



ANNUAL REPORT
of the
SOUTHERN CANADA
POWER COMPANY
LIMITED

1940





GAZETTE PRINTING CO. LIMITED
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

P. T. DAVIES

R. R. MOODIE

GEORGES ST. GERMAIN

J. C. H. DUSSAULT, K.C.

A. J. NESBITT

P. A. THOMSON

W. H. MINER

HON. SENATOR GEO. PARENT, K.C.

JAS. B. WOODYATT

J. O. MONTPLAISIR

J. M. ROBERTSON

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-SEVENTH ANNUAL REPORT

of the Directors to the Shareholders of

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED

"Owned by those it serves"

YOUR DIRECTORS have pleasure in submitting herewith the twenty-seventh Annual Report of your Company for the fiscal year ended September 30th, 1940. Business conditions throughout the industrial and agricultural district served have been satisfactory. Notwithstanding low water conditions prevailing this year power output for industrial, commercial and domestic requirements was well maintained. The demand for modern lighting facilities as well as for electrical apparatus and appliances of various descriptions is constantly increasing. Industrial activity has steadily gained momentum.

While revenue from all sources showed an increase over last year, this was offset to a considerable degree by the higher operating expenses due primarily to taxation and purchased power requirements. Regular dividends on the 6% Cumulative Participating Preferred Stock, and Eighty cents per share on the No Par Value Common Stock were disbursed. After depreciation the year's operations show a surplus of \$29,135.42.

New Business—A number of new industries were located while others added extensions, increased their floor space, or increased their staff. The number of customers increased from 30,114 to 31,308.

Construction Activities—Capital expenditures in excess of \$650,000.00 were made during the fiscal year on account of new construction and equipment. Several new transmission and distribution lines were brought into service, and equipment consisting of transformers, control and switching and protective apparatus and meters were purchased. Your Company has now in operation 562 miles of transmission lines and 670 miles of distribution lines.

At the end of November, 1939, the new 42-mile transmission line from Hemmings Falls Power Station to St. Cesaire, constructed for operation at 110,000 volts, was completed and put into service; together with a new 48,000-volt line 9 miles in length from St. Cesaire to Farnham at which point connection is made to the existing transmission system.

A central high tension sub-station, from which 48,000-volt lines will radiate, was constructed at St. Cesaire and included the installation of 15,000 kilowatts of transformer capacity.

Capacity and service facilities for the district which includes St. Bruno, Ste. Julie, St. Marc and St. Charles have been improved by the construction of a duplicate transmission line from Beloeil to St. Bruno, and the construction of a new 150-kilowatt sub-station at St. Bruno, while 300 kilowatts of additional transformer capacity was installed at the supply sub-station at Beloeil. A second circuit has been installed from the power station at Sherbrooke to the sub-station at Lennoxville, providing a third means of supplying power to the latter town. Transformer capacity at the Acton Vale substation was increased from 1,000 to 1,500 kilowatts and 5,100 kilowatts of transformer capacity was purchased

to increase capacity at the Bedford, Foster, and Waterloo substations, in step with rapidly growing power demands.

Rural distribution lines have been extended along the range road in St. Valentin district, west of St. Paul Ile Aux Noix. A rural line 2 miles in length has been constructed to serve the farming district westerly from the Village of St. Luc. The extension of the distribution line between Iberville and Sabrevois to serve farms along the highway and Sabrevois Village was completed. Rural lines have been constructed in the Orford Lake, Bacon's Bay and St. Hilaire districts. The distribution systems in Knowlton, Sutton, Stanbridge East, Richmond, Sawyer-ville, Bury, St. Johns, Granby and Acton Vale have been materially increased in capacity by the installation of larger conductors. Some 360 new street lights were installed during the year.

Following a programme of reforestation of unoccupied lands unsuitable for cultivation which were acquired in connection with power development, some 100,000 trees were planted this spring, making a total of 300,000 trees planted since 1926.

Merchandise Sales—The sale of electrical merchandise through the medium of your 25 stores was satisfactory. Sales amounted to \$312,745.00 as compared with \$300,102.00 for the previous year. Only tested merchandise of the highest quality is handled. Prices are uniform throughout the district and are as low as in larger centres in Canada. The customer has to be satisfied or his money is returned without question. These long established policies have brought to the customer in the smaller communities served by your Company all the advantages with respect to the use of electrical appliances that can be had in the largest cities in Canada. The meaning of the words "living electrically" has taken on greater significance from year to year as customers in increasing numbers realize that the

electric range, refrigerator, water heater, ironer and other electrical appliances (which can be purchased on reasonable terms and operated at low cost) represent an investment in economy and comfort. In the Dominion-wide sales competition sponsored by the Canadian Electrical Association your Company stores placed as follows: Class 2 (2,000 to 10,000 customers) St. Hyacinthe 2nd, Granby 3rd; Class 4 (less than 750), North Hatley 1st, Waterville 2nd.

Industrial Development—The general public too often overlooks this phase of service which your Company renders the community. The policy of maintaining an industrial department to stimulate and foster the growth and development of the manufacturing industry in our district has brought about a marked change in this area. The cumulative effect of this work over a period of years has resulted in widespread prosperity for the people throughout the whole district. Many millions of dollars paid for goods made in these factories are spent for supplies, services and payrolls among the people in the territory we serve.

As a result of the European War there has not been much activity towards the establishment of Canadian factory branches by firms from the United States or elsewhere. Many of these United States firms are watching this Canadian situation very closely however, and your Industrial Department is keeping in close personal touch with them.

During the past fiscal year there has been considerable industrial activity in the territory. Many of the manufacturers have expanded their premises, added additional equipment and increased the number of employees. A number of new industries have been located, the majority being branches of companies already operating in Canada.

Acton Vale—The Acton Shoe Company, Ltd., makers of leather boots and shoes, The Acton Rubber Co. Ltd., and the Acton Vale Silk Mills Ltd. have each increased the number of their employees. Production in these factories has been substantially increased.

Bedford—The Torrington Company Ltd. manufacturers of knitting-machine needles, have installed considerable new equipment in the two-storey addition to their plant, constructed last year. The Canadian Ruler & Mfg. Company Ltd., makers of rulers and wood novelties, have increased their personnel.

