouvoir du Bas St-Laurent
Compagnie Électrique du Saguenay
Northern Quebec Power Company, Limited.

Dès le 19 avril 1963, ces offres avaient été acceptées dans le cas de plus de 90% des actions ordinaires et le 30 avril 1963, le règlement avait été effectué pour un montant total de \$318 160 818.

Le 24 avril 1963, la Commission offrit d'acheter toutes les actions privilégiées en cours de ces compagnies, le paiement devant en être effectué surtout en obligations à dix ans portant intérêt à des taux équivalents à ceux des dividendes desdites actions. Le 13 juin 1963, l'Hydro-Québec avait acquis plus de 90% des actions privilégiées.

A la fin de 1963, l'Hydro-Québec avait acquis et payé toutes les actions privilégiées des compagnies nationalisées et toutes leurs actions ordinaires sauf .3% des actions ordinaires de Southern Canada Power Company Limited. L'Hydro-Québec avait aussi acquis et payé toutes les actions de la Cie de Pouvoir de LaSarre, Limitée.

Le coût d'acquisition des actions ordinaires des diverses compagnies d'électricité s'est chiffré à \$348 005 133, moins \$43 923 444 récupérés grâce à la vente des actions des Industries Shawinigan Limitée, détenteur de certains actifs étrangers à l'exploitation électrique qui avaient appartenu à La Compagnie d'Électricité Shawinigan. L'acquisition des actions privilégiées se fit au coût de \$55 026 055 par l'émission d'obligations au montant de \$53 177 920 et par des versements en argent de \$1 848 135. Les frais d'acquisition, y compris les honoraires des fiduciaires, les commissions aux courtiers et aux maisons de placement, frais d'impression, taxes de transfert, frais légaux, etc., se sont élevés à \$2 612 062.

Au début de mai, les conseils d'administration des compagnies d'électricité remirent leur démission et furent remplacés par les dirigeants de l'Hydro-Québec. Un membre du personnel de l'Hydro-Québec fut aussi nommé administrateur délégué dans chacune des filiales nouvellement acquises. En plus d'agir comme chef de la filiale au palier exécutif, l'administrateur délégué assure la liaison entre le siège social de l'Hydro-Québec et la direction de la filiale.

Durant l'année 1963, l'Hydro-Québec a aussi offert d'acquérir les 46 coopératives formées en vertu de la Loi de l'Électrification Rurale et distribuant de l'électricité dans diverses régions de la Province. Au début de 1964, toutes les coopératives sauf une avaient accepté l'offre.

**PROVENANCE
ET UTILISATION DES FONDS
POUR L'ANNÉE TERMINÉE
LE 31 DÉCEMBRE 1963**

(avec les montants correspondants pour l'année 1962)
(en milliers de dollars)

	1963	1962
	Consolidé	Non consolidé
FONDS DE ROULEMENT AU 1er JANVIER	\$ 5 776	\$ 19 659
PROVENANCE DES FONDS		
Exploitation de l'année.....	27 052	20 401
Dépenses de l'année n'impliquant pas de déboursés courants		
Provision pour renouvellement des propriétés.....	35 734	20 501
Intérêt sur réserves.....	16 773	14 595
Amortissement de l'escompte et des frais d'émission d'obligations.....	1 099	648
Émission d'obligations (moins escompte et frais d'émission).....	243 374	147 132
Prime sur change sur obligations émises en devises des États-Unis.....	15 468	—
Billets à court terme.....	161 700	—
Item divers (net).....	597	3 740
	501 797	207 017
	507 573	226 676
UTILISATION DES FONDS		
Investissement dans les propriétés et l'outillage.....	193 068	151 133
Remboursement d'obligations échues.....	2 000	58 900
Fonds d'amortissement.....	15 337	10 867
Acquisition des filiales..... \$362 007		
moins: obligations émises en échange des actions privilégiées.....	53 178	—
	308 829	—
	519 234	220 900
FONDS DE ROULEMENT AU AU 31 DÉCEMBRE.....	\$(11 661)	5 776

L'état ci-dessus comprend des données sur les filiales à compter de l'acquisition en 1963.

FINANCE ET COMPTABILITÉ

L'acquisition des compagnies privées d'électricité a entraîné des paiements nets en argent de \$308 541 886 et l'émission d'obligations à dix ans d'un montant de \$53 177 920. Les dettes à long terme des compagnies privées s'établissaient au 30 avril 1963 à \$249 226 500. Cette transaction a été rendue possible grâce à la vente d'une émission d'obligations de \$300 millions aux États-Unis. La livraison de ce montant a été répartie sur une période de quinze mois à la demande des autorités des États-Unis pour diminuer l'effet immédiat sur la balance des paiements des États-Unis. Pour payer les actions ordinaires avant d'avoir reçu le plein montant de \$300 millions, l'Hydro-Québec eut recours à des emprunts bancaires et à l'émission de billets à court terme. Ce recours au marché de l'argent à court terme a permis d'appréciables économies d'intérêt et permit à l'Hydro-Québec une souplesse beaucoup plus grande dans la programmation de ses émissions à long terme. Au 31 décembre 1963, il restait encore \$100 millions à recevoir de l'emprunt de \$300 millions déjà contracté.

Durant l'année 1963, le trésorier de l'Hydro-Québec s'est vu confier pleine responsabilité pour diriger les affaires financières des filiales ce qui permet l'utilisation la plus rationnelle des fonds consolidés.

L'état consolidé de revenus et dépenses de l'année terminée le 31 décembre 1963 porte sur les opérations de l'Hydro-Québec elle-même pendant douze mois et celles des filiales (sauf la Cie de Pouvoir de LaSarre, Limitée), à compter du 1er mai 1963. Ces opérations ont laissé disponible pour les réserves un montant de \$27 052 460, par comparaison avec les \$20 400 759 portés aux réserves de l'Hydro-Québec elle-même en 1962. Si l'on tient compte que certaines dépenses n'ont pas comporté un déboursé en argent durant l'année, telles que dépréciation, intérêt sur réserves, amortissement de l'escompte et des frais d'émission, il est resté \$80 658 000 de disponible surtout pour le financement de dépenses en immobilisations lesquelles se sont chiffrées, pour la période, à environ \$193 000 000.

A part les obligations servant à l'acquisition des actions des filiales, il n'y eut qu'une émission d'obligations à long terme, celle de la série "AM", d'un montant de \$50 millions, le 1er juin 1963. Durant l'année, l'Hydro-Québec a racheté \$2 millions d'obligations et ajouté \$11 806 000 à ses fonds d'amortissement; quant aux filiales, elles se sont conformées aux exigences de leurs fonds d'amortissement en remboursant et en annulant leurs propres obligations pour un montant de \$3 531 500.

COMPTABILITÉ ET CONTRÔLE BUDGÉTAIRE

Durant l'année, la Division des méthodes et procédures du Service de la comptabilité a révisé le système comptable de l'Hydro-Québec en vue de standardiser les méthodes comptables de l'Hydro-Québec et de ses filiales de façon à assurer dans une plus grande mesure la comptabilité par responsabilité. Les prévisions budgétaires de l'Hydro-Québec et de ses filiales sont centralisées sous l'autorité du gérant du Budget de l'Hydro-Québec. On obtient ainsi un contrôle plus efficace de toutes les dépenses d'exploitation et d'immobilisations.

EXPLOITATION

A la fin de 1963, la puissance totale des centrales exploitées par la Commission atteignait plus de 6.2 millions de kilowatts. De ce nombre, 2 millions proviennent de centrales appartenant aux filiales tandis que 280 500 kilowatts sont venus s'ajouter au réseau avec l'addition durant l'année de six groupes générateurs à Carillon.

L'intégration des divers éléments du réseau considérable maintenant dirigé par l'Hydro-Québec se poursuit, tandis que la distribution équilibrée d'énergie à travers la Province permet l'utilisation rationnelle des ressources hydrauliques. Le niveau d'eau des bassins du fleuve Saint-Laurent et de la rivière Outaouais était inférieur à la normale cette année, mais des augmentations substantielles dans le transfert d'énergie à la Compagnie d'Électricité Gatineau ont aidé, dans une certaine mesure, à conserver des réserves dans l'Outaouais. Le niveau de l'eau a été normal dans les bassins des rivières St-Maurice et Bersimis.

PRODUCTION

L'électricité produite dans les centrales de la Commission a été, au cours du dernier exercice financier, de plus de 26 milliards de kilowattheures; de ce nombre, 8 milliards proviennent des filiales, après la date d'acquisition. L'achat à l'extérieur de la Province d'énergie destinée au réseau du Nord-Ouest, s'élève à 7.9 millions de kilowattheures. De la production totale, 37% provient de la centrale de Beauharnois et 23% de Bersimis. L'appel maximum d'énergie, établi à son point le plus élevé le 16 décembre, indiquait 6 002 000 kilowatts dont 230 000 kilowatts d'énergie excédentaire.

L'amélioration et le prolongement des réseaux de transport et de distribution en ont augmenté la souplesse et la sécurité de fonctionnement et ont aidé au développement de diverses régions de la Province. A l'est, le réseau de transport s'est prolongé de Copper Mountain à Chandler, tandis qu'à l'autre extrémité de la Province, on a dû effectuer certaines transformations en vue d'alimenter les villages miniers de la région de Matagami. Quelque 8 786 milles de lignes de transport à haute tension amènent l'énergie aux centres de consommation, y compris plus de 2 300 milles de lignes à 300 000 volts.

De plus en plus, on se sert d'hélicoptères pour l'inspection du vaste réseau de transport de la Commission. Durant l'année, on a calculé 1 000 heures de vol pour ces inspections.

A l'aide d'un ordinateur électronique, on a mis sur pied une nouvelle méthode en vue d'établir le rapport entre la consommation d'électricité et la charge maximale des transformateurs. Grâce aux renseignements obtenus, l'ordinateur révèle l'existence de surcharges, ce qui permet de déterminer quel transformateur remplacer. Cette façon de procéder diminue largement le nombre des vérifications de transformateurs.

D'autre part, le raccordement des réseaux de l'Hydro-Québec et de l'Hydro-Ontario, d'une puissance composée de plus de 14 millions de kilowatts, permettra de les exploiter en synchronisme électrique. L'interconnexion effectuée avec les lignes actuelles entre le réseau de l'est de l'Hydro-Ontario et la centrale de Beauharnois signifie que l'un des groupes viendra automatiquement à l'aide de l'autre advenant une perte importante de puissance. Par cette interconnexion l'Hydro-Québec se joint à un réseau électrique d'une puissance de près de 150 millions de kilowatts, qui dessert plus de la moitié du continent nord-américain.

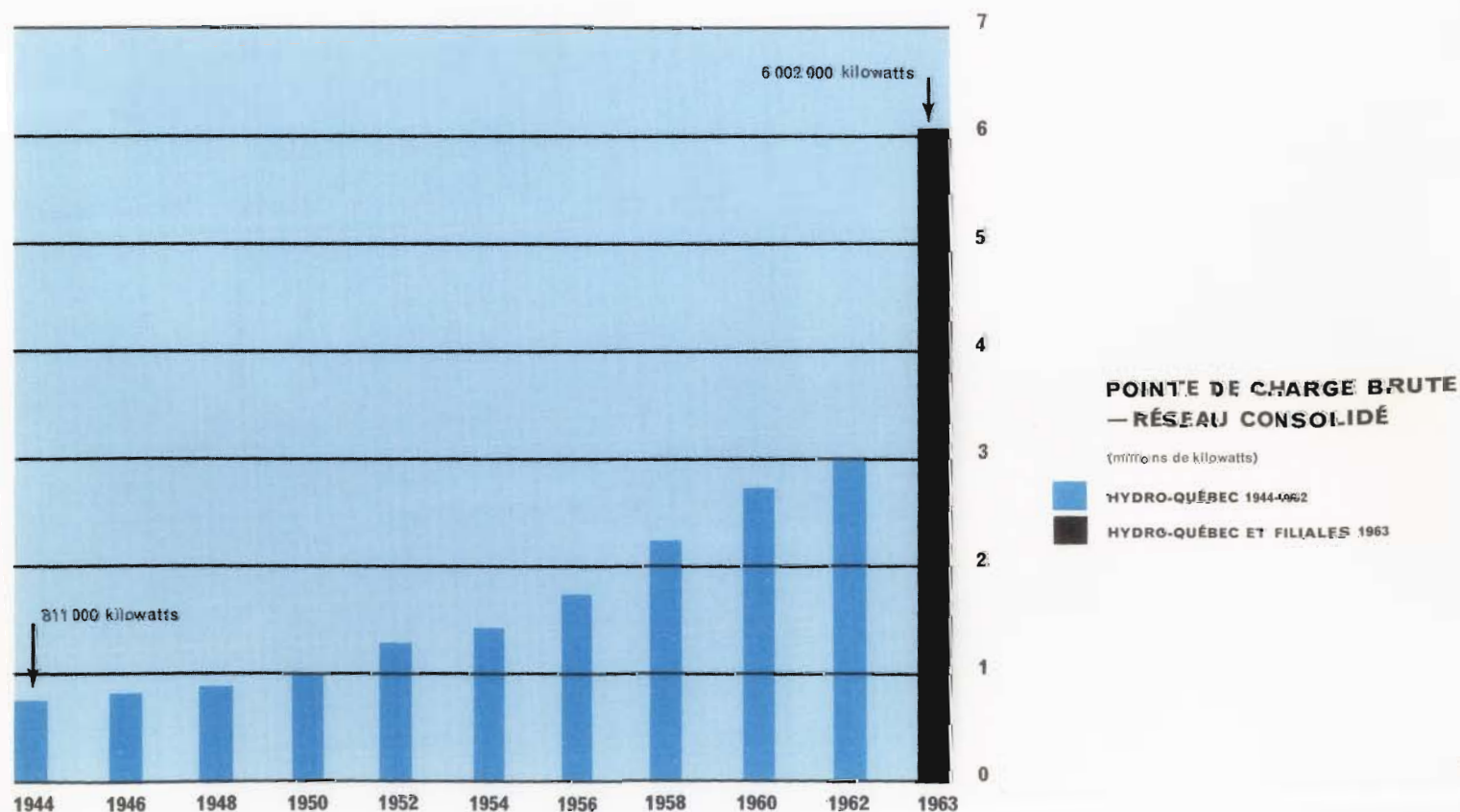
VENTES D'ÉNERGIE

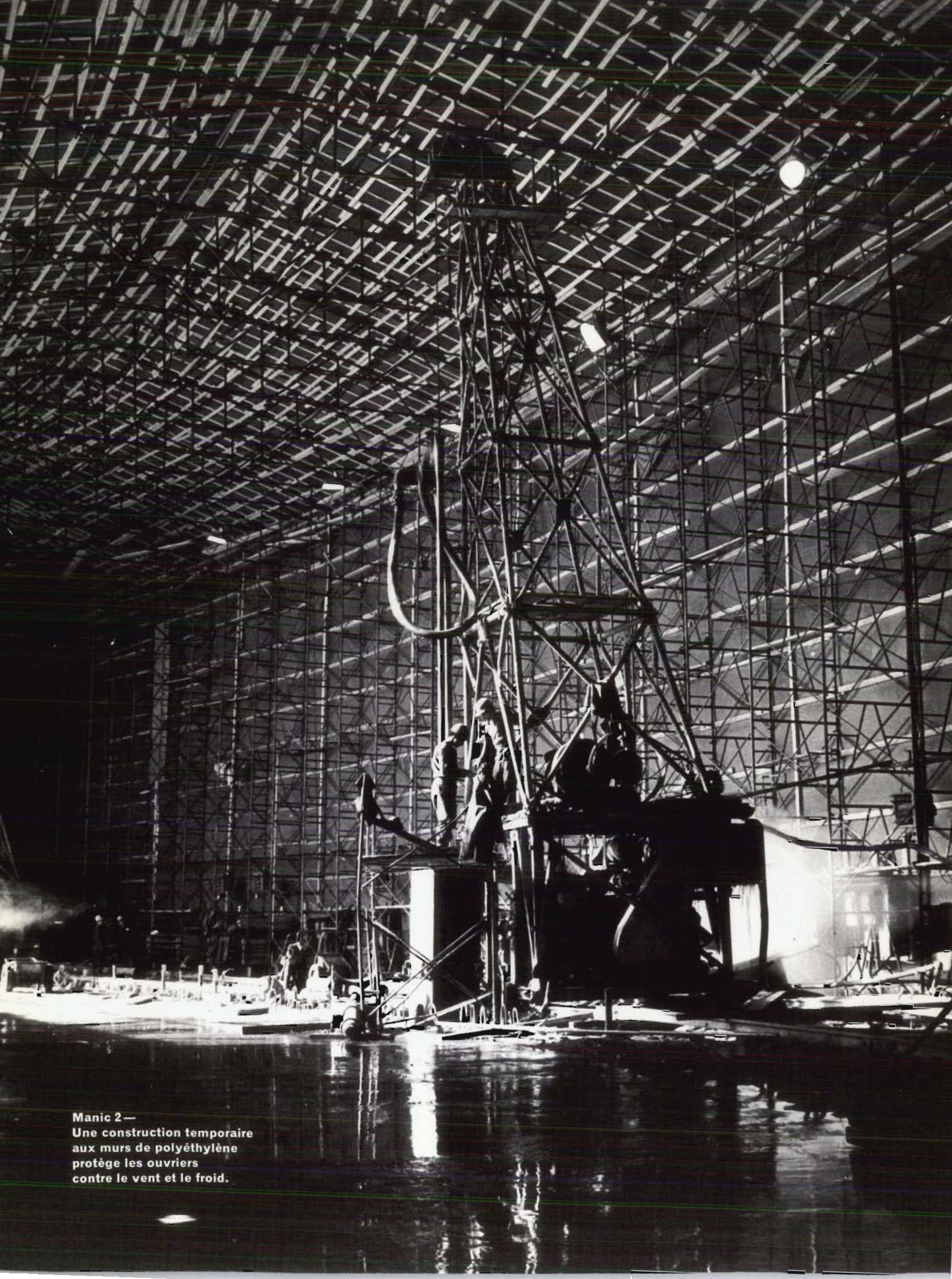
Les ventes d'énergie primaire se sont élevées à plus de 23.5 milliards de kilowattheures et les ventes d'énergie excédentaire à 2.9 milliards.

La construction domiciliaire est la cause principale de l'augmentation du nombre des raccordements au réseau: quelque 1 200 000 abonnés domiciliaires sont desservis par l'Hydro-Québec et ses filiales. Les abonnés continuent de se prévaloir des nombreux bienfaits de l'électricité: plus de 632 000 abonnés domiciliaires de l'Hydro-Québec emploient l'électricité pour chauffer leur eau. Dans la seule région métropolitaine de Montréal, quelque 55 000 abonnés domiciliaires, ou 10%, possèdent des chauffe-eau loués par la Commission. Il y eut de nombreuses demandes de raccordement souterrain dans les secteurs domiciliaires et plusieurs groupes d'abonnés ont été raccordés au réseau souterrain.

Les ventes d'énergie aux abonnés domiciliaires se sont chiffrées par plus de 4.7 milliards de kilowattheures. La consommation accrue d'électricité a de nouveau entraîné une baisse du coût moyen du kilowattheure vendu au consommateur desservi par le réseau de l'Hydro-Québec. La nationalisation des compagnies filiales étant survenue à la fin de l'année fiscale et leur intégration n'étant pas encore terminée, il est impossible de transmettre des données complètes pour toute la Province. Cependant, des réductions importantes de tarifs ont été mises en vigueur dans plusieurs régions. Quelque 400 000 abonnés dans plus de 1 000 centres urbains et ruraux profitent déjà de ces mesures de normalisation des structures tarifaires.

Le chauffage à l'électricité obtient de plus en plus la faveur du public; plus de 8 000 abonnés ont adopté ce mode de chauffage pour leur demeure. Deux employés du Service des ventes consacrent désormais leur temps à conseiller les gens intéressés au chauffage à l'électricité; des cours du soir, dont certains sont destinés aux maîtres-électriciens, permettent de se renseigner sur le chauffage à l'électricité.





Manic 2 —
Une construction temporaire
aux murs de polyéthylène
protège les ouvriers
contre le vent et le froid.

Les démonstrations d'art culinaire et de cuisson à l'électricité, déjà très populaires, continuent d'attirer un nombreux public aux déjeuners-causeries et réunions de groupes féminins. On y expose les avantages de l'électricité dans le domaine de l'économie domestique, sans oublier l'éclairage, la congélation, etc . . .

Des représentants du Service des ventes commerciales continuent leurs visites dans les centres communautaires, les collèges, hôpitaux, restaurants, hôtels, etc . . . afin d'encourager la cuisson commerciale. Il en résulte une augmentation sensible de la demande.

Les ventes d'énergie primaire aux abonnés industriels ont atteint presque 12.5 milliards de kilowattheures tandis que les établissements commerciaux ont consommé 1.7 milliard de kilowattheures durant l'année.

Au fur et à mesure que les abonnés prennent conscience des avantages que procure l'électricité, les réseaux de distribution sont mis à rude épreuve. En effet, les propriétaires installent de plus en plus d'appareils économiseurs de travail, ce qui suscite une augmentation de la demande, au point que les réseaux de distribution dans plusieurs régions sont vite surchargés. Cette augmentation s'intensifie à mesure que l'industrie découvre de nouveaux emplois à cette force énergétique si souple. Les charges requises pour une cuisinière, un chauffe-eau, l'équipement de chauffage et plus de 150 appareils de toutes sortes ne cessent de croître.

Afin de remédier à cette situation, l'Hydro-Québec a entrepris, il y a quelques années, la conversion des réseaux de distribution de 4 000 volts (4 kV) à 12 000 volts ou 25 000 volts. Le programme est conçu de façon à éviter le plus possible les interruptions de service mais, chaque fois que l'occasion s'est présentée, les réseaux ont été convertis. Jusqu'au début de 1963, on a converti environ 23 000 kVA à de nouvelles tensions; durant l'année le travail s'est accéléré de façon à convertir des réseaux d'une puissance globale de 44 500 kVA.

Les municipalités ont profité du programme de conversion des réseaux de distribution, pour moderniser ou prolonger les installations d'éclairage de rues. Ces travaux de modernisation, ajoutés à la conversion elle-même, ont requis une quantité considérable d'énergie, soit près de 158 millions de kilowattheures pour l'année.

Les municipalités ont consommé 289.7 millions de kilowattheures pour force motrice et 48 millions pour le transport. Les ventes en bloc se sont élevées à 3.8 milliards de kilowattheures d'énergie permanente et 2.2 milliards d'énergie excédentaire.

REVENUS

En 1963, les revenus des ventes d'énergie permanente se sont chiffrés par \$193 370 120, alors que la vente d'énergie excédentaire rapportait \$7 325 837.

De leur côté, les abonnés domiciliaires ont payé \$61 270 386. Les ventes d'énergie permanente aux abonnés industriels s'élèvent à \$78 006 930 tandis que les abonnés commerciaux ont consommé de l'énergie pour un montant total de \$32 076 343. Les municipalités ont dû payer \$2 026 410 pour la force motrice et \$3 379 845 pour l'éclairage des rues.

CONSTRUCTION

La Commission a entrepris un programme de construction de grande envergure pour répondre aux demandes toujours grandissantes de la production, du transport et de la distribution dans la Province.

RÉGION DU SUD-OUEST

Vers la fin de l'année, l'aménagement de Carillon sur la rivière Outaouais était à peu près terminé. La centrale a atteint une puissance de 467 000 kilowatts par suite de l'installation de six alternateurs à 55 000 kVA au cours du dernier exercice financier. Commencée en 1959, la centrale de Carillon compte maintenant dix groupes générateurs en exploitation et elle atteindra sa pleine puissance d'aménagement de 654 500 kilowatts en 1964, grâce à l'installation des quatre derniers groupes.

On poursuit les travaux d'installation de l'équipement requis pour tirer parti de toutes les possibilités qu'offre Carillon. En vue d'amener la production vers Montréal, on a érigé le dernier câble 120 kV à double terne, de 41 milles de longueur, reliant Carillon au poste Charland. En outre, on a installé deux circuits de transport souterrains à huile de 120 kV, plus un câble de secours (soit sept câbles en tout) entre les postes Fleury et Dorchester, sur une distance de 6.5 milles. Ces câbles serviront à alimenter le centre commercial de Montréal en passant par le poste Dorchester.

On a construit près de Valleyfield une sous-station nommée Larocque et une ligne de transport 120 kV à double terne, en vue d'alimenter une fonderie de zinc. Une autre sous-station nommée Saint-Louis desservira la région de Beauharnois alimentée par la filiale Shawinigan de l'Hydro-Québec.

