



ANNUAL REPORT  
*of the*  
SOUTHERN CANADA  
POWER COMPANY  
LIMITED

1935





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

\*Deceased April 18th, 1935

# TWENTY-SECOND ANNUAL REPORT

of the Directors to the Shareholders of

## SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED

"Owned by those it serves"

**Y**OUR Directors have pleasure in submitting herewith the twenty-second Annual Report of your Company for the fiscal year ended September 30th, 1935, drawn up on the basis of The Companies Act Amendment Act, 1935. While earnings reflect the substantial rate reductions which have been in effect during the year under review, it is most encouraging to report increasing power output for both commercial and domestic requirements. The volume of merchandise sales has also improved, and industrial expansion is evidenced by a number of new plants, increasing of floor space and production of new lines of commodities. Such prevailing conditions inspire confidence in the continued progress of the diversified industrial and agricultural district which your Company serves.

Regular dividends on the 6% Cumulative Preferred Stock and 80c. per share on the no par value Common Stock were disbursed. After regular allowance for depreciation and taking into account the rate reductions previously mentioned, the year's operations show a deficit of \$18,918.

A fiscal year record output of 202,895,970 kilowatt hours is shown, being an increase of 9.7% over the all time record output established in the previous year.

**New Business**—Several new industries have been located and several others have carried out improvements, such as enlarging premises. The horsepower of customers' motors connected has increased to 52,732 horsepower.

**Construction Activities**—During the year a consistent policy of increasing the capacities of its distribution lines throughout the district served, in readiness to meet increased demands, has been carried out. The voltage of the distribution systems in St. Johns and Iberville has been raised to 4,000 volts, with attendant material increase in capacity. Numerous extensions have been made to distribution lines in the various communities served by the Company, and particularly in Drummondville, where growth has been especially rapid.

**Merchandise Sales**—The sale of electrical merchandise through the medium of your 25 stores has shown substantial improvement; gross sales amounted to \$316,520., as compared with \$243,791 for the previous year. The increasing interest of our customers in the benefits obtainable through the use of electrical appliances in the home will doubtless contribute to still greater increases in 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 largest cities, and the very fair volume of business done, notwithstanding prevailing conditions, is an indication that these policies are appreciated by our customers.

In the Dominion-wide Sales Competition sponsored by the Canadian Electrical Association your Drummondville store won first place and St. Johns store won third place in Class 2 (5,000 customers class), and your Waterloo store won first place and Farnham store won third place in Class 3 (1,500 customers class).

In September last, with widespread interest, the citizens of St. Johns, Que., attended the opening of your new Showroom and Store, wherein electrical appliances and merchandise are displayed in a beautiful setting enhanced by the most modern development of electrical illumination.

**Transportation**—No new developments in regard to street railway matters in the City of Sherbrooke have taken place. The bus service between Sherbrooke and Drummondville is still being maintained.

**Industrial Development**—Several new industries have located in various centres throughout the district served, during the period under review. In general, industrial activity has been very well maintained. Considerable interest has

been shown by United States manufacturers in the matter of establishing branch plants in Canada. Your Industrial Department is ever on the alert and is in constant touch with foreign manufacturers, supplying them with pertinent data relative to the many advantages for low-cost production which are available throughout the area served by your Company. In this respect it is opportune to mention that, due to the successful efforts of your Company, the territory served has shown remarkable development. Federal statistics covering the period 1921-1931 demonstrate that the territory in which your Company operates has progressed faster than any other in the whole of Canada as to the increase in the number of employees and consequent payrolls, in the number of new manufacturing plants established, and in the amount of capital invested in new manufacturing enterprises. Our activities, consequently, have been beneficial to large numbers of people who have thus been provided with employment.

**Granby**—Stark Bros. Ribbon Corporation of Canada, manufacturers of ribbons and other materials, has taken up 10,000 ft. additional floor space, and has installed 16 new looms as well as a larger number of warpers and winders. The Esmond Mills, Ltd., manufacturers of blankets and robe cloth, has installed new machinery and enlarged its floor space. Nordic Hosiery, Ltd., has installed additional machinery and occupies larger space.

**Knowlton**—The Brome Lake Duck Farm, Ltd., has added to its duck houses. It is shipping in increasing quantities to England.

**Richmond**—A new industry, New Knit Hosiery Mills, Ltd., has begun operations. La Diva Shoe Co., Ltd., manufacturers of women's footwear, has been very active.

**Cowansville**—Footwear Findings of Canada, Ltd., manufacturers of products of the shoe industry, has installed supplementary braiders. The F. W. Vilas Co., Ltd., manufacturers of school furniture and enamelware, has substantially increased its activities.

**Bedford**—The Torrington Co., Ltd., manufacturers of spring, beard and latch needles for automatic knitting machines, has built an addition to its plant. F. W. Jones & Son, manufacturers of beekeepers' supplies, have also enlarged their plant.

**Lennoxville**—Two new industries, the Philip Carey Co., Ltd., manufacturers of a varied line of asbestos products, and the Canada Ingot Iron Co., Ltd., manufacturers of sheet metal products, have begun operations. The Cary Maple Sugar Co., Ltd., have built and occupy a new two-storey factory.

**Drummondville**—Canadian Celanese, Ltd., manufacturers of synthetic silks, has built an addition to its plant. All industries have been unusually active.

**Marieville**—A new industry, the Tower Hat Corporation, Ltd., manufacturers of fur felt hats and straw hats, has begun operations. Knitters, Ltd., manufacturers of knitted goods, has been very busy.

**St. Johns**—A new industry, the J. B. Martin Company, manufacturers of velvets, has begun operations. The Dominion Blank Book Co., Ltd., manufacturing stationers, has completed an extension to its plant. The St. Johns Silk Co., manufacturers of silk hosiery, has installed new machinery and taken on more help. Cable, Conduits & Fittings, Ltd., manufacturers of electrical wiring material, has built an extension to its plant. The Russell Manufacturing Co., Ltd., manufacturers of Rusco Brake Lining, has added ten looms to its equipment. Vandeweghe, Limited, fur dressers, has taken on an additional number of workers. The Clover Brand Clothing Co., Ltd., manufacturers of men's clothing, has been working overtime filling large orders. The David Lord Canning Factory has erected a building 200 x 150 ft. for the purpose of storing canned goods.

