

ANNUAL REPORT

of the

**SOUTHERN CANADA
POWER COMPANY**

LIMITED

1933



ALAMMO PRINTING
MONTREAL



FINANCIAL TIMES PRESS
MONTREAL

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED

"Owned by those it serves"

President and General Manager

JAS. B. WOODYATT

Vice-Presidents

J. M. ROBERTSON

P. T. DAVIES

J. S. H. WURTELE

Directors

W. K. BALDWIN

W. H. MINER

J. M. ROBERTSON

JAMES DAVIDSON

R. R. MOODIE

P. A. THOMSON

P. T. DAVIES

A. J. NESBITT

JAS. B. WOODYATT

J. S. GILLIES

HON. GEO. PARENT, K.C.

J. S. H. WURTELE

Secretary

L. C. HASKELL

Treasurer

CHAS. JOHNSTONE

Asst. Secretary

V. J. NIXON

Asst. Treasurer

T. IRVING

Bankers.....CANADIAN BANK OF COMMERCE

Fiscal Agents.....NESBITT, THOMSON & Co., LIMITED

Auditors.....P. S. ROSS & SONS

Trustee and Transfer Agents.....MONTREAL TRUST COMPANY

Head Office

355 ST. JAMES STREET WEST
MONTREAL, CANADA

TWENTIETH ANNUAL REPORT

of the Directors to the Shareholders of

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED

"Owned by those it serves"

YOUR Directors have pleasure in submitting herewith the Twentieth Annual Report of your Company for the fiscal year ended September 30th, 1933. The results obtained during the year are not as satisfactory as in previous years, due to the prevailing conditions, though, from an industrial standpoint, some progress has been made. A number of manufacturers increased their floor space, built extensions, and added to their lines of commodities produced. The diversified character of the many industries established has been an important factor in keeping business at a comparatively high level throughout the area served by your Company.

Gross Earnings decreased in comparison with the previous year, due principally to reduced revenue from electrical service, contraction in volume of merchandise sales through reduced purchasing power of customers, the curtailment of bus transportation service, and reduced income from investments. Expenses of Operation and Maintenance were reduced approximately \$62,000 as a result of economies effected without impairing the service. Taxes increased during the year; and included in Bond Interest is \$38,990 for premium on U.S. funds, which is an increase of \$3,400 in premium over the previous year. After the regular allowance for depreciation and payment of regular dividends on the 6% Cumulative Preferred Stock and \$1.00 per share on the no par value Common Stock, the surplus brought forward has been reduced by \$91,718, of which \$73,618 is applicable to the year just closed and \$18,100 to the previous year because of a retro-active feature in 1933 income tax levy. On account of these added expenses and decreased earnings, your Directors, at their September meeting, deemed it prudent to reduce the dividend on the Common Stock to the rate of 20 cents per share quarterly. It is expected that this rate will be maintained during the ensuing year.

A large number of domestic customers availed themselves of the reduced new optional rate for lighting, cooking and heating, and the present combined contract, which embraces all residential services, explains the lower figure of 27,343 customers compared with 27,498 last year. Increases are reported in kilowatt hours produced and total number of shareholders.

New Business—During the year there was connected to the system an electric boiler of 15,000 h.p. capacity, which was installed in the plant

of the Dominion Silk Dyeing & Finishing Company at Drummondville, near your power house. This will absorb a considerable part of the surplus

power available during periods of high water in the St. Francis River. New road construction between Magog and Waterloo also created a power load for crushers, screens and other machinery. The horse-power of customers' motors connected has increased during the year. to 51,055 H.P.

Construction Activities—The Company has systematically pursued its policy of improving and increasing the capacities of its lines, taking advantage of low cost construction and maintenance afforded by the prevailing low price of copper. The distribution systems in Lennoxville and Richmond were improved and their capacities increased. The Waterville-Compton line was changed to three-phase operation. The area served by the St. Johns substation is being converted to 4,000 volt operation, which will increase the capacity of both St. Johns and Ibrerville distribution systems. A number of lightning and wind storms of unusual severity which occurred during the latter part of July and beginning of August caused damage to lines around Granby, St. Hyacinthe and Cookshire, but maintenance crews worked loyally day and night with the result that a minimum of inconvenience occurred from interruptions to service.

Merchandise Sales—Restricted buying power caused a decline in the volume of sales of electrical merchandise throughout your twenty-five stores. Gross sales amounted to \$187,567 as compared with \$247,035 for the previous year. The last quarter shows a fair increase over the corresponding period of last year due to better business conditions. The outstanding values being offered and the economy and comfort afforded through the use of electrical appliances in the home, together with an improvement in the economic situation, will, we feel confident, accelerate our sales.

Prices are uniform throughout the district and are as low as in larger cities in the country. Only tested merchandise of the highest quality is handled. The customer has to be satisfied or his money is returned without question. These long established policies have brought to our customers all the advantages with respect to electrical appliances that can be had in our largest

cities, and the very fair volume of business done, notwithstanding prevailing conditions, is an indication that these policies are appreciated by our customers.

Transportation—No new developments with regard to street railway matters in the City of Sherbrooke have taken place. The bus service between Sherbrooke and East Angus was discontinued this year. Service is still being maintained over the Drummondville-Sherbrooke route.

Industrial Development—Industrial activity has been well maintained during the period under review. When conditions improve, several prospective manufacturing clients intend to erect branch factories in Company territory. Your Industrial Department is a very active member of the organization, and is constantly in touch with desirable prospects, supplying them with data pertaining to the many advantages for low cost production available throughout the area served by your Company.