C'est au mois de septembre que les autorités de l'Exposition Internationale ont insisté auprès de l'Hydro-Québec pour s'assurer un approvisionnement d'électricité suffisant pour alimenter les dragues destinées au remblayage de leur terrain. On prépara rapidement les plans pour la fourniture de 75 000 kilowatts et le travail fut amorcé. On sectionna le câble feeder principal à 120 kV, entre les postes St-Maxime et Delorimier, à un point situé sous le pont Jacques-Cartier. Deux nouveaux postes de 40 000 kVA chacun ont été construits, des conduits ont été installés et des raccordements effectués à un nouveau point d'arrivée près du pont. On a construit un mille de ligne de transport à 120 kV et quatre milles de ligne à 12 kV. On installa les feeders de dérivation nécessaires et un mois à peine après le début des travaux, les sept artères requises à 12 000 volts étaient prêtes à être raccordées aux dragues par des câbles sous-marins, le tout trois semaines avant la date fixée.

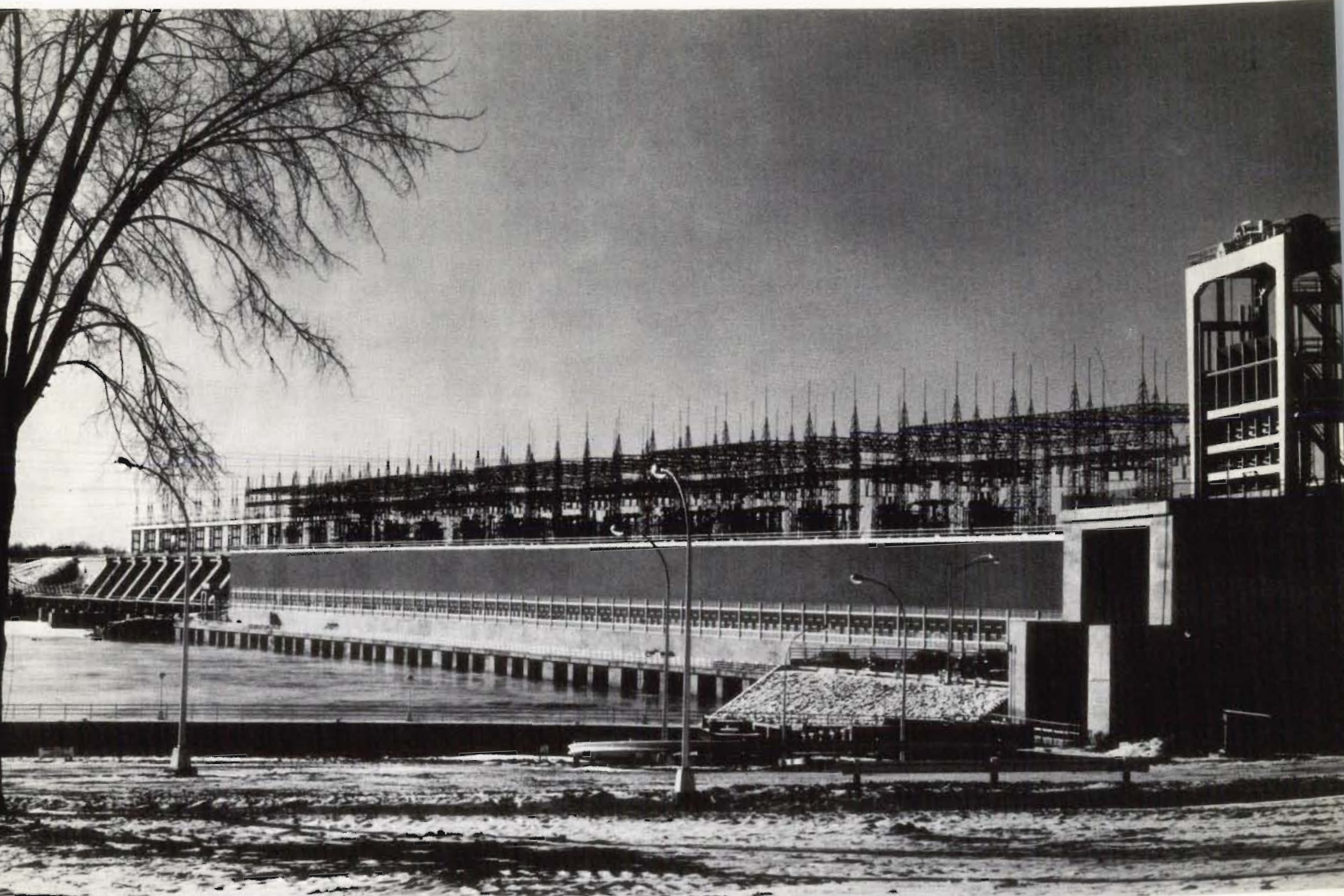
Distribution souterraine

Il y a plusieurs années, une étude soulignait le fait qu'environ 30 entreprises et services civiques détenaient l'autorisation d'exploiter des fils aériens dans la Ville de Montréal. En 1911, sous l'égide des autorités municipales, on inaugurait un programme d'enfouissement de tous les fils dans les rues du secteur commercial. Le projet prévoyait l'installation d'un système municipal de conduits pouvant desservir tous les intéressés et permettant aux entreprises concernées de louer des canalisations dans les conduits.

Le programme se réalise progressivement et chaque année de nombreuses rues de Montréal subissent la conversion à la distribution souterraine. Au cours de l'année 1963 on a enfoui quelque 17 milles de fils aériens établissant ainsi un total de 195 milles de fils. C'est Montréal qui, dans ce domaine, remporte



Vue extérieure
de la sous-station Moreau.



Carillon, la plus récente centrale
de l'Hydro-Québec,
est à 50 milles de la métropole.

la palme sur toutes les villes canadiennes. Etant donné que chaque mille de service souterrain donne en moyenne onze milles de câbles primaires et secondaires, on calcule maintenant que plus de 2 000 milles de câbles souterrains serpentent dans les rues de la métropole.

La distribution souterraine est beaucoup plus coûteuse que le service aérien du point de vue de l'installation et de l'entretien. Durant les dernières années, les coûts sont devenus tellement prohibitifs que la distribution souterraine n'apparaît pas du tout économique et c'est pourquoi les programmes de conversion seront réduits en 1964.

D'importants travaux ont été accomplis à la demande du Service des autoroutes, dont le remplacement de quelque 3 500 poteaux à un coût de \$828 000.

Parmi les autres transformations moins apparentes peut-être mais non moins importantes, mentionnons la poursuite d'un programme d'installation de condensateurs destinés à équilibrer le facteur de puissance.

Depuis plusieurs années la centrale de Chambly n'est plus exploitée et l'entretien du barrage laissé en très mauvais état devenait fort coûteux. On a donc jugé plus économique d'en construire un nouveau et c'est au printemps 1963 qu'une entreprise se voyait accorder le contrat de construction. La majeure partie des travaux est actuellement terminée; le barrage sera mis en exploitation en 1964.

Pointe-des-Cascades

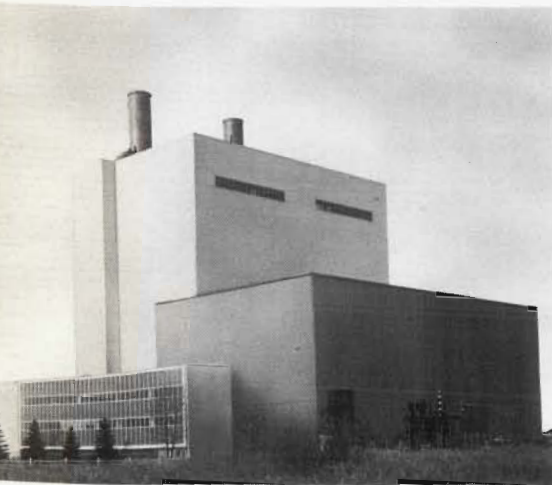
Les travaux, à Pointe-du-Buisson étant terminés, l'étape suivante pour redonner aux riverains les niveaux d'eau qu'ils connurent avant la dérivation des eaux par le canal Beauharnois, consistait à ériger une digue en terre de 1 000 pieds ainsi qu'un déversoir de crue comptant quatorze vannes de pertuis de 40 pieds. Ces travaux seront terminés au cours de 1964.

RÉGION DU NORD-OUEST

Dans la région de l'Abitibi, on a érigé une ligne de transport à 120 kV sur portique de bois entre le poste Pandora près de Rouyn et la ville de Matagami, où on vient de terminer la construction d'une sous-station de 20 000 kVA. Cette dernière desservira la région minière de Matagami.

On a entrepris un programme de conversion de fréquence pour transformer à 60 périodes l'équipement actuellement utilisé à 25 périodes. Le programme de conversion est destiné à la région desservie par la filiale Northern Quebec Power qui compte quelque 16 000 abonnés. Le travail accompli au cours de l'année a consisté surtout en études préliminaires, inventaire des abonnés industriels du réseau à 25 périodes et préparation des estimations.

D'après des études portant sur les prévisions de la demande dans la région du Nord-Ouest, il faudra accroître la puissance de production. On a commencé les travaux préliminaires à la centrale de Rapide II en vue de l'installation d'un quatrième groupe générateur en 1964.



La centrale thermique Tracy.

RÉGION GASPÉSIENNE

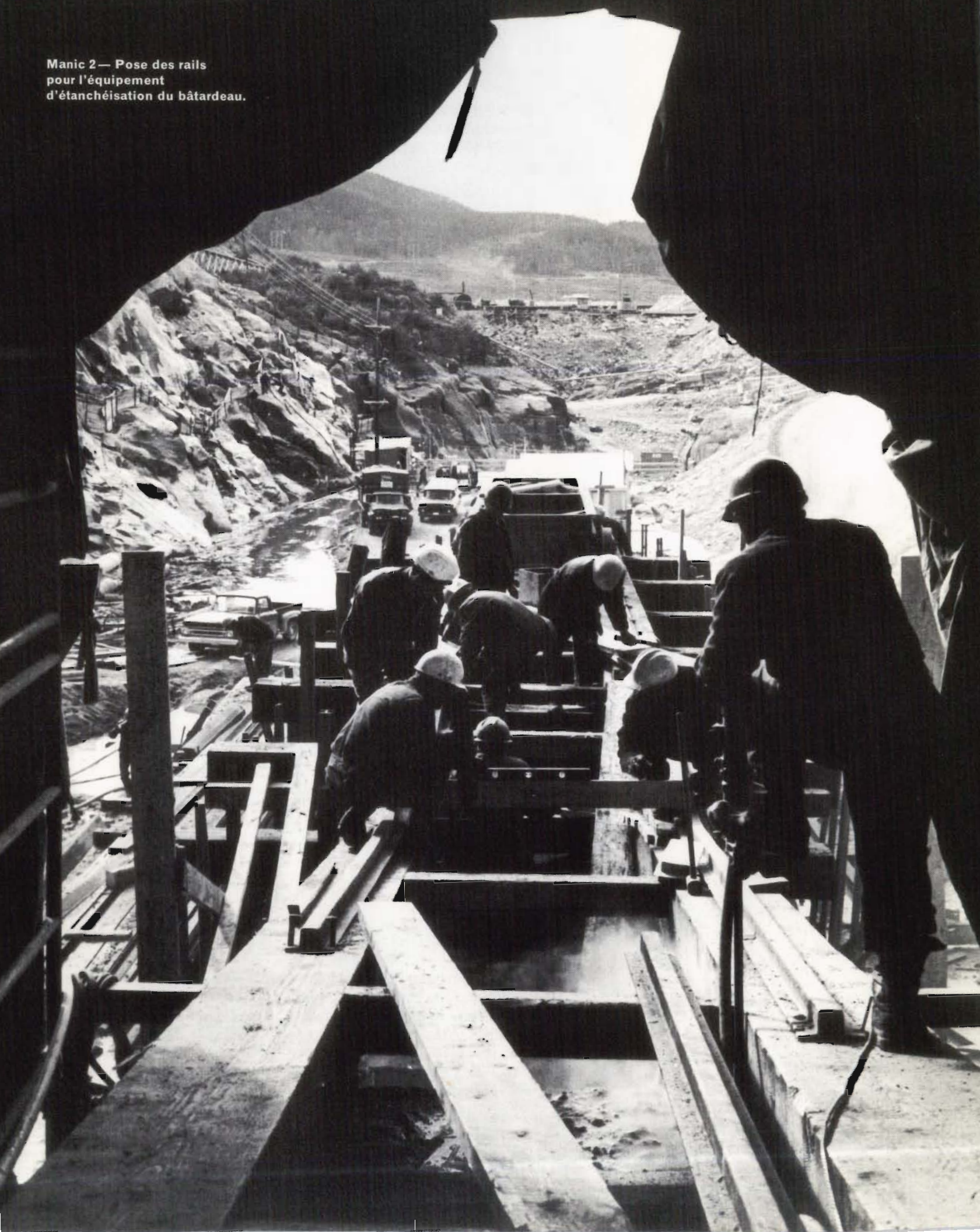
En vue de répondre aux besoins d'énergie de la péninsule gaspésienne, il a fallu agrandir la sous-station Les Boules. Quatre nouveaux groupes transformateurs, 230 000 kVA au total, y raccorderont la ligne de transport à 230 kV aux réseaux de transport à 161 kV et 69 kV. On a également augmenté la puissance du poste à 161-25 kV de Copper Mountain.

La ligne de transport à 161 kV a été prolongée de 65 milles, de Copper Mountain à Chandler, où l'on a érigé une nouvelle sous-station destinée à alimenter une usine à papier et la région environnante.

RÉGION DU NORD-EST

Dans la région du Nord-Est, l'installation d'un quatrième groupe transformateur à 315 — 230 kV au poste de Charlesbourg a porté la puissance totale des transformateurs à 600 000 kVA.

Manic 2 — Pose des rails
pour l'équipement
d'étanchéisation du batardeau.



Manicouagan 5

La construction du barrage à Manicouagan 5 s'est poursuivie et déjà, à la fin de l'année, 633 700 verges cubes de béton étaient en place. La structure a atteint la cote 770 à son point le plus bas ou 274 pieds au-dessus de la base de la gorge.

Vu le volume extraordinaire d'eau à emmagasiner à Manicouagan 5, il faudra environ sept ans pour remplir le réservoir de 800 milles carrés. Il est donc impérieux d'amorcer le captage des eaux et de fermer les galeries de dérivation aussitôt que possible en 1964 pour permettre à l'eau de s'élever en même temps que la construction avance. La situation actuelle à l'emplacement a reporté l'ajournement de la fermeture des galeries à l'été de 1964.

Les études relatives à la construction de la centrale et du canal d'alimentation poursuivies durant l'année sont désormais suffisamment au point pour que les travaux indispensables à cette phase du projet puissent être entrepris à l'été 64. On prévoit que la centrale fournira de l'électricité en 1968.

Manicouagan 2

Quelques difficultés ont ralenti la construction de Manic 2: à ses débuts, entre autres, le retard dans la livraison et le montage des blondins servant au coulage du béton, l'arrivée tardive des grues nécessaires, et plusieurs autres incidents dont le personnel du chantier ne peut être tenu responsable. En dépit de ces déconvenues, 425 000 verges cubes de béton étaient déjà coulées en 1963. Tout l'hiver, les équipes ont travaillé inlassablement pour réaliser le programme fixé au commencement. Les premiers groupes générateurs seront en exploitation à l'été 1965 comme prévu.

Manicouagan 1

Ici, on a étudié le potentiel additionnel des premières chutes sur la Manicouagan à l'emplacement de la centrale McCormick, propriété de la Manicouagan Power Company. A la demande de la Commission, la Manicouagan Power Company dotera la centrale McCormick de deux groupes générateurs à 60 000 kilowatts qui seront mis en service en 1965. Cette mesure a été prise en vue d'assurer la fourniture d'énergie au cours des prochaines années. Après avoir sérieusement étudié les possibilités d'aménagement, on a décidé de construire une centrale logeant trois groupes générateurs de 60 000 kilowatts chacun, pour fournir le supplément d'énergie requis en 1966. Les travaux préliminaires ont été effectués durant l'année et la construction proprement dite débutera en 1964.

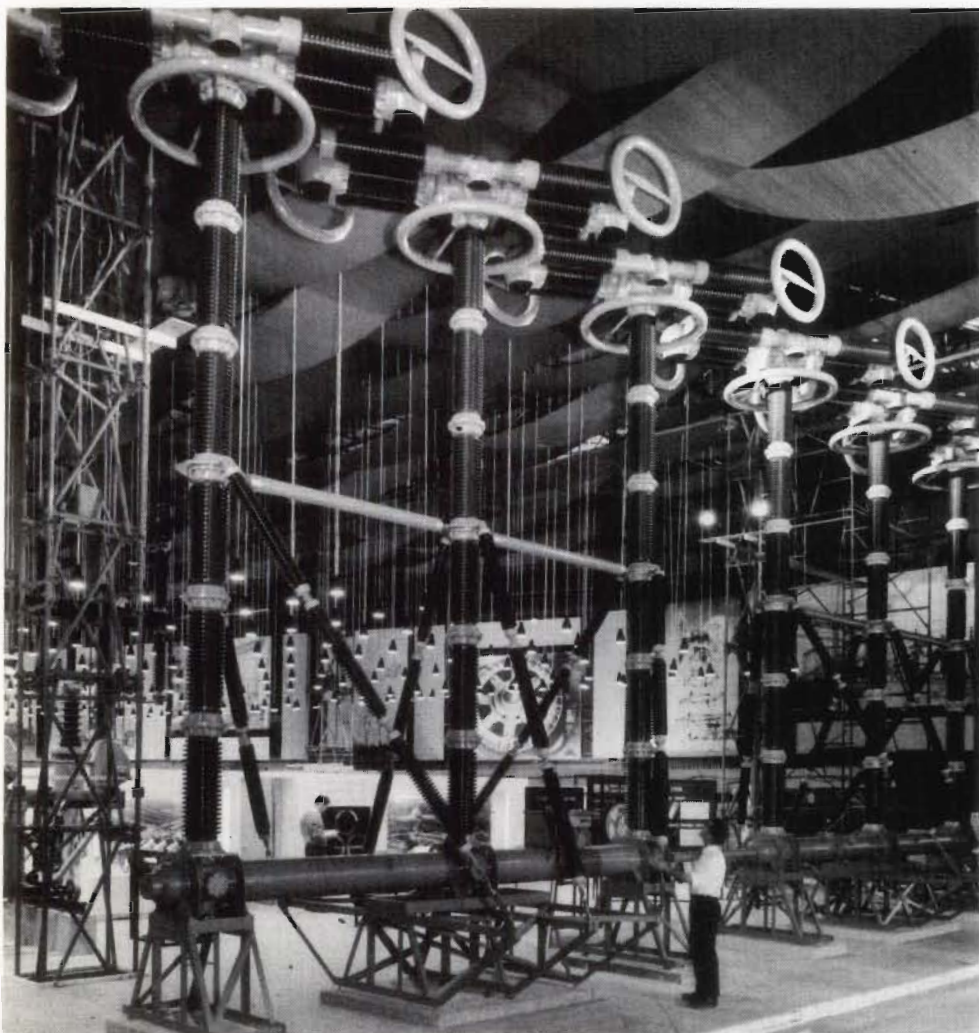
RÉSEAU DE TRANSPORT À 735 kV

Pour le transport des énormes quantités d'énergie produite à l'aménagement Manicouagan-Outardes, la création s'imposait d'un réseau de transmission d'une envergure inconnue jusqu'ici. On a déjà fait connaître les détails du réseau à 735 kV et les caractéristiques technologiques de sa conception et de sa construction. L'année 1963 a été témoin du premier travail exécuté en vue de la réalisation de ce projet sans précédent; pour les ingénieurs, il ne s'agit plus d'un rêve longtemps caressé mais d'un chantier de construction de plus.

Le projet comporte deux postes collecteurs, dans la région Manicouagan-Outardes, qui capteront la puissance des différentes centrales aménagées sur



Visite de journalistes
aux chantiers de la Manicouagan.
De gauche à droite; — Jean Desrasset, journaliste;
Michel Kazanovitch, gérant du projet,
et l'honorable René Lévesque.



Modèle d'un disjoncteur
à 735 000 volts
pour la ligne de transport
Manicouagan-Montréal.
Ce sera la première ligne
à courant alternatif
à une tension aussi élevée.

les deux rivières et hausseront cette puissance à une tension de transport de 735 kV; deux postes transformateurs dans la région de Québec et deux autres près de Montréal qui abaisseront la tension aux voltages de distribution pour les centres de consommation; finalement, trois lignes de transport qui achemineront 5.3 millions de kilowatts d'énergie jusqu'à Montréal.

La première des trois lignes de transport aura 356 milles de long et sera mise en exploitation à l'automne 1965; elle reliera le poste collecteur Manicouagan et le poste d'arrivée Boucherville. La ligne passe par la sous-station Lévis (735 — 230 kV) où sera raccordée un branchement 735—315 kV pour la sous-station Laurentide, près de Québec.

En 1963, 75% des droits de passage de la ligne ont été déboisés et la majeure partie des matériaux de construction a été commandée. On a également acheté tout l'appareillage de sous-station nécessaire à la mise en service de la première ligne. Le bétonnage des fondations du poste collecteur Manicouagan est presque achevé; le déboisement et le nivellement des emplacements des postes Lévis et Boucherville sont en bonne voie. C'est en 1964 que commencera l'érection de la ligne de transport.

TÉLÉCOMMUNICATIONS

L'envergure du projet Manicouagan-Aux Outardes et son importance extraordinaire dans le futur réseau exigeaient un appareillage de commande et de communication sûr et efficace. On procède actuellement à l'installation d'un réseau de télécommunications sous forme de faisceaux hertziens comportant 960 canaux sonores; il sera prêt en même temps que la première ligne de transport à 735 kV.

Ce nouveau système formera un réseau qui transmettra les télécommunications du réseau Hydro-Québec à l'est de Montréal. Il assurera, entre autre, la télémessure, la télécommande, la protection immédiate des lignes et l'échange de renseignements nécessaires aux manœuvres et à l'administration. Il faudra aménager 13 relais entre Hauterive et Montréal.

AMÉNAGEMENTS PROJETÉS

Manicouagan 3

Les études préliminaires se poursuivent sur le harnachement du potentiel des chutes 3 sur la rivière Manicouagan. Les données précisent que l'exploitation satisfaisante de cet endroit requiert une centrale contenant sept groupes générateurs, actionnés par des turbines de 210 000 horsepower. Ces sept groupes donneront une puissance totale de 1 123 000 kilowatts.

Rivière aux Outardes

On a terminé au cours de 1963, les études et les relevés complémentaires de la rivière Aux Outardes et les détails du dessin final des travaux à accomplir seront élaborés en 1964.

A Outardes 58, on trouve une hauteur de chute de 405 pieds et les plans actuels prévoient la mise en place de quatre groupes générateurs de 153 600 kilowatts chacun. L'aménagement présente une caractéristique fort intéressante: sept barrages y seront nécessaires et il faudra employer quelque 18 000 000 de verges cubes de roc à leur construction. Seulement 176 000 verges cubes de béton suffiront dans ce cas.

A Outardes 45, les travaux préliminaires vont bon train. On peut révéler cependant, que les plans prévoient une hauteur de chute de 475 pieds pour actionner quatre groupes générateurs de 160 500 kilowatts chacun.

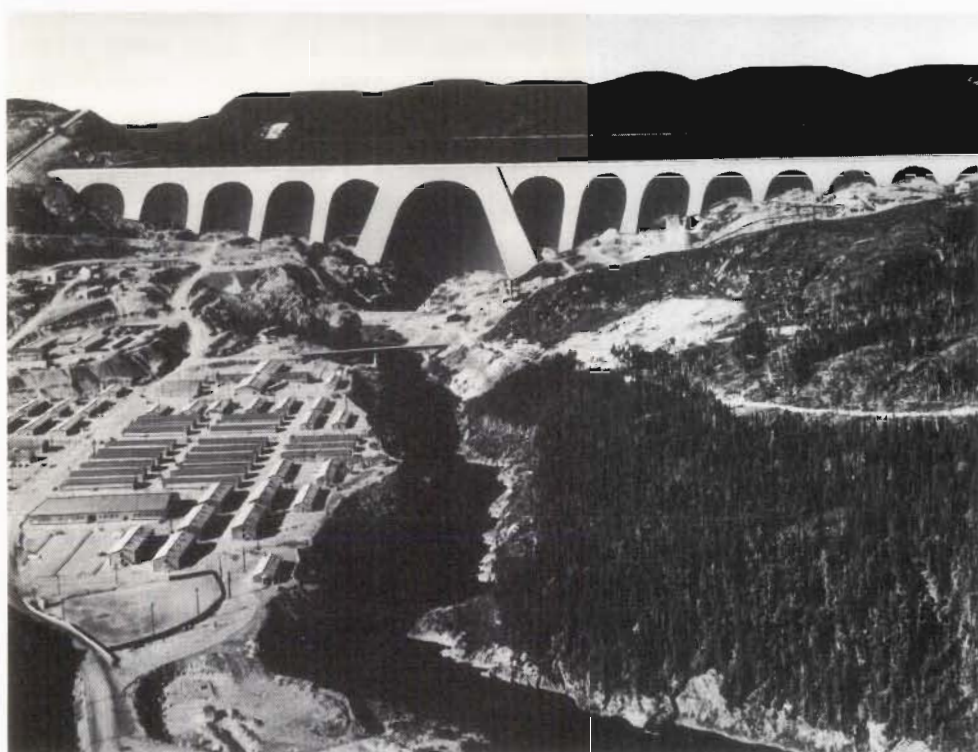


Photo-montage
du futur barrage Manic 5.