**Farnham**—A new industry, La Société de Tabac, has begun to operate. Collins & Aikman of Canada, Ltd., manufacturers of upholstery and drapery fabrics, has been very busy. The St. Lawrence Rubber Co., manufacturers of rubber goods, has also been busy filling new orders.

**Acton Vale**—The Acton Rubber Co., Ltd., manufacturers of rubber goods, has built a two-storey addition to its plant. A new industry, the Acton Engineering Co., has begun operations; they provide a repair service for electrical and engineering machinery which will be of great value to the district. The Lox-Tex Mills, Ltd., are about to start manufacturing.

**St. Pie**—A new industry, Tannerie, Limitée, fur dressers, has started operations; this industry is presently employing in the neighborhood of 100 people and further progress is anticipated. The D & D Black Shoe Co., manufacturers of footwear, has increased its personnel.

**Ways Mills**—The William Collie Woollen Mills has installed additional looms.

**Beebe**—The Stanstead Granite Quarries, Ltd., has increased the number of its employees.

**Sutton**—A new industry has started, the J. Elkin Co., Ltd., manufacturers of men's and boys' clothing; over 100 people are employed.

**La Providence**—A new industry has begun operations, La Providence Manufacturing Co.,

manufacturers of spacers for latch needle machines for the knitting trade.

**Iberville**—A new industry has been launched by Joseph Gesser, trousers manufacturer.

**St. Hyacinthe**—The Canadian U.S. Knitting Co. has built a dye house, which is now in operation.

**Waterloo**—Slack Brothers, growers of mushrooms, rhubarb and carnations, have built an extension to their plant.

**Production**—During the month of November your Company passed another milestone, when on November 27th, 1934, the output was 1,024,000 kilowatt hours, passing the 1,000,000 kilowatt hours per day mark for the first time, and the total output for the month reached 21,000,000 kilowatt hours—a new all-time record for the Company.

For the first time, our output for a fiscal year ending September 30th has exceeded 200,000,000 kilowatt hours; it was actually 202,895,970, as compared with 184,938,660 in 1934 and 174,655,360 in 1933.

September, 1935, was a record month for September, the output reaching 13,999,460 kilowatt hours, as compared with 12,359,140 for 1934, 12,073,650 for 1933 and 11,914,370 for 1932.

**Purchased Power**—The cost of purchased power for the fiscal year was 13% more than the previous 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 slightly lower on account of curtailed dividends and bond interest received.

During the year, several changes were made in the Company's portfolio of investments. The market value at September 30th, 1935, was \$1,873,649.74, as compared with \$1,712,107.80 at September 30th, 1934.

**Exchange**—Included in interest is an item of \$3,000.00 set up to take care of premium on bond coupons due October 1st, 1935.

**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 \$224,964 was set up for this purpose and the total credit now stands at \$1,915,585. During the year, \$197,420 of this reserve was used to write down the book value of some of the securities held.

**Rate Reductions**—The fact that your Company's rates have gradually reached a low level

has served as an added inducement for customers to equip their homes with economical electrical appliances which save time and labor. When it will have been fully and generally realized that Southern Canada Power rates for service are among the lowest on the Continent, there is no doubt that they will prove increasingly popular. For example, to "cook with electricity" is fast becoming the vogue because of its greater economy and comfort.

In view of the constructive accomplishments to which your Company can justly lay claim, it has become abundantly clear that the campaign directed against the electrical industry was founded on purely political motives. During difficult periods, when unemployment is rampant and social unrest is widespread, retention of public office becomes uncertain and difficult. The custom is then to vilify so-called big business, a course which, unfortunately, seldom fails to appeal to the unthinking. Absolutely no thought is given to the benefits which accrue to the population when business functions normally.

Previous to the advent of Southern Canada Power in this area, very little industrial development was manifest. Consequently, it is no exaggeration to state that without the successful efforts of your Company, no such expansion as has since become evident would have occurred. All classes have derived benefits as a result of your Company's endeavors. These very important social factors have been completely ignored by our critics, who have confined their offensive to vague utterances and emotional appeals. Our business philosophy is based on a policy of mutual benefits. In other words, our objective is to do all we can to promote the interests of the district served, for in so doing we are advancing our own cause. We want more factories established, for this implies work and wages; we want equitable rates, for this implies greater usage of electrical service and satisfied customers.

During the year your Company, on its assets amounting to \$25,484,265, earned \$1,064,488 after depreciation. This is a return of 4.18%.

Since the Company has been established, six successive rate reductions have been put into effect, proving that your Company has not neglected this phase of its public relations. The policy of your Company is to continue to supply 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 return on the stockholders' investment, with an adequate margin to ensure financial stability. 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.

In connection with rates, it is interesting to note, as against the misrepresentations of facts

and figures by advocates of the municipalization and nationalization of public utilities, that this Company's rates are

lower than the rates of any municipal plant in the Province of Quebec

lower than any rates in the Province of New Brunswick

lower than any rates in the Province of Nova Scotia

lower than any rates in the State of Maine

lower than any rates in the State of New Hampshire

lower than any rates in the State of Vermont

lower than any rates in the Province of Saskatchewan

lower than any rates in the Province of Manitoba with the exception of the City of Winnipeg

and having regard to the taxes paid, lower than the rates in the majority of the municipalities in the Province of Ontario.

Notwithstanding the low rates now in effect the City of St. Hyacinthe has installed a Diesel engine operated municipal system to compete with your Company for a part of its business in the City of St. Hyacinthe.

**Taxation**—With 10½ cents out of every dollar of our Gross Revenue being used to pay Federal, Provincial and Municipal taxes, it can be readily appreciated that this constitutes a very heavy burden, and necessarily the basis for 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 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 is sent to shareholders with their quarterly dividend cheques. The Company's publication "Contact" is also distributed to all customers twice a month, in it are embodied various news items of the districts served and other pertinent information. Items of general interest to the public and monthly statements of earnings are published through the medium of the daily and weekly newspapers.

**Employees**—Your Directors wish to record the loyal and efficient manner in which the employees of the Company have carried out their duties.

It is with deep regret that the Directors report the death, on April 18th, 1935, of Mr. W. K. Baldwin, a Director of your Company from June 15th, 1914.

Notwithstanding the many problems of readjustment to meet changing conditions resulting in lower revenues, the business of your Company has been maintained on a sound basis. Every effort is being made to increase business and so promote the general welfare of the community served.

