



ANNUAL REPORT

*of the*

SOUTHERN CANADA  
POWER COMPANY

LIMITED

1936







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*

JAMES DAVIDSON

J. O. MONTPLAISIR

J. M. ROBERTSON

P. T. DAVIES

R. R. MOODIE

P. A. THOMSON

J. S. GILLIES

A. J. NESBITT

JAS. B. WOODYATT

W. H. MINER

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

# TWENTY-THIRD ANNUAL REPORT

*of the Directors to the Shareholders of*

## SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED

*"Owned by those it serves"*

---

**Y**OUR Directors take pleasure in submitting herewith the twenty-third Annual Report of your Company for the fiscal year ended September 30th, 1936. Earnings still reflect the substantial rate reductions put into effect two years ago, nevertheless it is most encouraging to report increasing power output for both commercial and domestic requirements. Business conditions indicate continued progress throughout the diversified industrial and agricultural districts which your Company serves. Industrial expansion is evinced by a number of new plants, increasing of floor space and production of new lines of commodities. A noteworthy feature in connection with merchandise sales has been the adoption by many more customers of electric cooking, which has been found much more convenient and economical. The "Better Light—Better Sight" movement is also rapidly gaining ground. A higher standard of illumination is now considered of fundamental importance in homes, schools, offices and factories. Accurate tests enable the customers to determine the most effective and economical illumination. During the year many customers took advantage of the opportunity to have surveys made by your Company of their lighting facilities without cost or obligation.

Regular dividends on the 6% Cumulative Participating 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 \$47,850. During the year one of the subsidiary companies was sold resulting in a reduction of Plant and Depreciation Reserve with corresponding increase of "Other investments" before write-off.

A fiscal year record output of 206,007,790 kilowatt hours is shown, being an increase of 1.5% over the all-time record output established in the previous year.



**New Business**—Several new industries have been located and a number of others have increased their floor space or have built additions to existing plants. The number of customers has been increased from 26,487 to 27,214.

**Construction Activities**—The customary policy of increasing the capacities of distribution lines in readiness to meet increased demands has been carried out. A new power line has been built to improve service to the Village of Huntingville and surrounding district. The line from St. Simon to St. Hugues has been doubled in capacity. Distribution facilities have been increased in the Drummondville, St. Bruno, North Hatley and Waterville districts. The transmission voltage of the St. Bruno district supply lines has been raised to 13,000 volts. The substation has been completely rebuilt at St. Hilaire. In the latter part of March the district suffered from unprecedented floods. It is gratifying to report that the power houses and structures of your Company withstood the terrific battering and came through without major damages. Considerable repairs were necessary however, where your Company's lines were affected by ice and high water. Service interruptions occurred in these sections where owing to the inaccessibility of the points in trouble due to high water, the staff was greatly hampered in effecting the necessary repairs.

**Merchandise Sales**—The sale of electrical merchandise through the medium of your 25 stores has been satisfactory; gross sales amounted to \$306,000 as compared with \$316,000 for the previous year. While our sales show a small decrease over those of the previous year, due largely to somewhat lower prices, our actual sales of major home appliances show a good increase. With the low rates which prevail throughout the district served, customers find it distinctly advantageous to make a more extended use of electrical appliances which save time, labor and money.

Prices are uniform throughout the district and are as low as in larger cities in Canada. 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 the customers all the advantages with respect to electrical appliances that can be had in the largest cities and the very fair volume of business done indicates that these policies are appreciated by the customers. An unusually successful sale of electrical cooking ranges was staged in the latter part of the year. "To Cook with Electricity" is now recognized as being the most convenient and economical method. More electric ranges were sold during this sale than in any other similar period.

In the Dominion-wide Sales Competition

sponsored by the Canadian Electrical Association your Drummondville store won second place and your St. Johns and Granby stores won fourth and fifth places respectively in Class 2 (2,000 to 10,000 customers class); your St. Pie store won third place in Class 4 (less than 750 customers).

**Transportation**—During the year an arrangement was made with the City of Sherbrooke for the removal of the street railway equipment from the streets of the City, as a consequence of which this equipment has been written off against Reserves, which have been accumulated over a period of years, in the attached Consolidated Statement. The bus service between Sherbrooke and Drummondville is being maintained.

**Industrial Development**—A number of 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. Enquiries from United States manufacturers concerning the advantages of locating in your Company's territory have been adequately taken care of by your Industrial Department. No occasions are missed of supplying these foreign industrialists with complete information regarding the advantages for low cost production which are available throughout the area served by your Company. That these efforts have been successful is aptly illustrated by the unusual industrial activity which is evident in many of the localities served by your Company. When it is considered that twenty years ago the district served was almost wholly rural, in contrast with the prevailing conditions, then your Company's efforts become more apparent. Industrial pursuits have gradually been added to those of agriculture and this harmonious combination of human activities has vastly enhanced the standard of living throughout the area which your Company serves. Industrial payrolls circulate everywhere and consequently they benefit all classes of society. This industrial development policy has been one of the outstanding contributions which your Company has made to the citizens of the Eastern Townships and the contiguous territory.