Granby—The Stedfast Rubber Company, manufacturers of Kafsted shoe linings and similar materials, have added additional floor space and machinery; a newly formed department was opened in which finished goods, such as crib sheets, hospital sheeting and miscellaneous items, are manufactured. The Esmond Mills, manufacturers of blankets and similar materials, enlarged their premises to meet increasing demands; they have added bath robes and crib blankets of superior grade to their other lines. Nordic Hosiery Company have secured more floor space and are installing new machinery. The British American Silk Mills, Ltd., have established in Granby, and are enlarging their activities.

Cowansville—The W. F. Vilas Company, manufacturers of school furniture, have erected a new building to take care of increased business.

St. Hyacinthe—The Goodyear Cotton Company of Canada, Ltd., manufacturers of tire fabrics, have set up additional machinery for increased spinning operations. The E. T. Corset Company, Ltd., have made arrangements with the Charis Corporation of Allentown, Pa., an internationally known concern, whereby an out-

standing product hitherto confined to the United States, is now manufactured locally. The Empire Clothing Company, Yamaska Garments, Ltd., and The Hump Hairpin Manufacturing Co. of Canada, Ltd., have added new commodities to their production lines. Mr. Arthur Maurice has erected a factory for the weaving of broadsilks. Penman's Limited have been in steady production.

Drummondville—The plants of the Butterfly Hosiery Company and the Dominion Silk Dyeing & Finishing Co., Ltd., have been busy. Canadian Celanese, Ltd., have been running every available piece of equipment day and night. The Eagle Pencil Company have installed additional machinery to manufacture fountain pens and mechanical pencils. The Dennison Manufacturing Co. of Canada, Limited, contemplate extensions to their plant. The Drummondville Textile, Limited, manufacturers of a wide range of textiles, have been very busy.

Farnham—Barry & Staines Linoleum (Canada), Limited, have made rapid strides in the advertising and merchandising of their quality products. Collins & Aikman of Canada, Limited, have been in steady production, as have also a number of smaller manufacturers.

St. Johns—The Commonwealth Match Co., Limited, have taken over the plant of the Columbia Match Co. Cables, Conduits & Fittings, Limited, have installed machinery for the manufacture of Thomas & Betts' products. The W. O. D. Mop Company and The Clover Brand Clothing Co., Limited, have established and are in production.

Acton Vale—Silk Industries of Canada, Ltd., manufacturers of broadsilks, have been incorporated to take over the plant of Silk Mills of Canada, Limited; the building and machinery have been overhauled and the plant is in production.

Waterloo—The industrial building erected by the town has been taken over by Mack Molding, Limited, a subsidiary of The Mack Molding Co. of Wayne, N.J. This Company manufactures moulded products.

Production—During the year the output was 174,655,360 kilowatt hours, an increase over last year of 3,370,020 kilowatt hours.

Purchased Power—An increase over last year in the cost of purchased power was due to a comparatively dry summer, especially during the latter part of the fiscal year.

Plants and Properties—All properties and equipment have been maintained in first-class condition.

Investments—Revenues from investment of funds being held for construction purposes are lower on account of curtailed dividends and bond interest received. Market values of these securities declined \$157,320.

New York Exchange—As our bond interest is payable in New York, we suffered a charge of \$38,990.17 owing to exchange on the payments which became due on April 1st and October 1st, and this is shown in Interest Charges for the year.

Depreciation Reserve—Continuing the practice of crediting 10% of the Gross Earnings to this fund annually to take care of depreciation in the value of any of the Company's assets, the amount of \$211,470 was set up for this purpose, and the total credit now stands at \$1,827,626.68. During the year \$207,321 of this reserve was used to write down the book value of some of the securities held.

Rate Reductions—In line with the policy of reducing rates where circumstances warrant, your Company during the year made a further reduction for domestic service from 3c. to 2½c. per kilowatt hour. This new rate has been taken advantage of by a large number of your customers; and as it permits the economical use of labor-saving appliances, there is no doubt that this rate will prove to be increasingly popular. From time to time, as increased use of your service permits, it will be the policy of your Company to still further reduce the price of electricity to your customers.

During the year your Company, on its assets amounting to \$25,526,366 earned \$1,121,818 after depreciation. This is a return of 4.39%.

The policy of your Company is to continue to furnish the best possible service at the least possible cost to the public. Earnings must of course be sufficient to permit the best possible service at all times, and to provide a reasonable payment to the stockholders, with an adequate margin to ensure financial safety. Earnings in excess of these requirements will either be spent for the extension and betterment of the service furnished, or used for the reduction of rates charged for service.

Taxation—With 9.63% of our gross revenue being used to pay Federal, Provincial and Municipal Taxes, which is an increase of 7.83% over the amount paid last year, it can be readily appreciated that this constitutes a very heavy burden, and necessarily the basis of our rates must be such that these taxes can be absorbed.

While recognizing the fact that we should pay our reasonable share of taxation, we feel quite strongly that a decidedly unfair situation exists when privately owned utilities are called on to pay a Federal Income Tax on their earnings, whereas Government or Municipal owned utilities are not called on to pay their share.

When it is realized that provision for this Federal Income Tax must be included in our rates as compared to the Government or Municipal owned utilities, who do not have to make this same provision, it becomes more apparent that this discrimination is decidedly unfair to the

It is encouraging to note some improvement in business conditions during the past few months. Every effort is made to promote the welfare, growth and expansion of the communities served, and your Company, through its modern developments and equipment, is in an excellent position to meet both the present and potential demands of its customers and the public in general.