Respectfully submitted on behalf of the Board,

  
PRESIDENT

---

"All Public Utilities should be taxed fairly and without discrimination, regardless of location or ownership"

# SOUTHERN CANADA POWER AND ITS

## *Consolidated Statement of Income and Expenditure Account*

FOR THE YEAR ENDED 30TH SEPTEMBER, 1935

Gross Earnings from Operations.....		\$2,040,278.18
DEDUCT:		
Operating Expenses.....	\$ 650,488.65	
Executive Officers' Salaries.....	37,266.80	
Legal Fees.....	14,601.74	
Directors' Fees and Expenses.....	15,246.00	
Provision for Bad Debts.....	3,600.00	721,203.19
Net Operating Profit before Depreciation, Interest and Income Taxes.....		\$1,319,074.99
Income from Investments.....		100,763.37
		\$1,419,838.36
DEDUCT:		
Interest on Bonds.....	\$329,699.34	
Exchange Premium on Bond Interest.....	3,639.62	
Provision for Depreciation.....	224,963.63	
Provision for Income Taxes.....	133,986.25	
Minority Interest in Net Profit of Subsidiaries.....	123.57	692,412.41
Net Profit for the Year ended 30th September 1935, transferred to Earned Surplus Account		\$ 727,425.95

## Consolidated Balance Sheet

### ASSETS

	Sept. 30th, 1935	Sept. 30th, 1934
PLANT INVESTMENT:		
Properties, Plant and Equipment, Franchises, Organization, etc., (at cost) less adjustment arising as a result of Consolidation.....	\$20,851,872.38	\$20,738,050.56
Unamortized Discount on Bonds.....	823,667.50	823,667.50
	\$21,675,539.88	\$21,561,718.06
Cash on Hand and in Banks.....	191,743.67	293,436.15
Guaranteed Demand Loan Receivable.....		51,500.00
INVESTMENTS:		
Affiliated Companies, Bonds, Shares and Advances at Book Value.....	389,047.67	450,707.49
Other Investments.....	*2,543,613.75	2,527,066.58
Accounts Receivable, including Accrued Revenue.....	337,952.37	300,203.58
Merchandise and Maintenance Supplies.....	196,087.40	177,198.53
(Book Stock valued at cost as certified to by responsible Officers of the Company. Physical inventories were taken periodically throughout the year).		
Prepaid and Deferred Expenses.....	99,299.28	102,740.14
Mortgages Receivable, less Reserve.....	7,279.54	10,661.54
Funds and Securities in Escrow with Trustee for Bondholders.....	8,071.13	7,993.09
Employees' Capital Stock Purchase Accounts, Balance.....	35,630.99	48,697.31
	\$25,484,265.68	\$25,531,922.47

\*As at 30th September, 1935, the market value of "Other Investments" was \$669,964.01 less than the Book Value shown above.

### AUDITORS' CERTIFICATE

We have examined the books of account of Southern Canada Power Company Limited and the Financial Statements of its Subsidiaries for the year ended 30th September, 1935 and have received all the information and explanations required.

Depreciation allowance for Southern Canada Power Company, Limited, and Sherbrooke Railway and Power Company has been established by the management at 10% of their consolidated gross earnings. An amount of \$197,420.28 has been transferred from the Depreciation Reserve for the purpose of writing down the value of certain investments.

Subject to the foregoing, in our opinion, the attached Consolidated Balance Sheet and relative Statement of Income and Expenditure and Earned Surplus Accounts set forth correctly the combined financial position of the Companies at 30th September 1935 and the result of their operations for the year ended 30th September 1935, according to the information and explanations received by us and as shown by the books or statements of the Companies examined by us.

P. S. ROSS & SONS,  
Chartered Accountants.

MONTREAL, QUE., 9TH NOVEMBER, 1935



# WER COMPANY LIMITED

SUBSIDIARIES

## Consolidated Statement of Earned Surplus Account

FOR THE YEAR ENDED 30TH SEPTEMBER, 1935

Balance at Credit 30th September, 1934 . . . . .	\$ 423,224.87	
DEDUCT: Prior Year Income Tax and other Adjustments . . . . .	11,962.80	\$ 411,262.07
Net Profit for the Year ended 30th September 1935, as shown by the Consolidated Statement of Income and Expenditure Account . . . . .		727,425.95
		\$ 1,138,688.02
Dividends on—6% Cumulative Preferred Shares . . . . .	425,334.00	
Common Shares . . . . .	318,913.60	
Minority Shares of Subsidiary Company . . . . .	2,096.00	746,343.60

Balance at Credit 30th September, 1935 . . . . .	<u>\$ 392,344.42</u>
--	----------------------

### as at 30th September, 1935

#### LIABILITIES TO THE PUBLIC

FUNDED DEBT:	Sept. 30th, 1935	Sept. 30th, 1934
First Mortgage Five Per Cent Thirty Year Gold Bonds, Series "A" due 1st October, 1955 . . . . .	\$ 6,000,000.00	\$ 6,000,000.00
Subsidiary Company Gold Bonds . . . . . \$491,000.00		
LESS: Bonds deposited as Collateral Security . . . . . 20,000.00	471,000.00	552,000.00
Municipal Bonds Guaranteed . . . . .	103,342.22	103,585.08
	<u>\$ 6,574,342.22</u>	<u>\$ 6,655,585.08</u>
Accounts Payable . . . . .	106,724.76	89,222.44
Provision for Taxes . . . . .	143,599.72	133,634.40
6% Cumulative Preferred Stock Dividend Payable 15th October, 1935 . . . . .	106,333.50	106,333.50
Customers' Deposits, including interest . . . . .	39,342.15	39,020.08
Bond Interest Due and Accrued . . . . .	161,559.00	164,271.50
	<u>\$ 7,131,901.35</u>	<u>\$ 7,188,067.00</u>

#### TO THE SHAREHOLDERS

6% Cumulative Participating Preferred Stock: 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 Stock: Authorized—500,000 Shares of No Par Value. Issued —400,000 Shares of No Par Value . . . . .	8,672,000.00	8,672,000.00
Minority Shareholders' interest in Capital and Surplus of subsidiaries . . . . .	43,548.22	43,424.65
Reserves—Depreciation . . . . .	*1,915,585.28	1,886,703.08
Bad Debts . . . . .	41,979.21	42,120.15
Miscellaneous and Contingency . . . . .	198,007.20	187,482.72
Earned Surplus—Balance at 30th September, 1935 . . . . .	392,344.42	423,224.87
	<u>\$25,484,265.68</u>	<u>\$25,531,922.47</u>

NOTE: A dividend of Twenty Cents per Share on the Common Shares has been declared payable 15th November, 1935.