Bromptonville—The Compton Wood Products Co., successors to Brompton Manufacturing Reg'd., manufacturers of brush handles, have increased the number of their employees.

Cookshire—R. Wallace & Sons Manfg. Co., manufacturers of kitchen utensils and flatware have increased the number of their employees.

Drummondville—The Corona Velvet Plant has been reopened under new management. The Drummondville Cotton Co. Ltd., manufacturers

of tire fabrics, fish nets, seine twine, hose and belt duck are building an addition to their plant and have increased the number of their employees. Canadian Celanese Ltd. have added a new unit. Other manufacturing enterprises are very busy.

Farnham—Weldrest Hoisery, Ltd., have begun operations and have increased the number of machines. The J. Elkin Company, Ltd., manufacturers of men's clothing also are in full operation. Collins & Aikman of Canada, Ltd., manufacturers of upholstery fabrics for automobiles, furniture and railways, velvets for draperies and kindred products, have been working three shifts. Two new industries were established: Ideal Lingerie Reg'd., manufacturers of women's dresses, and Meteor Manufacturing Ltd., who manufacture zippers.

Granby—The Esmond Mills, Limited, makers of blankets, bath robe cloth etc., have increased the number of their employees. Giddings, Limited, makers of wood chairs, reed fibre furniture, etc., have also increased their personnel. The Stedfast Rubber Co. (Canada) Ltd., manufacturers of all types of rubber goods, have completed an entirely new and modern plant in which new equipment is being installed and which will contribute to a much larger volume of production. The Bolta Plastics Company, of Lawrence, Mass., manufacturers of combs, sun-glasses and a varied line of plastic materials, erected a plant and is in operation. Granby Elastic Webb Limited, manufacturers of woven, knitted and braided elastic products, have built a three-storey addition to their plant and have also installed additional looms for weaving purposes, a step which has resulted in providing increased employment. The Dominion Brush Mfg. Co. Ltd., are erecting a new factory building for the manufacture of a full line of brushes.

Iberville—Albert Godde Bedin, Ltd., manufacturers of broadsilks are occupying their new plant.

Lennoxville—The Union Screen Plate Co. of Canada Ltd., manufacturers of castings, slotted plates and chromium plating, as well as the Philip Carey Co. Ltd., makers of asbestos and asphalt products, have been particularly active.

Marieville—Knitters, Limited, manufacturers of knitted goods, built a two-storey addition to their plant. The St. Lawrence Textile Co. Ltd., manufacturers of cotton and jersey wear; the Marieville Shoe Co., makers of women's shoes and the Rouville Knitting Co. Ltd., manufacturers of sweaters and stockings, have all increased the number of their employees. The Canadian Broadcasting Corporation has erected a modern broadcasting plant.

Richmond—The National Hosiery Mills, Ltd., have doubled their knitting plant, thereby substantially increasing employment.

Rock Island—Butterfield & Co., manufacturers of taps and dies, etc., have increased the number of their employees.

St. Pie—Yamaska Mills, Inc., manufacturers of fibre board, have rebuilt their former plant which was destroyed by fire in January, 1939.

St. Cesaire—Lake St. John Mica Co. occupy a new factory building and are in operation.

St. Johns—C. J. Grenier & Co., manufacturers of corsets, have installed new machinery in order to step up their production. The St. Johns Silk Co. Ltd., makers of ladies' silk stockings, have increased the number of their employees, as have the St. Johns Shirt Mfg. Co. Ltd., makers of collars and shirts. Dominion Spinners, Limited, purchased a plant and are establishing a rayon spinning operation therein. The S. & G. Clothing Co. Ltd., have established a branch of their men's clothing factory on the top floor of the match factory building and are in operation. The Tillotson Rubber Company of Needham Heights, Mass., manufacturing rubber novelties, have established a branch here. Cables, Conduits & Fittings Ltd., built a new addition and are increasing operations and payroll.

Sutton—A new weaving plant, Sutton Silk Mills, Ltd., have located and started operation.

Rougemont—The Co-operative Agricultural Society of Apple Growers of Rouville County have established an apple products plant at Rougemont.

Holiday Resorts—It is gratifying to report that several communities throughout the district which your Company serves have become widely and favourably known as summer and winter holiday resorts of exceptional appeal. Few districts in Canada have been so lavishly endowed by nature as have such centres as North Hatley, Knowlton, Orford Lake, St. Hilaire, Ayers Cliff, Sutton, Waterloo and others. The citizens of such localities are becoming aware of the material advantages to be derived by the community from energetic support of this lucrative tourist industry and public bodies are giving the matter increasing attention.

Production—This year's output reached 244,261,345 kilowatt hours, an increase of 1% over last year. It is gratifying to record an increase of 13% in firm power demand as compared with last year.

Purchased Power—Lower water conditions necessitated a 60% increase in purchased power as compared to last year, which added greatly to operating costs.

Plants and Properties—All properties and equipment have been maintained in good condition and no effort has been spared to ensure first-class service.

Investments—The market value of your Company's investments as at September 30, 1940 was \$2,179,139.00 compared with the book value of \$2,107,021.00.

Financing—During the year the funded debt was reduced \$278,000 by paying off maturing subsidiary bonds.

Depreciation Reserve—In addition to crediting 10% of the gross earnings to this fund annually to take care of depreciation in the value of the Company's assets, this year this reserve was increased by the additional sum of \$36,000.00. During the year \$270,000.00 of this reserve was used to write down the book value of Subsidiary Company and other investments.

Rate Reductions—Indicative of the part played by your Company in making electrical service available to the great majority is the fact that when your Company purchased some of the small plants which formerly were supplying electric service to the people of several municipalities the cost of 100 kilowatt hours per month was \$12.25. Under Southern Canada Power management this was immediately reduced to \$7.50.

Five other rate decreases followed this first one, so that at the end of 1937 the corresponding price was only \$2.70 to \$3.90, depending upon the size of the community.

In 1938 a seventh decrease took effect, which once more reduced the price to customers making fuller use of the Company's service by amounts varying from 83c in the larger municipalities up to \$1.83 in the smallest. In this manner the difference in cost between the different size municipalities has been reduced so that it is the same for all customers, regardless of location, who make complete use of your Company's service, thus bringing the maximum economies of the service more equally to the whole district.