Respectfully submitted on behalf of the Board.

customers of privately owned utilities in this Province, who are thereby being called on to pay more than their fair share towards Federal administration.

We have repeatedly gone on record as being willing to reduce our rates by the amount of this tax if it were removed and all utilities placed on the same basis. If this is not done, then the discrimination that now exists should, in all fairness to our customers, be removed and all utilities, whether Government, Municipal or privately owned, pay their reasonable share of taxation fairly and without discrimination.

Public Relations—A letter summarizing the activities and earnings for the period is sent to shareholders with their quarterly dividend cheque. The Company's publication, "Contact", is also distributed to all customers twice a month, containing news of the districts served and other useful information. Items of general interest to the public and monthly earnings statements are published through the medium of the daily and weekly newspapers.

Employees—Business conditions have made it obligatory to effect economies on a broad scale, to offset increased costs beyond our control. New business had to be secured to compensate for reduced usage of service on the part of existing customers, and your Directors are pleased to record the loyal support and co-operation of the employees in meeting these problems. It should be noted that the majority of employees are shareholders of the Company.


PRESIDENT

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED
AND SUBSIDIARIES

Consolidated Annual Statement

YEAR ENDING 30TH SEPTEMBER, 1933

REVENUE ACCOUNT

Gross Earnings.....		\$2,114,719.78
Expenses.....	\$ 781,432.54	
Bond Interest (including U.S. Exchange thereon).....	374,599.87	
Bad Debts.....	2,115.00	
Balance.....	956,572.37	
	<u>\$2,114,719.78</u>	<u>\$2,114,719.78</u>

ASSETS

	Sept. 30th, 1933	Sept. 30th, 1932
Plant Investment.....	\$21,058,561.94	\$20,946,591.87
Cash on Hand and in Bank.....	163,879.33	228,125.10
Investments in and Advances to Associated Companies, at Book Value.....	1,075,933.37	1,275,364.03
Other Investments.....	a2,549,248.56	b2,608,568.47
Accounts Receivable.....	307,087.26	334,819.14
Merchandise and Supplies.....	157,928.22	173,333.11
Prepaid and Deferred Expenses.....	110,686.37	119,129.85
Mortgages Receivable.....	13,015.37	40,040.82
Funds in Escrow with Trustee for Bondholders.....	9,002.00	64,729.36
Due by Subscribers to Capital Stock.....	81,023.99	131,144.40
	<u>\$25,526,366.41</u>	<u>\$25,921,846.15</u>

a—As at 30th September, 1933, the Market Value of "Other Investments" was \$1,169,195.17 less than the Book Value shown above.

b—As at 30th September, 1932, the market value of "Other Investments" was \$1,011,874.47 less than the book value shown above.

AUDITORS' REPORT

We have audited the books of account of the Southern Canada Power Company, Limited, and its Subsidiary—the Sherbrooke Railway and Power Company—for the year ended 30th September, 1933, and have received all the information and explanations required.

Allowance for Depreciation has been established by the management at 10% of the Gross Earnings. An amount of \$207,321.00 has been transferred from Depreciation Reserve for the purpose of writing down certain Investments in associated companies.

Subject to the foregoing, in our opinion, the attached Consolidated Statement of Assets and Liabilities and relative Revenue and Profit and Loss Accounts set forth correctly the combined financial position of the Companies at 30th September, 1933, and the result of the operations for the year ended 30th September, 1933, according to the information and explanations received by us and as shown by the books of the Companies.

P. S. ROSS & SONS,
Chartered Accountants.

MONTREAL, 20th NOVEMBER, 1933.

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED
AND SUBSIDIARIES

Consolidated Annual Statement

YEAR ENDING 30TH SEPTEMBER, 1933

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

Balance at Credit 30th September 1932.....		\$ 442,695.51
DEDUCT: Additional Provision for retroactive increased Federal Income Tax.....		18,100.00
		\$ 424,595.51
Earnings for the year ended 30th September, 1933.....		956,572.37
Dividends on Preferred Stock.....	\$ 425,334.00	
Dividends on Common Stock.....	393,387.00	
Depreciation.....	211,470.00	
Balance.....	350,976.88	
	\$ 1,381,167.88	\$ 1,381,167.88

LIABILITIES
TO PUBLIC

	Sept. 30th, 1933	Sept. 30th, 1932
Funded Debt.....	6,712,810.56	\$ 6,807,527.75
DEDUCT: Bonds deposited as Collateral Security.....	20,000.00	20,000.00
	6,692,810.56	\$ 6,787,527.75
Bank Advances.....		214,497.81
Accounts Payable.....	428,152.42	398,978.02
Preferred Dividend payable 15th October 1933.....	106,333.50	106,333.50
Customers' Deposits, including Interest.....	36,603.19	37,544.95
Bond Interest Matured.....	3,966.50	3,874.65
Bond Interest Accrued, including Provision for U.S. Exchange....	168,416.25	174,626.35
	\$ 7,436,282.42	\$ 7,723,383.03

	TO SHAREHOLDERS	
Capital Stock:		
Preferred—		
Authorized—100,000 Shares of \$100.00 each.		
Issued and fully paid—70,889 Shares of \$100.00 each.....	\$ 7,088,900.00	\$ 7,088,900.00
Common—		
Authorized—500,000 Shares of No Par Value.		
Issued —400,000 Shares of No Par Value.....	8,672,000.00	8,672,000.00
Common of Subsidiaries—95 Shares of \$100.00 each.....	9,500.00	9,500.00
Reserves—Depreciation.....	*1,827,626.68	1,825,002.61
Miscellaneous.....	141,080.43	160,365.00
Profit and Loss.....	350,976.88	442,695.51
	\$25,526,366.41	\$25,921,846.15

* Balance after applying \$207,321.00 to write down Value of Investments in Associated Companies.