\*Balance after applying \$197,420.28 to write down value of certain Investments.

Approved on behalf of the Board of Directors:

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

CONSOLIDATED OPERATIONS

For Years Ending

ÉTAT RÉUNI D'INDICATEURS

Pour les années

	1926	1927	1928
Electric Revenue } Revenu de l'électricité }	\$1,223,810	\$1,319,338	\$1,500,539
*Miscellaneous Revenue } *Revenus divers }	165,321	214,942	309,027
Gross Earnings } Recettes brutes }	1,389,131	1,534,280	1,809,566
Purchased Power } Energie achetée }	12,163	19,312	28,247
Operation } Exploitation }	298,982	319,734	339,722
Taxes } Taxes }	82,038	92,673	114,633
Maintenance } Entretien }	82,387	111,296	123,162
	475,570	543,015	605,764
Net Earnings } Recettes nettes }	913,561	991,265	1,203,802
Bad Debts } Mauvaises créances }	6,930	6,110	4,520
Interest } Intérêts }	333,068	357,413	344,208
	339,998	363,523	348,728
Surplus for year } Surplus pour l'année }	573,563	627,742	855,074
Surplus brought forward } Surplus reporté }	117,776	166,365	166,715
	691,339	794,107	1,021,789
Preferred Dividends Paid } Dividendes privilégiés payés }	286,074	294,392	297,064
Common Dividends Paid } Dividendes ordinaires payés }	100,000	180,000	308,913
Minority Interest in Surplus } Intérêt des minorités dans le surplus }	.....	.....	.....
Transferred to Depreciation Reserve } Transport à la réserve de dépréciation }	138,900	153,000	181,000
	524,974	627,392	786,977
Surplus carried forward } Surplus à reporter }	166,365	166,715	234,812
Customers Connected } Nombre de clients desservis }	20,065	21,662	23,552
Shareholders } Actionnaires }	6,340	5,979	5,903
Kilowatt-Hours Output } Production en Kilowatt-heures }	122,218,857	123,452,980	138,160,340

\*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.

# INCOME STATEMENT

10th September

## OPÉRATIONS

30 septembre

1929	1930	1931	1932	1933	1934	1935
\$1,707,510	\$1,901,544	\$2,007,247	\$1,999,731	\$1,953,506	\$2,010,960	\$1,969,027
388,402	355,877	347,864	224,713	161,214	179,122	172,015
2,095,912	2,257,421	2,355,111	2,224,444	2,114,720	2,190,082	2,141,042
30,922	69,062	109,592	50,159	56,205	84,485	95,094
400,834	432,430	440,840	404,630	353,265	352,038	371,723
128,997	136,043	159,268	188,984	203,786	206,516	220,404
186,610	211,415	208,338	178,457	168,176	162,708	164,368
747,363	848,950	918,038	822,230	781,432	805,747	851,589
1,348,549	1,408,471	1,437,073	1,402,214	1,333,288	1,384,335	1,289,453
4,190	2,820	2,350	2,225	2,115	6,500	3,600
342,977	341,461	360,149	374,638	374,600	338,375	333,339
347,167	344,281	362,499	376,863	376,715	344,875	336,939
1,001,382	1,064,190	1,074,574	1,025,351	956,573	1,039,460	952,514
234,812	339,281	(a)419,283	(a)453,875	(a)424,595	(a)359,402	(a)411,262
1,236,194	1,403,471	1,493,857	1,479,226	1,381,168	1,398,862	1,363,776
298,539	352,034	402,988	425,302	425,334	425,334	425,334
388,784	388,784	388,784	388,784	393,387	320,569	321,010
.....	.....	.....	.....	.....	186	124
209,590	225,770	235,510	222,445	211,470	229,549	224,964
896,913	966,588	1,027,282	1,036,531	1,030,191	975,638	971,432
339,281	436,883	466,575	442,695	350,977	423,224	392,344
25,543	26,594	27,225	27,498	27,343	27,119	26,487
5,731	7,547	8,533	8,758	8,800	8,558	8,383
154,528,950	170,685,947	155,015,575	171,285,340	174,655,360	184,938,660	202,895,970

(a) Adjusted.

(a) Ajusté.



RAPPORT ANNUEL  
de la

SOUTHERN CANADA  
POWER COMPANY  
LIMITED

1935



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

JAMES DAVIDSON

P. T. DAVIES

J. S. GILLIES

W. H. MINER

R. R. MOODIE

A. J. NESBITT

L'HON. GEO. PARENT, C.R.

J. M. ROBERTSON

P. A. THOMSON

JAS. B. WOODYATT

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

MONTREAL, CANADA

\*Décédé le 18 avril 1935

# VINGT-DEUXIÈME RAPPORT ANNUEL

des Administrateurs aux Actionnaires de la

## SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED

"Appartenant à ceux qu'elle sert"

**V**OTRE Conseil d'Administration a l'honneur de vous soumettre ci-joint le vingt-deuxième rapport annuel de votre compagnie pour l'exercice financier terminé le 30 septembre 1935, rédigé conformément à la loi d'amendement de 1935 à la loi sur les compagnies. Quoique les recettes se ressentent des réductions importantes de taux mises en vigueur au cours de cet exercice, il est très encourageant de rapporter une augmentation dans le débit de l'électricité, tant dans le domaine commercial, que dans celui domestique. La quantité de ventes d'appareils a aussi augmenté et l'expansion industrielle s'est affirmée par l'établissement de plusieurs nouvelles manufactures, par des agrandissements et par la manufacture de nouveaux genres de produits. Par le fait même de leur existence, de telles conditions inspirent confiance dans le progrès continu du district diversement industriel et agricole que dessert votre compagnie.

On a payé régulièrement des dividendes sur les actions privilégiées 6% cumulatif, et 80c par action sur les actions ordinaires sans valeur nominale. Déduction faite de la provision réglementaire pour la dépréciation et compte tenu de la réduction dans les taux mentionnée ci-dessus, les opérations de l'exercice laissent un déficit de \$18,918.