The policy of your Company is to continue to supply the best 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 your Company's rates are:

lower than the rates of all but one 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 the rates in the Province of Manitoba with the exception of the City of Winnipeg,
and, subtracting taxes paid, lower than the rates of any municipal plant in Quebec and in the majority of the municipalities in the Province of Ontario.

During the year your Company, on its assets amounting to \$24,712,481.00 earned \$1,063,712.00 after depreciation. This is a return of 4.3%.

Taxation—Seventeen and one-half cents out of every dollar of the gross revenue of your Company is collected from its customers for the Federal, Provincial and Municipal governments. The substantial and ever-increasing contribution by our customers towards the administration of the country is shown by the following figures:

Year	Taxes	Customers	Taxes per Customer per Year
1919.....	\$10,989	9,002	\$1.22
1921.....	15,752	12,240	1.28
1923.....	28,955	15,066	1.92
1925.....	62,249	18,269	3.41
1927.....	92,673	21,662	4.28
1929.....	128,997	25,543	5.05
1931.....	171,968	27,225	6.32
1933.....	203,786	27,343	7.45
1935.....	232,448	26,487	8.77
1937.....	281,655	28,366	9.93
1938.....	277,680	28,917	9.60
1939.....	302,093	30,114	10.03
1940.....	472,155	31,308	15.08

The foregoing figures **do not** include many miscellaneous taxes, among which are: tax on gasoline, licenses for automobiles and trucks, meter inspection taxes, tax on telephone bills, sales tax (Federal, Provincial and Municipal), tax on meals, tax on railway fares, Customs duties, nor the 8% Federal Tax and 2% Provincial tax on electric light bills.

It can readily be appreciated that this constitutes a very heavy burden, and the basis for rates must necessarily be such that these taxes can be absorbed.

While recognizing the fact that our customers should pay their reasonable share of taxation,

The Annual General Meeting of the Shareholders of your Company will be held at Room 103, 355 St. James Street West, in the City of Montreal, on Friday, the 20th day of December, 1940, at 11.45 o'clock a.m. (Daylight Saving Time).

Respectfully submitted on behalf of the Board,


PRESIDENT

we feel quite strongly that a decidedly unfair situation exists when the customers of privately owned utilities are called upon to pay part of the Federal Income Tax, whereas the customers of Government or Municipal owned utilities are not called upon 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 which 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 upon to pay more than their 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 the customers of 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 district served and other pertinent information. Items of general interest to the public and monthly statements of earnings are published through the medium of daily and weekly newspapers.

Employees—Your Directors wish to acknowledge and put on record their appreciation of the loyal and efficient manner in which employees of your Company have carried out their duties.

Consolidated Statement of Income and Expenditure

FOR THE YEAR ENDED 30TH SEPTEMBER, 1940

Gross Earnings from Operations.....		\$ 2,590,599.27
DEDUCT:		
Operating Expenses.....	\$940,935.59	
Executive Officers' Salaries.....	42,180.00	
Legal Fees.....	8,924.18	
Directors' Fees and Expenses.....	15,870.00	
Provision for Bad Debts.....	3,600.00	1,011,509.77
Net Operating Profit before Depreciation, Interest and Income and Excess Profits Taxes.....		1,579,089.50
Income from Investments.....		115,649.38
		\$ 1,694,738.88
DEDUCT:		
Interest on Bonds.....	285,666.12	
Provision for Depreciation.....	309,512.96	
Provision for Income and Excess Profits Taxes.....	325,113.18	920,292.26
Net Profit for the year transferred to Consolidated Earned Surplus Account.....		\$ 774,446.62

Consolidated Balance Sheet

	ASSETS	
	Sept. 30th, 1940	Sept. 30th, 1939
PLANT INVESTMENT:		
Properties, Plant and Equipment, Franchises, Organization, etc. (at cost) less net adjustments arising as a result of consolidation.....	\$21,234,853.38	\$20,795,821.65
Cash on Hand and in Banks.....	162,214.77	604,512.69
INVESTMENTS:		
Affiliated Companies—Bonds, Shares and Advances at book value.....	321,321.85	396,583.32
Other Investments.....	*2,107,021.07	2,141,568.58
Accounts and Notes Receivable, including accrued revenue.....	451,235.23	430,156.84
Merchandise and Maintenance Supplies.....	230,868.13	206,826.90
Inventories as shown by book records, valued at cost as certified to by responsible officers of the company. Book records adjusted to agree with Physical Inventories at 31st July, 1940.		
Prepaid and Deferred Charges.....	102,288.36	104,125.19
Mortgages Receivable, less Reserve.....	44,308.50	21,200.00
Funds and Securities held in escrow by Trustee for bondholders.....	46,412.00	127,016.09
Common Stock held for sale to employees.....	11,958.09	12,898.60

*As at 30th September, 1940, the market value of "Other Investments" was \$2,179,139.00.

<u>\$24,712,481.38</u>	<u>\$24,840,709.86</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, 1940, and have received all the information and explanations required.

Depreciation allowance for Southern Canada Power Company, Limited and Sherbrooke Railway and Power Company is shown at the amount as determined by the management. An amount of \$270,000.00 has been transferred, during the period, from Reserve for Depreciation to write down values of Subsidiary Company and other investments.

Subject to the foregoing, in our opinion, the attached Consolidated Balance Sheet and relative Consolidated Statements of Income and Expenditure and of Earned Surplus set forth correctly the combined financial position of the Companies at 30th September, 1940, and the result of their operations for the year ended 30th September, 1940, 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, 1940.