Signed on behalf of the Board,

JAS. B. WOODYATT }
A. J. NESBITT } *Directors.*

CONSOLIDATED OPERATIONS

For Years Ending

ÉTAT RÉUNI D'INDRE

Pour les années

	1924	1925	1926
Electric Revenue } Revenu de l'électricité }	\$915,966	\$1,047,694	\$1,223,810
*Miscellaneous Revenue } *Revenus divers }	234,897	165,971	165,321
Gross Earnings } Recettes brutes }	1,150,863	1,213,665	1,389,131
Purchased Power } Energie achetée }	129,742	93,908	12,163
Operation } Exploitation }	240,393	269,472	298,982
Taxes } Taxes }	45,679	62,249	82,038
Maintenance } Entretien }	63,570	74,470	82,387
	479,384	500,099	475,570
Net Earnings } Recettes nettes }	671,479	713,566	913,561
Bad Debts } Mauvaises créances }	5,750	6,020	6,930
Interest } Intérêts }	270,958	269,305	333,068
	276,708	275,325	339,998
Surplus for year } Surplus pour l'année }	394,771	438,241	573,563
Surplus brought forward } Surplus reporté }	127,406	127,989	117,776
	522,177	566,230	691,339
Preferred Dividends Paid } Dividendes privilégiés payés }	179,088	227,089	286,074
Common Dividends Paid } Dividendes ordinaires payés }	100,000	100,000	100,000
Transferred to Depreciation Reserve } Transport à la réserve de dépréciation }	115,100	121,365	138,900
	394,188	448,454	524,974
Surplus carried forward } Surplus à reporter }	127,989	117,776	166,365
Customers Connected } Nombre de clients desservis }	16,217	18,269	20,065
Shareholders } Actionnaires }	4,827	6,200	6,340
Kilowatt-Hours Output } Production en Kilowatt-heures }	48,734,743	84,511,912	122,218,857

*Miscellaneous Revenue includes street railway gross earnings, merchandise net profits, earnings from investments, etc.

*Les revenus divers comprennent les recettes brutes des tramways, les profits nets sur vente des marchandises, les gains sur placements, etc.

BALANCE SHEET STATEMENT

as at 30th September

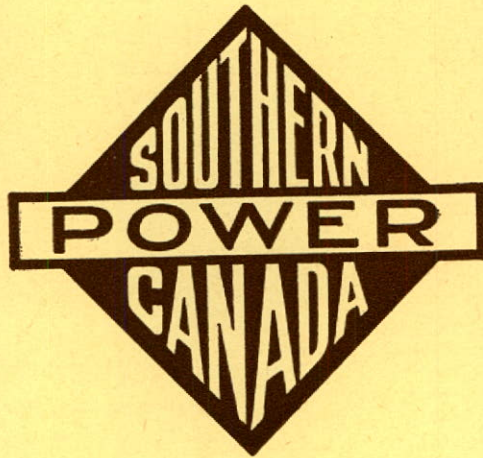
OPÉRATIONS

au 30 septembre

1927	1928	1929	1930	1931	1932	1933
\$1,319,338	\$1,500,539	\$1,707,510	\$1,901,544	\$2,007,247	\$1,999,731	\$1,953,506
214,942	309,027	388,402	355,877	347,864	224,713	161,214
1,534,280	1,809,566	2,095,912	2,257,421	2,355,111	2,224,444	2,114,720
19,312	28,247	30,922	69,062	109,592	50,159	56,205
319,734	339,722	400,834	432,430	440,840	404,630	353,265
92,673	114,633	128,997	136,043	159,268	188,984	203,786
111,296	123,162	186,610	211,415	208,338	178,457	168,176
543,015	605,764	747,363	848,950	918,038	822,230	781,432
991,265	1,203,802	1,348,549	1,408,471	1,437,073	1,402,214	1,333,288
6,110	4,520	4,190	2,820	2,350	2,225	2,115
357,413	344,208	342,977	341,461	360,149	374,638	374,600
363,523	348,728	347,167	344,281	362,499	376,863	376,715
627,742	855,074	1,001,382	1,064,190	1,074,574	1,025,351	956,573
166,365	166,715	234,812	339,281	(a)419,283	(a)453,875	(a)424,595
794,107	1,021,789	1,236,194	1,403,471	1,493,857	1,479,226	1,381,168
294,392	297,064	298,539	352,034	402,988	425,302	425,334
180,000	308,913	388,784	388,784	388,784	388,784	393,387
153,000	181,000	209,590	225,770	235,510	222,445	211,470
627,392	786,977	896,913	966,588	1,027,282	1,036,531	1,030,191
166,715	234,812	339,281	436,883	466,575	442,695	350,977
21,662	23,552	25,543	26,594	27,225	27,498	27,343
5,979	5,903	5,731	7,547	8,533	8,758	8,800
123,452,980	138,160,340	154,528,950	170,685,947	155,015,575	171,285,340	174,655,360

(a) Adjusted.