L'exercice fait voir un débit record de 202,895,970 kilowatt-heures, ce qui constitue une augmentation de 9.7% sur tout record de débit établi durant le précédent exercice.

**Nouvelles Affaires**—Plusieurs industries nouvelles se sont établies et plusieurs autres ont effectué des améliorations telles l'agrandissement de leurs locaux. La force motrice totale des moteurs raccordés des clients a augmenté à 52,732 chevaux.

**Constructions Nouvelles**—Au cours de l'exercice, on a suivi constamment le principe d'augmenter la capacité des lignes de distribution dans tout le district servi, afin d'être prêt à répondre à une augmentation dans la demande. La tension dans le système de distribution de St-Jean, Qué. et d'Iberville, a été élevée à 4,000 volts, ce qui en augmente positivement la capacité. On a effectué de nombreuses extensions aux réseaux de distribution dans diverses municipalités desservies par la compagnie et notamment, à Drummondville, où le développement de la localité a été particulièrement rapide.

**Ventes d'Appareils Electriques** — Les ventes d'appareils électriques par vos 25 magasins, se sont améliorées appréciablement; le chiffre global des ventes a atteint \$316,520, à comparer à \$243,791 pour le précédent exercice. L'intérêt croissant de nos abonnés pour les avantages obtenus par l'usage des appareils électriques chez soi, contribuera sans aucun doute à accentuer davantage les augmentations dans nos ventes.

Les prix sont uniformes dans tout le district; ils sont aussi bas que dans les grandes villes du pays. On n'offre que des articles éprouvés et de la meilleure qualité. Le client doit être satisfait ou

son argent remboursé sans contestation. Ces principes établis de longue date ont assuré à nos clients tous les avantages relatifs aux appareils électriques, qui peuvent être obtenus dans les plus grandes villes et le chiffre d'affaires relativement important qui a été atteint en dépit des conditions actuelles, indique que nos clients apprécient ces principes.

Dans le concours national organisé par la Canadian Electrical Association, votre magasin de Drummondville arriva premier et celui de St-Jean, troisième, dans la deuxième catégorie (catégorie de 5000 clients). Votre magasin de Waterloo arriva premier et celui de Farnham, troisième, dans la troisième catégorie (catégorie de 1,500 clients).

Au cours du mois de septembre dernier, les citoyens de St-Jean, Qué. ont assisté avec un grand intérêt à l'ouverture de votre nouveau magasin à trois étages qui a une salle d'exposition où les appareils et autres articles électriques sont exposés dans un décor magnifique, rehaussé par l'éclairage le plus moderne réalisé dans le domaine de l'illumination électrique.

**Transport**—Il n'est survenu aucun changement au sujet des tramways dans la ville de Sherbrooke. Le service d'autobus entre Sherbrooke et Drummondville fonctionne encore.

**Développement Industriel**—Plusieurs industries nouvelles se sont établies dans divers centres du district au cours de cet exercice. L'activité industrielle s'y est bien maintenue en

général. La question d'établir des manufactures succursales au Canada a intéressé considérablement les manufacturiers des Etats-Unis. Votre service industriel est toujours vigilant et il est en rapports constants avec les manufacturiers étrangers, leur fournissant des renseignements appropriés au sujet des nombreux avantages pour la production à bas prix, qui existent dans toute la région desservie par votre compagnie. A ce sujet, il est opportun de mentionner que grâce aux efforts heureux de votre compagnie, le territoire qu'elle sert s'est développé remarquablement. Les statistiques fédérales pour la période comprise entre 1921 et 1931 démontrent que le territoire où opère votre compagnie a progressé plus rapidement qu'aucun autre dans tout le Canada, en ce qui concerne l'augmentation dans le nombre des emplois et des salaires qui en résultent, dans celui des nouvelles usines manufacturières établies; dans l'augmentation du capital global placé dans de nouvelles entreprises manufacturières, etc. Par conséquent, nos activités ont été profitables à beaucoup de personnes qui de ce fait, ont trouvé de l'emploi.

**Granby**—La Stark Bros. Ribbon Corporation, manufacturière de rubans et autres matériaux, a acquis 10,000 pieds carrés de superficie additionnelle et a installé 16 nouveaux métiers, ainsi qu'un grand nombre de machines à tordre et à bobiner. La Esmond Mills Ltd., manufacturière de couvertures et tissus pour robes de chambre, a aménagé de nouvelles machines et augmenté la superficie de son local. La Nordic Hosiery a installé des machines additionnelles et occupe une superficie plus étendue.

**Knowlton**—La Brome Lake Duck Farm Ltd. a construit des abris à canards supplémentaires. Elle fait des exportations de plus en plus importantes en Angleterre.

**Richmond**—Une nouvelle industrie, la New Knit Hosiery Mills, Ltd. a commencé à fonctionner. La Diva Shoe Co., Ltd., manufacturière de chaussures pour femmes, a été très active.

**Cowansville**—La Footwear Findings of Canada, Ltd., manufacturière de produits pour l'industrie de la chaussure, a installé des machines à lacets additionnelles. La F. W. Vilas Co., Ltd., manufacturière de matériel scolaire et d'articles émaillés, a augmenté appréciablement ses activités.

**Bedford**—La Torrington Co., Ltd., qui manufacture des aiguilles à crochet pour machines automatiques à tricoter, a effectué un agrandissement à sa manufacture. F. W. Jones & Son, fabricants de matériel d'apiculture, ont aussi agrandi leur manufacture.

**Lennoxville**—Deux nouvelles industries, la Philip Carey Co., Ltd., qui manufacture divers genres de produits d'amiante, et la Canada Ingot Iron Co., Ltd., qui manufacture des produits de métal en feuilles, ont commencé à fonctionner.

La Cary Maple Sugar Co., Ltd., a construit et occupe une nouvelle bâtisse à deux étages.

**Drummondville**—La Canadian Celanese, Ltd., qui manufacture de la soie artificielle, a effectué des agrandissements à son usine. Toutes les industries ont été particulièrement actives.

**Marieville**—Une nouvelle industrie, la Tower Hat Corporation, Ltd., manufacturière de chapeaux en feutre de fourrure et en paille, a commencé à fonctionner. Knitters, Ltd., qui fabrique des articles tricotés, a été très active.