WATER COMPANY LIMITED

SUBSIDIARIES

Consolidated Earned Surplus Account

FOR THE YEAR ENDED 30TH SEPTEMBER, 1940

Balance at Credit—30th September, 1939.....		\$ 439,667.74
DEDUCT:		
Prior year adjustments—net.....		1,042.50
		<u>438,625.24</u>
ADD:		
Profit on sale of Investments.....	\$ 29,438.81	
Net Profit for the year transferred from Consolidated Statement of Income and Expenditure.....	774,446.62	803,885.43
		<u>\$ 1,242,510.67</u>
DEDUCT:		
Amount applied to write down value of certain Investments.....	\$ 29,438.81	
Dividends on—6% Preferred shares.....	425,334.00	
—Common shares.....	319,977.20	774,750.01
		<u>\$ 467,760.66</u>

Balance at 30th September, 1940

	<u>LIABILITIES</u>	Sept. 30th, 1940	Sept. 30th, 1939
	<u>TO THE PUBLIC</u>		
FUNDED DEBT:			
First Mortgage—4½% Series "A" Bonds, due 1st April, 1962.....		\$6,000,000.00	\$6,000,000.00
Subsidiary Company Gold Bonds, due 1st July, 1940.....		32,000.00	310,000.00
Municipal Bonds Guaranteed.....		101,945.06	102,253.03
		<u>\$6,133,945.06</u>	<u>\$6,412,253.03</u>
Accounts Payable and Accrued Liabilities.....		90,314.71	180,788.65
Provision for Taxes.....		390,166.96	225,964.15
Dividend Payable 15th October, 1940, on 6% Preferred Stock.....		106,333.50	106,333.50
Customers' Deposits, including interest.....		42,699.41	38,726.69
Bond Interest Accrued.....		136,875.00	140,750.00
		<u>\$6,900,334.64</u>	<u>\$7,104,816.02</u>
<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.....		8,000,000.00	8,000,000.00
Minority Shareholders' interest in Subsidiary Company.....		455.00	455.00
Reserves:			
Depreciation.....		†2,057,417.29	2,021,060.16
Bad Debts.....		52,743.80	47,980.33
Miscellaneous and Contingency.....		144,869.99	137,830.61
Earned Surplus—Balance at 30th September, 1940.....		467,760.66	439,667.74
		<u>\$24,712,481.38</u>	<u>\$24,840,709.86</u>

NOTE: A dividend of Twenty Cents per share on the Common Shares has been declared payable 15th November, 1940.

†Balance after applying \$270,000.00, during the period, to write down values of subsidiary company and other investments.

Approved on behalf of the Board:

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

CONSOLIDATED OP

For Years End

ÉTAT RÉUNI I

Pour les anné

	1931	1932	1933
Electric Revenue }	\$2,007,247	\$1,999,731	\$1,953,506
Revenu de l'électricité }			
*Miscellaneous Revenue }	347,864	224,713	161,214
*Revenu divers }			
Gross Earnings }	2,355,111	2,224,444	2,114,720
Recettes brutes }			
Purchased Power }	109,592	50,159	56,205
Energie achetée }			
Operation }	440,840	404,630	353,265
Exploitation }			
Taxes }	171,968	207,084	203,786
Taxes }			
Maintenance }	208,338	178,457	168,176
Entretien }			
	930,738	840,330	781,432
Net Earnings }	1,424,373	1,384,114	1,333,288
Recettes nettes }			
Bad Debts }	2,350	2,225	2,115
Mauvaises créances }			
Interest }	360,149	374,638	374,600
Intérêts }			
	362,499	376,863	376,715
Surplus for year }	1,061,874	1,007,251	956,573
Surplus pour l'année }			
Surplus brought forward }	419,283	453,875	(a)433,020
Surplus reporté }			
	1,481,157	1,461,126	1,389,593
Preferred Dividends Paid }	402,988	425,302	425,334
Dividendes privilégiés payés }			
Common Dividends Paid }	388,784	388,784	393,387
Dividendes ordinaires payés }			
Minority Interest in Surplus }			
Intérêt des minorités dans le surplus }			
Transferred to Depreciation Reserve }	235,510	222,445	211,470
(including Amortization) }			
Transport à la réserve de dépréciation }			
(y compris l'amortissement) }			
	1,027,282	1,036,531	1,030,191
Surplus carried forward }	453,875	424,595	359,402
Surplus à reporter }			
Customers Connected }	27,225	27,498	27,343
Nombre de clients desservis }			
Shareholders }	8,533	8,758	8,000
Actionnaires }			
Kilowatt-Hours Output }	155,015,575	171,285,340	174,655,360
Production en Kilowatt-heures }			

*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.

Figures as originally published adjusted to include retroactive taxes, etc.

Les chiffres tels que publiés à l'origine ont été ajustés pour inclure les taxes rétroactives, etc.

BALANCE SHEET

30th September

OPÉRATIONS

au 30 septembre

1934	1935	1936	1937	1938	1939	1940
\$2,010,960	\$1,969,027	\$1,987,772	\$2,138,052	\$2,190,933	\$2,272,183	\$2,564,830
179,122	172,015	166,692	170,036	173,492	147,773	141,419
<u>2,190,082</u>	<u>2,141,042</u>	<u>2,154,464</u>	<u>2,308,088</u>	<u>2,364,425</u>	<u>2,419,956</u>	<u>2,706,249</u>
84,485	95,094	108,894	127,450	124,829	150,544	237,403
353,654	371,723	374,870	369,667	399,888	395,571	414,267
216,862	232,448	239,258	281,655	277,680	302,093	472,155
162,708	164,368	187,579	181,137	204,789	215,952	209,198
<u>817,709</u>	<u>863,633</u>	<u>910,601</u>	<u>959,909</u>	<u>1,007,186</u>	<u>1,064,160</u>	<u>1,333,023</u>
1,372,373	1,277,409	1,243,863	1,348,179	1,357,239	1,355,796	1,373,226
6,500	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600
338,375	333,339	331,904	312,165	293,671	290,844	285,666
<u>344,875</u>	<u>336,939</u>	<u>335,504</u>	<u>315,765</u>	<u>297,271</u>	<u>294,444</u>	<u>289,266</u>
1,027,498	940,470	908,359	1,032,414	1,059,968	1,061,352	1,083,960
359,402	(b)404,828	373,866	319,921	359,908	403,289	438,625
<u>1,386,900</u>	<u>1,345,298</u>	<u>1,282,225</u>	<u>1,352,335</u>	<u>1,419,876</u>	<u>1,464,641</u>	<u>1,522,585</u>
425,334	425,334	425,334	425,334	425,334	425,334	425,334
320,569	321,010	319,257	319,642	319,751	319,804	319,977
186	124
229,549	224,964	217,713	(c)247,451	(c)271,502	280,878	309,513
<u>975,638</u>	<u>971,432</u>	<u>962,304</u>	<u>992,427</u>	<u>1,016,587</u>	<u>1,026,016</u>	<u>1,054,824</u>
<u>411,262</u>	<u>373,866</u>	<u>319,921</u>	<u>359,908</u>	<u>403,289</u>	<u>438,625</u>	<u>467,761</u>
27,119	26,487	27,214	28,366	28,917	30,114	31,308
8,558	8,383	8,253	7,796	7,688	7,608	7,564
184,938,660	202,895,970	206,007,790	256,710,630	229,864,870	241,784,720	244,261,345

(a) Includes accumulated surplus of new subsidiary companies.
Surplus accumulé des nouvelles compagnies filiales inclus.