(a) Ajusté.



RAPPORT ANNUEL
de la

SOUTHERN CANADA
POWER COMPANY
LIMITED

1933

◆

PURVIS HALL
LIBRARIES

APR 19 1955

McGILL UNIVERSITY

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED

"Appartenant à ceux qu'elle sert"

Président et Gérant-Général
JAS. B. WOODYATT

Vice-Présidents
J. M. ROBERTSON
P. T. DAVIES J. S. H. WURTELE

Administrateurs

W. K. BALDWIN	W. H. MINER	J. M. ROBERTSON
JAMES DAVIDSON	R. R. MOODIE	P. A. THOMSON
P. T. DAVIES	A. J. NESBITT	JAS. B. WOODYATT
J. S. GILLIES	L'HON. GEO. PARENT, C.R.	J. S. H. WURTELE

Secrétaire
L. C. HASKELL

Trésorier
CHAS. JOHNSTONE

Asst.-Secrétaire
V. J. NIXON

Asst.-Trésorier
T. IRVING

Banquiers.....CANADIAN BANK OF COMMERCE
Agents Financiers.....NESBITT, THOMSON & CO., LIMITED
Vérificateurs.....P. S. ROSS & SONS
Agent de Transferts et Trustee.....MONTREAL TRUST COMPANY

Siège social
355 RUE ST-JACQUES OUEST
MONTRÉAL, CANADA

VINGTIEME RAPPORT ANNUEL

des Administrateurs aux Actionnaires de la

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED

"Appartenant à ceux qu'elle sert"

VOTRE Conseil d'Administration a l'honneur de vous soumettre ci-joint, le vingtième rapport annuel de votre compagnie pour l'exercice financier terminé le 30 septembre 1933. Les résultats obtenus pendant cet exercice ne sont pas aussi satisfaisants que ceux des précédents en raison des conditions actuelles, quoiqu'au point de vue industriel, on ait accompli un certain progrès. Plusieurs manufacturiers ont augmenté la superficie de leurs locaux, construit des agrandissements et ajouté de nouveaux genres d'articles à ceux qu'ils fabriquaient. La diversité de genre des nombreuses industries établies dans toute la région desservie par votre compagnie a contribué dans une large mesure à y maintenir les affaires à un niveau relativement élevé.

Les recettes ont diminué en comparaison de celles du précédent exercice; cela est dû à une réduction dans le revenu du service de l'électricité, une diminution dans la quantité de marchandises vendues vu la réduction dans le pouvoir d'achat des clients, un retranchement dans le service de transport par autobus et une diminution dans le revenu provenant des placements. Les frais d'exploitation ont diminué de \$62,000 à la suite d'économies effectuées sans nuire au service. Les taxes ont augmenté au cours de l'exercice; on a inclus \$38,990 dans l'intérêt des obligations pour la prime du change sur les fonds des Etats-Unis, ce qui constitue une augmentation de \$3,400 pour primes de change sur le précédent exercice. Après déduction de la provision réglementaire pour la dépréciation et le paiement des dividendes réglementaires sur les actions privilégiées 6% cumulatif et de \$1.00 par action sur les actions ordinaires sans valeur nominale, le surplus reporté a été diminué de la somme de \$91,718, dont \$73,618 s'appliquent à l'exercice qui vient d'être clos et \$18,100 à l'exercice précédent en raison d'une caractéristique rétroactive dans la perception de l'impôt sur le revenu pour 1933. Vu ces dépenses supplémentaires et les réductions dans le revenu, votre Conseil d'Administration à sa réunion de décembre a jugé prudent de réduire le dividende sur les actions ordinaires à 20 centins par action trimestriellement et on espère que ce taux sera maintenu au cours de l'exercice suivant.

Un grand nombre d'abonnés pour l'usage domestique se sont prévalus du nouveau taux facultatif réduit pour l'éclairage, la cuisine et le chauffage; le contrat combiné en vigueur actuellement, qui comprend tous les services domestiques, explique le chiffre moins élevé des abonnés à 27,343, par comparaison avec celui de 27,498 du dernier exercice. On rapporte une augmentation dans le nombre de kilowatt-heures produits et dans le nombre des actionnaires.

Nouvelles Affaires—Au cours de cet exercice, on a raccordé aux réseaux, une nouvelle chaudière électrique d'une puissance de 15,000 c.v., qui a été installée dans l'usine de la Dominion Silk Dyeing & Finishing Company à Drummondville, à proximité de votre centrale électrique. Elle utilisera une proportion considérable de l'excédent d'énergie disponible pendant les périodes de crue de la rivière St-François. La construction d'une nouvelle route entre Magog et Waterloo a également créé un débit d'énergie pour actionner les broyeurs, tamis et autres machines. La puissance totale des moteurs d'abonnés raccordés aux réseaux a augmenté à 51,055 c.v. au cours de l'exercice.

Constructions Nouvelles—La compagnie a systématiquement continué à suivre son principe d'améliorer ses réseaux et d'en augmenter la capacité; elle a profité des bas prix actuels de la construction et de l'entretien dûs à la baisse dans le cours actuel du cuivre. Les réseaux de distribution à Lennoxville et à Richmond ont été améliorés et leur capacité a été augmentée. La ligne entre Waterville et Compton a été mise sur le régime triphasé. On s'occupe de mettre la zone desservie par la sous station de St-Jean à un régime de 4,000 volts, ce qui augmentera la capacité des réseaux de distribution de St-Jean et d'Iberville. Plusieurs orages et tempêtes d'une violence anormale qui ont sévi à la fin de juillet et au commencement d'août ont causé du dommage aux réseaux dans les environs de Granby, de St-Hyacinthe et de Cookshire, mais les équipes d'entretien ont travaillé avec zèle nuit et jour, ce qui a réduit au minimum, les inconvénients causés par les interruptions du service.