**St-Jean**—Une nouvelle industrie, la J. B. Martin Company, manufacturière de velours, a commencé à fonctionner. La Dominion Blank Book Co., Ltd., manufacturière de papeterie, a terminé un agrandissement à sa manufacture. La St. Johns Silk Co., manufacturière de bonneterie de soie, a installé de nouvelles machines et engagé plus de main-d'oeuvre. Cable, Conduits & Fittings, Ltd., qui manufacture des matériaux pour lignes électriques, a construit une extension à son usine. La Russell Manufacturing Co., Ltd., qui manufacture les garnitures de freins "Rusko" a ajouté dix métiers à son outillage. Vandewegh, Limited, pelletier, a engagé plusieurs ouvriers additionnels. La Clover Brand Clothing Co., Ltd., qui fabrique des vêtements pour hommes, a travaillé pendant des heures supplémentaires pour exécuter de grosses commandes. La David Lord Canning Factory a construit une bâtisse de 200 x 150 pieds pour emmagasiner des denrées en conserve.

**Farnham**—Une nouvelle industrie, La Société de Tabac, a commencé à fonctionner. Collins & Aikman of Canada, Ltd., fabricants de tissus de capitonnage et de draperie, ont été très actifs. La St. Lawrence Rubber Co., manufacturière d'articles en caoutchouc, a aussi été très occupée par l'exécution de nouvelles commandes.

**Acton Vale**—La Acton Rubber Co., Ltd., manufacturière d'articles en caoutchouc, a effectué un agrandissement de deux étages à son usine. Une nouvelle industrie, la Acton Engineering Co., a commencé à fonctionner; elle fournit un service de réparations pour les machines électriques et mécaniques, qui sera très utile pour ce district. La Lox-Tex Mills, Ltd., est sur le point de commencer à manufacturer.

**St-Pie**—Une nouvelle industrie, Tannerie Limitée, a commencé à fonctionner. Cette industrie emploie environ cent personnes et on s'attend à ce qu'elle fasse de nouveaux progrès. La D & D Black Shoe Co., manufacturière de chaussures, a augmenté son personnel.

**Ways Mills**—La William Collie Woollen Mills a installé des métiers additionnels.

**Beebe**—La Stanstead Granite Quarries, Ltd., a augmenté le nombre de ses employés.

**Sutton**—Une nouvelle industrie, la J. Elkin Co., Ltd., manufacturière de vêtements pour hommes



et garçonnets, a commencé à fonctionner; elle emploie plus de 100 personnes.

**La Providence**—Une nouvelle industrie, La Providence Manufacturing Co., manufacturière d'espacements métalliques pour les machines à tricoter employées dans l'industrie de la bonneterie, a commencé à fonctionner.

**Iberville**—Une nouvelle industrie a été établie par Joseph Gesser, manufacturier de pantalons.

**St-Hyacinthe**—La Canadian U.S. Knitting Co. a construit une teinturerie qui fonctionne actuellement.

**Waterloo**—Slack Brothers, cultivateurs de champignons, de rhubarbe et d'oignons, ont fait un agrandissement à leur installation.

**Production**—Au cours du mois de novembre, votre compagnie dépassa une nouvelle étape, lorsque le 27 novembre 1934, le débit atteignit 1,024,000 kilowatts-heures, dépassant pour la première fois, le chiffre de 1,000,000 de kilowatts-heures par jour, et le débit total pour le mois atteignit 21,000,000 de kilowatts-heures—un nouveau record de tout temps pour la compagnie.

Pour la première fois, notre débit pour un exercice se terminant le 30 septembre, a dépassé 200,000,000 de kilowatts-heures; en réalité, il a été de 202,895,970, à comparer à 184,938,660 en 1934 et 174,655,360 en 1933.

Le mois de septembre 1935 a établi un record sur tous les autres mois de septembre, le débit ayant atteint 13,999,460 kilowatts-heures, à comparer à 12,359,140 pour 1934, 12,073,650 pour 1933 et 11,914,370 pour 1932.

**Achat d'Énergie**—Le coût de l'énergie achetée pendant l'exercice financier, a été de 13% plus élevé que pendant le précédent exercice.

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

**Placements**—Le revenu provenant du placement des fonds réservés à des travaux de construction a légèrement diminué en raison de la réduction des dividendes et des intérêts obligataires reçus.

Au cours de l'exercice, on a effectué plusieurs changements dans les placements au portefeuille de la compagnie. La valeur en bourse de ces titres, le 30 septembre 1935, était de \$1,873,649.74, à comparer à \$1,712,107.80, le 30 septembre 1934.

**Change**—Inclus dans l'intérêt, est un item de \$3,000.00 prévu pour compenser la prime sur les coupons d'obligations échéant le 1er octobre 1935.

**Réserve de Dépréciation**—Continuant à suivre la méthode de créditer ce fonds de 10% des recettes brutes, pour compenser la dépréciation dans la valeur de tout actif de la compagnie, on a prélevé à cet effet, la somme de \$224,964, et le crédit total de ce compte est actuellement de

\$1,915,585. Au cours de l'exercice, on affecta \$197,420 de cette réserve à réduire dans nos livres, quelques-uns des titres détenus, à leur valeur du cours.

**Réductions de Taux**—Le fait que les taux de votre compagnie ont graduellement atteint un niveau bas, a été un encouragement additionnel pour nos clients à munir leurs demeures d'appareils électriques pratiques qui épargnent le temps et les efforts. Lorsqu'il aura été généralement bien compris que les taux de la Southern Canada Power pour le service sont parmi les plus bas dans l'Amérique du Nord, il n'y a pas de doute que ces appareils deviendront de plus en plus populaires. Par exemple, "Cuire par l'électricité" devient rapidement la vogue en raison de l'importante économie et du plus grand confort qui en résultent.

Vu les oeuvres de progrès dont votre compagnie peut à juste titre se prévaloir, il est devenu très clair que la campagne dirigée contre l'industrie électrique, n'avait que des mobiles purement politiques. Pendant les périodes grèves, alors que le chômage règne et que l'agitation politique est générale, il devient incertain et difficile de conserver des fonctions publiques. Il est alors de coutume d'avilir les soi-disant grosses affaires, ligne de conduite qui malheureusement, manque rarement de plaire à ceux qui ne réfléchissent pas. On ne pense aucunement aux avantages assurés à la population par le fonctionnement normal des affaires.