**Marieville**—A new industry, La Chapellerie Nationale, manufacturer of hats, has begun operations. The St. Lawrence Textile Co. has established a textile factory.

**Lennoxville**—The Union Screen Plate Co. of Canada Ltd., manufacturer of screens for the pulp industry, has completed an addition to its plant in which chromium plating work is undertaken.

**Acton Vale**—The Acton Rubber Co. Ltd., manufacturer of rubber goods, has built a two storey addition to its plant. The Lok-Tex Mills Ltd., knitters and dyers, have resumed operations.



**St. Johns**—A new industry, Schick Dry Shaver, Inc. of Stamford, Conn., U.S.A., has begun operations; it manufactures an electric shaving device and Canadian and world-wide export markets will be served from the Company's new plant. The David Lord Canning Factory has doubled the size of its sheds which are chiefly used for growing mushrooms. The J. B. Martin Company of Norwich, Conn., manufacturer of silk velvets, has built an addition to its plant; this addition will enable the company to do its own dyeing and finishing.

**Drummondville** — Canadian Celanese Ltd., manufacturer of synthetic silks, has added to its floor space and installed new machinery. Other industries have worked full time and many overtime. A notable home building programme has been under way; detached and multiple apartment buildings have been erected to accommodate over 100 families.

**East Angus**—A new shoe company, known as the East Angus Shoe Co. Ltd., has commenced operations. A new fur manufacturing enterprise, the M. Rubin Co., has also begun to operate.

**Granby** — The World Wide Gum Co. Ltd., manufacturer of chewing gum, has established a plant.

**St. Bruno**—The Mount Bruno Floral Co. Ltd., grower of roses and other flowers, has added to its number of greenhouses.

**Richmond**—A new industry, the National Hosiery Mills Ltd., of Hamilton, Ont., is occupying a new building. This firm manufactures full fashioned hosiery and is a distinct addition to the industrial life of the town.

**Ways Mills**—The William Collie Woollen Mills, manufacturers of blankets, have installed several new looms.

**Cookshire**—The Cookshire Machine Works, Reg'd., manufacturers of penhandles and rulers, have commenced operations.

**Waterville**—The Dominion Snath Co. Ltd., has installed new machinery for the manufacture of wooden spoons and forks.

**Production**—In May 1936 the total output for the month reached 24,448,410 k.w. hours—a new all-time monthly record for the Company. September 1936 was also a record for the month of September, the output being 18,663,510 k.w. hours, as compared with 13,999,460 in 1935, 12,359,140 in 1934, and 12,073,650 in 1933.

A new fiscal year record output reached 206,007,790 k.w. hours, as compared with 202,895,970 in 1935, and 184,938,660 in 1934.

**Purchased Power**—The cost of purchased power for the fiscal year was 14.5% more than the previous year.

**Plants and Properties**—All properties and equipment have been maintained in first class condition. The cost of this maintenance was increased during the year by several unusual storms as well as by the floods of last spring.

**Investments**—Revenues from investment of funds being held for construction purposes are higher on account of increased 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 1936, was \$2,304,049.94, as compared with \$1,873,649.74 at September 30th, 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 \$217,713 was set up for this purpose and the total credit now stands at \$1,892,811. During the year \$180,313 of this reserve was used to write down the book value of some of the securities held.

**Rate Reductions**—When your Company purchased some of the small plants which were formerly supplying electric service to the people of several municipalities the cost of 100 kilowatt hours per month was \$12.25. This was immediately reduced to \$7.50 under Southern Canada Power management. Five other rate decreases followed this first one so that now the corresponding price is only from \$3.90 to \$2.70 depending upon the size of community. 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 rendering first class 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 this matter of rates further evidence is available to prove 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 Sas-  
katchewan

lower than the rates in the Province of Mani-  
toba, with the exception of the City of  
Winnipeg

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

During the year your Company, on its assets  
amounting to \$25,367,034, earned \$1,032,606  
after depreciation. This is a return of 4.07%.

**Taxation**—With 10.8 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 utili-  
ties 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 Muni-  
cipal 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 fair-  
ness to our customers, be removed, and all utili-  
ties, whether Government, Municipal or pri-  
vately 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 dis-  
tributed 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 acknow-  
ledge and put on record their appreciation of  
the loyal and efficient manner in which the em-  
ployees of the Company have carried out their  
duties.

Since the last report Mr. J. O. Montplaisir of Drummondville was elected to the  
Board and the Directors are pleased to welcome such a sterling representative from one  
of the progressive communities served by the Company.

The business of your Company continues to be maintained on a sound basis. All  
possible efforts are made to promote the growth of the district served and to increase  
business generally. With a continuation of the betterment in the economic situation,  
future prospects are encouraging.