(b) Surplus of discontinued subsidiary company eliminated.
Surplus de la compagnie filiale liquidée, omis.

(c) Includes amortization of bond discount
Comprenant l'amortissement de l'escompte des obligations } \$14,070 (1937), \$8,583 (1938).

Southern Canada Power Company

Limited

NOTICE TO SHAREHOLDERS

Montreal, P.Q., December 2nd, 1940

NOTICE IS HEREBY GIVEN that the Annual General Meeting of the Shareholders of Southern Canada Power Company, Limited, will be held at Room 103, 355 St. James Street West, in the City of Montreal, on Friday, the 20th day of December, 1940, at 11.45 a.m. (Daylight Saving Time).

- (1) For the purpose of receiving, and, if deemed advisable, approving the Report of the Board of Directors and Auditors for the year ended September 30th, 1940;
- (2) For the purpose of approving the acts of the Board of Directors for the fiscal year ended September 30th, 1940;
- (3) For the election of a Board of Directors for the ensuing year;
- (4) For the appointment of Auditors for the ensuing year and to authorize the Board of Directors to fix their remuneration; and
- (5) For the transaction of such other business as may come before the Meeting.

Only shareholders of record at the close of business on December 10th, 1940, will be entitled to vote at this Meeting.
By Order of the Board of Directors.

L. C. HASKELL,
Secretary.

N.B.—If impossible to attend the Meeting in person, kindly sign and return the attached proxy immediately to the Secretary, 5th Floor, 355 St. James St. West, Montreal, in the accompanying addressed envelope.

Southern Canada Power Company

Limited

AVIS AUX ACTIONNAIRES

Montréal, P.Q., 2 décembre, 1940

AVIS EST PAR LES PRESENTES DONNE que l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Southern Canada Power Company, Limited, sera tenue à la chambre 103 No. 355 de la rue St-Jacques ouest, dans la cité de Montréal, vendredi le vingtième jour de décembre 1940, à onze heures quarante-cinq a.m. (heure avancée).

- (1) Dans le but de recevoir et s'il y a lieu d'approuver le rapport du Conseil d'Administration et celui des vérificateurs pour l'exercice terminé le 30 septembre 1940;
- (2) Dans le but d'approuver les actes du Conseil d'Administration pour l'exercice financier terminé le 30 septembre 1940;
- (3) Pour l'élection d'un Conseil d'Administration pour l'exercice courant;
- (4) Pour la nomination des vérificateurs pour l'exercice courant, et pour autoriser le Conseil d'Administration à déterminer sa rémunération; et
- (5) Pour considérer toute autre question qui pourrait être soumise à l'assemblée.

Seuls les actionnaires dûment enregistrés à la date de clôture des affaires, le 10 décembre 1940, auront droit de vote à cette assemblée.

Par ordre du Conseil d'Administration.

L. C. HASKELL,

Secrétaire.

N.B.—S'il vous est impossible d'assister à cette assemblée, vous êtes prié de signer la procuration ci-annexée et de la retourner immédiatement au secrétaire, 5ième étage, 355 Saint-Jacques ouest, Montréal, sous l'enveloppe adressée incluse.

Southern Canada Power Company

Limited

FORM OF PROXY FOR SHAREHOLDERS

KNOW ALL MEN BY THESE PRESENTS:

That Jas. B. Woodyatt, President, or failing him, A. J. Nesbitt, Director, or failing him, L. C. Haskell, Secretary, is hereby nominated and appointed the proxy of me/us, the undersigned shareholder(s) of Southern Canada Power Company, Limited, with full power of substitution for me/us and in my/our name(s) to vote at the Annual General Meeting of Shareholders of the said Company to be held at Montreal, Que., on Friday, the 20th day of December 1940, or at any adjournments thereof, with all the powers which the undersigned could exercise, if personally present; hereby ratifying all that my/our said proxy may do in the premises, and hereby revoking all previous proxies or powers given by the undersigned in respect of meetings of the said Company.

IN WITNESS WHEREOF, these presents have been executed by the undersigned this..... day of December, 1940.

(Signature)

Southern Canada Power Company

Limited

FORMULE DE PROCURATION POUR LES ACTIONNAIRES

A TOUS CEUX QUI CES PRESENTES VERRONT :

Que M. Jas. B. Woodyatt, président, ou à défaut, M. A. J. Nesbitt, directeur, ou à défaut, M. L. C. Haskell, secrétaire est par les présentes nommé procureur pour moi/nous actionnaire(s) soussigné(s) de la Southern Canada Power Company, Limited, avec tous pouvoir de me/nous remplacer, de voter pour moi/nous en mon/notre nom, à l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la dite compagnie, qui sera tenue, au No. 355, de la rue Saint-Jacques ouest, dans la Cité de Montréal, P.Q., vendredi, le vingtième jour de décembre 1940, ou à tous ajournements d'icelle, ayant tous les pouvoirs que pourrait/pourraient exercer le(s) soussigné(s) s'il(s) était/étaient présent(s) personnellement; ratifiant par les présentes tout ce que mon/notre dit procureur pourrait faire sur les lieux, et révoquant par les présentes toutes procurations et tous pouvoirs antérieurs donnés par le(s) soussigné(s), se rapportant aux assemblées de la dite compagnie.

EN FOI DE QUOI, ces présentes ont été exécutées par
le(s) soussigné(s) ce jour de décembre 1940.

.....