Avant l'établissement de la Southern Canada Power dans cette région, on y trouvait bien peu de développement industriel. Par conséquent, il n'est pas exagéré de dire que sans les efforts heureux de votre compagnie, il n'y aurait pas existé le développement qui y est devenu évident depuis cette époque. Toutes les classes de la population ont bénéficié des efforts de votre compagnie. Nos critiques ont ignoré complètement ces faits sociaux très importants; ils ont restreint leurs critiques à de vagues allégations et à des discours émotifs. Notre ligne de conduite est basée sur des principes de bénéfices mutuels. Autrement dit, notre objectif est de faire tout en notre pouvoir pour l'avancement des intérêts du district desservi, et en le faisant, d'assurer l'avancement de notre propre cause. Nous désirons voir s'y établir plus de manufactures, car cela implique du travail et des salaires; nous désirons des taux équitables, car cela implique un usage plus étendu du service d'électricité, ainsi que des clients satisfaits.

Au cours de cet exercice, sur son actif qui est de \$25,484,265, votre compagnie a fait des recettes de \$1,064,488 après déduction de la dépréciation. Cela représente un rendement de 4.18%.

Depuis la création de votre compagnie, six réductions successives de taux ont été effectuées, ce qui prouve qu'elle n'a pas négligé cette partie de ses rapports avec le public. Le principe de

vosre compagnie est de fournir le meilleur service qui se puisse obtenir, au coût minimum pour le public. Les recettes doivent évidemment être suffisantes pour permettre le meilleur service possible en tout temps et rapporter un intérêt raisonnable sur le placement des actionnaires, avec une marge suffisante pour assurer la stabilité financière. Toutes les recettes qui excèderaient ces nécessités seraient affectées soit au développement ou à l'amélioration du service, ou serviraient à réduire les taux réclamés pour le service.

Au sujet des taux, il est intéressant de remarquer que contrairement aux faux exposés de faits et de chiffres par les partisans de la municipalisation et de l'étatisation des services publics d'électricité, les taux de cette compagnie sont:—

Plus bas que ceux d'aucun autre service municipalisé dans la province de Québec,

Plus bas que ceux en vigueur dans la province du Nouveau-Brunswick,

Plus bas que ceux en vigueur dans la province de la Nouvelle-Ecosse,

Plus bas que ceux en vigueur dans l'état du Maine,

Plus bas que ceux en vigueur dans l'état de New Hampshire,

Plus bas que ceux en vigueur dans l'état du Vermont,

Plus bas que ceux en vigueur dans la province de Saskatchewan,

Plus bas que ceux en vigueur dans la province du Manitoba, à l'exception de la ville de Winnipeg,

Et en tenant compte des taxes payées, plus bas que les taux en vigueur dans la majorité des municipalités dans la province d'Ontario.

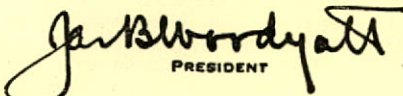
En dépit des taux bas actuellement en vigueur, la ville de St-Hyacinthe a installé un système à moteurs Diesel afin de concurrencer votre compagnie pour une partie de ses affaires dans la ville de St-Hyacinthe.

**Taxes**—Comme 10½ centins sur chaque piastre de notre revenu brut servent à payer les taxes fédérales, provinciales et municipales, on comprendra aisément que cela constitue une très lourde charge et que nécessairement, la base de

C'est avec un vif regret que le Conseil d'Administration rapporte le décès survenu le 18 avril 1935, de Monsieur W. K. Baldwin qui a été un administrateur de votre compagnie depuis le 15 juin 1914.

Malgré les multiples problèmes de réajustement nécessités par les changements dans la situation, dont le résultat a été une diminution dans les revenus, les affaires de votre compagnie ont été maintenues sur une base solide. On ne néglige aucun effort pour augmenter les affaires et par ce fait, avancer le bien-être général dans la région desservie.

Respectueusement soumis au nom du Conseil d'Administration,

  
PRESIDENT

nos taux doit être telle, que ces taxes puissent être neutralisées.

Tout en reconnaissant le fait que nous devons payer notre part raisonnable de taxes, nous sentons très vivement qu'il existe un état de chose absolument injuste du fait que les services d'électricité exploités privément soient obligés de payer l'impôt fédéral sur le revenu, sur leurs recettes, alors que les services exploités par les gouvernements ou les municipalités en sont exemptés.

Lorsque l'on considère que la provision pour cet impôt fédéral sur le revenu doit être incluse dans nos taux, en comparaison des services électriques exploités par les gouvernements et les municipalités, qui n'ont pas à effectuer cette même provision, on comprend davantage que cette distinction est absolument injuste envers les abonnés des compagnies électriques exploitées privément dans cette province, qui sont ainsi, appelés à contribuer plus que leur juste part à l'administration fédérale.

Nous avons maintes fois déclaré que nous étions prêts à réduire nos taux du montant de cette taxe, si elle était supprimée et si tous les services d'électricité étaient mis sur la même base. Si on ne le fait pas, la distinction qui existe actuellement, devrait en toute justice pour nos clients, être abolie et tous les services d'électricité, qu'ils soient exploités par les gouvernements, les municipalités, ou des particuliers, devraient payer leur part raisonnable de taxes équitablement et sans distinction.

**Publicité**—Une lettre donnant un résumé des activités et des recettes, est transmise aux actionnaires avec leur chèque de dividende trimestriel. On distribue à tous les clients deux fois par mois, la publication de la compagnie, "Contact", qui contient divers items de nouvelles relatives au district desservi et d'autres renseignements appropriés. Les items d'intérêt général pour le public et les relevés mensuels des recettes sont publiés dans les journaux quotidiens et hebdomadaires.

**Employés**—Votre Conseil d'Administration désire exprimer son appréciation de la façon loyale et efficace dont les employés de la compagnie se sont acquittés de leurs devoirs.