Respectfully submitted on behalf of the Board,

  
PRESIDENT



# SOUTHERN CANADA P O

AND ITS

## *Consolidated Statement of Income and Expenditure Account*

FOR THE YEAR ENDED 30TH SEPTEMBER, 1936

Gross Earnings from Operations .....		\$ 2,021,434.34
DEDUCT:		
Operating Expenses .....	\$ 695,411.17	
Executive Officers' Salaries .....	37,266.80	
Legal Fees .....	12,248.76	
Directors' Fees and Expenses .....	14,800.00	
Provision for Bad Debts .....	3,600.00	763,326.73
Net Operating Profit before Depreciation, Interest and Income Taxes .....		<u>\$ 1,258,107.61</u>
Income from Investments .....		132,138.62
		<u>\$ 1,390,246.23</u>
DEDUCT:		
Interest on Bonds .....	\$ 327,824.99	
Exchange Premium on Bond Interest .....	4,439.78	
Provision for Depreciation .....	217,713.33	
Provision for Income Taxes .....	143,527.12	693,505.22
Net Profit for the Year transferred to Earned Surplus Account .....		<u>\$ 696,741.01</u>

## Consolidated Balance Sheet

	Sept. 30th, 1936	Sept. 30th, 1935
<u>ASSETS</u>		
PLANT INVESTMENT:		
Properties, Plant and Equipment, Franchises, Organization, etc. (At Cost) ...	\$20,580,923.88	\$20,851,872.38
Unamortized Discount on Bonds .....	823,667.50	823,667.50
	<u>\$21,404,591.38</u>	<u>\$21,675,539.88</u>
Cash on Hand and in Banks .....	343,520.32	191,743.67
INVESTMENTS:		
Affiliated Companies—Bonds, Shares and Advances at book value .....	392,844.13	389,047.67
Other Investments .....	*2,520,934.25	2,543,613.75
Accounts Receivable, including Accrued Revenue .....	354,173.16	337,952.37
Merchandise and Maintenance Supplies .....	210,214.55	196,087.40
Inventories as shown by book records, valued at cost as certified to by responsible officers of the Company. Book records adjusted periodically throughout the year to agree with Physical Inventories.		
Prepaid and Deferred Charges .....	99,863.25	99,299.28
Mortgages Receivable, less Reserve .....	6,901.54	7,279.54
Funds and Securities in Escrow with Trustee for Bondholders .....	8,224.49	8,071.13
Employees' Capital Stock Purchase Accounts, Balance .....	25,767.46	35,630.99

\*As at 30th September 1936, the market value of "Other Investments" was \$216,884.31 less than the book value shown above.

<u>\$25,367,034.53</u>	<u>\$25,484,265.68</u>
------------------------	------------------------

### 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, 1936 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 \$180,312.97 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 1936 and the result of their operations for the year ended 30th September 1936, 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., 12TH NOVEMBER, 1936



# POWER COMPANY LIMITED

SUBSIDIARIES

## Consolidated Statement of Earned Surplus Account

FOR THE YEAR ENDED 30TH SEPTEMBER, 1936

Balance at Credit 30th September, 1935.....		\$	392,344.42
DEDUCT: Prior year Income Tax and Other Adjustments.....			18,478.18
		\$	<u>373,866.24</u>
ADD: Net Profit for the Year transferred from Consolidated Income and Expenditure Account.....			696,741.01
		\$	<u>1,070,607.25</u>
DEDUCT:			
Dividends on—6% Preferred Shares.....	\$	425,334.00	
Common Shares.....		319,257.00	
			<u>744,591.00</u>

Balance at Credit 30th September, 1936.....	\$	<u>326,016.25</u>
---	----	-------------------

### Assets at 30th September, 1936

	<u>LIABILITIES</u>	
	<u>TO THE PUBLIC</u>	
	Sept. 30th, 1936	Sept. 30th, 1935
<b>FUNDED DEBT:</b>		
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..... \$479,500.00		
LESS: Bonds deposited as Collateral Security..... 20,000.00	459,500.00	471,000.00
Municipal Bonds Guaranteed.....	<u>103,089.94</u>	<u>103,342.22</u>
	\$ 6,562,589.94	\$ 6,574,342.22
Accounts Payable and Accrued Liabilities.....	122,815.83	106,724.76
Provision for Taxes.....	165,166.09	143,599.72
6% Preferred Stock Dividend payable 15th October, 1936.....	106,333.50	106,333.50
Customers' Deposits, including interest.....	40,502.72	39,342.15
Bond Interest Accrued.....	<u>157,625.00</u>	<u>161,559.00</u>
	\$ 7,155,033.08	\$ 7,131,901.35
	<u>TO THE SHAREHOLDERS</u>	
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 Subsidiary Company.....	9,500.00	43,548.22
Reserves—Depreciation.....	*1,892,810.71	1,915,585.28
Bad Debts.....	42,874.17	41,979.21
Miscellaneous and Contingency.....	179,900.32	198,007.20
Earned Surplus—Balance at 30th September 1936.....	<u>326,016.25</u>	<u>392,344.42</u>
	<u>\$25,367,034.53</u>	<u>\$25,484,265.68</u>

NOTE: A dividend of Twenty Cents per share on the Common Shares has been declared payable 15th November, 1936.