RAPPORT ANNUEL
de la

**SOUTHERN CANADA
POWER COMPANY
LIMITED**

1940



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

P. T. DAVIES

R. R. MOODIE

GEORGES ST. GERMAIN

J. C. H. DUSSAULT, C.R.

A. J. NESBITT

P. A. THOMSON

W. H. MINER

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

JAS. B. WOODYATT

J. O. MONTPLAISIR

J. M. ROBERTSON

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 Fideicommissaire.....MONTREAL TRUST COMPANY

Siège social

355 RUE ST-JACQUES OUEST

MONTREAL, CANADA

VINGT-SEPTIEME 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-septième rapport annuel de votre compagnie pour l'exercice financier terminé le 30 septembre 1940. L'état des affaires dans toute la région industrielle et agricole servie, a été satisfaisant. Malgré la sécheresse qui a régné cette année, le débit d'énergie pour fins industrielles, commerciales et domestiques, a été maintenu à un taux élevé. Il y a eu une augmentation constante dans la demande de dispositifs d'éclairage moderne, ainsi que d'appareils électriques de genres divers. L'activité industrielle a augmenté constamment.

Le revenu brut, de toutes provenances, est plus élevé que celui du précédent exercice; mais cela a été annulé dans une large mesure par les frais d'exploitation plus élevés dûs principalement aux taxes et aux exigences en achat d'énergie. On a payé régulièrement des dividendes sur les actions privilégiées participant 6% cumulatif et 80 c. par action, sur les actions ordinaires sans valeur nominale. Déduction faite de la dépréciation, les opérations de l'exercice laissent un surplus de \$29,135.42.

Nouvelles Affaires—Plusieurs industries nouvelles se sont établies, alors que d'autres, ont agrandi leurs locaux, ou augmenté leur personnel. Le nombre de nos clients qui était de 30,114, a augmenté à 31,308.

Constructions Nouvelles—Au cours de l'exercice, on a dépensé en capital, plus de \$650,000.00 en constructions nouvelles et en matériel nouveau. Plusieurs nouvelles lignes de transport et de distribution d'énergie ont été mises en service, et on a acheté du matériel se composant de transformateurs; d'appareils de commande, de disjonction et de protection, ainsi que de compteurs. Actuellement, votre compagnie a en fonctionnement, 562 milles de ligne de transport d'énergie et 670 milles de lignes de distribution.

A la fin de novembre 1939, la nouvelle ligne de transport d'énergie de 42 milles, de la centrale des Chutes de Hemming à St-Césaire, construite pour fonctionner à 110,000 volts, fut achevée et mise en service, avec une nouvelle ligne de 9 milles, à 48,000 volts, de St-Césaire à Farnham, où elle se raccorde avec le réseau de transport d'énergie qui existait déjà.

On a construit à St-Césaire, une sous-station centrale à haute tension, comprenant des transformateurs d'une puissance de 15,000 kilowatts, d'où rayonneront des lignes de transport d'énergie à 48,000 volts.

On a amélioré le débit et les moyens de service pour le district qui comprend St-Bruno, Ste-Julie, St-Marc et St-Charles, par la construction d'un duplicata de la ligne de transport d'énergie entre Beloeil et St-Bruno et la construction d'une nouvelle sous-station de 150 kilowatts à St-Bruno, alors qu'on augmentait la puissance de la sous-station alimentaire de Beloeil par l'installation de transformateurs additionnels de 300 kilowatts. Entre la centrale de Sherbrooke et la sous-station de Lennoxville, on a installé un deuxième circuit qui constitue un troisième moyen de fournir de l'énergie à cette dernière

ville. A la sous-station d'Acton Vale, on a augmenté la puissance des transformateurs de 1,000 kilowatts à 1,500 kilowatts. On a acheté des transformateurs d'un débit global de 5,100 kilowatts pour augmenter le débit aux sous-stations de Bedford, Foster et Waterloo, conformément à la rapide augmentation dans la demande d'énergie.

On a prolongé les lignes rurales de distribution le long du chemin de rang du district de St-Valentin, à l'ouest de St-Paul Ile aux Noix. On a construit une ligne rurale, longue de 2 milles, pour servir le district agricole à l'ouest du village de St-Luc. On a achevé le prolongement des lignes de distribution entre Iberville et Sabrevois, pour servir les fermes au long de la grande route et le village de Sabrevois. On a construit des lignes rurales dans les districts de Lac Orford, de Bacon's Bay et de St-Hilaire. On a augmenté appréciablement le débit des réseaux de distribution à Knowlton, à Sutton, à Stanbridge Est, à Richmond, à Sawyerville, à Bury, à St-Jean, à Granby et à Acton Vale, en y installant des fils plus gros. Au cours de l'exercice financier, on a installé quelque 360 nouvelles lampes de rue.

Conformément à un programme de reboisement de terrains vagues, impropres à la culture, qui avaient été achetés relativement aux aménagements hydroélectriques, on a planté quelque 100,000 arbres cet été et cela a augmenté à 300,000, le nombre total des arbres plantés depuis 1926.

Ventes d'Appareils Electriques—Les ventes d'appareils électriques de vos 25 magasins ont été satisfaisantes. Globalement, elles se sont chiffrées à \$312,745, contre \$300,102 pour le précédent exercice. On ne vend que des articles de la meilleure qualité. Les prix sont uniformes dans tout le district et aussi bas que dans les grands centres du Canada. Le client doit être satisfait, ou son argent est remboursé sans contestation. Ces principes établis depuis longtemps,

ont procuré aux clients des plus petites collectivités servies par votre compagnie, tous les avantages qui peuvent être obtenus dans les plus grandes cités du Canada, quant à l'usage des appareils électriques. L'expression "vivre par l'électricité" prend une signification plus large d'année en année, à mesure qu'un plus grand nombre de clients comprennent que le poêle électrique, le réfrigérateur, le chauffe eau, la repasseuse et les autres appareils électriques (qui peuvent être achetés à termes raisonnables et fonctionnent à un coût modique) représentent un placement en économie et en confort. Dans le concours national organisé par la Canadian Electrical Association, les magasins de votre compagnie se sont classés comme suit: Classe 2 (2,000 à 10,000 clients) St-Hyacinthe 2ième, Granby 3ième; classe 4 (moins de 750 clients), North Hatley 1er, Waterville 2ième.

Developpement Industriel—Trop souvent, le public en général ne tient pas compte de cet élément du service que votre compagnie fournit à la collectivité. Le principe de tenir une division industrielle pour stimuler et favoriser le développement et l'établissement de l'industrie manufacturière dans notre district, a produit des changements notoires dans cette région. L'effet cumulatif de ce travail pendant une période de plusieurs années, a été de produire une prospérité générale pour la population de tout le district. Bien des millions de piastres payés pour les marchandises fabriquées dans ces usines, sont dépensés en approvisionnements, en services et en salaires, parmi la population du territoire que nous servons.