La voûte centrale du barrage
de Manic 5 monte rapidement.

Des relevés démontrent qu'il est possible d'obtenir davantage de la centrale actuelle de Chute Aux Outardes exploitée par la Quebec North Shore Paper Company. On étudie actuellement la possibilité d'y installer trois groupes générateurs de 104 000 kilowatts chacun.

Kaniapiskau

Un plateau élevé sépare les bassins de la Manicouagan qui s'engouffre dans le St-Laurent, et la Kaniapiskau qui se jette dans la Baie d'Ungava. Il est parfois difficile d'établir avec précision où s'évacuent plusieurs des petits lacs qui dans certains cas se déversent dans les deux bassins.

On a étudié la possibilité de tirer profit de ce caprice de la nature pour détourner le débit principal de la Kaniapiskau dans la Manicouagan. Une telle dérivation libérerait plusieurs milliers de pieds cubes d'eau par seconde dans la Manicouagan et augmenterait considérablement les débits des centrales projetées sur la rivière sans avoir à y ajouter plus d'équipement générateur.

Rivière-des-Quinze

Au cours de 1963, la Commission a poursuivi des études sur la Rivière-des-Quinze dans la région du Nord-Ouest. Voici les sujets traités:

- 1—La possibilité d'ajouter d'autres groupes générateurs à Angliers.
- 2—Une étude générale des Premières Chutes.
- 3—Une étude détaillée de la section Rapide-des-Iles de la rivière.

A ce dernier emplacement, on prévoyait harnacher les eaux aussitôt que possible pour répondre à la demande d'électricité insatiable du réseau du Nord-Ouest.

Baie James

Des études préliminaires, en cours d'année, ont eu pour but de déterminer les endroits appropriés à des aménagements hydroélectriques sur les rivières se jetant dans la Baie James. Il s'agit des rivières Nottaway, Prince Rupert, Eastmain et Harricana. Bien qu'on les considère très éloignés, ces emplacements ne sont pas plus éloignés de Montréal que ne l'est Manicouagan 5.



Vue d'ensemble
du chantier de Manic 2.



Le personnel
a donné 4871 bouteilles de sang
à la Croix Rouge en 1963.



PERSONNEL

En 1963, l'Hydro-Québec comptait 5 500 employés. Par ailleurs, 4 300 personnes travaillaient dans les chantiers de construction; d'autre part, les filiales comptaient 5 700 employés, ce qui forme un grand total de 15 500 employés. Ces chiffres ne comprennent pas le personnel des ingénieurs-conseils ou des sous-entrepreneurs de l'Hydro-Québec.

SERVICE DE L'EMBAUCHAGE

La nationalisation des compagnies filiales est à l'origine du surplus considérable de travail de la division de l'embauchage. En 1963, on a dû entreprendre la réorganisation de ce Service qui compte désormais trois sections: sélection, recrutement et placement.

En réponse aux programmes publicitaires, 13 266 demandes d'emploi ont été reçues et de ce nombre, 9 539 candidats ont passé l'entrevue de la Section de sélection. De plus, cette section s'occupe des permutations d'employés déjà au service de l'Hydro-Québec.

La Section de recrutement a mené des campagnes actives, visité dix universités et interviewé plus de 300 candidats. Elle a offert du travail à 71 d'entre eux. Six écoles techniques ont reçu la visite de cette section et 350 étudiants ont passé l'entrevue.

Plusieurs membres importants du Service de l'embauchage ont prêté leurs services aux filiales pour les aider à mettre sur pied un programme de recrutement.

RELATIONS INDUSTRIELLES

Le Service des relations industrielles a dû être réorganisé pour permettre de faire face aux problèmes d'intégration des filiales, en tout ce qui touche à la



Le personnel technique vérifie les travaux d'après les plans.

négociation et à l'administration des conventions collectives de travail et à la rémunération.

La nationalisation des compagnies privées et l'essor du mouvement syndicaliste sont venus ajouter 15 nouveaux accords aux 18 déjà signés avec les divers groupes responsables.

Dix conventions collectives de travail ont été négociées durant 1963 et 22 autres allaient l'être à la fin de l'année.

Les salaires se sont accrus de 5.97% pour atteindre \$93 789 661. Du montant total des rémunérations, quelque \$32 645 044 sont allés aux employés travaillant dans les différents chantiers.

COURS DE FORMATION POUR STAGIAIRES

Au début de 1963, 35 ingénieurs étaient en stage et 17 d'entre eux ont été choisis pour occuper un emploi permanent. En juin, dix de ceux qui restaient encore au stade de la formation ont été affectés aux filiales. Durant l'année, 52 personnes ont accepté des emplois stagiaires dont 47 ingénieurs, trois personnes détenant une maîtrise en sciences commerciales, un économiste et un sociologue.

SERVICE DE FORMATION

La formation des employés a connu un essor remarquable par suite de la nationalisation des entreprises privées. On a donné, à des ouvriers qualifiés des filiales, des cours similaires à ceux de l'École de l'Exploitation régionale et de l'École électro-comptable.

Les réunions "Connaissons notre Commission" se sont poursuivies pour le personnel de commande, et le Service de la formation des employés a préparé une série de conférences intitulées "Vulgarisation des projets de construction" destinées aux dirigeants des chantiers. D'autre part, on a élaboré un cours d'"Administration intégrée" réservé au personnel administratif.

Manic 5 —
Téléphérique de plus de 4,000 pieds
pour la mise en place du béton.



Au total, 61 cours réguliers, répartis en 335 classes, ont été offerts à 4 237 étudiants des écoles du Service de la formation des employés.

ASSURANCE-VIE COLLECTIVE

En 1963, 44 employés de l'Hydro-Québec sont décédés, 43 personnes à la charge d'employés sont mortes et 21 personnes sont devenues invalides. La Sun Life Company a déboursé respectivement pour ces groupes \$551 200, \$33 200 et \$354 500.

SERVICE D'APPROVISIONNEMENT

Les achats en 1963 ont coûté \$139 109 146. Ce chiffre comporte les achats des filiales, après leur acquisition, à l'exception de la Cie de Pouvoir du Bas St-Laurent.

A cause des divergences dans les méthodes d'achat des filiales, il est impossible d'établir le pourcentage d'achat chez les fabricants québécois. Un pourcentage de 71.6 (\$85 281 906) des achats destinés au réseau de l'Hydro-Québec, sans compter les filiales, provenait de fournisseurs québécois.

Des méthodes d'achat uniformes seront mises en vigueur au mois de février 1964 pour le réseau entier de l'Hydro-Québec.

Au cours de l'année, on a institué des révisions du contrôle des approvisionnements et des méthodes d'inventaire qui ont apporté des économies réelles. On croit que ces économies iront en augmentant à mesure que ce nouveau programme sera mis en vigueur.

La Division du transport a effectué de nombreux voyages pour transporter plus de 365 000 tonnes de ciment en vrac et près de 94 000 tonnes de marchandises de toutes sortes.

On calcule que la vente des surplus d'actif a rapporté \$1.6 million approximativement qui fut versé au Trésor de l'Hydro-Québec.

**BILAN
ET ÉTAT DES REVENUS
ET DÉPENSES**

ACTIF	1963	1962
IMMOBILISATIONS		
Propriétés et outillage au prix coûtant:		
En exploitation (Note 2).....	\$2 031 760 866	\$1 087 841 871
Construction en cours.....	346 087 775	266 964 866
	2 377 848 641	1 354 806 737
Moins réserve pour renouvellements (dépréciation accumulée)...	452 138 029	184 252 205
	1 925 710 612	1 170 554 532
Équipement de construction, d'exploitation et divers au prix coûtant moins montant amorti	19 302 694	11 556 780
	1 945 013 306	1 182 111 312
DISPONIBILITÉS		
Espèces en caisse et placements à court terme au prix coûtant...	2 127 480	6 783 049
Comptes à recevoir.....	25 708 916	10 498 722
Revenu non facturé.....	14 864 913	7 464 200
Matériaux et fournitures au prix coûtant.....	14 511 604	7 908 809
Frais imputables aux opérations futures.....	2 713 174	730 282
	59 926 087	33 385 062
AUTRES ACTIFS		
Placements au prix coûtant (Note 3)	10 995 652	
Prêts hypothécaires aux employés.....	7 702 559	7 857 597
Comptes à recevoir différés	6 488 138	3 657 176
	25 186 349	11 514 773
ESCOMPTE SUR OBLIGATIONS ET FRAIS D'ÉMISSION NON AMORTIS	20 171 194	12 413 508
	\$2 050 296 936	\$1 239 424 655

Approuvé pour la Commission:

(signé) JEAN-CLAUDE LESSARD, *président*

(signé) RAYMOND LATREILLE, *commissaire*

(signé) E.-A. LEMIEUX
directeur général
Finance et comptabilité

PASSIF
DETTE À LONG TERME (Note 4)

Obligations	\$1 437 235 920	\$ 890 340 000
Prime nette sur change sur dette payable en devise des Etats-Unis .	19 383 088	
	1 456 619 008	890 340 000
Moins fonds d'amortissement.....	49 331 409	37 525 094
	1 407 287 599	852 814 906

EXIGIBILITÉS

Emprunts et découverts de banque.....	18 235 554	
Billets à court terme.....	161 700 000	
Comptes à payer et frais courus.....	35 408 110	17 628 569
Intérêt couru.....	17 943 237	9 980 314
	233 286 901	27 608 883

PASSIF DIFFÉRÉ

Indemnités — accidents du travail.....	2 155 897	1 940 325
Bénéfices-maladie accumulés des employés.....	7 426 385	6 561 348
Dépôts et avances des abonnés.....	7 162 814	3 246 187
Comptes à payer différés.....	1 899 558	
	18 644 654	11 747 860

RÉSERVES

Eventualités.....	142 211 194	134 254 950
Stabilisation des tarifs.....	75 000 000	58 000 000
Amortissement.....	173 866 588	154 998 056
	391 077 782	347 253 006
	\$2 050 296 936	\$1 239 424 655

Les notes ci-jointes constituent une partie intégrante des états financiers consolidés.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES REVENUS ET DÉPENSES

ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1963

AVEC LES MONTANTS CORRESPONDANTS DE L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1962 (NOTE 1)

	1963	1962
REVENUS		
Ventes d'électricité.....	\$200 695 958	\$112 206 429
Augmentation du revenu non facturé.....	1 132 490	788 800
	<u>201 828 448</u>	<u>112 995 229</u>
Autres revenus à l'exploitation (net).....	5 175 361	3 168 254
	<u>207 003 809</u>	<u>116 163 483</u>
DÉPENSES		
Frais d'exploitation, entretien, administration et autres dépenses courantes.....	72 512 996	32 455 111
Provision pour renouvellements (dépréciation) (Note 5).....	35 734 429	20 501 327
Contributions pour fins scolaires et municipales.....	4 604 398	942 399
Taxe d'éducation.....	3 577 014	2 800 000
Impôts sur le revenu (Note 6).....	1 512 888	
	<u>117 941 725</u>	<u>56 698 837</u>
REVENU NET D'EXPLOITATION	<u>89 062 084</u>	<u>59 464 646</u>
Moins intérêt (net) (Note 7).....	62 009 624	39 063 887
DISPONIBLE POUR RÉSERVES	<u>\$ 27 052 460</u>	<u>\$ 20 400 759</u>
PROVISIONS POUR		
Eventualités.....	\$ 1 471 732	\$ 407 086
Stabilisation des tarifs.....	14 198 600	2 001 540
Amortissement (Note 8)	11 382 128	17 992 133
	<u>\$ 27 052 460</u>	<u>\$ 20 400 759</u>

Les notes ci-jointes constituent une partie intégrante des états financiers consolidés.

MAHEU, NOËL & CIE
Comptables agréés

CLARKSON, GORDON & CIE
Comptables agréés

ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSERVES

POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1963

	<u>Total</u>	<u>Eventualités</u>	<u>Stabilisation des tarifs</u>	<u>Amor- tissement</u>
Solde—31 décembre 1962	\$347 253 006	\$134 254 950	\$58 000 000	\$154 998 056
PLUS				
Intérêt sur réserves	16 772 316	6 484 512	2 801 400	7 486 404
Provisions provenant du revenu consolidé	27 052 460	1 471 732	14 198 600	11 382 128
Solde—31 décembre 1963	<u>\$391 077 782</u>	<u>\$142 211 194</u>	<u>\$75 000 000</u>	<u>\$173 866 588</u>

Les notes ci-jointes constituent une partie intégrante des états financiers consolidés.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Nous avons examiné le bilan consolidé de la Commission hydroélectrique de Québec et ses filiales arrêté au 31 décembre 1963 et les états consolidés des revenus et dépenses et des réserves s'y rattachant pour l'année terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis et du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et les explications qui nous ont été donnés, les opérations de la Commission au cours de l'année ont été conformes à la loi et le bilan consolidé et les états consolidés des revenus et dépenses et des réserves s'y rattachant et formant le rapport de la Commission, présentent équitablement la situation financière de la Commission et ses filiales au 31 décembre 1963 ainsi que les résultats de ses opérations pour l'année terminée à cette date conformément aux principes comptables généralement reconnus, et appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Maheu, Noël & Cie
Comptables agréés

Clarkson, Gordon & Cie
Comptables agréés

Montréal, le 1^{er} avril 1964.

NOTES EXPLICATIVES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 31 DÉCEMBRE 1963

NOTE 1 — FILIALES

A la suite des offres d'achat des actions émises de certaines compagnies privées d'électricité de la Province de Québec, l'Hydro-Québec a acquis au cours de l'année toutes les actions de sept compagnies, et 99.7% des actions d'une autre, à un coût net approximatif de \$362 000 000, y compris les commissions, les taxes sur le transfert des titres, les frais légaux et les autres dépenses. Les états financiers ci-joints incluent les états de ces filiales à compter des dates officielles de leur acquisition, comme suit:

30 avril 1963 —

La Compagnie d'Électricité Shawinigan et sa filiale à propriété entière,
St. Maurice Power Corporation

Southern Canada Power Company, Limited (possédée dans une proportion de 99.7%)

Compagnie Québec Power

Compagnie d'Électricité Gatineau

Northern Quebec Power Company, Limited

La Compagnie de Pouvoir du Bas St-Laurent

La Compagnie Électrique du Saguenay

31 juillet 1963 —

La Cie de Pouvoir de La Sarre, Limitée

Les montants correspondants de l'année 1962 ne s'appliquent qu'à l'Hydro-Québec.

NOTE 2 — PROPRIÉTÉS ET OUTILLAGE EN EXPLOITATION

Le coût d'acquisition des actions des filiales excède d'environ \$67 200 000 la valeur aux livres de leur actif net. Cet excédent a été débité lors de la consolidation à propriétés et outillage en exploitation et a été déprécié en 1963 par un débit à l'exploitation.

NOTE 3 — PLACEMENTS AU PRIX COÛTANT

Billet non garanti, 4%, échéant en 1991, Gelco Enterprises Ltd.....	\$ 7 450 000
Actions ordinaires, Hamilton Falls Power Corporation Limited.....	2 250 000
Avance à Hamilton Falls Power Corporation Limited.....	500 000
Billet ne portant pas intérêt, Saint John Realty Company.....	386 100
Actions ordinaires, British Newfoundland Corporation Ltd.....	292 540
Placements divers.....	117 012
	\$10 995 652

NOTE 4 — DETTE À LONG TERME

Commission hydroélectrique de Québec — garantie par la Province de Québec

			Dettes à long terme	Placements des fonds d'a- mortissement
Série				
"C"	3%	1964-1969.....	\$ 6 540 000	
"D"	2 $\frac{3}{4}$ %-3%	1964-1973.....	30 800 000	
"H"	3%	1965.....	5 000 000	
†"K"	3 $\frac{1}{2}$ %	1978.....	50 000 000É.-U.	\$8 856 764
†"L"	3 $\frac{1}{4}$ %	1974.....	25 000 000	2 298 722
†"M"	3 $\frac{1}{2}$ %	1975.....	40 000 000	4 372 244
†"N"	3 $\frac{1}{2}$ %	1981.....	50 000 000É.-U.	6 500 720
†"O"	4 $\frac{1}{4}$ %	1976.....	25 000 000	2 499 078
†"P"	4 $\frac{1}{4}$ %	1981.....	35 000 000É.-U.	3 925 043
†"Q"	4 $\frac{3}{8}$ %	1977.....	50 000 000É.-U.	4 469 460
†"S"	5%	1975-1982.....	28 000 000	1 957 933
†"T"	3 $\frac{3}{4}$ %	1983.....	50 000 000É.-U.	2 669 766
†"V"	4 $\frac{1}{2}$ %-5%	1966-1979.....	25 000 000	1 010 566
†"W"	5%	1980.....	30 000 000	1 229 241
†"X"	5%	1984.....	50 000 000É.-U.	2 180 731
†"Y"	6%	1969-1979.....	35 000 000	1 409 914
†"Z"	5 $\frac{1}{2}$ %	1964-1969-1982.....	50 000 000	1 535 947
†"AA"	5%-5 $\frac{1}{2}$ %	1965-1983.....	40 000 000	1 208 437
†"AB"	5%-5 $\frac{1}{2}$ %	1967-1985.....	50 000 000	1 010 108
†"AC"	4 $\frac{3}{4}$ %-5 $\frac{1}{2}$ %	1966-1985.....	50 000 000	1 007 398
†"AD"	5%-5 $\frac{1}{2}$ %	1968-1982.....	60 000 000	583 000
"AE"	4%	1967.....	30 000 000	
†"AF"	5 $\frac{1}{2}$ %-5 $\frac{3}{4}$ %	1970-1984.....	60 000 000	606 337
			875 340 000	
Emises en 1963				
†"AG"	5%	1988.....	200 000 000 É.-U.	
"AH"	4%	1973.....	20 000 000	
"AI"	4 $\frac{1}{2}$ %	1973.....	7 118 020	
"AJ"	5%	1973.....	12 196 000	
"AK"	5 $\frac{1}{2}$ %	1973.....	5 775 000	
"AL"	6%	1973.....	8 088 900	
†"AM"	5 $\frac{1}{4}$ %	1986.....	50 000 000	
			1 178 517 920	\$49 331 409
Assumée —				
Montreal Light, Heat & Power				
Consolidated 4% — 1969.....			13 000 000	
			\$1 191 517 920	

†A fonds d'amortissement

Les placements des fonds d'amortissement sont en obligations de la Commission, au prix coûtant (valeur nominale, \$50 782 500).

Des contrats déjà signés prévoient l'émission au cours de la période se terminant le 15 mai 1964 d'un montant additionnel de \$100 000 000 d'obligations de la série "AG" payables en devise des États-Unis.

NOTE 4 — SUITE

La Compagnie d'Électricité Shawinigan

Obligations amortissables garanties par première hypothèque

Série H	3½%	1970	\$ 13 612 000
J	3½%	1970	6 976 500
M	3%	1971	25 000 000 É.-U.
N	3%	1971	6 097 000
O	3¼%	1972	12 001 500
P	3½%	1973	20 147 000
Q	3%	1975	15 000 000 É.-U.
R	4¾%	1976	13 410 000
S	5¾%	1981	19 341 500
			<u>131 585 500</u>

Obligations convertibles et amortissables

Série 1957 5½%	1972	13 389 000
		<u>\$ 144 974 500</u>

St. Maurice Power Corporation

Obligations amortissables garanties par première hypothèque

Série A	3¼%	1970	\$ 8 167 000
---------	-----	------	--------------

Southern Canada Power Company, Limited

Obligations de première hypothèque

Série B	3½%	1976	\$ 6 000 000
C	3½%	1976	2 500 000
D	3¾%	1981	2 500 000
			<u>\$ 11 000 000</u>

Compagnie Québec Power

Obligations amortissables garanties par première hypothèque

Série F	3%	1972	\$ 2 668 000
G	6¼%	1982	14 000 000
			<u>\$ 16 668 000</u>

Compagnie d'Électricité Gatineau

Obligations garanties par première hypothèque

Série C	3%	1970	\$ 41 941 000 É.-U.
D	3¼%	1970	3 832 000
E	3¾%	1973	2 730 000
			<u>\$ 48 503 000</u>

La Compagnie de Pouvoir du Bas St-Laurent

Obligations amortissables garanties par première hypothèque

Série B	3¾%	1965	\$ 1 199 000
C	3¼%	1965	764 500
D	3¾%	1965	804 000
E	4½%	1973	960 000 É.-U.
F	5½%	1984	1 000 000 É.-U.
			<u>\$ 4 727 500</u>

Northern Quebec Power Company, Limited

Obligations amortissables garanties par première hypothèque

Série A	3¾%	1967	\$ 2 388 500
B	5½%	1974	1 044 000

Obligations amortissables garanties par hypothèque générale

4½%	1967	1 804 500
		<u>\$ 5 237 000</u>

La Compagnie Électrique du Saguenay

Obligations amortissables garanties par première hypothèque

Série B	3¾%	1968	\$ 1 141 000
C	4½%	1973	1 200 000

Obligations amortissables garanties par hypothèque générale

Série A	5½%	1982	4 000 000
			<u>\$ 6 341 000</u>

La Cie de Pouvoir de La Sarre, Limitée

Dette à long terme consolidée

	\$ 100 000
	<u>\$1 437 235 920</u>

La dette à long terme consolidée au 31 décembre 1963 comprend \$568 901 000 payables en devise des États-Unis. Les échéances et les exigences des fonds d'amortissement de la dette à long terme consolidée pour 1964 se chiffrent par environ \$26 000 000.

NOTE 5 — PROVISION POUR RENOUVELLEMENTS (dépréciation)

L'Hydro-Québec fait une provision pour renouvellements (dépréciation) suivant la méthode du fonds d'amortissement et la provision de 1963 comprend un montant d'intérêt de \$8 865 144. Les filiales s'en sont tenues en 1963 à leur méthode antérieure qui consiste, en général, à déprécier en ligne droite. L'emploi par les filiales de la méthode utilisée par l'Hydro-Québec n'aurait guère changé, en 1963, le montant de la provision consolidée pour renouvellements.

La Commission étudie présentement sa propre méthode de dépréciation et celle de ses filiales, en vue d'adopter une même méthode partout. Les résultats préliminaires de cette étude indiquent que la réserve consolidée pour renouvellements (dépréciation accumulée) au 31 décembre 1963 est supérieure aux exigences.

NOTE 6 — IMPÔT SUR LE REVENU

En vertu de la Section 62 (1) (c) de la Loi de l'Impôt sur le revenu, les revenus des filiales sont considérés exempts de l'impôt fédéral et le montant d'impôt sur le revenu débité à l'état consolidé des revenus et dépenses est surtout en prévision de l'impôt sur le revenu de la Province de Québec.

NOTE 7 — INTÉRÊTS

Les intérêts au montant de \$62 009 624 comprennent un montant de \$56 730 251 d'intérêt sur la dette à long terme, \$4 815 760 d'intérêt sur les emprunts et les découverts de banque et sur les billets à court terme, \$16 772 316 d'intérêt sur les réserves, \$1 099 409 d'amortissement de l'escompte et des frais d'émission des obligations, moins \$15 792 606 d'intérêt imputé aux travaux de construction en cours et \$1 615 506 d'intérêt net sur placements à court terme et autres actifs.

NOTE 8 — PROVISION POUR AMORTISSEMENT

Dans le passé, l'Hydro-Québec a accumulé à sa réserve pour amortissement des montants suffisants pour amortir le capital engagé sur une période de trente-cinq ans. En 1963, elle a fait une provision suffisante pour amortir ce capital sur une période de cinquante ans, soit la période maximum autorisée par la Loi.

NOTE 9 — PENSIONS

D'après le plan de pension des employés de l'Hydro-Québec, la Commission et ses employés contribuent à un fonds de pension et les bénéfices sont garantis par la Commission. Celle-ci ne fait aucune provision dans ses livres pour tout passif résultant de cette garantie. Les fonds accumulés dans les caisses de retraite des filiales couvrent les réserves requises.

NOTE 10 — ENGAGEMENTS

Les engagements relatifs aux contrats de construction, aux achats de matériel et d'équipement et à l'acquisition des coopératives établies en vertu de la Loi de l'électrification rurale de la Province de Québec s'élèvent aux environs de \$120 millions au 31 décembre 1963.