Ventes D'Appareils Electriques—La diminution du pouvoir d'achat a réduit le nombre des ventes faites par vos vingt-cinq magasins. Le chiffre brut des ventes a atteint \$187,567, à comparer à \$247,035 pour le précédent exercice. Le dernier trimestre indique une augmentation appréciable sur la période correspondante du dernier exercice en raison d'une amélioration de la situation dans les affaires. Nous croyons que les valeurs remarquables qui sont offertes, le confort et l'économie que permettent l'usage des appareils électriques chez soi, ainsi que l'amélioration de la situation économique, activeront nos ventes.

Les prix sont uniformes dans toute la région et ils sont aussi bas que dans les plus grandes villes du pays. On ne tient que des articles éprouvés et de la plus haute qualité. Le client doit être satisfait ou son argent est remboursé sans contestation. Ces principes établis depuis longtemps, ont assuré à nos clients, en ce qui concerne les

appareils électriques, tous les avantages qui peuvent être obtenus dans nos plus grandes villes et le chiffre d'affaires passablement important qui a été atteint en dépit des conditions actuelles, indique que nos clients apprécient ces principes.

Transport—Il n'est survenu aucun changement relativement à la question des tramways dans la ville de Sherbrooke. On a suspendu le service d'autobus de Sherbrooke à East Angus cette année. On continue à maintenir le service sur l'itinéraire Drummondville-Sherbrooke.

Développement Industriel—L'activité industrielle s'est bien maintenue au cours de cet exercice. Lorsque la situation s'améliorera, plusieurs manufacturiers, clients probables, ont l'intention de fonder des usines succursales dans la région desservie par la compagnie. Votre service industriel est une branche très active de l'organisation; il est en rapports continuels avec les futurs clients désirables auxquels il fournit la documentation relative aux nombreux avantages de production économique qui existent dans toute la région desservie par votre compagnie.

Granby—La Stedfast Rubber Company, qui manufacture des doublures de chaussures Kafsted et autres articles similaires, a augmenté son outillage et la superficie de son local. Elle a créé une nouvelle division où elle manufacture des produits finis tels des toiles caoutchoutées pour berceaux et hôpitaux, ainsi que divers autres articles. La Esmond Mills, qui fabrique des couvertures et autres articles similaires a agrandi son local pour répondre à une augmentation dans la demande de ses produits. Elle a ajouté aux articles qu'elle manufacturait déjà, celle de robes de bain et de couvertures pour berceaux. La Nordic Hosiery s'est procurée un supplément de local et y installe de nouvelles machines. La British American Silk Mills Limited s'est établie à Granby et y augmente ses activités.

Cowansville—La F. W. Vilas Company, qui manufacture du mobilier d'école, a construit une nouvelle bâtisse pour faire face à une augmentation de ses affaires.

St-Hyacinthe—La Goodyear Cotton Company of Canada Limited, qui fabrique des toiles à pneumatiques, a installé de nouvelles machines en vue d'augmenter ses opérations de filage. La E. T. Corset Company Limited, s'est entendue avec la Charis Corporation d'Allentown, Pa., une maison de réputation internationale, pour manufacturier localement un produit de premier ordre qui jusqu'ici, n'avait été fabriqué qu'aux Etats-Unis. La Empire Clothing Company, la

Yamaska Garments Limited et la Hump Hair Pin Manufacturing Co. of Canada Limited, ont ajouté de nouveaux articles à ceux qu'elles fabriquaient déjà. Monsieur Arthur Maurice a établi une usine pour le tissage de la soie en pièces. La Penman's Limited a maintenu une production continue.

Drummondville—Les usines de la Butterfly Hosiery Company et de la Dominion Silk Dyeing & Finishing Co. Limited, ont été actives. La Canadian Celanese Limited a fait fonctionner nuit et jour, toutes les machines dont elle disposait. La Eagle Pencil Company a installé des machines supplémentaires pour la manufacture de porte-plume réservoir et de crayons porte-mine. La Dennison Manufacturing Co. of Canada Limited envisage des agrandissements à son usine. La Drummondville Textile, Limited, qui manufacture une grande variété de produits textiles, a été très active.

Farnham—La Barry & Staines Linoleum (Canada) Limited a fait de rapides progrès dans l'annonce et la vente de ses produits de choix. Collins & Aikman of Canada Limited a maintenu une production continue; l'activité de plusieurs autres manufactures de moindre envergure a aussi été soutenue.

St-Jean—La Commonwealth Match Company Limited, a acquis l'usine de la Columbia Match Co. La Cables, Conduits & Fittings Limited, a installé des machines pour la manufacture des produits Thomas & Betts. La W. O. D. Mop Company et la Clover Brand Clothing Co. Limited se sont établies à St-Jean et fonctionnent actuellement.

Acton Vale—La Silk Industries of Canada Limited, qui manufacture de la soie en pièces, a été incorporée pour prendre l'usine de la Silk Mills of Canada Limited; la bâtisse et les machines ont été remises en état et la manufacture est en fonctionnement.