**Etat Consolidé du Compte Revenu et Dépenses**

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 1935

Recettes brutes des opérations.....		\$ 2,040,278.18
à DÉDUIRE:		
Dépenses d'opérations.....	\$ 650,488.65	
Salaires des officiers exécutifs.....	37,266.80	
Honoraires légaux.....	14,601.74	
Honoraires et dépenses des directeurs.....	15,246.00	
Réserve pour mauvaises créances.....	3,600.00	721,203.19
Profits nets provenant des opérations, avant dépréciation, intérêts et impôts sur le revenu.....		1,319,074.99
Revenu sur placements.....		100,763.37
à DÉDUIRE:		\$ 1,419,838.36
Intérêts sur obligations.....	\$ 329,699.34	
Prime du change des intérêts sur obligations.....	3,639.62	
Réserve pour dépréciation.....	224,963.63	
Réserve pour impôts sur le revenu.....	133,986.25	
Intérêts minoritaires sur les profits nets des filiales.....	123.57	692,412.41
Profits nets pour l'exercice terminé le 30 septembre 1935 transférés au compte excédent réalisé...		\$ 727,425.95

**Bilan Annuel Consolidé pour l'exercice****ACTIF**

	30 sept. 1935	30 sept. 1934
PLACEMENTS SUR USINES:		
Propriétés, Usines et Equipement, Concessions, Organisation, etc., (au prix coûtant), moins ajustement, provenant du résultat de la consolidation.....	\$20,851,872.38	\$20,738,050.56
Escompte non amorti sur obligations.....	823,667.50	823,667.50
	\$21,675,539.88	\$21,561,718.06
Espèces en caisse et en banque.....	191,743.67	293,436.15
Prêt à demande garanti.....		51,500.00
PLACEMENTS:		
Compagnies affiliées—Obligations, Actions et Avances—Valeur aux livres.....	389,047.67	450,707.49
Autres placements.....	*2,543,613.75	2,527,066.58
Comptes recevables, incluant revenus accrus.....	337,952.37	300,203.58
Marchandises et approvisionnements.....	196,087.40	177,198.53
(D'après le livre d'inventaire évalué au prix coûtant, tel que certifié par des officiers responsables de la compagnie. Des inventaires physiques ont été pris périodiquement durant le cours de l'année).		
Dépenses payées d'avance et différées.....	99,299.28	102,740.14
Hypothèques recevables, moins la réserve.....	7,279.54	10,661.54
Fonds et valeurs en dépôt avec le fiduciaire pour les détenteurs d'obligations....	8,071.13	7,993.09
Dû par les employés, souscription au capital action, solde.....	35,630.99	48,697.31
	<u>\$25,484,265.68</u>	<u>\$25,531,922.47</u>

\*Au 30 septembre 1935 la valeur au cours de bourse des "Autres Placements" était \$669,964.01 moins que la valeur aux livres, tel que démontré ci-dessus.

**RAPPORT DES VÉRIFICATEURS**

Nous avons examiné la comptabilité de la Southern Canada Power Company, Limited, et les états financiers de ses filiales pour l'exercice terminé le 30 septembre 1935, et avons reçu tous les renseignements et explications requis.

Le Conseil d'Administration a établi la réserve de dépréciation pour Southern Canada Power Company, Limited et la Sherbrooke Railway & Power Company à 10% des recettes brutes consolidées. Un montant de \$197,420.28 a été transféré de la réserve de dépréciation dans le but de réduire la valeur de certains placements.

En tenant compte de ce qui précède, le bilan consolidé et l'état y attaché au compte revenu et dépenses et du compte excédent réalisé, indiquent à notre avis, la situation financière exacte des compagnies au 30 septembre 1935 et le résultat de leurs opérations pour l'exercice terminé le 30 septembre 1935, suivant les renseignements et explications qui nous ont été fournis et tel que démontré par les livres ou les états financiers des compagnies examinés par nous.

P. S. ROSS & SONS,  
Comptables agréés.

# WER COMPANY LIMITED

FILIALES

## Etat Consolidé du Compte Excédent Réalisé

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 1935

Solde créditeur au 30 septembre 1934.....	\$ 423,224.87	
à DÉDUIRE:		
Impôt sur le revenu pour le précédent exercice et autres ajustements.....	11,962.80	\$ 411,262.07
Profits nets sur l'exercice terminé le 30 septembre 1935, tel que démontré par l'état consolidé du compte Revenu et Dépenses.....		727,425.95
		<u>\$ 1,138,688.02</u>
Dividendes sur—Actions privilégiées 6% cumulatif.....	425,334.00	
Actions ordinaires.....	318,913.60	
Actions minoritaires des compagnies filiales.....	2,096.00	746,343.60

Solde créditeur au 30 septembre 1935..... \$ 392,344.42

### exercice terminé le 30 septembre 1935

	<u>PASSIF</u>	
	<u>ENVERS LE PUBLIC</u>	
	30 sept. 1935	30 sept. 1934
<b>DETTE CONSOLIDÉE:</b>		
Obligations-or cinq pour cent première hypothèque, à 30 ans, Série "A" dû 1er octobre 1955.....	\$ 6,000,000.00	\$ 6,000,000.00
Obligations-or des compagnies filiales.....	\$491,000.00	
MOINS: Déposées comme collatéral.....	20,000.00	
Obligations municipales garanties.....	103,342.22	103,585.08
	<u>\$ 6,574,342.22</u>	<u>\$ 6,655,585.08</u>
Comptes payables.....	106,724.76	89,222.44
Provision pour taxes.....	143,599.72	133,634.40
Dividende privilégié 6% cumulatif payable le 15 octobre 1935.....	106,333.50	106,333.50
Dépôts des clients plus intérêt.....	39,342.15	39,020.08
Intérêt couru et accru sur obligations.....	161,559.00	164,271.50
	<u>\$ 7,131,901.35</u>	<u>\$ 7,188,067.00</u>
	<u>ENVERS LES ACTIONNAIRES</u>	
Actions privilégiées participantes 6% cumulatif: 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
Actions ordinaires: Autorisées—500,000 actions sans valeur nominale.		
Émises —400,000 actions sans valeur nominale.....	8,672,000.00	8,672,000.00
Intérêt sur capital des actionnaires minoritaires et sur excédent des compagnies filiales.....	43,548.22	43,424.65
Réserves—Dépréciation.....	*1,915,585.28	1,886,703.08
Mauvaises créances.....	41,979.21	42,120.15
Divers et contingences.....	198,007.20	187,482.72
Excédent Réalisé—solde au 30 septembre 1935.....	392,344.42	423,224.87
À NOTER—Un dividende de vingt sous par action sur les actions ordinaires a été déclaré payable le 15 novembre 1935.	<u>\$25,484,265.68</u>	<u>\$25,531,922.47</u>

\*Solde après avoir appliqué \$197,420.28 à la réduction de la valeur de certains placements.

Approuvé au nom du Conseil d'Administration:

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