SOMMAIRE DES REVENUS ET DÉPENSES

(EN MILLIERS DE DOLLARS)

	CONSOLIDÉ	NON CONSOLIDÉ			
	1963	1962	1961	1960	1959
REVENUS					
Ventes.....	\$200 696	\$112 206	\$103 803	\$95 943	\$ 88 463
Augmentation du revenu non facturé.....	1 132	789	750	735	15
Autres revenus à l'exploitation (net).....	5 176	3 168	2 918	2 623	2 899
	<u>207 004</u>	<u>116 163</u>	<u>107 471</u>	<u>99 301</u>	<u>91 377</u>
DÉPENSES					
Exploitation, entretien, administration et autres dépenses courantes.....	72 513	32 455	28 138	26 838	24 615
Provision pour renouvellements (dépréciation)	35 734	20 501	19 581	22 358	16 169
Contributions pour fins scolaires et municipales	4 605	942	733	734	729
Taxe d'éducation.....	3 577	2 800	2 800	2 800	2 800
Impôts sur le revenu.....	1 513				
	<u>117 942</u>	<u>56 698</u>	<u>51 252</u>	<u>52 730</u>	<u>44 313</u>
REVENU NET D'EXPLOITATION.....	89 062	59 465	56 219	46 571	47 064
AUTRES FRAIS					
Intérêt: sur dette à long terme.....	56 730	37 520	31 975	26 749	22 314
sur dette à court terme.....	4 816				
sur réserves.....	16 772	14 595	12 680	11 446	9 016
Amortissement de l'escompte et des frais d'émission des obligations.....	1 099	648	548	478	516
Intérêt imputé à la construction.....	(15 792)	(12 476)	(7 157)	(3 949)	(7 551)
Revenu de placements (net).....	(1 615)	(1 223)	(1 732)	(2 255)	(1 813)
	<u>62 010</u>	<u>39 064</u>	<u>36 314</u>	<u>32 469</u>	<u>22 482</u>
DISPONIBLE POUR RÉSERVES.....	\$27 052	\$20 401	\$19 905	\$14 102	\$24 582
PROVISIONS POUR					
Entretien différé.....				\$ 1 284	\$ 4 998
Améliorations.....				2 199	4 982
Eventualités.....	\$ 1 472	\$ 407	\$ 2 257	10 619	6 834
Stabilisation des tarifs.....	14 198	2 002	1 250		1 861
Amortissement.....	11 382	17 992	16 398		5 907
	<u>\$27 052</u>	<u>\$20 401</u>	<u>\$19 905</u>	<u>\$14 102</u>	<u>\$ 24 582</u>

NOTE:

Le sommaire ci-dessus comprend les revenus et dépenses des filiales depuis l'acquisition en 1963.

VENTES ET REVENUS DE CINQ ANS

	CONSOLIDÉ	NON CONSOLIDÉ			
	1963	1962	1961	1960	1959
ÉNERGIE PRODUITE ET ACHETÉE (en milliers de kWh)					
Produite.....	26 191 905	18 325 826	17 751 523	15 955 200	13 956 211
Achetée.....	2 666 812	696 516	685 092	684 241	700 094
	<u>28 858 717</u>	<u>19 022 342</u>	<u>18 436 615</u>	<u>16 639 441</u>	<u>14 656 305</u>
Pertes et service interne.....	2 440 816	1 264 354	1 207 641	1 092 699	998 905
Ventes totales.....	<u>26 417 901</u>	<u>17 757 988</u>	<u>17 228 974</u>	<u>15 546 742</u>	<u>13 657 400</u>
VENTES D'ÉLECTRICITÉ (milliers de kWh)					
Service domiciliaire.....	4 766 344	2 401 529	2 200 373	2 043 691	1 876 927
Service commercial.....	1 701 513	1 061 319	1 012 053	948 252	883 279
Service industriel: Perm.....	12 457 743	4 993 597	4 499 625	4 446 889	4 123 470
Exc.....	777 249	490 118	425 352	498 940	372 930
Service municipal					
Force motrice.....	289 737	223 618	211 461	210 264	204 969
Eclairage des rues.....	157 875	83 508	71 380	65 400	58 237
Transport.....	48 048	46 234	40 867	41 505	50 294
Ventes en bloc: Perm.....	3 837 567	5 431 461	5 102 181	4 578 347	4 112 164
Exc.....	2 148 594	2 862 529	3 566 850	2 582 622	1 808 999
Inter-services.....	233 231	164 075	98 832	130 832	166 131
Ventes totales.....	<u>26 417 901</u>	<u>17 757 988</u>	<u>17 228 974</u>	<u>15 546 742</u>	<u>13 657 400</u>
REVENUS DES VENTES					
Service domiciliaire.....	\$ 61 270 386	\$ 28 998 687	\$ 26 969 702	\$25 304 629	\$23 377 778
Service commercial.....	32 076 343	19 023 214	18 196 582	16 986 811	15 785 647
Service industriel: Perm.....	78 006 930	34 053 952	30 546 356	29 381 464	27 690 772
Exc.....	1 848 928	1 201 111	1 031 509	1 199 792	764 491
Service municipal					
Force motrice.....	2 026 410	1 332 781	1 252 049	1 206 203	1 146 976
Eclairage des rues.....	3 379 845	1 169 712	1 029 052	941 274	851 089
Transport.....	426 481	412 006	377 692	391 441	524 618
Ventes en bloc: Perm.....	15 643 813	21 432 568	19 405 590	16 897 129	14 797 614
Exc.....	5 476 909	4 120 519	4 738 631	3 279 003	3 061 188
Inter-services.....	539 913	461 879	255 579	355 254	462 306
Ventes totales.....	<u>\$200 695 958</u>	<u>\$112 206 429</u>	<u>\$103 802 742</u>	<u>\$95 943 000</u>	<u>\$88 462 479</u>
NOMBRE DES ABONNÉS en fin d'année					
	1 363 390	589 291	574 992	558 600	536 487
NOMBRE DES ABONNÉS DOMICILIAIRES en fin d'année					
	1 192 965	520 723	509 043	494 124	475 014

NOTE:
L'état ci-dessus comprend des données sur les filiales depuis l'acquisition en 1963.

STATISTIQUES D'EXPLOITATION



MANICOUAGAN 5

1. (a) Production nette :

par les centrales que possédait l'Hydro-Québec au 1er janvier 1963..

1. (b) Production nette des filiales (depuis l'acquisition):

Centrales de:

La Compagnie d'Électricité Shawinigan.....	5 489 163 000
Compagnie Québec Power.....	125 190 000
Southern Canada Power Company, Limited.....	156 221 000
Compagnie d'Électricité Gatineau.....	1 690 028 000
Northern Quebec Power Company, Limited.....	308 522 000
La Compagnie Électrique du Saguenay.....	15 103 000
La Compagnie de Pouvoir du Bas St-Laurent.....	58 015 000
La Cie de Pouvoir de La Sarre, Limitée (5 mois).....	2 889 000

Production totale: par les centrales de l'Hydro-Québec et de ses filiales.

2. Achats de :

La Compagnie d'Électricité Shawinigan à l'Hydro-Québec (janvier à avril).....	170 513 000
MacLaren-Quebec Power Co. à la Compagnie d'Électricité Gatineau (mai-déc.).....	154 270 000
Alcan à l'Hydro-Québec pour la région de Chibougamau (12 mois)..	161 971 000
Alcan à l'Hydro-Québec pour la Compagnie d'Électricité Shawinigan (mai-déc.).....	1 862 890 000
Alcan à l'Hydro-Québec pour La Compagnie Électrique du Saguenay (mai-déc.).....	271 568 000
Achats divers.....	45 600 000
Achat total d'énergie.....	2 666 812 000

3. Débit net du réseau..... 28 858 717 000

4. Débit net d'énergie permanente..... 25 932 874 000

5. Ventes totales..... 26 417 901 000

6. Pertes..... 2 440 816 000

7. Charge maximum en kWh ^(a)

Permanente.....	5 778 000
Excédentaire.....	214 000

LE RÉSEAU CONSOLIDÉ

(kWh)

18 346 674 000

FONDS DE PENSION DES EMPLOYÉS DE L'HYDRO-QUÉBEC

ÉTAT DE L'ACTIF
ET DE LA RÉSERVE
AU 31 DÉCEMBRE 1963

ACTIF

Placements, au prix coûtant (valeur nominale \$19 146 000; valeur du marché approximative \$18 000 000):	
Obligations de ou garanties par la province de Québec.....	\$ 10 986 133
Obligations de municipalités et de commissions scolaires.....	7 846 431
	18 832 564
Contributions d'employés pour années de service antérieures.....	46 765
Montant dû par l'Hydro-Québec.....	365 482
	\$ 19 244 811

RÉSERVE

Solde au 31 décembre 1962.....	\$ 17 209 783
Contributions additionnelles pour années de service antérieures, moins annulations.....	77 751
	17 287 534
Revenu net de l'année.....	1 957 277
	\$ 19 244 811

Note: La Commission hydroélectrique de Québec est tenue
de compenser toute insuffisance de ce fonds.

Maheu, Noël & Cie
Comptables agréés

Clarkson, Gordon & Cie
Comptables agréés

Approuvé pour la Commission:

(Signé) Jean-Claude Lessard, *président*

(Signé) Raymond Latreille, *commissaire*

(Signé) E. A. Lemieux, *directeur général*
Finance et comptabilité

ÉTAT DES REVENUS ET DÉPENSES POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1963

REVENUS

Contributions:

Employés.....	\$ 766 287	
Hydro-Québec.....	1 532 573	
	<u>2 298 860</u>	
Moins: remboursement aux employés qui ont quitté le service.....	44 795	\$2 254 065
Revenus sur placements.....		<u>845 708</u>
		<u>3 099 773</u>

DÉPENSES

Pensions payées.....	1 142 496
----------------------	-----------

REVENU NET versé au compte de réserve.....	<u>\$1 957 277</u>
---	--------------------

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Nous avons examiné l'état de l'actif et de la réserve du fonds de pension des employés de l'Hydro-Québec arrêté au 31 décembre 1963 et l'état des revenus et dépenses pour l'année terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis et du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et les explications qui nous ont été donnés, les états de l'actif et de la réserve et des revenus et dépenses ci-joints présentent équitablement l'actif du fonds au 31 décembre 1963 ainsi que les revenus et dépenses pour l'année terminée à cette date de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Maheu, Noël & Cie
Comptables agréés

Montréal, le 1^{er} avril 1964.

Clarkson, Gordon & Cie
Comptables agréés

Avec ses filiales, l'Hydro-Québec dessert tout le territoire du Québec en électricité à l'exception de quelques industries qui produisent l'énergie nécessaire à leur exploitation.

L'une des deux cartes géographiques qui suivent situe les cinquante centrales en exploitation ou sur le point de l'être dans la province.

L'autre situe le territoire de chacune des compagnies qui ont été nationalisées.

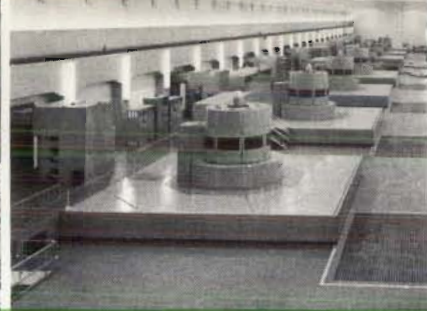


With its subsidiaries Hydro-Quebec supplies electricity throughout Quebec with the exception of several industries who generate the energy necessary for their own production.

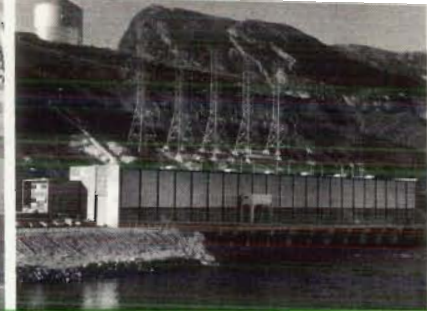
One of the two following geographic maps locates the 50 generating stations in operation, or soon to be opened in the province. The other map locates the territory of each of the nationalized companies.



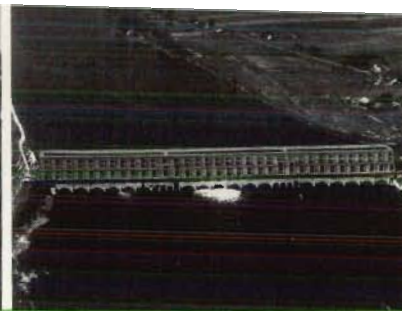
BEAUHARNOIS



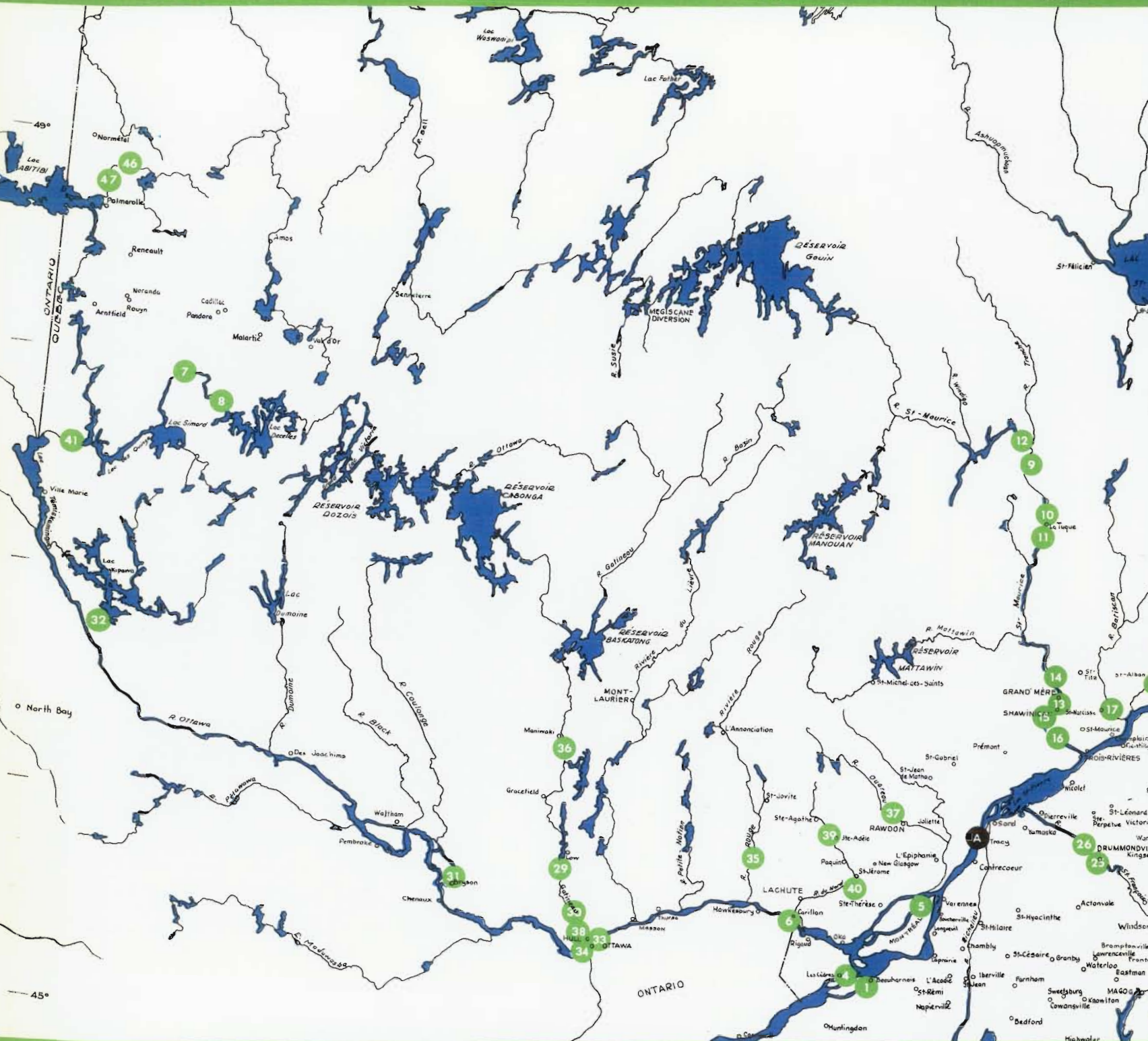
BERSIMIS I



BERSIMIS II



LES CÈDRES

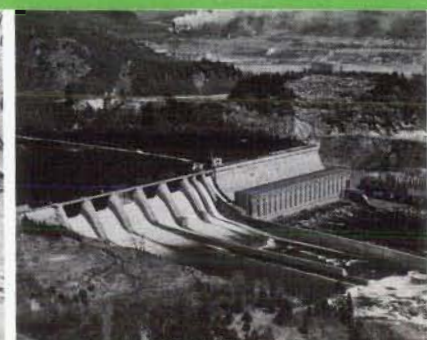


LA TRENCHÉ

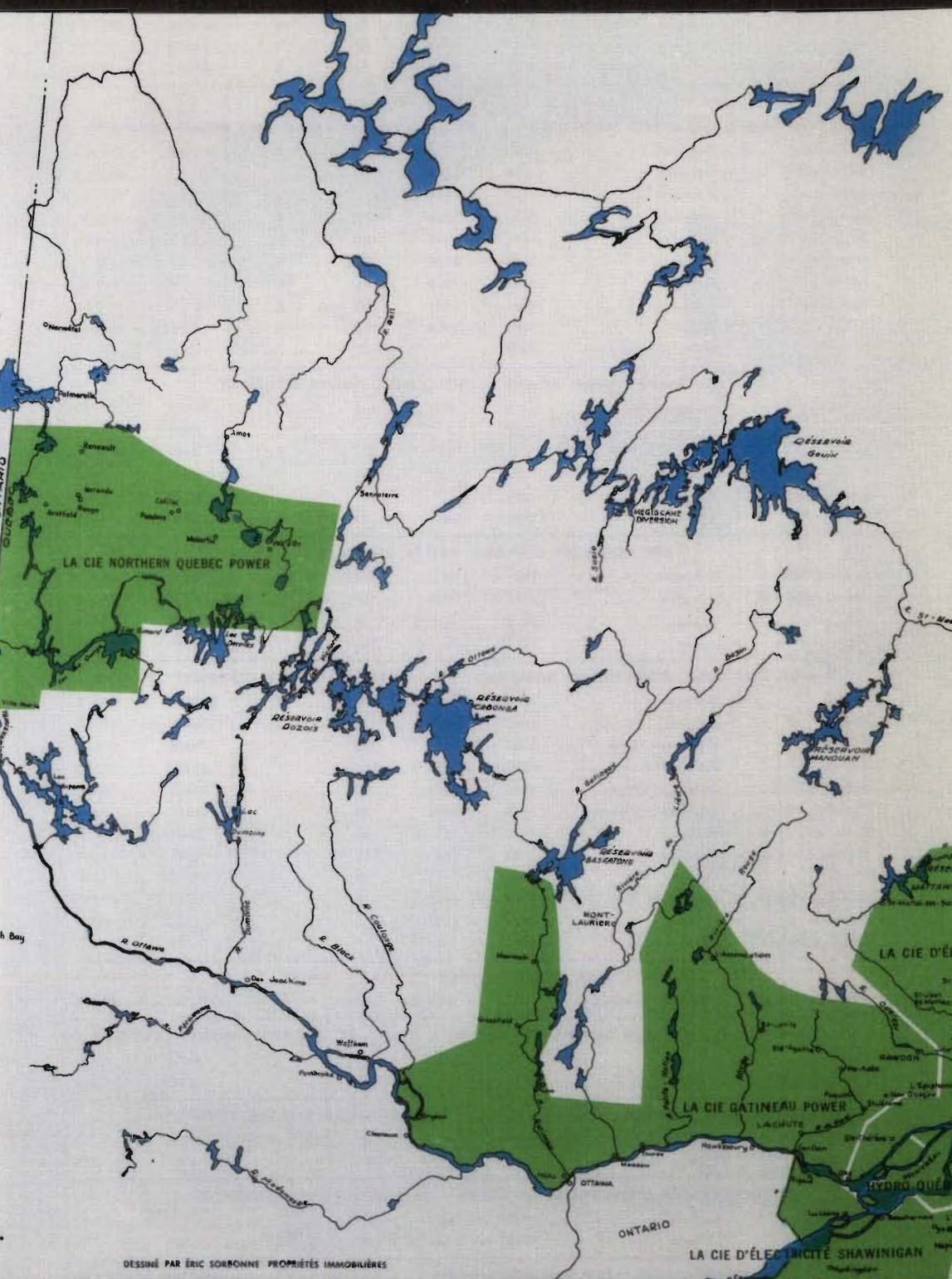
BEAUMONT

LA TUQUE

GRAND'MÈRE



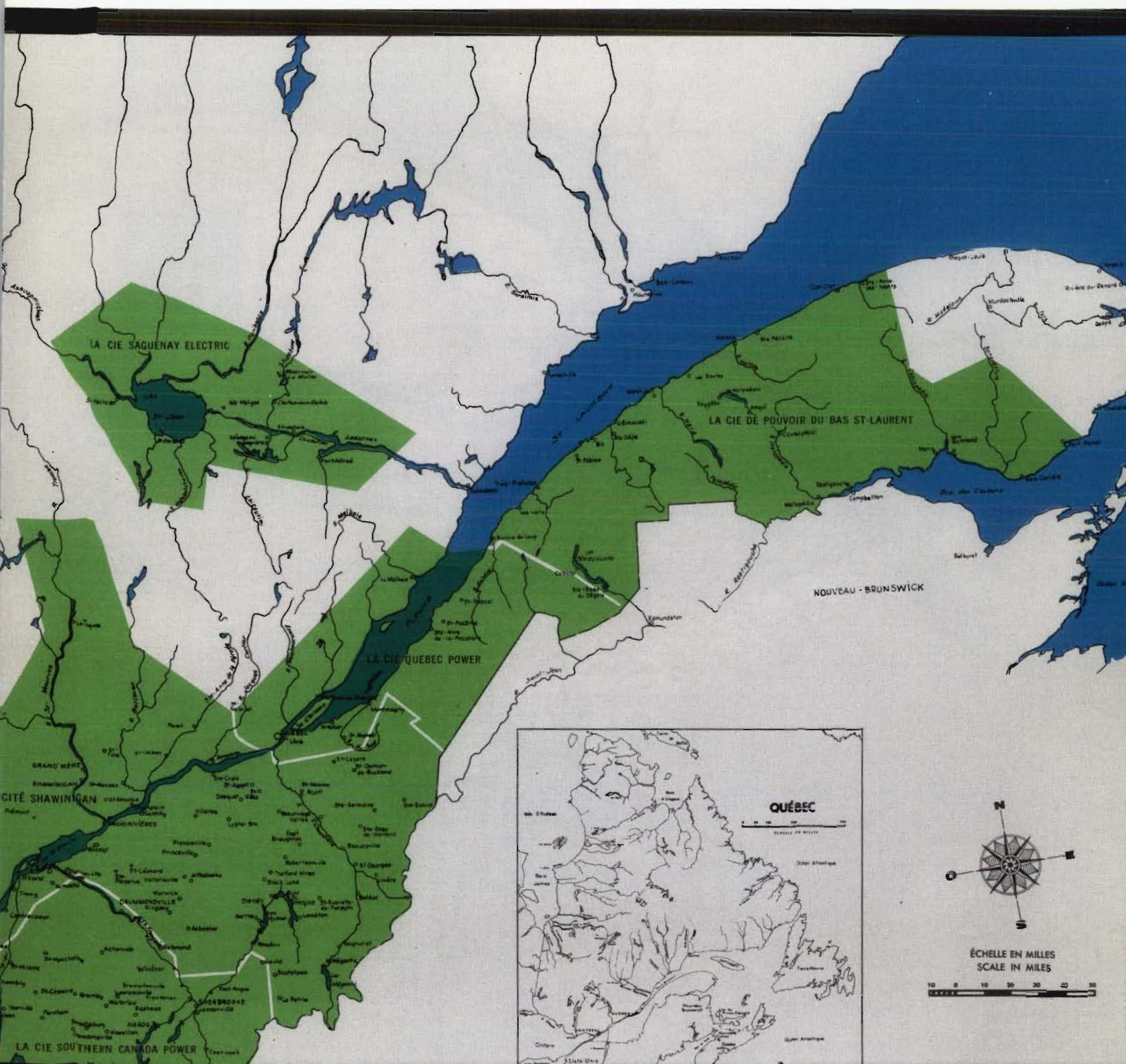
TERRITOIRES DES FILIALES ACQUISES PAR L'HYDRO-QUÉBEC EN 1963



TERRITORIES OF SUBSIDIARY COMPANIES ACQUIRED BY HYDRO-QUEBEC IN 1963

CENTRALES EXPLOITÉES PAR L'HYDRO-QUÉBEC ET SES FILIALES GENERATING STATIONS OPERATED BY HYDRO-QUEBEC AND ITS SUBSIDIARIES