Balance after applying \$180,312.97 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 Ended

ÉTAT RÉUNI DE LA RÉUNION

Pour les années

	1927	1928	1929
Electric Revenue } Revenu de l'électricité }	\$1,319,338	\$1,500,539	\$1,707,510
*Miscellaneous Revenue } *Revenus divers }	214,942	309,027	388,402
Gross Earnings } Recettes brutes }	1,534,280	1,809,566	2,095,912
Purchased Power } Energie achetée }	19,312	28,247	30,922
Operation } Exploitation }	319,734	339,722	400,834
Taxes } Taxes }	92,673	114,633	128,997
Maintenance } Entretien }	111,296	123,162	186,610
	543,015	605,764	747,363
Net Earnings } Recettes nettes }	991,265	1,203,802	1,348,549
Bad Debts } Mauvaises créances }	6,110	4,520	4,190
Interest } Intérêts }	357,413	344,208	342,977
	363,523	348,728	347,167
Surplus for year } Surplus pour l'année }	627,742	855,074	1,001,382
Surplus brought forward } Surplus reporté }	166,365	166,715	234,812
	794,107	1,021,789	1,236,194
Preferred Dividends Paid } Dividendes privilégiés payés }	294,392	297,064	298,539
Common Dividends Paid } Dividendes ordinaires payés }	180,000	308,913	388,784
Minority Interest in Surplus } Intérêt des minorités dans le surplus }	.....	.....	.....
Transferred to Depreciation Reserve } Transport à la réserve de dépréciation }	153,000	181,000	209,590
	627,392	786,977	896,913
Surplus carried forward } Surplus à reporter }	166,715	234,812	339,281
Customers Connected } Nombre de clients desservis }	21,662	23,552	25,543
Shareholders } Actionnaires }	5,979	5,903	5,731
Kilowatt-Hours Output } Production en Kilowatt-heures }	123,452,980	138,160,340	154,528,950

\*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

## OPERATIONS

30 septembre

1930	1931	1932	1933	1934	1935	1936
\$1,901,544	\$2,007,247	\$1,999,731	\$1,953,506	\$2,010,960	\$1,969,027	\$1,987,772
355,877	347,864	224,713	161,214	179,122	172,015	165,801
2,257,421	2,355,111	2,224,444	2,114,720	2,190,082	2,141,042	2,153,573
69,062	109,592	50,159	56,205	84,485	95,094	108,894
432,430	440,840	404,630	353,265	352,038	371,723	375,356
136,043	159,268	188,984	203,786	206,516	220,404	231,425
211,415	208,338	178,457	168,176	162,708	164,368	187,579
848,950	918,038	822,230	781,432	805,747	851,589	903,254
1,408,471	1,437,073	1,402,214	1,333,288	1,384,335	1,289,453	1,250,319
2,820	2,350	2,225	2,115	6,500	3,600	3,600
341,461	360,149	374,638	374,600	338,375	333,339	332,265
344,281	362,499	376,863	376,715	344,875	336,939	335,865
1,064,190	1,074,574	1,025,351	956,573	1,039,460	952,514	914,454
339,281	(a)419,283	(a)453,875	(a)424,595	(a)359,402	(a)411,262	(a)373,866
1,403,471	1,493,857	1,479,226	1,381,168	1,398,862	1,363,776	1,288,320
352,034	402,988	425,302	425,334	425,334	425,334	425,334
388,784	388,784	388,784	393,387	320,569	321,010	319,257
.....	.....	.....	.....	186	124	.....
225,770	235,510	222,445	211,470	229,549	224,964	217,713
966,588	1,027,282	1,036,531	1,030,191	975,638	971,432	962,304
436,883	466,575	442,695	350,977	423,224	392,344	326,016
26,594	27,225	27,498	27,343	27,119	26,487	27,214
7,547	8,533	8,758	8,800	8,558	8,383	8,253
170,685,947	155,015,575	171,285,340	174,655,360	184,938,660	202,895,970	206,007,790

(a) Adjusted.

(a) Ajusté.