Du fait de la guerre européenne, il n'y a pas eu beaucoup d'activité de la part des manufacturiers aux Etats-Unis et ailleurs, pour établir des succursales canadiennes. Cependant, plusieurs de ces entreprises américaines surveillent étroitement la situation au Canada et votre division industrielle reste en rapports constants avec elles.

Au cours du dernier exercice, il y a eu une activité industrielle considérable dans le territoire. Plusieurs des manufacturiers ont agrandi leurs locaux, y ont aménagé de l'outillage additionnel et ont augmenté le nombre de leurs employés. Il s'est établi plusieurs industries nouvelles, qui pour la plupart, sont des succursales de compagnies fonctionnant déjà au Canada.

Acton Vale—La Acton Shoe Company Limited, qui fabrique des chaussures en cuir; la Acton Rubber Co. Ltd. et la Acton Vale Silk Mills Ltd., ont chacune augmenté le nombre de leurs employés. La production de ces usines a augmenté appréciablement.

Bedford—La Torrington Company Ltd., qui fabrique des aiguilles pour machines à tricoter, a installé un nouvel outillage considérable dans l'agrandissement à deux étages de son usine, construit l'an dernier. La Canadian Ruler & Mfg. Company Ltd., manufacturière de règles et d'articles de fantaisie en bois, a augmenté son personnel.

Bromptonville—La Compton Wood Products Co., successeur de Brompton Manufacturing Reg'd., qui manufacture des manches de brosses, a augmenté le nombre de ses employés.

Cookshire—La R. Wallace & Sons Manfg. Co., manufacturière d'ustensiles de cuisine et de couverts, a augmenté le nombre des ses employés.

Drummondville—L'usine de la Corona Velvet a été rouverte sous une nouvelle gérance. La Drummondville Cotton Co. Ltd., manufacturière de tissus à pneumatiques, de filets de pêche, de ficelle à seine, de toiles pour tuyaux et courroies, construit un agrandissement à son usine et a augmenté le nombre des ses employés. La Canadian Celanese Ltd. a aménagé une nouvelle unité productrice. Les autres entreprises manufacturières sont très actives.

Farnham—La Weldrest Hosiery, Ltd., a commencé à fonctionner et a augmenté le nombre de ses machines. La J. Elkin Company, Ltd., manufacturière de vêtements pour hommes, fonctionne aussi à plein rendement. Collins & Aikman of Canada, Ltd., fabricants de tissus de capitonnage pour automobiles, mobiliers et chemins de fer, de velours pour tentures et produits similaires, travaillent avec trois équipes. Il s'est établi deux nouvelles industries: Ideal Lingerie Reg'd., qui manufacture des vêtements pour dames et Meteor Manufacturing Ltd., qui manufacture des fermetures éclair.

Granby—La Esmond Mills, Limited, manufacturière de couvertures, de tissus pour robes de bain, etc., a augmenté le nombre des ses employés. Giddings, Limited, fabricant de chaises en bois, de mobilier en roseaux, etc., a aussi augmenté son personnel. La Stedfast Rubber Co. (Canada) Ltd., qui manufacture des articles de caoutchouc, en tout genre, a achevé une usine entièrement neuve et moderne, où elle installe un nouvel outillage qui contribuera à une bien plus forte production. La Bolta Plastics Company, de Lawrence, Mass., manufacturière de peignes, de lunettes colorées et d'articles divers en matières plastiques, a construit une usine qui fonctionne actuellement. La Granby Elastic Web, Limited, manufacturière de produits élastiques tissés, tricotés et tressés, a ajouté à son usine, un agrandissement à trois étages et a aussi installé des métiers additionnels pour le tissage; cela procurera plus d'emplois. La Dominion Brush Mfg. Co. Ltd., construit un nouveau local d'usine où elle manufacturera une série complète de brosses.

Iberville—Albert Godde Bedin, Ltd., manufacturiers de soie en pièces, s'installent dans leur nouvelle usine.

Lennoxville—La Union Screen Plate Co. of Canada, Ltd., qui manufacture des pièces en fonte de fer, des plaques pour tamis et fait du placage de chrome, ainsi que la Philip Carey Co. Ltd., manufacturière de produits en amiante et asphalte, ont été particulièrement actives.

Marieville—Knitters, Limited, manufacturiers d'articles tricotés, ont ajouté une bâtisse de deux étages à leur usine. La St. Lawrence Textile Co. Ltd., manufacturière de vêtements en coton et en jersey; la Marieville Shoe Co., manufacturière de chaussures pour dames et la Rouville Knitting Co., Ltd., qui fabrique des chandails et des bas, ont toutes augmenté le nombre de leurs employés. La Canadian Broadcasting Corporation a construit un poste moderne de radio diffusion.

Richmond—La National Hosiery Mills, Ltd., a doublé son usine de tricotage, ce qui a augmenté appréciablement le nombre des emplois.

Rock Island—Butterfield & Co., fabricants de tarauds, de filières, etc., ont augmenté le nombre de leurs employés.

St-Pie—La Yamaska Mills, Inc., manufacturière de panneaux en fibre, a reconstruit son usine, détruite par un incendie en janvier 1939.

St-Cesaire—Un nouveau local d'usine a été occupé par Lake St. John Mica Co., qui fonctionne.

St-Jean—C. J. Grenier & Cie., manufacturiers de corsets, ont aménagé de nouvelles machines en vue d'accélérer leur production. La St. Johns Silk Co., Ltd., qui fabrique des bas de soie, ainsi que la St. Johns Shirt Mfg. Co. Ltd., qui fabrique des cols et des chemises, ont augmenté le nombre de leurs employés. Dominion Spinners, Limited a acheté une usine et y aménage une filature de soie artificielle. La S. & G. Clothing Co. Ltd., a établi au dernier étage de l'édifice de la Fabrique d'Allumettes, une succursale actuellement en fonctionnement, de sa manufacture de vêtements pour hommes; cette succursale fonctionne. La Tillotson Rubber Company de Needham, Heights, Mass., qui fabrique avec du caoutchouc, des articles de fantaisie, a établi une succursale ici. Cables, Conduits & Fittings, Ltd., ont ajouté une nouvelle construction à leur local et augmentent leurs opérations, ainsi que le chiffre des salaires qu'ils paient.