No sur la carte on map	AMÉNAGEMENT DEVELOPMENT	RIVIÈRE RIVER	ANNÉE D'AMÉNAGEMENT YEAR INSTALLED		CHUTE WATER HEAD (Pieds) (Feet)	GROUPES UNITS	PUISSANCE INSTALLÉE INSTALLED CAPACITY	
			Premier Groupe First Unit	Dernier Groupe Last Unit			(horsepower)	(kilowatts)
HYDRO - QUÉBEC								
1	Beauharnois	St-Laurent - St. Lawrence	1932	1961	80	36	2,161,000	1,574,260
2	Bersimis I	Bersimis	1956	1958	875	8	1,200,000	912,000
3	Bersimis II	Bersimis	1959	1960	377	5	900,000	675,000
4	Les Cèdres Cedars	St-Laurent	1914	1924	34	18	198,000	162,000
5	Rivière-des-Prairies	Rivière-des-Prairies	1929	1930	24	6	62,400	45,000
6	Carillon	Outaouais—Ottawa	1962	1964	62	14	840,000	654,500
7	Rapide II	Outaouais—Ottawa	1954	1964	68	4	64,000	48,000
8	Rapide VII	Outaouais—Ottawa	1941	1949	70	4	64,000	48,000
LES FILIALES — SUBSIDIARIES								
LA COMPAGNIE D'ÉLECTRICITÉ SHAWINIGAN — THE SHAWINIGAN WATER AND POWER COMPANY								
9	La Trenché	St-Maurice	1950	1955	160	6	390,000	286,200
10	Beaumont	St-Maurice	1958	1959	125	6	330,000	243,000
11	La Tuque	St-Maurice	1940	1955	114	6	271,500	216,000
12	Rapide-Blanc	St-Maurice	1934	1955	112	6	244,500	183,600
13	Shawinigan 2	St-Maurice	1911	1929	145	8	221,500	163,000
14	Grand'Mère	St-Maurice	1915	1930	83	9	200,500	147,075
15	Shawinigan 3	St-Maurice	1948	1949	145	3	195,000	150,000
16	La Gabelle	St-Maurice	1924	1931	60	5	172,000	123,750
17	St-Narcisse	Batiscan	1926	1926	160	2	22,200	15,000
18	St-Alban	Ste-Anne-de-la-Pérade	1927		69	1	4,000	3,000
LA COMPAGNIE QUEBEC POWER — THE QUEBEC POWER COMPANY								
19	Sept-Chutes	Ste-Anne	1915	1915	410	4	24,000	17,900
20	Chaudière	Chaudière	1900	1903	115	3	4,800	2,900
21	St-Raphaël	Du Sud	1921	1921	233	3	4,500	2,700
22	Chutes-Montmorency	Montmorency	1894	1900	209	4	4,400	1,700
23	Marches-Naturelles	Montmorency	1908		61	1	2,225	1,500
24	St-Gabriel	Jacques-Cartier	1899	1899	33	2	2,200	1,500
THE SOUTHERN CANADA POWER COMPANY								
25	Hemming Falls	St-François	1925	1925	48	6	33,600	28,800
26	Drummondville	St-François	1910	1925	27	4	18,400	14,600
27	Sherbrooke	Magog	1910	1910	55	3	4,000	2,256
28	Burroughs Falls	Nigger	1929		181	1	2,000	1,600
LA COMPAGNIE D'ÉLECTRICITÉ GATINEAU — THE GATINEAU POWER COMPANY								
29	Paugan	Gatineau	1928	1956	136	8	285,000	201,975
30	Chelsea	Gatineau	1927	1939	97	5	170,000	144,000
31	Bryson	Outaouais—Ottawa	1925	1949	60	3	78,400	56,000
32	Kipawa	Ruisseau Gordon	1920	1926	204	4	27,550	17,120
33	Chaudière No 2	Outaouais—Ottawa	1920	1923	40	3	22,500	16,560
34	Chaudière No 1	Outaouais—Ottawa	1902	1912	38	5	14,100	7,650
35	Chutes-Bell	Rouge	1915	1920	53	3	7,200	4,800
36	Rapides-du-Corbeau	Gatineau	1926	1926	12	2	2,500	2,000
37	Rawdon	Ouareau	1927		50	1	2,300	1,720
38	Rapides Farmers	Gatineau	1927	1947	66	5	120,000	98,250
39	Ste-Adèle	Du Nord	1924	1924	200	3	1,865	1,280
40	Chutes-Wilson	Du Nord	1924	1924	75	2	1,200	896
THE NORTHERN QUEBEC POWER COMPANY LIMITED								
41	Rapide-des-Quinze	Outaouais - Ottawa	1923	1955	87	6	119,000	89,600
LA COMPAGNIE DE POUVOIR DU BAS ST-LAURENT — LOWER ST. LAWRENCE POWER COMPANY								
42	Price	Métis	1922	1929	128	2	9,600	6,400
43	Grand-Métis No 2	Métis	1947		75	1	6,000	4,250
LA COMPAGNIE ÉLECTRIQUE DU SAGUENAY — THE SAGUENAY ELECTRIC COMPANY								
44	Chutes-Garneau	Chicoutimi	1928		34	1	3,500	2,520
45	Belle-Rivière	La Belle Rivière	1927		88	1	800	675
LA COMPAGNIE D'ÉLECTRICITÉ LA SARRE — LA SARRE POWER COMPANY								
46	La Sarre No 1	La Sarre	1928	1928	25	3	1,575	1,105
47	La Sarre No 2	La Sarre	1938	1943	20	2	1,185	785
Puissance hydroélectrique totale — Total hydro-electric capacity							238	8,515,000 6,382,427
CENTRALES THERMO-ÉLECTRIQUES — THERMAL-ELECTRIC GENERATING STATIONS								
	CENTRALE STATION	FORCE MOTRICE PRIME MOVER	GROUPES UNITS	ANNÉE D'AMÉNAGEMENT YEAR INSTALLED		PUISSANCE DE LA CENTRALE STATION CAPACITY		
				Premier groupe first unit	Dernier groupe last unit	Horsepower	Kilowatts	
A	Tracy	Turbine à vapeur Steam Turbine	1	1964	—	201,100	150,000	
B	Les Boules	Turbine à gaz Gas Turbine	6	1960	1960	48,275	36,000	
C	Cap-aux-Meules	Diesel	5	1953	1964	3,975	2,965	
							253,350	188,965



Travaux d'installation
du poste d'expérimentation
à 735 000 volts,
à Fabreville,
en vue de la construction
des lignes de transport
Manicouagan-Montréal.

Installation of an experimental
735,000 volt substation
at Fabreville
related to the building of
the Manicouagan-Montreal
transmission lines.





DEPARTMENT OF NATURAL RESOURCES

PROVINCE OF QUEBEC
OFFICE OF THE MINISTER

The Honourable Paul Comtois, P.C.

Lieutenant-Governor of the Province of Quebec

May it Please Your Honour,

The undersigned has the honour to present the report of
the Quebec Hydro-Electric Commission for the year ended
December 31, 1963.

Respectfully submitted,

Minister of Natural Resources.

A handwritten signature in blue ink, reading 'René Lévesque'.

Quebec, April 7, 1964.

A D M I N I S T R A T I O N

President

JEAN-CLAUDE LESSARD, M.B.A.

Commissioners

RAYMOND LATREILLE, P.Eng.

GEORGES GAUVREAU, N.P.

JEAN-PAUL GIGNAC, P.Eng.

Joint Secretaries

BERNARD LACASSE, Q.C.

WILLIAM E. JOHNSON

Head Office: 75 Dorchester Boulevard West, Montreal

M A N A G E M E N T

Executive Assistant to the President

LÉO ROY, P.Eng.

General managers

Engineering

BENOÎT BARIBEAU, P.Eng.

Distribution and Sales

ROBERT-A. BOYD, P.Eng.

Personnel

ROGER CHARTIER, B.A. M.Soc.Sc.

Operation and Sales

YVON De GUISE, P.Eng.

Finance and Accounting

EDMOND A. LEMIEUX, C.A.

Supplies

L. ANDRÉ PRUDHOMME, P.Eng.

ADMINISTRATIVE DELEGATES OF SUBSIDIARY COMPANIES

J. JOSEPH VILLENEUVE, P. Eng.

Gatineau Power Company

L. ROY, P. Eng.

The Shawinigan Water and Power Company

GABRIEL GAGNON, P. Eng.

Lower St. Lawrence Power Company

MARCEL LAPIERRE, P. Eng.

Saguenay Electric Company

ALEXANDRE BEAUVAIS, P. Eng.

Quebec Power Company

ROLAND H. LALANDE, P. Eng.

Northern Quebec Power Company, Limited

PIERRE GODIN, P. Eng.

Southern Canada Power Company, Limited

Manic 2 — Giant
wood form
for the powerhouse.





THE QUEBEC HYDRO-ELECTRIC COMMISSION

Sir,

The year 1963 has been the most eventful of nearly 20 years spanned by the history of Hydro-Quebec. On February 22nd, the Commission made offers to purchase the shares of privately owned electric utilities operating in the Province. By April 19th, the date of expiry of the offer, substantially more than 90% of the common shares of the private companies had been deposited, payment for the shares being made on April 30. Subsequent to extension of the offers and the procedures taken under the appropriate legislation, the Commission obtained and paid for almost all the remaining undeposited shares.

The companies acquired in these transactions became subsidiaries of Hydro-Quebec and, for the first time in the Province, all electricity production, except for facilities operated by certain industrial organizations in their own manufacturing operations, was brought under the control of a single authority.

The services of Hydro-Quebec now cover virtually the entire Province, except for local distribution of small amounts of power by some municipalities, most of which are purchased from the Commission or its subsidiaries. Power is generated in 47 hydro-electric stations with combined capacities totalling 6,183,677 kilowatts, and in three small thermal-electric plants totalling 40,200 kilowatts. These facilities now permit the balanced distribution of power throughout Quebec and the most efficient use of the water power resources of the Province.

Advantages of nationalization rapidly became apparent as the first steps in normalization of rate structures brought benefits to many communities where rates were reduced by considerable margins. In September, the Commission announced a standardization of rates for domestic customers in approximately 1,100 communities served by the subsidiary companies. The new rates will result in savings of about \$4-million per year to some 400,000 customers. At the same time, new rates were announced for electric house heating to make this form of heating more attractive to customers.

The process of integration of the nationalized companies was set in motion and progress had been made towards the ultimate goal of a province-wide network with the gains in reliability, efficiency and economy which will accrue from unified operation. It is anticipated that complete administrative reorganization will be accomplished by the end of 1964, with employees of subsidiary companies participating in the pension plan, life and accident insurance and other fringe benefits.

Nationalization of service will be of particular benefit to some 20,000 customers in the Northwestern area where energy was distributed at the inefficient and obsolete frequency of 25 cycles per second. After examination of the problems involved, a conversion programme was begun to effect a change-over to the standard frequency of 60 cycles per second. To be completed in 1965, the conversion will cost \$12-million and will have widespread technical and economic impact in this region.

The contribution of Hydro-Quebec to the economy of the Province is incalculable. In addition to making available, to industry and commerce, the vast quantities of low-cost energy essential to modern business activity, Hydro-Quebec has been directly responsible for the establishment, in the Province, of several new industries wishing to take advantage of the opportunities presented by the unprecedented expansion programme of the Commission. The contribution in salaries is also a factor of considerable importance. The number of employees on the payroll of the consolidated system at the end of the year was 15,500. With the addition of the personnel employed by consulting engineers and sub-contractors engaged on Hydro-Quebec projects, the employees of suppliers and the transportation personnel needed to move equipment and supplies, the work force supported by the Commission amounts to a very substantial segment of the community.

At the end of 1963, the consolidated system was serving 1,363,390 customers who used 26-billion kilowatthours during the year, for a total revenue from sales of electricity of more than \$200-million. Residential consumers accounted for 30.5% of revenue from sales of primary power; industry for 39.8%, commercial customers 16.0%, wholesale purchasers 10.5% and the remainder came from municipalities, transport services and interdepartmental sales.

On December 16th, the system attained its maximum output for the year when peak demand reached 6,002,000 kilowatts, representing almost 97% of the hydro-electric system capacity of 6.2 million kilowatts.

Expenditure for operation and maintenance of the consolidated system was \$72,512,996 during 1963 and construction work in progress amounted to \$346,087,775. Fixed assets in properties and plant, at cost, were \$2,031,760,866. An issue of debentures in the amount of \$300-million was negotiated on the American market to finance the purchase of the shares of the companies that have since become Hydro-Quebec subsidiaries.

Besides the acquisition of the subsidiary companies, growth of the system by construction is being pushed forward to meet the constant increase in demand for energy. The new 14 unit generating station at Carillon is rapidly approaching completion with six new groups installed during the year. The station

will reach its full capacity with the addition of the four remaining groups in 1964. Preliminary work was completed at Rapide II preparatory to the installation of a fourth generating group in this plant during 1964.

Progress continues at Manicouagan 2 and power will become available from this site, as scheduled, in the summer of 1965. Site conditions necessitated some revision in the date for closure of the diversion tunnels at Manicouagan 5 and impounding is now scheduled for the summer of 1964 rather than in the spring as originally planned. Other sites in the Manicouagan-Outardes project are scheduled for early development and preparations for the construction of the first of the three projected 735,000 volt transmission lines to Quebec and Montreal were pressed forward to carry power from the area in 1965.

In the past year, negotiations were commenced with the Hamilton Falls Power Corporation, a subsidiary of British Newfoundland Corporation, for the purchase of the entire output, less requirements within the Province of Newfoundland, of a 4.5-million kilowatt generating station to be built on the Hamilton River in Labrador. Concurrently, negotiations were started with Consolidated Edison Company of New York, Inc., for the sale to them, by the Commission, of a substantial part of the energy that would be purchased from Hamilton Falls Power Company.

These proposals are in the stage of negotiation and no decisions had been made by the end of the year. If the discussions are successfully concluded, and necessary approvals received from the governments concerned, the Commission would necessarily revise some of the proposed construction schedules drawn up for development of the Manicouagan-Outardes project. Transmission facilities would have to be constructed to receive the purchased energy at the Quebec-Labrador boundary and to deliver it to the Hydro-Quebec grid and thence to the Consolidated Edison system.

In retrospect, the year has been one of extreme significance for Hydro-Quebec and the Province. For the future, sites on several rivers are under study to ensure continuity of service to meet anticipated demands. The engineers of the Commission maintain constant watch on developments of alternative sources of energy, such as conventional thermal-electric, thermo-nuclear, etc. Should technical progress indicate new techniques would be advantageous, Hydro-Quebec shall continue its rôle of leadership.

In conclusion, I wish to express, on behalf of all members of the Commission, our profound appreciation for the co-operation of all personnel in Hydro-Quebec and in the subsidiary companies who have worked so hard towards a harmonious integration of the systems which now comprise Hydro-Quebec.



President



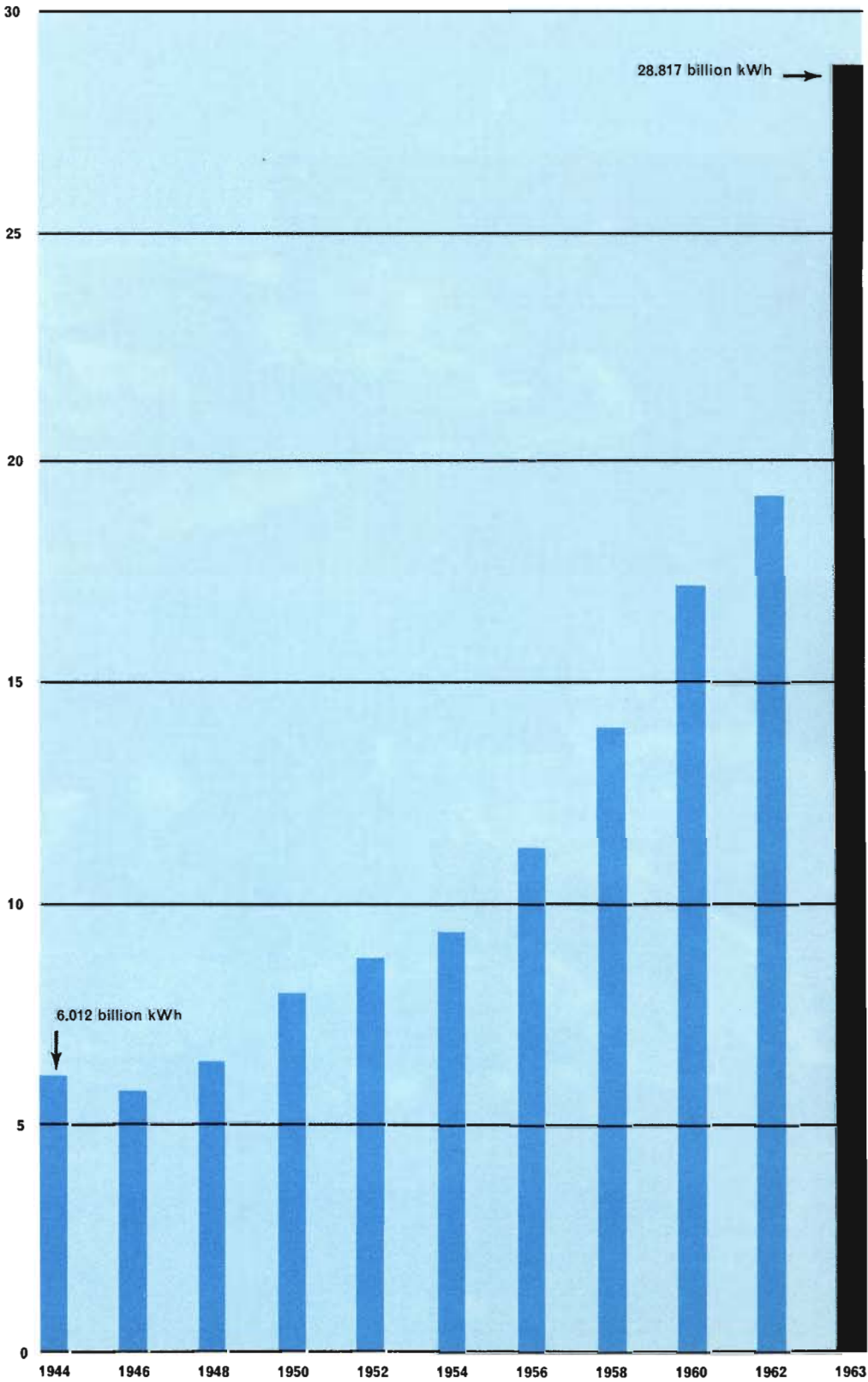
Manic 5—
The magic of electricity
permits round the clock effort
efficient at all hours.

GENERAL REPORT

PRODUCTION OF ENERGY (including purchases)

(billions of kilowatthours)

- HYDRO-QUEBEC 1944-1962
- HYDRO-QUEBEC AND SUBSIDIARIES 1963



1963

HIGHLIGHTS

	1963 Consolidated	1962 Unconsolidated
Installed capacity (kilowatts).....	6,223,877	3,675,260
Consolidated System Peak load (kilowatts).....	6,002,000	2,988,100
Available energy (millions of kilowatthours).....	28,817	19,022
Total electricity sales.....	\$ 200,695,958	112,206,429
Total number of customers at Dec. 31....	1,363,390	589,291
Gross plant additions.....	193,068,399	\$ 151,133,261
Properties and plant at cost.....	\$ 2,377,848,641	\$ 1,354,806,737
Long-term debt (net).....	\$ 1,407,287,599	\$ 852,814,906

The above summary includes information respecting subsidiary companies from acquisition in 1963.

"... as of May 1st,
Hydro-Quebec is the legal owner
of all main companies
distributing electricity in the Province".
— Jean-Claude Lessard, President.



INTEGRATION OF ELECTRICAL SERVICES

On February 22, 1963 Hydro-Quebec made offers for the common shares of the following electric power companies:

The Shawinigan Water and Power Company
Southern Canada Power Company, Limited
Quebec Power Company
Gatineau Power Company
Lower St. Lawrence Power Company
Saguenay Electric Company
Northern Quebec Power Company, Limited

By April 19, 1963 these offers had been accepted in respect of more than 90% of these common shares and on April 30, 1963 payments were made totalling \$318,160,818.

On April 24, 1963 the Commission offered to purchase all the outstanding preferred shares of these companies, payment to be made substantially in ten-year debentures bearing interest at rates equivalent to the preferred dividends. By June 13, 1963 more than 90% of the preferred shares had been acquired.

By the end of 1963 Hydro-Quebec had acquired and paid for all the preferred shares of the above companies and all the common shares except 0.3% of the common shares of Southern Canada Power Company, Limited. Hydro-Quebec also acquired and paid for all the shares of LaSarre Power Company, Limited.

The cost of acquiring the common shares of the various electric companies amounted to \$348,005,133 less \$43,923,444 recovered as a result of the sale of the shares of Shawinigan Industries Limited, holder of certain non-electric assets that had belonged to the Shawinigan Water and Power Company. The acquisition of the preferred shares was made at a cost of \$55,026,055 and was paid for by the issue of bonds in an amount of \$53,177,920 and by cash payments of \$1,848,135. The expenses of acquisition including trust company fees, commissions to brokers and investment dealers, costs of printing, transfer taxes, legal fees etc. amounted to \$2,612,062.

Early in May the directors of the electric companies tendered their resignation and were replaced by officers of Hydro-Quebec. A member of the Hydro-Quebec staff was also named as administrative delegate for each of the newly acquired subsidiaries. In addition to being the chief executive officer for the subsidiary, the administrative delegate also acts as the liaison between the head office of Hydro-Quebec and the management of the subsidiary.

During the year 1963 Hydro-Quebec also made offers to acquire the 46 cooperatives formed under the Rural Electrification Act and distributing electricity in the various parts of the Province. By early 1964 this offer had been accepted by all except one of these cooperatives.

**SOURCE
AND APPLICATION OF FUNDS
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 1963**

*(with comparative figures for the year ended December 31, 1962)
(in thousands of dollars)*

	1963	1962
	Consolidated	Unconsolidated
WORKING CAPITAL AT JANUARY 1.....	\$ 5,776	\$ 19,659
SOURCE OF FUNDS		
Operations of the year.....	27,052	20,401
Expenses of the year not involving a current cash outlay:		
Provision for renewals of properties.....	35,734	20,501
Interest on reserves.....	16,773	14,595
Amortization of debenture discount and expenses.....	1,099	648
Issue of debentures (less discount and expenses).....	243,374	147,132
Exchange premium on debentures issued in United States funds.....	15,468	—
Short term notes payable.....	161,700	—
Sundry items (net).....	597	3,740
	<u>501,797</u>	<u>207,017</u>
	<u>507,573</u>	<u>226,676</u>
APPLICATION OF FUNDS		
New properties and plant.....	193,068	151,133
Repayment of matured debentures.....	2,000	58,900
Sinking funds	15,337	10,867
Acquisition of subsidiary companies.....\$362,007		
less: debentures issued in exchange for preferred shares..... 53,178	<u>308,829</u>	<u>—</u>
	<u>519,234</u>	<u>220,900</u>
WORKING CAPITAL AT DECEMBER 31....	<u><u>\$(11,661)</u></u>	<u><u>\$ 5,776</u></u>

The above statement includes information respecting subsidiary companies from acquisition in 1963.

FINANCE AND ACCOUNTING

The acquisition of the private electric power companies involved net cash payments totalling \$308,541,886 and the issue of ten-year debentures in an amount of \$53,177,920. The long term debt of the private companies at April 30, 1963 amounted to \$249,226,500. The financing of this acquisition was made possible by the sale of a debenture issue of \$300,000,000 in the United States. This amount was taken up over a period of fifteen months at the request of United States authorities in order to reduce its immediate impact on the United States balance of payment conditions. In order to pay for the common shares prior to receipt of the full \$300,000,000 Hydro-Quebec had recourse to bank borrowings and to the issue of short-term notes. This use of the short-term money market resulted in substantial savings of interest and has also given Hydro-Quebec much greater flexibility in the timing of its long-term debt issues. At December 31, 1963 there remained \$100,000,000 still to be received in respect of the \$300,000,000 debenture issue mentioned above.

During the year 1963 the Treasurer of Hydro-Quebec was given overall responsibility for directing the financial affairs of the subsidiary companies, thus providing optimum utilization of the consolidated funds.

The Consolidated Statement of Revenue and Expenditure for the year ended December 31, 1963 reflects the operations of Hydro-Quebec itself for the 12 months and the operations of the subsidiary companies (except LaSarre Power Company Limited) from May 1, 1963. These operations made available for reserves an amount of \$27,052,460 compared to \$20,400,759 for Hydro-Quebec itself in 1962. Taking into account those expenses which do not involve an outlay of cash in the current year, such as depreciation, interest on reserves, amortization of debt discount and expenses, funds totalling \$80,658,000 became available, primarily for the financing of capital expenditures which, for the period, amounted to approximately \$193,000,000.