RAPPORT ANNUEL  
de la

SOUTHERN CANADA  
POWER COMPANY  
LIMITED

1936









# 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*  
JAMES DAVIDSON J. O. MONTPLAISIR J. M. ROBERTSON  
P. T. DAVIES R. R. MOODIE P. A. THOMSON  
J. S. GILLIES A. J. NESBITT JAS. B. WOODYATT  
W. H. MINER 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  
MONTREAL, CANADA



# VINGT-TROISIÈME 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 vingt-troisième rapport annuel de votre compagnie pour l'exercice financier terminé le 30 septembre 1936. Les recettes se ressentent encore des importantes réductions de taux mises en vigueur il y a deux ans; cependant, il est des plus encourageant de rapporter une augmentation dans le débit de l'électricité, tant dans le domaine commercial que dans celui domestique. La situation dans les affaires, indique un progrès soutenu dans tout le district diversement industriel et agricole servi par votre compagnie. L'expansion industrielle est confirmée par la création de plusieurs nouvelles usines, par des agrandissements à celles existantes et par la manufacture de nouveaux genres de produits. Une caractéristique appréciable dans les ventes d'appareils électriques, a été que beaucoup d'autres abonnés ont adopté la cuisson par l'électricité qui a été reconnue plus commode et plus économique. La campagne de "meilleur éclairage—meilleure vue" progresse aussi très rapidement. Actuellement, on considère qu'il est d'une importance essentielle d'avoir plus d'éclairage dans les demeures, les écoles, les bureaux et les manufactures. Des mesurages précis permettent aux clients de déterminer l'éclairage le plus efficace et le plus économique. Au cours de cet exercice, beaucoup d'abonnés se sont prévalus de l'avantage de faire examiner leurs dispositifs d'éclairage par votre compagnie, sans dépense, ni obligation.

On a payé régulièrement des dividendes sur les actions privilégiées participantes 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 \$47,850. Au cours de l'exercice, on a vendu une des compagnies filiales, ce qui a eu pour résultat de réduire la réserve pour les installations et la dépréciation, et une augmentation correspondante des "autres placements", avant la réduction de leur valeur.

L'exercice fait voir un débit record de 206,007,790 kilowatt-heures, ce qui constitue une augmentation de 1.5% sur tout record de débit établi durant le précédent exercice.

**Nouvelles Affaires**—Plusieurs industries nouvelles ont été établies et plusieurs autres ont agrandi leurs locaux ou ont ajouté des bâtisses aux usines existantes. Du chiffre de 26,487, le nombre des clients a augmenté à celui de 27,214.

**Constructions Nouvelles**—On a suivi le principe habituel d'augmenter la capacité des lignes de distribution pour pouvoir faire face à toute augmentation dans la demande. On a construit une nouvelle ligne électrique pour améliorer le service au village de Huntingville et dans le district environnant. La capacité de la ligne allant de St-Simon à St-Hugues a été doublée. On a augmenté les moyens de distribution dans les districts de Drummondville, de St-Bruno, de North Hatley et de Waterville. La tension a été

élevée à 13,000 volts dans les réseaux d'alimentation du district de St-Bruno. A St-Hilaire, la sous-station a été entièrement reconstruite. Pendant la deuxième quinzaine de mars, la région a été le théâtre d'inondations sans précédent. Il est agréable de rapporter que les centrales et autres constructions de votre compagnie ont résisté au choc terrible et n'ont subi aucun dommage sérieux; cependant, il a fallu effectuer des réparations considérables là où les réseaux de votre compagnie ont été endommagés par la glace et la crue. En certains points rendus inaccessibles par le niveau de l'eau, il y eut des interruptions de service, faute de pouvoir réparer les défauts qui s'y étaient produits; le personnel a été entravé énormément dans l'exécution des réparations nécessaires.



**Ventes d'Appareils Electriques**—Les ventes d'appareils électriques effectuées par vos 25 magasins ont été satisfaisantes; le chiffre global des ventes ayant atteint \$306,000, à comparer à \$316,000 pour le précédent exercice. Quoique nos ventes laissent voir une petite diminution sur celles du précédent exercice, principalement en raison d'une légère réduction dans les prix, nos ventes d'appareils ménagers importants ont augmenté sensiblement. Avec les taux bas en vigueur actuellement, dans tout le district servi, les clients trouvent qu'il est réellement avantageux de faire un plus grand usage d'appareils électriques qui leur épargnent du temps, des efforts et de l'argent.

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 est 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 grandes villes et le chiffre d'affaires relativement important qui a été atteint, indique que nos clients apprécient ces principes. Pendant la dernière période de l'exercice, on a organisé une vente de poêles électriques qui a eu un succès peu ordinaire. Il est maintenant reconnu que "Cuire par l'électricité", est la méthode la plus commode et la plus économique. Pendant cette vente, on a vendu plus de poêles électriques qu'en toute autre période similaire.

Dans le concours national organisé par la Canadian Electrical Association, votre magasin de Drummondville arriva deuxième et ceux de St-Jean et de Granby arrivèrent quatrième et cinquième respectivement, dans la deuxième catégorie (catégorie de 2,000 à 10,000 clients); votre magasin de St-Pie arriva troisième dans la quatrième catégorie (moins de 750 clients).