Waterloo—La bâtisse industrielle construite par la ville a été occupée par la Mack Molding Limited, une filiale de la Mack Molding Company de Wayne, N.J. Cette compagnie fabrique des articles moulés.

Production—Au cours de cet exercice, le débit a été de 174,655,360 kilowatt-heures, soit une augmentation de 3,370,020 kilowatt-heures sur celui du dernier exercice.

Achat d'Énergie—Vu la période de sécheresse relative pendant l'été et surtout pendant la der-

nière partie de cet exercice, le coût de l'énergie achetée a été plus élevé que celui du dernier exercice.

Usines et Propriétés—Toutes les propriétés et le matériel ont été maintenus dans le meilleur état.

Placements—Le revenu du placement des fonds détenus pour des travaux de construction a diminué en raison de la réduction des dividendes et de l'intérêt obligataire reçus. La valeur en bourse de ces titres a diminué de \$157,320.

Change de New-York—Comme l'intérêt de nos obligations est payable à New-York, nous avons supporté des frais de \$38,990.17 en raison du change sur les paiements échus le 1er avril et le 1er octobre; ceci est indiqué par une augmentation des charges d'intérêt pour l'exercice.

Réserve de Dépréciation—Suivant la méthode de créditer ce fonds de 10% des recettes brutes annuellement, pour compenser la dépréciation de tout actif de la compagnie, on a prélevé à cet effet, la somme de \$211,470 et le crédit total de ce compte est actuellement de \$1,827,626.68. Au cours de l'exercice \$207,321 de cette réserve ont été employées pour réduire à leur valeur du cours, dans nos livres, quelques-uns des titres détenus.

Réduction des Taux—Conformément au principe de réduire les taux lorsque les circonstances le permettent, votre compagnie a effectué au cours de cet exercice, une réduction supplémentaire de 3c. à 2½c. par kilowatt-heure, du taux pour le service domestique. Un grand nombre de vos clients se sont prévalus des avantages de ce nouveau taux et comme il permet l'usage économique d'appareils qui allègent les besognes, il n'y a aucun doute que ce taux deviendra de plus en plus populaire. A mesure que l'usage plus étendu de votre service le permettra, votre compagnie, suivant ses principes, réduira davantage le coût de l'électricité à vos abonnés.

Au cours de cet exercice, sur son actif qui est de \$25,526,366, votre compagnie a fait des recettes de \$1,121,818, après déduction de la dépréciation, ce qui représente un rendement de 4.39%. Le principe de votre compagnie est de continuer à donner au public le meilleur service possible au plus bas prix. Les recettes doivent évidemment être suffisantes pour permettre le meilleur service en tout temps, tout en rapportant un dividende raisonnable aux actionnaires avec une marge de sécurité financière suffisante. Tout surplus de recettes après déduction de ces frais, serait affecté à l'extension et à l'améliora-

tion du service ou à la réduction des taux en vigueur.

Taxes—Vu que 9.63% de nos recettes brutes est affecté au paiement des taxes fédérale, provinciale et municipales, ce qui constitue une augmentation de 7.83% sur la somme payée pour l'exercice précédent, on comprendra aisément que ceci est une très lourde charge et qu'il faut que la base de nos taux puisse comprendre ces taxes.

Quoique nous reconnaissons qu'il est de notre devoir de payer notre part raisonnable de taxes, nous sentons très vivement que le fait d'imposer une taxe fédérale sur le revenu des services d'utilité exploités privément, alors qu'elle n'atteint pas ceux exploités par le gouvernement ou les municipalités, constitue un état de chose injuste.

Lorsque l'on considère que la provision pour cet impôt fédéral sur le revenu doit être comprise dans nos taux, alors que les services exploités par le gouvernement et les municipalités n'ont pas à faire cette provision, on comprend mieux que cette inégalité est une réelle injustice envers les abonnés des services d'utilité exploités privément dans cette province, lesquels sont ainsi appelés à payer plus que leur part de l'administration fédérale.

Nous avons maintes fois déclaré que nous étions prêts à réduire nos taux de la somme de

cette taxe, si elle était supprimée et que tous les services d'utilité étaient placés sur la même base. Si on ne le fait pas, on devrait en toute justice envers nos abonnés, enlever cette inégalité et faire tous les services d'utilité payer leur part raisonnable de taxes, équitablement et sans distinction, qu'ils soient exploités par le gouvernement, les municipalités ou privément.

Publicité—Tous les actionnaires reçoivent avec leur chèque trimestriel de dividende, un état des recettes, ainsi qu'un résumé des opérations du trimestre échu. La publication de la compagnie "Contact" est aussi distribuée deux fois par mois, à tous les abonnés et les renseigne sur les activités dans la région desservie, ainsi que sur d'autres faits. Par l'entremise des journaux, le public en général est renseigné au sujet des faits intéressants et des états de recettes.

Employés—La situation dans les affaires a obligé à effectuer des économies sur une grande échelle, pour compenser une augmentation des dépenses sur laquelle nous n'avons aucun contrôle. Il a fallu s'assurer de nouvelles affaires pour compenser un usage plus restreint du service par les consommateurs actuels. Vos directeurs sont heureux de mentionner l'aide et la coopération loyales des employés pour faire face à ces problèmes. Il est à remarquer que la plupart des employés sont des actionnaires de la compagnie.