The only issue of long-term debt, other than the debentures for the acquisition of the subsidiary companies' shares, was the Series "AM" debentures for an amount of \$50,000,000 on June 1, 1963. During the year debentures of \$2,000,000 were redeemed, Hydro-Quebec added \$11,806,000 to its sinking funds and the subsidiary companies complied with their sinking fund requirements by the purchase and cancellation of their own bonds in an amount of \$3,531,500.

ACCOUNTING AND BUDGETARY CONTROL

During the year the Methods and Procedures Division of the Accounting Service revised the accounting system of Hydro-Quebec with a view to standardize the systems of both Hydro-Quebec and its subsidiaries in order to permit a greater degree of accountability by responsibility. The budgets of Hydro-Quebec and its subsidiaries are centralized under Hydro-Quebec's Budget Manager. This is providing a greater degree of control over all operating and capital expenditures.

OPERATIONS

Total capacity of the generating stations operated by the Commission was more than 6.2-million kilowatts at the end of 1963. More than 2-million kilowatts of this capacity is installed in the plants of the subsidiary companies and the addition, during the year, of six new generating groups at Carillon accounted for 280,500 kilowatts.

Integration of the various elements of the huge system now controlled by Hydro-Quebec is progressing and the balanced distribution of power throughout the Province permits optimum utilization of water resources. Hydraulic conditions in the St. Lawrence and Ottawa river watersheds were below normal during the year but substantial increases in the transfer of energy to the subsidiary Gatineau Power Company helped, in part, to maintain reserves on the Ottawa. Levels on the St. Maurice and Bersimis watersheds have been normal.

PRODUCTION

Electricity generated in plants operated by the Commission during the year amounted to more than 26-billion kilowatthours, of which 8-billion kilowatthours were produced by the subsidiary companies, subsequent to the effective date of acquisition. Purchases from sources outside the Province for use in the Northwestern area amounted to 7.9-million kilowatthours. Of all the energy generated, 37% was produced in the Beauharnois plant and 23% was produced in the Bersimis stations. Peak demand on the system, measured at its highest point on December 16 was 6,002,000 kilowatts, of which, 230,000 kilowatts was secondary energy.

Improvements and extensions to the transmission and distribution systems have increased reliability and flexibility and have opened up new areas of the Province to development. In the East, the transmission system was extended from Copper Mountain to Chandler and at the opposite extreme of the Province, additions were made to service new mining communities in the Matagami area. To transport energy to the load centres, some 8,786 miles of high tension transmission lines are in service, including more than 2,300 miles at 300,000 volts.

For the inspection of the vast transmission network operated by the Commission, increasing use has been made of helicopters. More than 1,000 hours of flight time were logged on these operations during the year.

With the aid of the electronic computer, a new system was developed to determine the relation between electricity consumption and the maximum load on transformers. From the information obtained, the computer reveals where overload conditions exist, thus indicating where the transformer has to be replaced. This procedure reduces, by a considerable margin, the amount of transformer testing formerly required.

The systems of Hydro-Quebec and Ontario Hydro, with combined capacities of more than 14-million kilowatts, were connected to operate in electrical synchronism. The interconnection, which was made on existing lines between the Ontario Hydro East system and the Beauharnois generating station, means that either utility will automatically come to the aid of its neighbour in the event of a major loss of power. Through the interconnection, Hydro-Quebec has joined an electrical power grid with a capacity of almost 150-million kilowatts which stretches over more than half of the North American continent.

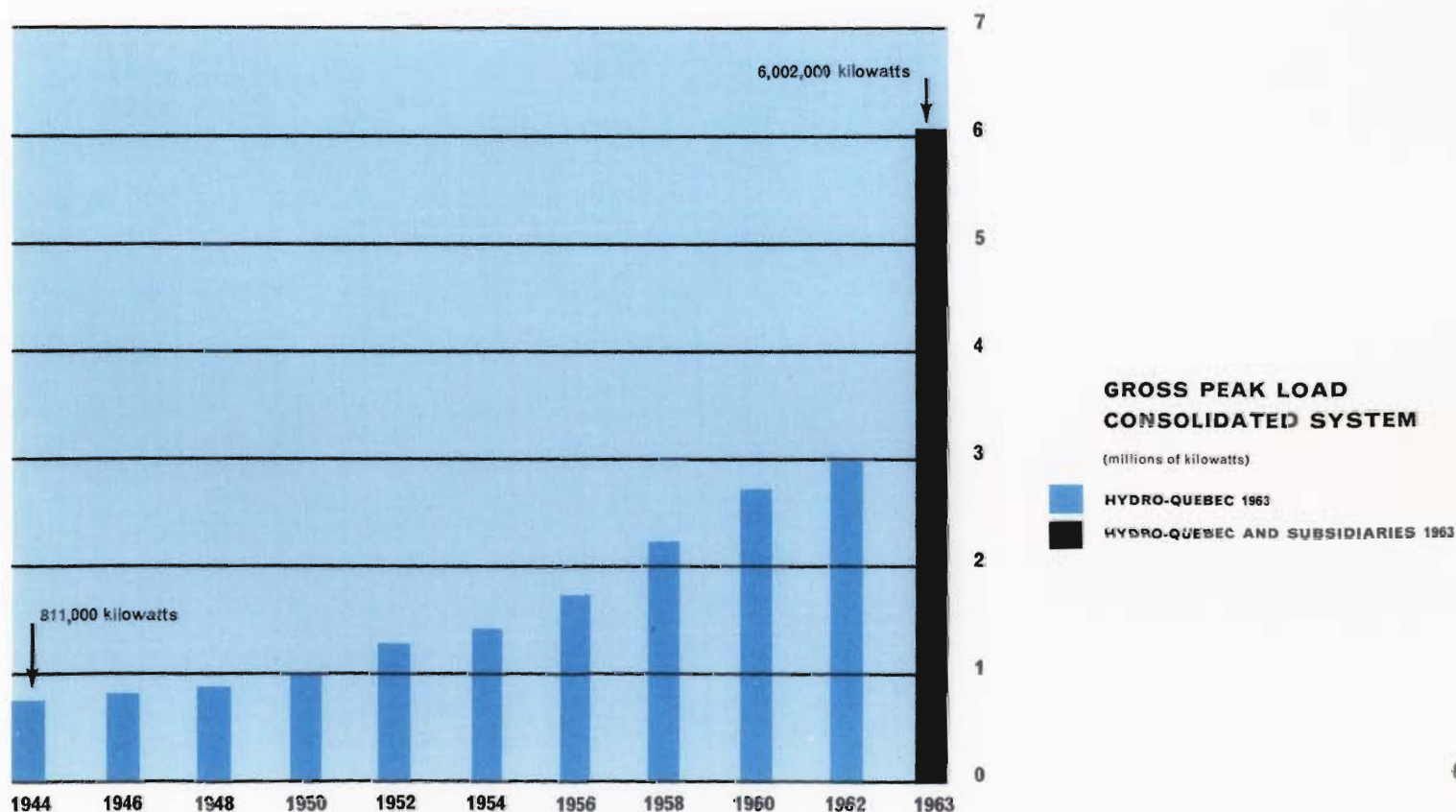
SALES OF ENERGY

Sales of primary energy amounted to more than 23.5-billion kilowatthours, while 2.9-billion kilowatthours of secondary energy were sold.

Residential construction continues to account for increasing numbers of new connections, approximately 1,200,000 customers in this category are now served by Hydro-Quebec and subsidiary companies. Home owners continue to avail themselves of the many benefits made available by electricity. Of approximately 1,200,000 domestic customers served by Hydro-Quebec, more than 632,000 of them use electricity as the source of energy for heating water. In the metropolitan area of Montreal, about 55,000 householders rent water heaters from the Commission; this represents 10% of the residential consumers in the area. Requests for underground connections to residential properties were again prominent and large numbers of customers were connected in this way.

Energy sales to residential customers amounted to more than 4.7-billion kilowatthours. The increasing use of electricity in the homes of customers again had the effect of lowering the average cost per kilowatthour to the consumer on the Hydro-Quebec system. Because the year was well advanced before nationalization of the subsidiary companies took effect, integration of the operation of these companies had not proceeded sufficiently to present overall figures for the entire Province, but major reductions in rates have been effected in many areas. Some 400,000 customers, in more than 1,000 communities, have already benefited from action taken towards normalization of rate structures.

Electric space heating is gaining in popularity and more than 8,000 customers have adopted this form of heating in their homes. Two employees of the Sales Division now devote their time to giving instruction on electric space heating and several courses are scheduled, including classes for master electricians.





This Gothic-like edifice, using the modern benefits of polyethylene, protects construction crews against the winter cold.

The popular demonstrations of food preparation and electric cooking continue to attract large audiences at luncheon meetings and women's groups. The advantages of electricity in the field of home economics are explained and demonstrated and the talks include promotion of improved lighting, home freezing, etc.

Commercial sales representatives continued to visit community centres, colleges, hospitals, restaurants, hotels, etc., to promote commercial cooking. This activity resulted in a considerable increase in load.

Sales of primary energy to industrial customers reached almost 12.5-billion kilowatthours, and commercial establishments consumed 1.7-billion kilowatthours during the year.

The acceptance by householders of the benefits of electrical living has placed severe strains on distribution systems in the last few years. As home owners installed more and more labour saving appliances, loads increased to the point where existing distribution networks in many areas were rapidly becoming overloaded. The trend intensifies as new applications of the most versatile form of energy pour from assembly lines. The loads imposed by stoves, water heaters, space heating equipment and more than 150 other devices continue to rise.

To remedy the situation, Hydro-Quebec began a few years ago to convert the distribution networks from 4,000 volts (4 kV) to 12,000 volts or 25,000 volts. The programme was scheduled to interfere with services as little as possible but, wherever the opportunity was presented, networks were converted. Up to the beginning of 1963, approximately 23,000 kVA has been converted to the new voltages. Work on the project was intensified in 1963 and networks with combined capacities of 44,500 kVA were converted during the year.

During discussions with municipalities regarding the conversion of distribution networks, advantage is taken of the situation to promote expansion or modernization of street lighting installations. Several municipalities have taken the opportunity to bring their lighting systems up to date while the conversion work is in progress and the sale of energy for this purpose has been boosted considerably, rising to almost 158-million kilowatthours for the year.

Municipalities used 289.7-million kilowatthours for power purposes and transportation accounted for 48-million kilowatthours. Wholesale customers bought 3.8-billion kilowatthours of primary energy and 2.2-billion kilowatthours of secondary power.

REVENUES

Revenues from the sales of primary energy during 1963 amounted to \$193,370,120, while sales of secondary power accounted for revenues of \$7,325,837.

Sales to residential customers were \$61,270,386. Revenue from sales of primary energy to industrial customers totalled \$78,006,930 and commercial customers purchased energy to the value of \$32,076,343. Sales to municipalities for power and street lighting purposes were responsible for revenues of \$2,026,410 and \$3,379,845 respectively.

CONSTRUCTION

The Commission is engaged in a vast construction programme to meet the constantly increasing demands on the generating, transmission and distribution facilities of the Province.

SOUTHWESTERN AREA

By the end of the year, the Carillon development on the Ottawa River was rapidly nearing completion. Six 55,000 kVA alternators were installed during 1963 to bring the capacity of the station to 467,500 kilowatts. Started in 1959, the Carillon plant now has ten generating groups in operation and will reach its full development capacity of 654,500 kilowatts in 1964 with the installation of the final four generating groups.

Work continued on the installation of facilities necessary to exploit the capability of Carillon. To carry the output from the development into Montreal, the last 41-mile long, 120-kV, double-circuit cable connecting Carillon to the Charland substation was installed. Two oil-filled, 120-kV underground transmission circuits, plus one spare cable (seven cables in all), were installed between the Fleury and Dorchester substations, a distance of 6.5 miles, to bring Carillon power into the downtown Montreal business area for distribution through the Dorchester substation.

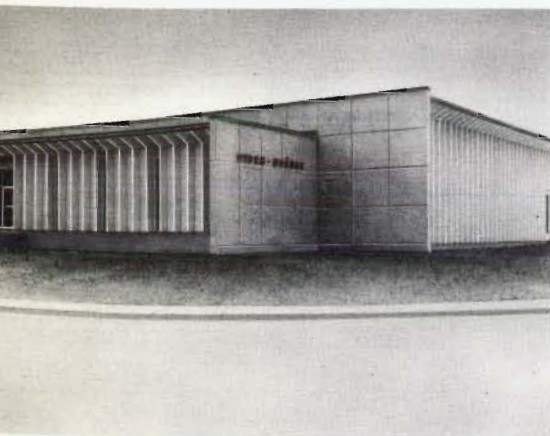
Near Valleyfield a new substation, the Larocque, and a 120-kV, two-circuit transmission line were constructed to supply power to a zinc smelter. Another new substation, the St. Louis, was built to feed the Beauharnois service area of the subsidiary Shawinigan Water and Power Company.

During the month of September, World Fair authorities requested the urgent provision of a power supply to feed dredges providing fill for the fair site. Plans for the 75,000 kilowatt supply were drawn up and work was started. A main 120-kV feeder cable, running between the St. Maxime and Delorimier substations, was cut at a point below the Jacques Cartier bridge. Two new substations of 40,000 kVA capacity each were built, conduits installed and connections made to a new terminal point near the bridge. One mile of 120-kV transmission line was constructed and four miles of 12-kV line. Branch feeder points were installed and in one month from the start of the work, the required seven 12,000 volt power points were ready for connection to the dredges by underwater cable, some three weeks before the target date for completion.

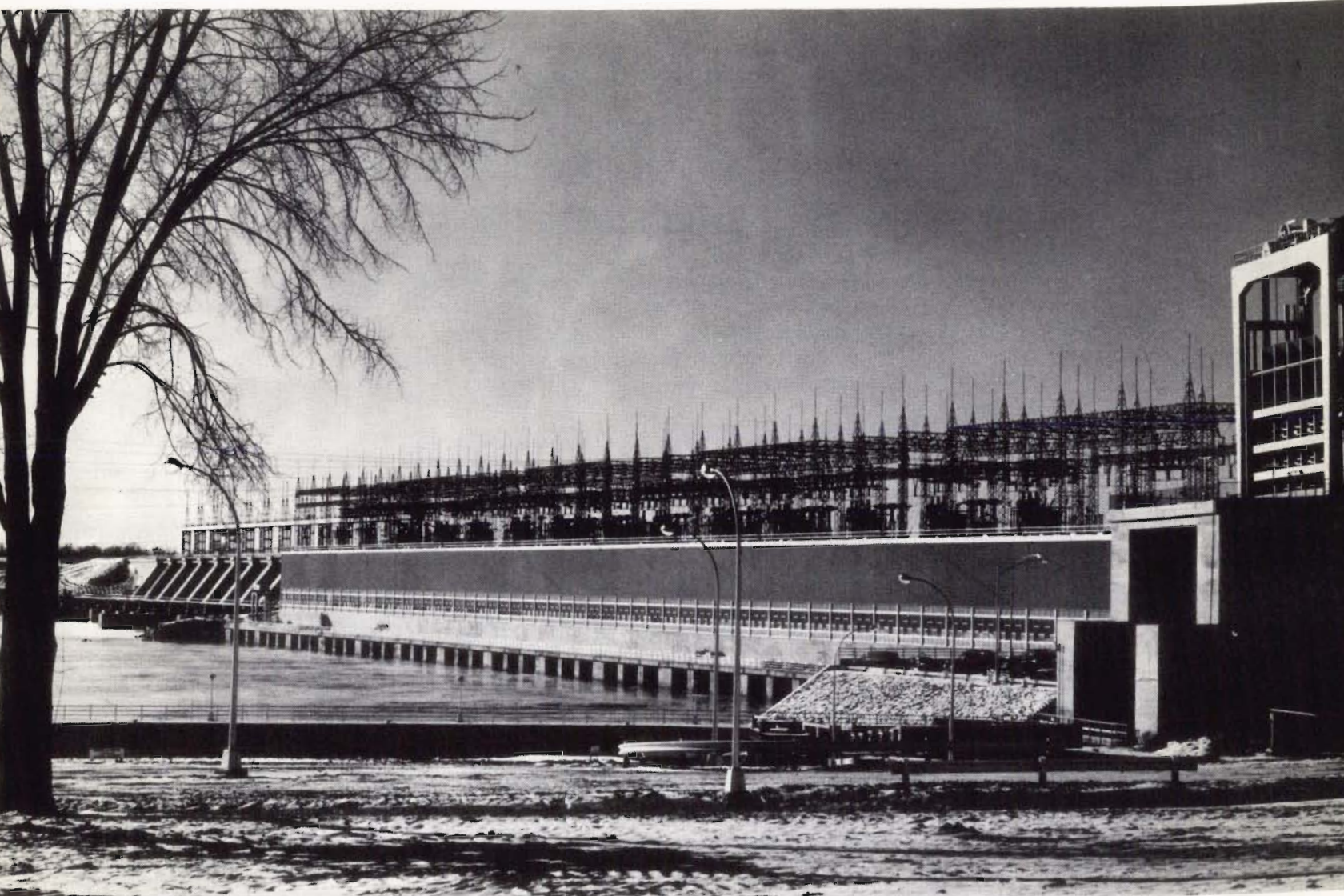
Underground Services

Many years ago, a survey showed that almost 30 companies and civic departments had the right to operate overhead wires in the City of Montreal. In 1911, the city authorities initiated a programme to remove all pole-lines from streets in the downtown commercial areas and replace them with underground services. The plan called for the installation of a civic conduit system capable of accommodating all services; duct space in the conduit to be rented to utilities.

The programme has been progressively implemented and each year saw more streets cleared of overhead services. During 1963, about 17 street-miles of distribution services were placed underground, bringing the total converted to



The exterior of the Lafayette substation, put into operation during the year.



Carillon, Hydro-Quebec's
most recent power development,
50 miles from Montreal.

195 street-miles, more than any other city in Canada. As each street-mile of underground service represents an average of eleven miles of primary or secondary cables, there are now more than 2,000 miles of underground cables serving the city.

The cost of installing and maintaining underground services has always been many times more than that of overhead facilities. In recent years, costs have risen to such an extent that underground distribution has become uneconomical and it has been decided that the conversion programmes will be curtailed in 1964.

Important work was done at the request of the Department of Highways. Approximately 3,500 poles were moved at a cost of \$828,000.

Among the many other additions, not so noticeable but no less important, the programme of installing capacitors for power factor correction was continued.

Operation of the Chambly powerhouse was abandoned several years ago and the ruinous state of the dam rendered its maintenance increasingly difficult. It was considered more economical to construct a new dam than to attempt further maintenance and, in the spring of 1963, a contract was awarded for the construction of a new dam. The greater part of the work had been completed by the end of the year and the new dam will be in service in 1964.

Pointe-des-Cascades

On completion of the Pointe-du-Buisson works, the next step was taken in the programme to restore to riparian interests the water levels they had prior to diversion of water through the Beauharnois Canal. During 1963, a 1,000 foot earth dike was completed, as well as a flood spillway comprising fourteen 40-foot sluice gates. It is anticipated that the entire work will be completed in 1964.

NORTHWESTERN AREA

In the Abitibi region, a 120-kV transmission line, carried on H-frame wood poles, was completed between the existing Pandora substation near Rouyn and the town of Matagami where a new 20,000 kVA substation was completed to serve the Matagami mining area.

A frequency conversion programme was initiated to convert to 60 cycles per second the 25 cycles per second equipment in the area served by the subsidiary Northern Quebec Power Company. This programme will be of great benefit to the 16,000 customers affected by the changeover. Work done during 1963 consisted mainly of preparatory studies, listing of industrial customers on the 25 cycle system and preparation of estimates.

Studies of future energy demands in the Northwestern area indicated the necessity for additional generating capacity in the area and preliminary work was started at the Rapide II generating station preparatory to the installation of a fourth generating unit in 1964.

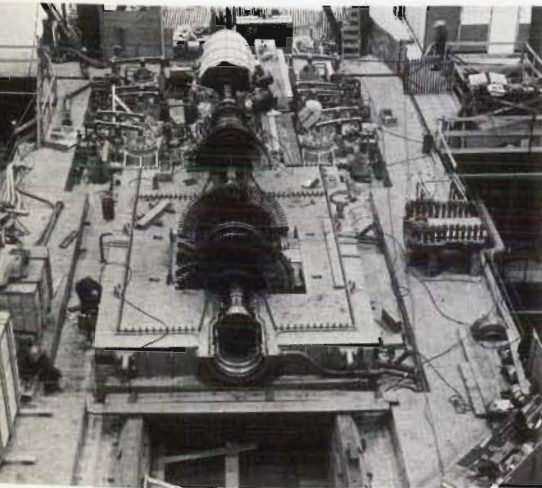
GASPE AREA

To meet the demands for energy on the Gaspé Peninsula, the Les Boules substation was expanded. Four groups of transformers, totalling 230,000 kVA, were installed to supply power from the 230 kV transmission line into the 161 kV and 69 kV systems. The capacity of the 161 - 25 kV transformer substation at Copper Mountain was also increased.

The 161 kV transmission line was extended 65 miles from Copper Mountain to Chandler, where a new substation was constructed to supply power to a paper mill and the surrounding area.

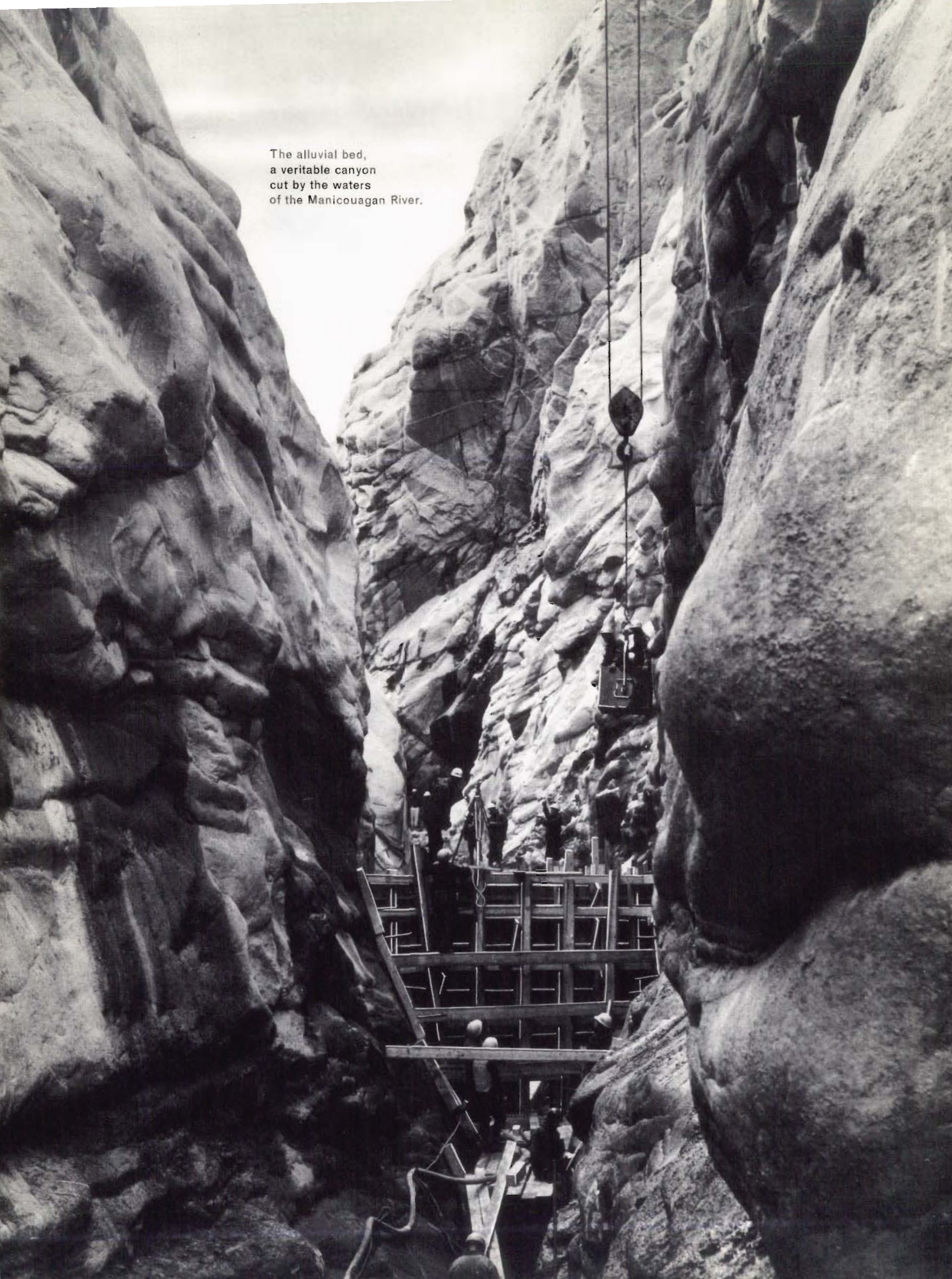
NORTHEASTERN AREA

In the Northeastern area, a fourth group of 315 - 230 kV transformers was brought into service in the Charlesbourg substation to bring the total transformer capacity of this substation to 600,000 kVA.