**Transport**—Au cours de l'exercice, on s'est entendu avec la ville de Sherbrooke pour exécuter l'enlèvement des voies de tramways des rues de la cité. En conséquence, la valeur de ce matériel dans les livres a été déduite des réserves qui se sont accumulées pendant un certain nombre d'années, suivant l'état consolidé ci-joint. Le service d'autobus entre Sherbrooke et Drummondville fonctionne encore.

**Développement Industriel**—Au cours de cet exercice, plusieurs industries nouvelles se sont établies dans divers centres de tout le district servi par votre compagnie. En général, l'activité industrielle s'est très bien maintenue. Votre service industriel s'est occupé d'une façon appropriée, des demandes de renseignements reçues des manufacturiers des Etats-Unis, relativement aux avantages de s'établir dans le territoire de votre compagnie. On ne laisse échapper aucune occa-

sion de fournir à ces industriels, des renseignements complets sur les avantages de production à bas prix qui existent dans toute la région desservie par votre compagnie. Le succès de ces efforts s'affirme positivement par l'activité industrielle peu ordinaire qui règne dans beaucoup de localités desservies par votre compagnie. Si on considère qu'il y a vingt ans, le territoire servi était presque entièrement rural en comparaison des conditions qui y existent actuellement, on se rend compte des efforts faits par votre compagnie. Des exploitations industrielles ont été ajoutées à celles agricoles et cette harmonieuse combinaison des activités humaines a relevé énormément le niveau d'existence dans toute la région que dessert votre compagnie. Les salaires industriels circulent partout; donc, ils profitent à toutes les classes de la société. Ce principe de développement industriel a été l'une des plus remarquables contributions faites par votre compagnie au bien-être des citoyens des Cantons de l'Est et de la région contigue.

**Marieville**—Une nouvelle industrie, la Chapellerie Nouvelle, qui fabrique des chapeaux, a commencé à fonctionner. La St. Lawrence Textile Co. a établi une usine de tissage.

**Lennoxville**—La Union Screen Plate Co. of Canada Ltd., qui manufacture des tamis pour l'industrie de la pâte à papier, a terminé un local ajouté à son usine, où elle entreprend des travaux de chromage.

**Acton Vale**—La Acton Rubber Co. Ltd. qui manufacture des articles en caoutchouc, a ajouté deux étages à son usine. La Lox-Tex Mills Ltd., usine de tissage et de teinture, a recommencé à fonctionner.

**St-Jean**—Une nouvelle industrie, la Schick Dry Shaver, Inc., de Stamford, Conn., E.U., a commencé à fonctionner; elle manufacture un appareil électrique à raser la barbe. Cette nouvelle usine pourvoira aux besoins du marché canadien et fera l'exportation sur les marchés mondiaux. La fabrique de conserves alimentaires David Lord Canning Factory a doublé la superficie de ses hangars qui servent principalement à la culture des champignons. La J. B. Martin Company, de Norwich, Conn., qui manufacture du velours de soie, a agrandi son usine par une construction supplémentaire; cet agrandissement permettra à la compagnie de faire elle-même son travail de teinture et de finissage.

**Drummondville**—La Canadian Celanese Ltd., qui manufacture de la soie artificielle, a augmenté la superficie de son usine et a installé de nouvelles machines. Les autres industries ont fonctionné à plein rendement et il y en a plusieurs qui ont travaillé pendant des heures supplémentaires. On exécute un remarquable programme de cons-



truction d'habitations; on a construit des maisons détachées et des maisons à appartements multiples qui abriteront plus de 100 familles.

**East Angus**—Une nouvelle manufacture de chaussures dénommée la East Angus Shoe Co. Ltd., a commencé à fonctionner. Une nouvelle entreprise pour la confection de fourrures, la M. Rubin Co., a aussi commencé à fonctionner.

**Granby**—La World Wide Gum Co. Ltd., qui manufacture de la gomme à mâcher, a installé une usine.

**St-Bruno**—La Mount Bruno Floral Co. Ltd., qui cultive des roses et autres fleurs, a augmenté le nombre de ses serres.

**Richmond**—Une nouvelle industrie, la National Hosiery Mills Ltd., de Hamilton, Ont., occupe une nouvelle bâtisse. Cette entreprise manufacture de la bonnetrie entièrement façonnée; elle est un appoint positif à la vie industrielle de la ville.

**Ways Mills**—La William Collie Woolen Mills, qui manufacture des couvertures de laine, a installé plusieurs nouveaux métiers.

**Cookshire**—La Cookshire Machine Works, Reg'd, qui manufacture des porte-plume et des règles, a commencé à fonctionner.

**Waterville**—La Dominion Snath Co. Ltd., a installé de nouvelles machines pour la fabrication de cuillères et de fourchettes en bois.