Il est encourageant de constater une certaine amélioration dans les affaires pendant les derniers mois écoulés. On ne néglige aucun effort pour aider au développement, à la prospérité et à l'expansion des municipalités que dessert votre compagnie, qui par ses aménagements et son matériel modernes, est dans d'excellentes conditions pour répondre à la demande actuelle et à celle future de ses clients, ainsi qu'à celle du public en général.

Respectueusement soumis au nom du Conseil d'Administration.


PRESIDENT

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED
ET FILIALES

Rapport Annuel Réuni

SUR L'EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 1933

COMPTE DE REVENU

Recettes brutes		\$ 2,114,719.78
Dépenses	\$ 781,432.54	
Intérêt sur obligations (Change des E.-U. compris)	374,599.87	
Mauvaises créances	2,115.00	
Reliquat	956,572.37	
	\$ 2,114,719.78	\$ 2,114,719.78

ACTIF

	30 sept. 1933	30 sept. 1932
Placement sur usines, etc.	\$21,058,561.94	\$20,946,591.87
Espèces en caisse et en banque	163,879.33	228,125.10
Placements dans les compagnies filiales et avances faites—Valeur dans les livres	1,075,933.37	1,275,364.03
Autres placements	a2,549,248.56	b2,608,568.47
Comptes recevables	307,087.26	334,819.14
Marchandises et approvisionnements	157,928.22	173,333.11
Dépenses payées d'avance et différées	110,686.37	119,129.85
Hypothèques recevables	13,015.37	40,040.82
Fonds en dépôt avec le Trustee pour les détenteurs d'obligations. . .	9,002.00	64,729.36
Dû par souscripteurs sur capital-actions	81,023.99	131,144.40
	\$25,526,366.41	\$25,921,846.15

a—La valeur en cours des "Autres placements" était moindre que leur valeur d'achat indiquée ci-dessus, de \$1,169,-195.17, le 30 septembre 1933.

b—La valeur en cours des "Autres placements" était moindre que leur valeur d'achat indiquée ci-dessus, de \$1,011,-874.47, le 30 septembre 1932.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Nous avons vérifié la comptabilité de la Southern Canada Power Company, Limited et de sa filiale, la Sherbrooke Railway & Power Company pour l'exercice terminé le 30 septembre 1933 et avons reçu tous les renseignements et explications requis.

Le bureau de direction a établi la provision de dépréciation à 10% des recettes brutes. On a transféré de la réserve de dépréciation, une somme de \$207,321.00 dans le but de réduire dans les livres la valeur de certains placements dans les compagnies associées.

En tenant compte de ce qui précède, à notre avis, le bilan ci-annexé de l'actif et du passif et le compte y attaché de revenu et des profits et pertes indiquent la situation financière exacte des compagnies, le 30 septembre 1933, et le résultat des opérations pour l'exercice terminé le 30 septembre 1933, suivant les renseignements et explications qui nous ont été fournis et tel qu'indiqué par la comptabilité de la compagnie.

P. S. ROSS & SONS,
Comptables agréés.

MONTRÉAL, 20 NOVEMBRE 1933.

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED
ET FILIALES

Rapport Annuel Réuni

SUR L'EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 1933

COMPTE DE PROFITS ET PERTES

Solde créditeur au 30 septembre 1932.....		\$ 442,695.51
MOINS: Provision additionnelle pour surcroît rétroactif d'impôt fédéral sur le revenu.....		18,100.00
		\$ 424,595.51
Recettes de l'exercice terminé le 30 septembre 1933.....		956,572.37
Dividendes sur actions privilégiées.....	\$ 425,334.00	
Dividendes sur actions ordinaires.....	393,387.00	
Dépréciation.....	211,470.00	
Solde.....	350,976.88	
	\$ 1,381,167.88	\$ 1,381,167.88

PASSIF
ENVERS LE PUBLIC

	30 sept. 1933	30 sept. 1932
Dette consolidée.....	\$ 6,712,810.56	\$ 6,807,527.75
Moins obligations déposées comme garantie collatérale.....	20,000.00	20,000.00
	\$ 6,692,810.56	\$ 6,787,527.75
Avances de banque.....		214,497.81
Comptes payables.....	428,152.42	398,978.02
Dividendes privilégiés à payer le 15 octobre 1933.....	106,333.50	106,333.50
Dépôts des clients (intérêts compris).....	36,603.19	37,544.95
Intérêts échus sur obligations.....	3,966.50	3,874.65
Intérêt couru sur obligations (provision pour le change des E.-U. comprise).....	168,416.25	174,626.35
	\$ 7,436,282.42	\$ 7,723,383.03

Capital-actions: ENVERS LES ACTIONNAIRES

Privilégiées—		
Autorisées—100,000 actions de \$100.00 chacune, émises et entièrement payées—70,889 actions de \$100.00 chacune.....	\$ 7,088,900.00	\$ 7,088,900.00
Ordinaires—		
Autorisées—500,000 actions sans valeur nominale. Emises —400,000 actions sans valeur nominale.....	8,672,000.00	8,672,000.00
Ordinaires des filiales—95 actions de \$100.00 chacune.....	9,500.00	9,500.00
Réserves—Pour dépréciation.....	*1,827,626.68	1,825,002.61
Diverses.....	141,080.43	160,365.00
Profits et pertes.....	350,976.88	442,695.51
	\$25,526,366.41	\$25,921,846.15

* Balance après avoir affecté \$207,321.00 à la réduction dans les livres, de la valeur des placements dans les compagnies associées.

Signé au nom du Conseil d'Administration,

JAS. B. WOODYATT }
A. J. NESBITT } *Administrateurs.*