The interior of the thermal plant at Tracy, scheduled to begin operation in 1964.

The alluvial bed,
a veritable canyon
cut by the waters
of the Manicouagan River.



Manicouagan 5

Construction of the dam at Manicouagan 5 was pressed forward and by the end of the year a total of 633,700 cubic yards of concrete had been poured. The rising crest of the structure had reached elevation 770 at its lowest point, or 274 feet above the base of the gorge.

Because of the immense volume of water to be stored at Manicouagan 5, approximately eight years will be required to fill the 800 square-mile reservoir. This makes it imperative to begin impounding as soon as possible and it had been planned to close the diversion tunnels during February of 1964 to allow the water level to rise in unison with the growth of the dam. Conditions at the site, however, compelled deferment of the closure of the tunnels and the operation has been re-scheduled for the summer of 1964.

Studies relevant to the construction of the powerhouse and the power canal were pursued during the year and are sufficiently advanced to permit start of work on this phase of the project at the beginning of the summer of 1964, with a view to obtaining electricity in 1968.

Manicouagan 2

Several reverses were encountered during the early stages of construction at Manicouagan 2, among them being late delivery and erection of the aerial cableway for placing concrete, late arrival of necessary cranes, and other events beyond the control of site personnel. Despite these set-backs, however, 425,000 cubic yards of concrete were poured during 1963. Working throughout the winter enabled the work crews and engineers to regain the schedule originally laid down and the first generating groups will, as forecast, be ready for service in the summer of 1965.

Manicouagan 1

Studies were made of the additional potential of the first falls on the Manicouagan at the site of the existing McCormick generating station of the Manicouagan Power Company. To assist in meeting the demands anticipated in the next few years, the Commission has requested the Manicouagan Power Company to install two 60,000 kilowatt generating groups in the McCormick plant to come into service in 1965. Studies were completed regarding further development at this site and the decision was made to build a station housing three generating groups of 60,000 kilowatts each to meet anticipated demands in 1966. Preliminary work was carried out during this year preparatory to the start of construction in 1964.

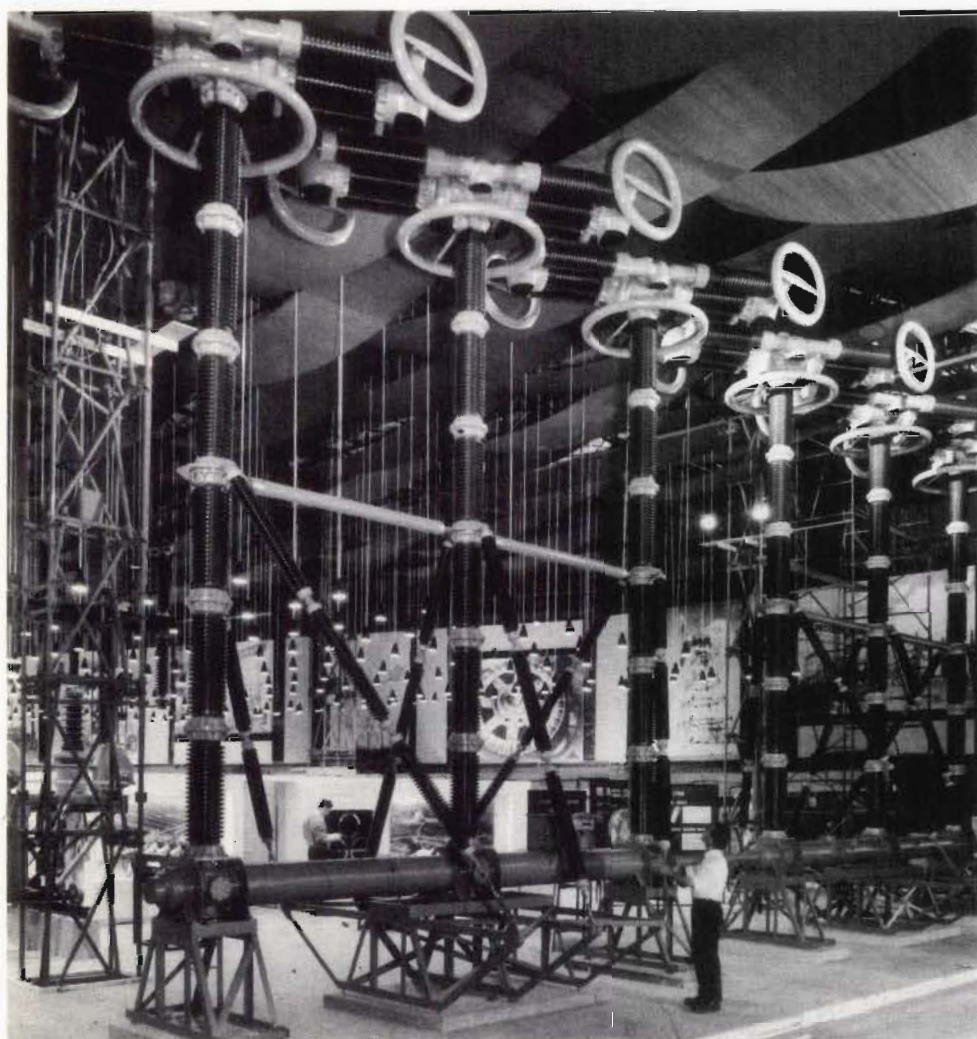
735 KV TRANSMISSION SYSTEM

The transport of the huge blocks of energy that will be generated in the Manicouagan-Outardes development necessitated a transmission system on a scale never before attempted. Details of the 735 kV system selected, and the technological features involved in its design and construction, have already been announced. The year 1963 saw the start of work on this precedent-setting project which, to the engineers, has passed from the stage of high adventure to another construction job.

The project will comprise two collector substations in the Manicouagan-Outardes region to collect the power from the various plants on the two rivers



The press visit Manicouagan.
Left to right: Jean Desraspes, newspaperman,
Michel Kazanovitch, Project Manager,
and the Honorable René Lévesque,
Minister of Natural Resources.



Model of a 735,000 volt
circuit breaker destined for the
Manicouagan-Montreal
transmission line,
the first line of its kind
to carry alternating current
at such a high voltage
over such a long distance.

and raise it to transmission voltage; two transformer substations in the Quebec area and two near Montreal, to reduce the 735 kV voltage for distribution to load centres; and three 735 kV transmission lines to transport the 5.3-million kilowatts of energy as far as Montreal.

The first of the three transmission lines, 356 miles long, will be in service in the autumn of 1965 to connect the Manicouagan collector station to the Boucherville terminal substation. It will pass through the Levis 735-230 kV substation from which a tie line will serve the 735-315 kV Laurentide substation near Quebec.

By the end of 1963, some 75% of the right of way for the transmission line had been cleared and most of the materials for construction of the line had been ordered. Orders had also been placed for all of the substation apparatus necessary to bring the first line into service. A large part of the concrete foundations for the Manicouagan collector station had been poured by the end of the year and work had been started on clearing and levelling the sites for the Levis and Boucherville substations. Erection of the transmission line will begin in the spring of 1964.

TELECOMMUNICATIONS

The huge scale of the Manicouagan-Outardes project, and its tremendous importance to future operations, necessitated absolute reliability and efficiency in control and communications equipment. A microwave telecommunications system with 960 voice channels is being installed to come into operation at the same time as the first 735 kV transmission line.

The new system will form a network over which will be channeled the telecommunications of the Hydro-Quebec system east of Montreal. It will permit, among other things, telemetering, remote control, instantaneous line protection and interchange of information necessary for operations and administration. The system will require the construction of 13 relay stations between Hauterive and Montreal.

FUTURE DEVELOPMENT

Manicouagan 3

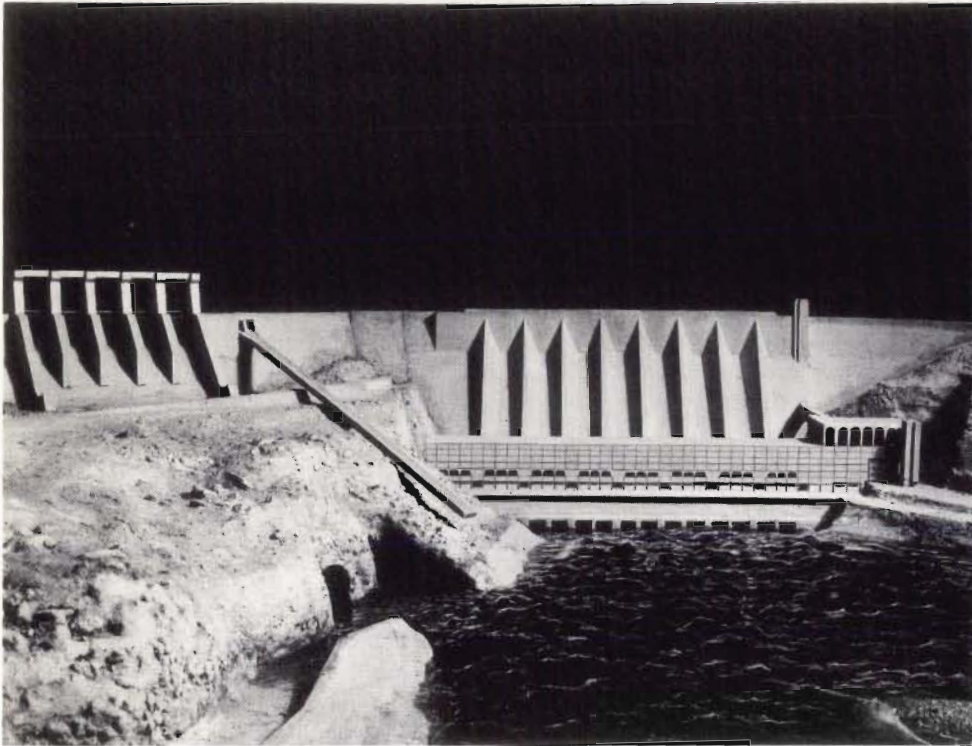
Preliminary studies continued on the development of the potential of Site 3 on the Manicouagan River. Indications are that the site can be most suitably exploited by the construction of a powerhouse in which seven generating groups, each driven by a 210,000 horsepower turbine, will have a combined capacity of 1,123,000 kilowatts.

Outardes River

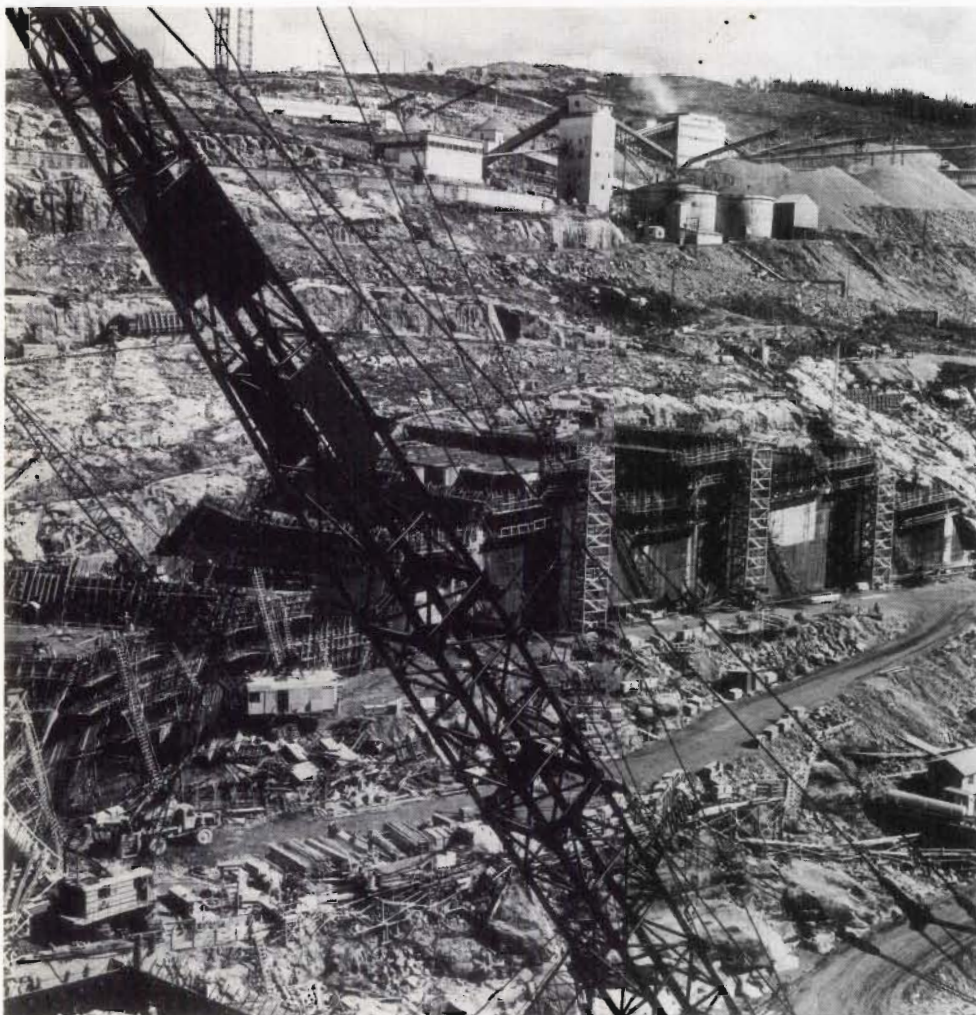
During 1963, the final studies and investigations of the Outardes River were completed and final design details of the work to be done will be drawn up in 1964.

At Outardes 58, a head of 405 feet is available and present plans call for the installation of four generating groups of 153,600 kilowatts each. An interesting feature of the development lies in the seven dams which will be necessary at the site and which will require about 18,000,000 cubic yards of rock for their construction. Only 176,000 cubic yards of concrete will be required for this development.

At Outardes 45, preliminary work is less advanced. It is possible, however, to reveal that plans call for a head of 475 feet of water driving four generating groups of 160,500 kilowatts each.



Scale model of Manicouagan 2 project:
the power plant groups eight generating units
with an installed capacity of 170,000 HP each.



The concrete batching plant
(upper right)
is located close to the dam
under construction.

Investigation shows that further development is possible at the existing Outardes Falls generating station operated by the Quebec North Shore Paper Company. Studies are in progress with a view to installing three generating groups of 104,000 kilowatts each.

Kaniapiskau

Separating the watersheds of the Manicouagan, which flows into the St. Lawrence, and the Kaniapiskau, which flows into Ungava Bay, is a high table-land. On this plateau, it is sometimes difficult to determine in which direction many of the small lakes discharge, in some cases they discharge into both watersheds.

A study was started on the feasibility of taking advantage of this condition to divert part of the main flow of the Kaniapiskau into the Manicouagan. Such a diversion would discharge several thousands of cubic feet of water per second into the Manicouagan and would add considerably to the output of the proposed plants on the river without the necessity for adding further generating equipment.

Rivière-des-Quinze

During the course of 1963, the Commission pursued studies regarding the Rivière-des-Quinze in the Northwestern area. The following studies were carried out:

1. The possibility of adding further generating groups at Angliers.
2. A general study of the First Falls.
3. A detailed study of the Rapide-des-Iles section of the river.

The studies at the last site have been pushed forward with a view to execution in the near future to meet the constantly growing demand for electricity on the Northwest system.

James Bay

Preliminary studies were made during the year to determine possible sites for hydro-electric developments on the rivers discharging into James Bay. Rivers investigated were the Nottaway, Prince Rupert, Eastmain and the Harri-cana. Although normally considered extremely remote, none of the sites investigated is further from Montreal than is Manicouagan 5.



Lac aux Phoques trailer colony,
near the dam site at Manic 2.

A huge silo stores cement
pumped from tanker at
Baie Comeau, where trucks
load up for their trip to the
job sites.



Hydro-Quebec's personnel gave 4871 bottles of blood to the Red Cross in 1963.



PERSONNEL

In 1963, Hydro-Quebec personnel numbered 5,500. At the same time, 4,300 persons were employed on construction sites and 5,700 in the subsidiary companies, for a total of 15,500 employees. These figures do not include personnel employed by consulting engineers or sub-contractors engaged on Hydro-Quebec projects.

EMPLOYMENT SERVICE

Nationalization of the subsidiary companies was responsible for a huge increase in the work load on the employment division and a major re-organization of the department was effected in 1963. Three sections were established within the department to handle Selection, Recruiting and Placement respectively.

In response to publicity programmes, 13,266 applications for employment were received, from which 9,539 candidates were selected for interview by the Selection Section. In addition, the section processed applications for changes of employment from persons already employed by Hydro-Quebec.

The Recruiting Section conducted active campaigns and visited ten universities, interviewing more than 300 candidates. Of these, 71 were offered employment. Visits were also made to six technical schools where 350 candidates were interviewed.

Several key personnel from the Employment Division were loaned to subsidiary companies to assist in the recruiting programmes of the organizations concerned.

INDUSTRIAL RELATIONS

The Industrial Relations Department was re-organized to cope with the problems of integration of the subsidiary companies, particularly with respect to



Speeding the completion of Manic 2 — At work on a draft tube form.

the negotiation and administration of collective agreements and remuneration at all levels of employment.

Nationalization of the private utilities, together with progress of the labour union movement, added 15 new agreements to the 18 already contracted between Hydro-Quebec and the various bargaining groups.

Ten new collective labour agreements were negotiated during 1963 and 22 others were in process of negotiation at the end of the year.

The amount paid out in salaries was \$93,789,661, an increase of 5.97%. Of this amount, some \$32,645,044 was paid to 4,855 employees on the various construction sites.

PROBATIONARY TRAINING COURSES

At the beginning of 1963, there were 35 probationary engineers in training and 17 of these were selected for permanent employment. In June, ten of those remaining in training were assigned to subsidiary companies. During the year, 52 persons accepted offers of probationary employment, 47 engineers, three persons holding Master's degrees in Business Administration, one economist and sociologist. By previous agreement, 17 of the engineers were transferred to subsidiary companies.

TRAINING SERVICE

Employee training received substantial impetus following nationalization of the private companies. Skilled workers from the subsidiaries were given courses such as those provided by the Regional School and the Machine Accounting School.

The "Know your Commission" series of meetings was continued for supervisory personnel and the Employee Training Service started a series of talks entitled "Get to Know Your Project" for officers on the construction sites. An "Integrated Administration" course was also initiated for administrative personnel.

This 4,000 foot overhead cableway carries concrete to the dam construction site at Manic 5.



In all, some 61 regular courses were made available in 335 classes for 4,237 students in the Employee Training Service schools.

GROUP LIFE INSURANCE

During 1963, there were 44 deaths of employees of Hydro-Quebec, 43 dependents died and 21 persons were disabled. The total sums paid to these persons or their families by the Sun Life Company amounted to \$511,200, \$33,200 and \$354,500 respectively.

SUPPLY SERVICES

The value of purchases during the year amounted to \$139,109,146. This figure includes purchases for the subsidiary companies, except the Lower St. Lawrence Power Company, subsequent to their acquisition by Hydro-Quebec.

Because of differences in purchasing procedures of the subsidiary companies, it was not possible to determine the proportion purchased from companies located in Quebec. Of the purchases made for the Hydro-Quebec system, not including subsidiaries, 71.6% or \$85,281,906, came from Quebec suppliers. Standard purchasing procedures will be brought into force throughout the entire system in February, 1964.

Revisions in stock control and inventory procedures were introduced during the year and resulted in substantial economies. As the programme becomes fully effective, further savings should result.

The Traffic Division was responsible for the transportation of more than 365,000 tons of bulk cement and almost 94,000 tons of general freight.

Revenue from the sale of surplus assets resulted in approximately \$1.6-million being deposited in the Hydro-Quebec treasury.

**BALANCE SHEET
AND STATEMENT OF
REVENUE AND EXPENDITURE**

ASSETS	1963	1962
FIXED ASSETS		
Properties and plant at cost:		
In service (Note 2).....	\$2,031,760,866	\$1,087,841,871
Construction work in progress.....	346,087,775	266,964,866
	2,377,848,641	1,354,806,737
Less reserve for renewals (accumulated depreciation).....	452,138,029	184,252,205
	1,925,710,612	1,170,554,532
Construction, operating and sundry equipment, at cost less amount amortized.....	19,302,694	11,556,780
	1,945,013,306	1,182,111,312
CURRENT ASSETS		
Cash and short term investments at cost.....	2,127,480	6,783,049
Accounts receivable.....	25,708,916	10,498,722
Unbilled revenue.....	14,864,913	7,464,200
Materials and supplies at cost.....	14,511,604	7,908,809
Expenses applicable to future operations.....	2,713,174	730,282
	59,926,087	33,385,062
OTHER ASSETS		
Investments at cost (Note 3).....	10,995,652	
Employees' mortgage loans.....	7,702,559	7,857,597
Deferred accounts receivable.....	6,488,138	3,657,176
	25,186,349	11,514,773
UNAMORTIZED DEBENTURE DISCOUNT AND EXPENSES.....	20,171,194	12,413,508
	\$2,050,296,936	\$1,239,424,655

Approved on behalf of the Commission:

(Sgd.) JEAN-CLAUDE LESSARD, *President*
(Sgd.) RAYMOND LATREILLE, *Commissioner*

(Sgd.) E. A. LEMIEUX
General Manager
Finance and Accounting

BALANCE SHEET

AS AT DECEMBER 31, 1963

WITH COMPARATIVE FIGURES AS AT DECEMBER 31, 1962 (NOTE 1)

LIABILITIES	1963	1962
LONG-TERM DEBT (Note 4)		
Bonds and debentures.....	\$1,437,235,920	\$ 890,340,000
Net exchange premium on debt payable in United States funds.....	19,383,088	
	<u>1,456,619,008</u>	<u>890,340,000</u>
Less sinking funds.....	49,331,409	37,525,094
	<u>1,407,287,599</u>	<u>852,814,906</u>
CURRENT LIABILITIES		
Bank loans and overdrafts.....	18,235,554	
Short term notes payable.....	161,700,000	
Accounts payable and accrued liabilities.....	35,408,110	17,628,569
Accrued interest.....	17,943,237	9,980,314
	<u>233,286,901</u>	<u>27,608,883</u>
DEFERRED LIABILITIES		
Workmen's compensation awards.....	2,155,897	1,940,325
Employees' accumulated sickness benefits.....	7,426,385	6,561,348
Customers' deposits and advances.....	7,162,814	3,246,187
Deferred accounts payable.....	1,899,558	
	<u>18,644,654</u>	<u>11,747,860</u>
RESERVES		
Contingencies.....	142,211,194	134,254,950
Stabilization of rates.....	75,000,000	58,000,000
Amortization.....	173,866,588	154,998,056
	<u>391,077,782</u>	<u>347,253,006</u>
	<u>\$2,050,296,936</u>	<u>\$1,239,424,655</u>

The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1963

WITH COMPARATIVE FIGURES FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1962 (NOTE 1)

REVENUE	1963	1962
Sales of electricity.....	\$200,695,958	\$112,206,429
Increase in unbilled revenue.....	1,132,490	788,800
	<u>201,828,448</u>	<u>112,995,229</u>
Other operating income (net).....	5,175,361	3,168,254
	<u>207,003,809</u>	<u>116,163,483</u>
 EXPENDITURE		
Operating, maintenance, administration and other current expenses	72,512,996	32,455,111
Provision for renewals (depreciation) (Note 5).....	35,734,429	20,501,327
Contributions for school and municipal purposes.....	4,604,398	942,399
Education tax.....	3,577,014	2,800,000
Income taxes (Note 6).....	1,512,888	
	<u>117,941,725</u>	<u>56,698,837</u>
 NET OPERATING INCOME	89,062,084	59,464,646
Less interest (net) (Note 7).....	62,009,624	39,063,887
 AVAILABLE FOR RESERVES	<u>\$ 27,052,460</u>	<u>\$ 20,400,759</u>
 RESERVE PROVISIONS		
Contingencies.....	\$ 1,471,732	\$ 407,086
Stabilization of rates.....	14,198,600	2,001,540
Amortization (Note 8).....	11,382,128	17,992,133
	<u>\$ 27,052,460</u>	<u>\$ 20,400,759</u>

The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

MAHEU, NOËL & CO.
Chartered Accountants

CLARKSON, GORDON & CO.
Chartered Accountants

CONSOLIDATED STATEMENT OF RESERVES

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1963

	<u>Total</u>	<u>Contingencies</u>	<u>Stabilization of Rates</u>	<u>Amortization</u>
Balance—December 31, 1962.....	\$347,253,006	\$134,254,950	\$58,000,000	\$154,998,056
ADD:				
Interest on reserves.....	16,772,316	6,484,512	2,801,400	7,486,404
Provisions from consolidated revenue....	27,052,460	1,471,732	14,198,600	11,382,128
Balance—December 31, 1963.....	<u>\$391,077,782</u>	<u>\$142,211,194</u>	<u>\$75,000,000</u>	<u>\$173,866,588</u>

The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

AUDITORS' REPORT

We have examined the consolidated balance sheet of the Quebec Hydro-Electric Commission and its subsidiary companies as at December 31, 1963 and the related consolidated statements of revenue and expenditure and reserves for the year ended on that date. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us, the operations of the Commission during the year have been carried on in conformity with the law and the accompanying consolidated balance sheet and the related consolidated statements of revenue and expenditure and reserves, forming the report of the Commission, present fairly the financial position of the Commission and its subsidiary companies as at December 31, 1963 and the results of their operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Maheu, Noël & Co.
Chartered Accountants

Clarkson, Gordon & Co.
Chartered Accountants

Montreal, April 1, 1964

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1963

NOTE 1— SUBSIDIARY COMPANIES

Following offers to purchase the outstanding capital of certain privately owned electric power companies in the Province of Quebec, the Commission acquired during the year all of the shares of seven companies, and 99.7% of the shares of another, for an approximate net cost of \$362,000,000 including commissions, security transfer taxes, legal fees and other expenses. The accompanying financial statements consolidate the accounts of these subsidiary companies from the effective dates of their acquisition, as follows:

April 30, 1963 —

The Shawinigan Water and Power Company, and its wholly-owned subsidiary,
St. Maurice Power Corporation

Southern Canada Power Company, Limited (99.7% owned)

Quebec Power Company

Gatineau Power Company

Northern Quebec Power Company, Limited

Lower St. Lawrence Power Company

Saguenay Electric Company

July 31, 1963 —

La Sarre Power Company, Limited

The comparative figures for 1962 relate to the Commission only.