**Production**—En mai 1936, la production totale pour le mois, a atteint 24,448,410 kilowatt-heures —un nouveau record mensuel de tout temps pour la compagnie. Septembre 1936 a aussi été un mois record pour le mois de septembre, la production ayant été de 18,663,510 kilowatt-heures, à comparer à 13,999,460 pour 1935; à 12,359,140 pour 1934 et à 12,073,650 pour 1933.

Un nouveau record pour l'exercice financier, a atteint 206,007,790 kilowatt-heures, à comparer à 202,895,970 pour 1935, et à 184,938,660 pour 1934.

**Achat d'Énergie**—Le coût de l'énergie achetée pendant l'exercice financier, a été de 14.5% moindre que pendant le précédent exercice.

**Usines et Propriétés**—Toutes les propriétés et le matériel ont été maintenus dans le meilleur état. Le coût de l'entretien a augmenté pendant l'exercice, en raison de plusieurs tempêtes exceptionnelles et aussi par les inondations du printemps dernier.

**Placements**—Le revenu provenant du placement des fonds réservés aux fins de construction,

est plus élevé en raison de dividendes et d'intérêt sur obligations plus élevés, qui ont été reçus.

Au cours de l'exercice, on effectua plusieurs changements dans les placements du portefeuille de la compagnie. La valeur au cours, le 30 septembre 1936, était de \$2,304,049.94 à comparer à \$1,873,649.74, le 30 septembre 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 l'actif de la compagnie, on a prélevé à cet effet, la somme de \$217,713 et le crédit total de ce compte est actuellement de \$1,892,811. Au cours de l'exercice, on a affecté \$180,313 de cette réserve à réduire dans les livres, quelques-uns des titres détenus, à leur valeur du cours.

**Réductions de Taux**—Lorsque votre compagnie acheta quelques-unes des petites installations qui autrefois, fournissaient l'électricité à la population de plusieurs municipalités, le coût de 100 kilowatt-heures par mois était de \$12.25. Sous l'administration de la Southern Canada Power, ce taux fut immédiatement réduit à \$7.50. Cinq autres réductions de taux suivirent cette première; ce qui fait que le prix actuel pour cette consommation, n'est que de \$3.90 à \$2.70 suivant l'étendue du groupement. Le principe de votre compagnie est de continuer à donner le meilleur service possible, au plus bas prix. Les recettes doivent évidemment, être suffisantes pour permettre d'assurer un service de premier ordre en tout temps, tout en rapportant un intérêt raisonnable aux actionnaires, sur leur placement, avec une marge suffisante de sécurité financière. Tout surplus de recettes, après déduction de ces frais, serait affecté soit à l'extension et à l'amélioration du service fourni, ou à la réduction des taux pour le fournir. Au sujet des taux, on a des preuves supplémentaires qui font voir que les taux de votre 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.

Au cours de cet exercice, sur son actif qui est de \$25,367,034, votre compagnie a fait des recettes de \$1,032,606, après déduction de la dépréciation. Cela représente un rendement de 4.07%.

**Taxes**—Comme 10.8 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 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 choses 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.

Quand on se rend compte 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 les 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. Deux fois par mois, on distribue à tous les clients, la publication de la compagnie, "Contact", qui contient divers items de nouvelles relatives à la région desservie et d'autres renseignements appropriés. Les faits d'intérêt général pour le public et les relevés mensuels des recettes sont publiés dans les journaux quotidiens et ceux hebdomadaires.

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

Depuis le dernier rapport, monsieur J. O. Montplaisir de Drummondville a été nommé au Conseil d'Administration et les administrateurs sont heureux de faire leur meilleur accueil à un si digne représentant de l'un des centres les plus imbus de l'esprit de progrès parmi ceux que dessert la compagnie.

Les affaires de votre compagnie continuent à être maintenues sur une base solide. On ne néglige aucun effort pour pousser le développement de la région desservie et pour augmenter les affaires en général. Avec l'amélioration continue qui se produit dans la situation économique, la perspective est encourageante.

Respectueusement soumis au nom du Conseil d'Administration,

  
PRESIDENT

---

“Toutes les utilités publiques devraient être taxées avec équité et sans distinction, quelque soit l'endroit où elles sont situées ou qui les possède.”



**Etat Consolidé du Compte Revenu et Dépenses**

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 1936

Recettes brutes des opérations.....			\$ 2,021,434.34
à DÉDUIRE:			
Dépenses d'opérations.....	\$	695,411.17	
Salaires des officiers exécutifs.....		37,266.80	
Honoraires légaux.....		12,248.76	
Honoraires et dépenses des directeurs.....		14,800.00	
Réserve pour mauvaises créances.....		3,600.00	763,326.73
Profits nets provenant des opérations, avant dépréciation, intérêts et impôts sur le revenu.....			\$ 1,258,107.61
Revenu sur placements.....			132,138.62
à DÉDUIRE:			\$ 1,390,246.23
Intérêts sur obligations.....	\$	327,824.99	
Prime du change des intérêts sur obligations.....		4,439.78	
Réserve pour dépréciation.....		217,713.33	
Réserve pour impôts sur le revenu.....		143,527.12	693,505.22
Profits nets pour l'exercice transféré au compte excédent réalisé.....			\$ 696,741.01

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

	30 sept. 1936	30 sept. 1935
PLACEMENTS SUR USINES:		
Propriétés, Usines et Equipement, Concessions, Organisation, etc., (au prix coûtant).....	\$20,580,923.88	\$20,851,872.38
Escompte non amorti sur obligations.....	823,667.50	823,667.50
	\$21,404,591.38	\$21,675,539.88
Espèces en caisse et en banque.....	343,520.32	191,743.67
PLACEMENTS:		
Compagnies affiliées—Obligations, Actions et Avances—Valeur aux livres.....	392,844.13	389,047.67
Autres placements.....	*2,520,934.25	2,543,613.75
Comptes recevables, incluant revenus accrus.....	354,173.16	337,952.37
Marchandises et approvisionnements.....	210,214.55	196,087.40
(D'après le livre d'inventaire évalué au prix coûtant, tel que certifié par des officiers responsables de la compagnie. Entrées aux livres ajustées périodiquement durant l'exercice pour correspondre aux inventaires physiques).		
Dépenses payées d'avance et différées.....	99,863.25	99,299.28
Hypothèques recevables, moins la réserve.....	6,901.54	7,279.54
Fonds et valeurs en dépôt avec le fiduciaire pour les détenteurs d'obligations....	8,224.49	8,071.13
Dû par les employés, souscription au capital action, solde.....	25,767.46	35,630.99
	\$25,367,034.53	\$25,484,265.68

\*Au 30 septembre 1936 la valeur au cours de bourse des "Autres Placements" était \$216,884.31 moins que la valeur aux livres, tel que démontré ci-dessus.

**RAPPORT DES VERIFICATEURS**

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 1936, 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 \$180,312.97 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 du compte revenu et dépenses et du compte excédent réalisé, indiquent à notre avis, la situation financière exacte des compagnies au 30 septembre 1936 et le résultat de leurs opérations pour l'exercice terminé le 30 septembre 1936, 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 1936

Solde créditeur au 30 septembre 1935.....		\$ 392,344.42
à DEDUIRE:		
Impôt sur le revenu pour le précédent exercice et autres ajustements.....		18,478.18
		<u>\$ 373,866.24</u>
à AJOUTER:		
Profit net pour l'exercice transféré de l'état consolidé du compte revenu et dépenses.....		696,741.01
		<u>\$ 1,070,607.25</u>
à DEDUIRE:		
Dividendes sur—Actions privilégiées 6%.....	\$ 425,334.00	
Actions ordinaires.....	319,257.00	744,591.00
		<u>744,591.00</u>
Solde créditeur au 30 septembre 1936.....		<u><u>\$ 326,016.25</u></u>

### Compte terminé le 30 septembre 1936

	<u>PASSIF</u>	
	<u>ENVERS LE PUBLIC</u>	
	30 sept. 1936	30 sept. 1935
<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.....	\$479,500.00	
MOINS: Déposées comme collatéral.....	20,000.00	
Obligations municipales garanties.....	459,500.00	471,000.00
	<u>103,089.94</u>	<u>103,342.22</u>
	\$ 6,562,589.94	\$ 6,574,342.22
Comptes payables et dettes courues.....	122,815.83	106,724.76
Provision pour taxes.....	165,166.09	143,599.72
Dividende privilégié 6% payable le 15 octobre 1936.....	106,333.50	106,333.50
Dépôts des clients plus intérêt.....	40,502.72	39,342.15
Intérêt accru sur obligations.....	157,625.00	161,559.00
	<u>\$ 7,155,033.08</u>	<u>\$ 7,131,901.35</u>
	<u>ENVERS LES ACTIONNAIRES</u>	
Actions privilégiées participantes 6% cumulatif:		
Autorisées—100,000 actions de \$100.00 chacune.		
Emises 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.		
Emises —400,000 actions sans valeur nominale.....	8,672,000.00	8,672,000.00
Intérêt des actionnaires minoritaires dans la compagnie filiale.....	9,500.00	43,548.22
Réserves—Dépréciation.....	*1,892,810.71	1,915,585.28
Mauvaises créances.....	42,874.17	41,979.21
Divers et contingences.....	179,900.32	198,007.20
Excédent réalisé—solde au 30 septembre 1936.....	326,016.25	392,344.42
	<u>\$25,367,034.53</u>	<u>\$25,484,265.68</u>

A NOTER—Un dividende de vingt sous par action sur les actions ordinaires a été déclaré payable le 15 novembre 1936.

\*Solde après avoir appliqué \$180,312.97 à la réduction de la valeur de certains placements.

Approuvé au nom du Conseil d'Administration:

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