NOTE 2— PROPERTIES AND PLANT IN SERVICE

The cost of acquiring the shares of the subsidiary companies exceeded by approximately \$67,200,000 the book value of their net assets. This excess has been included on consolidation with properties and plant in service, and has been depreciated in 1963 by a charge to operations.

NOTE 3— INVESTMENTS AT COST

4% Unsecured Note, due 1991, Gelco Enterprises Ltd.....	\$ 7,450,000
Common shares, Hamilton Falls Power Corporation Limited.....	2,250,000
Advance to Hamilton Falls Power Corporation Limited.....	500,000
Non-interest bearing note, Saint John Realty Company.....	386,100
Common shares, British Newfoundland Corporation Ltd.....	292,540
Sundry investments.....	117,012
	\$10,995,652

NOTE 4 — LONG-TERM DEBT

Quebec Hydro-Electric Commission — guaranteed by the Province of Quebec

			Long-Term Debt	Sinking Fund Investments
Series "C"	3%	1964-1969.....	\$ 6,540,000	
"D"	2¾%-3%	1964-1973.....	30,800,000	
"H"	3%	1965.....	5,000,000	
†"K"	3½%	1978.....	50,000,000U.S.	\$ 8,856,764
†"L"	3¼%	1974.....	25,000,000	2,298,722
†"M"	3½%	1975.....	40,000,000	4,372,244
†"N"	3½%	1981.....	50,000,000U.S.	6,500,720
†"O"	4¼%	1976.....	25,000,000	2,499,078
†"P"	4¼%	1981.....	35,000,000U.S.	3,925,043
†"Q"	4¾%	1977.....	50,000,000U.S.	4,469,460
†"S"	5%	1975-1982.....	28,000,000	1,957,933
†"T"	3¾%	1983.....	50,000,000U.S.	2,669,766
†"V"	4½%-5%	1966-1979.....	25,000,000	1,010,566
†"W"	5%	1980.....	30,000,000	1,229,241
†"X"	5%	1984.....	50,000,000U.S.	2,180,731
†"Y"	6%	1969-1979.....	35,000,000	1,409,914
†"Z"	5½%	1964-1969-1982.....	50,000,000	1,535,947
†"AA"	5%-5½%	1965-1983.....	40,000,000	1,208,437
†"AB"	5%-5½%	1967-1985.....	50,000,000	1,010,108
†"AC"	4¾%-5½%	1966-1985.....	50,000,000	1,007,398
†"AD"	5%-5½%	1968-1982.....	60,000,000	583,000
"AE"	4%	1967.....	30,000,000	
†"AF"	5½%-5¾%	1970-1984.....	60,000,000	606,337
			875,340,000	
Issued in 1963				
†"AG"	5%	1988.....	200,000,000U.S.	
"AH"	4%	1973.....	20,000,000	
"AI"	4½%	1973.....	7,118,020	
"AJ"	5%	1973.....	12,196,000	
"AK"	5½%	1973.....	5,775,000	
"AL"	6%	1973.....	8,088,900	
†"AM"	5¼%	1986.....	50,000,000	
			1,178,517,920	\$49,331,409
Assumed —				
Montreal Light, Heat & Power				
Consolidated 4% — 1969.....			13,000,000	
			\$1,191,517,920	

† Sinking fund debentures.

The sinking funds are invested in Commission debentures at cost (par value \$50,782,500).

Contracts have been signed covering the issue by May 15, 1964 of an additional \$100,000,000 U.S. of Series "AG" debentures.

NOTE 4 — CONTINUED

The Shawinigan Water and Power Company

First Mortgage Sinking Fund Bonds

Series H	3 $\frac{1}{2}$ %	1970	.....
J	3 $\frac{1}{2}$ %	1970	.....
M	3%	1971	.....
N	3%	1971	.....
O	3 $\frac{1}{4}$ %	1972	.....
P	3 $\frac{1}{2}$ %	1973	.....
Q	3%	1975	.....
R	4 $\frac{3}{4}$ %	1976	.....
S	5 $\frac{3}{4}$ %	1981	.....

Long-Term Debt

\$	13,612,000
	6,976,500
	25,000,000 U.S.
	6,097,000
	12,001,500
	20,147,000
	15,000,000 U.S.
	13,410,000
	19,341,500
	<u>131,585,500</u>

Convertible Sinking Fund Debentures

1957 Series	5 $\frac{1}{2}$ %	1972	
-------------	-------------------	------	-------

	13,389,000
\$	<u>144,974,500</u>

St. Maurice Power Corporation

First Mortgage Sinking Fund Bonds

Series A	3 $\frac{1}{4}$ %	1970	
----------	-------------------	------	-------

\$	<u>8,167,000</u>
----	------------------

Southern Canada Power Company, Limited

First Mortgage Bonds

Series B	3 $\frac{1}{2}$ %	1976	.....
C	3 $\frac{1}{2}$ %	1976	.....
D	3 $\frac{3}{8}$ %	1981	.....

\$	6,000,000
	2,500,000
	2,500,000
\$	<u>11,000,000</u>

Quebec Power Company

First Mortgage Sinking Fund Bonds

Series F	3%	1972	.....
G	6 $\frac{1}{4}$ %	1982	.....

\$	2,668,000
	14,000,000
\$	<u>16,668,000</u>

Gatineau Power Company

First Mortgage Bonds

Series C	3%	1970	.....
D	3 $\frac{1}{4}$ %	1970	.....
E	3 $\frac{3}{4}$ %	1973	.....

\$	41,941,000 U.S.
	3,832,000
	2,730,000
\$	<u>48,503,000</u>

Lower St. Lawrence Power Company

First Mortgage Sinking Fund Bonds

Series B	3 $\frac{3}{4}$ %	1965	.....
C	3 $\frac{1}{4}$ %	1965	.....
D	3 $\frac{3}{4}$ %	1965	.....
E	4 $\frac{1}{2}$ %	1973	.....
F	5 $\frac{7}{8}$ %	1984	.....

\$	1,199,000
	764,500
	804,000
	960,000 U.S.
	1,000,000 U.S.
\$	<u>4,727,500</u>

Northern Quebec Power Company, Limited

First Mortgage Sinking Fund Bonds

Series A	3 $\frac{3}{4}$ %	1967	.....
B	5 $\frac{1}{8}$ %	1974	.....

\$	2,388,500
	1,044,000

General Mortgage Sinking Fund Bonds

4 $\frac{1}{2}$ %	1967	
-------------------	------	-------

	1,804,500
\$	<u>5,237,000</u>

Saguenay Electric Company

First Mortgage Sinking Fund Bonds

Series B	3 $\frac{3}{4}$ %	1968	.....
C	4 $\frac{7}{8}$ %	1973	.....

\$	1,141,000
	1,200,000

General Mortgage Sinking Fund Bonds

Series A	5 $\frac{1}{2}$ %	1982	
----------	-------------------	------	-------

	4,000,000
\$	<u>6,341,000</u>

La Sarre Power Company, Limited

\$	100,000
----	---------

Total Long-Term Debt Consolidated

\$	<u>1,437,235,920</u>
----	----------------------

Consolidated long-term debt as at December 31, 1963 includes \$568,901,000 payable in U.S. currency.
1964 consolidated long-term debt maturities and sinking fund requirements total approximately \$26,000,000.

NOTE 5 — PROVISION FOR RENEWALS (depreciation)

The Commission makes provision for renewals (depreciation) on the sinking fund method, and the 1963 provision includes an interest component of \$8,865,144. The subsidiary companies in 1963 followed previously established practices of providing for depreciation, in general, on the straight line method. The adoption by the subsidiary companies of the Commission's method would not have affected materially the 1963 consolidated provision for renewals.

The Commission is presently studying its own and its subsidiaries' depreciation practices with a view to applying a single method throughout the undertaking. Preliminary results of this study indicate that the consolidated reserve for renewals (accumulated depreciation) at December 31, 1963 is in excess of requirements.

NOTE 6 — INCOME TAXES

The earnings of the subsidiary companies are considered to be exempt from Federal income tax under Section 62 (1) (c) of the Income Tax Act, and the income taxes charged to consolidated revenue and expenditure accordingly provide principally for Province of Quebec taxes.

NOTE 7 — INTEREST

Interest of \$62,009,624 consists of \$56,730,251 interest on long-term debt, \$4,815,760 interest on bank loans and overdrafts and short-term notes payable, \$16,772,316 interest on reserves, \$1,099,409 amortization of debenture discount and expenses, less \$15,792,606 interest charged to construction work in progress and \$1,615,506 net interest earned on short-term investments and other assets.

NOTE 8 — AMORTIZATION RESERVE PROVISION

In the past the Commission has accumulated in the amortization reserve amounts sufficient to amortize invested capital over a period of thirty-five years. In 1963, it has provided the amount necessary to amortize such capital over fifty years, the maximum period permissible by law.

NOTE 9 — PENSIONS

The Hydro-Quebec employees' pension plan provides for contributions to a pension fund by both the Commission and its employees and the benefits payable thereunder are guaranteed by the Commission. The Commission makes no provision in its accounts for any liability arising from this guarantee. The pension plans of subsidiary companies are fully funded.

NOTE 10 — COMMITMENTS

Commitments in respect of construction contracts, for the purchase of materials and equipment, and for the acquisition of cooperatives formed under the Rural Electrification Act of the Province of Quebec, amounted to approximately \$120 million at December 31, 1963.

SUMMARY OF REVENUE AND EXPENDITURE

(IN THOUSANDS OF DOLLARS)

	CONSOLIDATED	UNCONSOLIDATED			
	1963	1962	1961	1960	1959
REVENUE					
Sales.....	\$200,696	\$112,206	\$103,803	\$95,943	\$ 88,463
Increase in unbilled revenue	1,132	789	750	735	15
Other operating income (net)	5,176	3,168	2,918	2,623	2,899
	<u>207,004</u>	<u>116,163</u>	<u>107,471</u>	<u>99,301</u>	<u>91,377</u>
EXPENDITURE					
Operating, maintenance, administration and other current expenses.....	72,513	32,455	28,138	26,838	24,615
Provision for renewals (depreciation).....	35,734	20,501	19,581	22,358	16,169
Contributions for school and municipal pur- poses.....	4,605	942	733	734	729
Education tax.....	3,577	2,800	2,800	2,800	2,800
Income taxes.....	1,513				
	<u>117,942</u>	<u>56,698</u>	<u>51,252</u>	<u>52,730</u>	<u>44,313</u>
NET OPERATING INCOME	89,062	59,465	56,219	46,571	47,064
OTHER EXPENSES					
Interest: on long-term debt.....	56,730	37,520	31,975	26,749	22,314
on short-term debt.....	4,816				
on reserves.....	16,772	14,595	12,680	11,446	9,016
Amortization of debenture discount and expenses.....	1,099	648	548	478	516
Interest applied to construction.....	(15,792)	(12,476)	(7,157)	(3,949)	(7,551)
Investment income (net).....	(1,615)	(1,223)	(1,732)	(2,255)	(1,813)
	<u>62,010</u>	<u>39,064</u>	<u>36,314</u>	<u>32,469</u>	<u>22,482</u>
AVAILABLE FOR RESERVES	\$27,052	<u>\$20,401</u>	<u>\$19,905</u>	<u>\$14,102</u>	<u>\$24,582</u>
RESERVE PROVISIONS					
Deferred maintenance.....				\$ 1,284	\$ 4,998
Improvements.....				2,199	4,982
Contingencies.....	\$ 1,472	\$ 407	\$ 2,257	10,619	6,834
Stabilization of rates.....	14,198	2,002	1,250		1,861
Amortization.....	11,382	17,992	16,398		5,907
	<u>\$27,052</u>	<u>\$20,401</u>	<u>\$19,905</u>	<u>\$14,102</u>	<u>\$ 24,582</u>

NOTE:

The above summary includes the earnings
of subsidiary companies from acquisition in 1963.

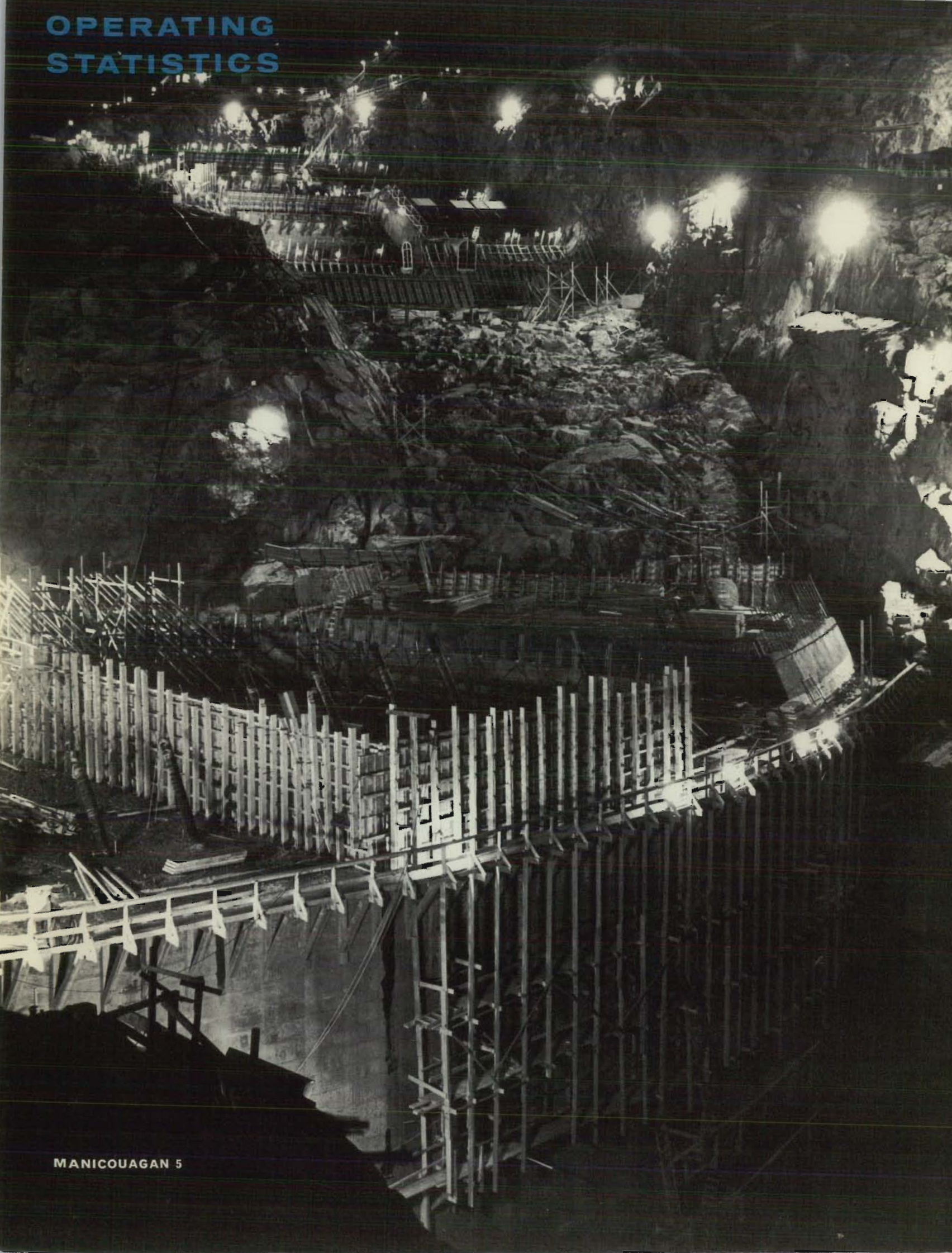
FIVE-YEAR SALES AND REVENUE

	CONSOLIDATED	UNCONSOLIDATED			
	1963	1962	1961	1960	1959
ELECTRIC ENERGY GENERATED AND PURCHASED (Thousand kWh)					
Generated.....	26,191,905	18,325,826	17,751,523	15,955,200	13,956,211
Purchased.....	2,666,812	696,516	685,092	684,241	700,094
	<u>28,858,717</u>	<u>19,022,342</u>	<u>18,436,615</u>	<u>16,639,441</u>	<u>14,656,305</u>
Losses and internal use.....	2,440,816	1,264,354	1,207,641	1,092,699	998,905
Total Electric Energy Sold.....	<u>26,417,901</u>	<u>17,757,988</u>	<u>17,228,974</u>	<u>15,546,742</u>	<u>13,657,400</u>
ELECTRIC SALES (Thousand kWh)					
Domestic.....	4,766,344	2,401,529	2,200,373	2,043,691	1,876,927
Commercial.....	1,701,513	1,061,319	1,012,053	948,252	883,279
Industrial: Primary.....	12,457,743	4,993,597	4,499,625	4,446,889	4,123,470
Secondary.....	777,249	490,118	425,352	498,940	372,930
Municipal Service.....					
Power.....	289,737	223,618	211,461	210,264	204,969
Street Lighting.....	157,875	83,508	71,380	65,400	58,237
Transportation.....	48,048	46,234	40,867	41,505	50,294
Wholesale: Primary.....	3,837,567	5,431,461	5,102,181	4,578,347	4,112,164
Secondary.....	2,148,594	2,862,529	3,566,850	2,582,622	1,808,999
Interdepartmental.....	233,231	164,075	98,832	130,832	166,131
Total Electric Sales.....	<u>26,417,901</u>	<u>17,757,988</u>	<u>17,228,974</u>	<u>15,546,742</u>	<u>13,657,400</u>
SALES REVENUE					
Domestic.....	\$ 61,270,386	\$ 28,998,687	\$ 26,969,702	\$25,304,629	\$23,377,778
Commercial.....	32,076,343	19,023,214	18,196,582	16,986,811	15,785,647
Industrial: Primary.....	78,006,930	34,053,952	30,546,356	29,381,464	27,690,772
Secondary.....	1,848,928	1,201,111	1,031,509	1,199,792	764,491
Municipal Service.....					
Power.....	2,026,410	1,332,781	1,252,049	1,206,203	1,146,976
Street Lighting.....	3,379,845	1,169,712	1,029,052	941,274	851,089
Transportation.....	426,481	412,006	377,692	391,441	524,618
Wholesale: Primary.....	15,643,813	21,432,568	19,405,590	16,897,129	14,797,614
Secondary.....	5,476,909	4,120,519	4,738,631	3,279,003	3,061,188
Interdepartmental.....	539,913	461,879	255,579	355,254	462,306
Total Electric Sales.....	<u>\$200,695,958</u>	<u>\$112,206,429</u>	<u>\$103,802,742</u>	<u>\$95,943,000</u>	<u>\$88,462,479</u>
TOTAL CUSTOMERS (year end)	1,363,390	589,291	574,992	558,600	536,487
DOMESTIC CUSTOMERS (year end)	1,192,965	520,723	509,043	494,124	475,014

NOTE:

The above statement includes information respecting subsidiary companies from acquisition in 1963.

OPERATING STATISTICS



MANICOUAGAN 5

THE CONSOLIDATED SYSTEM

1. (a) Net Generation :	(kWh)
By plants owned by Hydro-Quebec, as of January 1, 1963.....	18,346,674,000
1. (b) Net Generation by the Subsidiaries (since their acquisition):	
By plants of:—	
The Shawinigan Water & Power Company.....	5,489,163,000
Quebec Power Company.....	125,190,000
Southern Canada Power Company, Limited.....	156,221,000
Gatineau Power Company.....	1,690,028,000
Northern Quebec Power Company, Limited.....	308,622,000
Saguenay Electric Company.....	15,103,000
Lower St. Lawrence Power Company.....	58,015,000
La Sarre Power Company, Limited (5 months).....	2,889,000
Total generation:— by: plants of Hydro-Quebec and its Subsidiaries....	26,191,905,000
2. Purchased from :	
S. W. & P. to Hydro-Quebec (Jan. to April).....	170,513,000
MacLaren-Quebec Power Co. to Gatineau Power Company (May-Dec.).....	154,270,000
Alcan to Hydro-Quebec for Chibougamau region (12 months).....	161,971,000
Alcan to Hydro-Quebec for the Shawinigan Water & Power Company (May-Dec.).....	1,862,890,000
Alcan to Hydro-Quebec for the Saguenay Electric Company (May-Dec.).....	271,568,000
Sundry purchases.....	45,600,000
Total energy purchased.....	2,666,812,000
3. Net System Total Output.....	28,858,717,000
4. Net System Primary Output.....	25,932,874,000
5. Total Sales.....	26,417,901,000
6. Losses.....	2,440,816,000
7. System Peaks (kW) ^(a)	
Primary.....	5,788,000
Secondary.....	214,000

(a) taken at time of the primary system peak.

HYDRO-QUEBEC EMPLOYEES' PENSION FUND

STATEMENT OF ASSETS AND RESERVE AS AT DECEMBER 31, 1963

ASSETS

Investments, at cost (par value \$19,146,000; approximate market value \$18,000,000):	
Bonds of or guaranteed by the Province of Quebec.....	\$10,986,133
Municipal and School Commission bonds.....	7,846,431
	18,832,564
Past service contributions due from employees.....	46,765
Amount due from Hydro-Quebec.....	365,482
	\$19,244,811

RESERVE

Balance as at December 31, 1962.....	\$17,209,783
Additional past service contributions, less cancellations.....	77,751
	17,287,534
Net revenue for the year.....	1,957,277
Balance as at December 31, 1963.....	\$19,244,811

Note: The Quebec Hydro-Electric Commission is
responsible for any deficiency in this fund.

Maheu, Noël & Co.
Chartered Accountants

Clarkson, Gordon & Co.
Chartered Accountants

Approved on behalf of the Commission:

(Sgd.) Jean-Claude Lessard, *President*

(Sgd.) Raymond Latreille, *Commissioner*

(Sgd.) E. A. Lemieux, *General Manager
Finance and Accounting*

STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1963

REVENUE

Contributions:		
Employees	\$ 766,287	
Hydro-Quebec	1,532,573	
	<u>2,298,860</u>	
Less: Refunded to employees leaving service	44,795	\$2,254,065
Revenue from investments		<u>845,708</u>
		<u>3,099,773</u>

EXPENDITURE

Pensions paid		<u>1,142,496</u>
NET REVENUE transferred to reserve		<u><u>\$1,957,277</u></u>

AUDITORS' REPORT

We have examined the statement of assets and reserve of the Hydro-Quebec Employees' Pension Fund as at December 31, 1963 and the statement of revenue and expenditure for the year ended on that date. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us, the accompanying statements of assets and reserve and of revenue and expenditure present fairly the assets of the Fund as at December 31, 1963 and its revenue and expenditure for the year ended on that date, on a basis consistent with that of the preceding year.

Maheu, Noël & Co.
Chartered Accountants

Montreal, April 1, 1964

Clarkson, Gordon & Co.
Chartered Accountants