Sutton—Une nouvelle usine de tissage, la Sutton Silk Mills, Ltd., s'y est établie et a commencé à fonctionner.

Rougemont—La Société Coopérative Agricole des Pomiculteurs du Comté de Rouville, y a fondé une manufacture de produits de la pomme.

Centre de Vacances—Il est agréable de rapporter que plusieurs municipalités du district servi par votre compagnie, sont maintenant, bien et avantageusement connues comme centres de vacances d'été et d'hiver exceptionnellement attrayants. Peu de districts du Canada ont été aussi largement favorisés par la nature, que des centres comme North Hatley, Knowlton, le Lac Orford, St-Hilaire, Ayers Cliff, Sutton, Waterloo et autres. Les citoyens de ces localités se rendent compte des avantages matériels obtenus par la collectivité, en poussant énergiquement cette lucrative industrie touristique, et les autorités publiques s'occupent davantage de cette question.

Production—Le débit durant cet exercice, a atteint 244,261,345 kilowatt-heures, une augmentation de 1% sur celui du précédent exercice. Il est agréable de mentionner une augmentation de 13% dans la demande ferme d'énergie, en comparaison de celle du dernier exercice.

Achat d'Energie—La niveau bas de l'eau a nécessité une augmentation de 60% dans l'achat d'énergie, par comparaison avec le précédent exercice, ce qui a beaucoup augmenté les frais d'exploitation.

Usines et Propriétés—Toutes les propriétés et le matériel ont été maintenus en bon état et on n'a négligé aucun effort pour assurer un service de premier ordre.

Placements—La valeur au cours le 30 septembre 1940, du placement des fonds de votre compagnie, était de \$2,179,139.00 à comparer à une valeur dans les livres, de \$2,107,021.00.

Finances—Au cours de l'exercice, la dette consolidée a été réduite de \$278,000 en payant les obligations échéantes des filiales.

Reserve de Depreciation—En sus de créditer ce fonds annuellement de 10% des recettes brutes, pour compenser la dépréciation dans la valeur de tout actif de la compagnie, on a cette année, augmenté cette réserve de la somme additionnelle de \$36,000.00. Au cours de l'exercice, on affecta \$270,000.00 de cette réserve à réduire la valeur aux livres, d'une compagnie filiale et des autres placements.

Reduction de Taux—Une indication de l'oeuvre accomplie par votre compagnie pour rendre le service accessible à la majorité de la population, est le fait qu'à l'époque où elle acquit les quelques petites installations qui fournissaient alors le service aux résidents 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 qu'à la fin de 1937, le prix pour cette consommation, n'était que de \$2.70 à \$3.90, suivant l'importance de la municipalité.

En 1938, une septième réduction fut mise en vigueur et pour les abonnés qui utilisent largement le service de la compagnie, elle a encore réduit le prix de 83 c. dans les plus grandes municipalités et jusqu'à \$1.83 dans les plus petites. Ainsi, la différence du prix dans des municipalités de grandeur différente, a été réduite et il est devenu le même pour tous les abonnés de n'importe quel endroit, qui utilisent entièrement le service de votre compagnie, répartissant ainsi, le maximum d'économies du service plus également dans tout le district.

Le principe de votre compagnie est de continuer à fournir au public 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, et de rapporter 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. Relativement à cette question de taux, il y a des preuves supplémentaires qui démontrent que les taux de votre compagnie sont:

- plus bas que ceux de tout service municipalisé, sauf un seul, dans la province du 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 du Nouveau 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 les taux dans la province du Manitoba, sauf la cité de Winnipeg;
- et déduction faite des taxes payées, plus bas que ceux de tout service municipalisé dans la province du Québec et dans la majorité des municipalités dans la province d'Ontario.

Au cours de cet exercice, sur son actif qui est de \$24,712,481.00, votre compagnie a fait des recettes de \$1,063,712.00, après déduction de la dépréciation. Cela représente un rendement de 4.3%.

Taxes—On perçoit des abonnés dix-sept sous et demi de chaque piastre du revenu brut de votre compagnie, pour les gouvernements fédéral, provincial et municipaux. La contribution importante et toujours croissante de nos abonnés à l'administration du pays, est indiquée par les chiffres suivants:

Année	Taxes	Abonnés	Taxe annuelle par abonné
1919.....	\$10,989	9,002	\$1.22
1921.....	15,752	12,240	1.28
1923.....	28,955	15,066	1.92
1925.....	62,249	18,269	3.41
1927.....	92,673	21,662	4.28
1929.....	128,997	25,543	5.05
1931.....	171,968	27,225	6.32
1933.....	203,786	27,343	7.45
1935.....	232,448	26,487	8.77
1937.....	281,655	28,366	9.93
1938.....	277,680	28,917	9.60
1939.....	302,093	30,114	10.03
1940.....	472,155	31,308	15.08

Les chiffres ci-dessus NE comprennent PAS bien des taxes diverses parmi lesquelles, les taxes sur la gazoline, les permis d'automobiles et de

L'assemblée générale annuelle des actionnaires de votre compagnie sera tenue le vendredi 20 décembre 1940, à 11.45 a.m., (heure avancée) dans la salle 103, au 355 rue St-Jacques ouest, Montréal.

Respectueusement soumis au nom du Conseil d'Administration.


PRESIDENT

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

camions, les taxes de vérification des compteurs, les taxes sur les factures de téléphone, les taxes de vente (fédérale, provinciale et municipales), les taxes sur les repas, les taxes sur les billets de chemin de fer, les droits de douane, etc., ni la taxe fédérale de 8% et la taxe provinciale de 2% sur les factures d'électricité.

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 nos abonnés doivent payer leur part raisonnable de taxes, nous sentons très vivement qu'il existe un état de choses absolument injuste du fait que les abonnés des services d'électricité dirigés privéement soient obligés de payer une partie de l'impôt fédéral sur le revenu, alors que les abonnés des services d'électricité dirigés 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 d'électricité dirigés par les gouvernements et les municipalités, qui n'ont pas à faire cette provision, on comprend davantage que cette distinction est absolument injuste envers les abonnés des services d'électricité dirigés privéement dans cette province, qui sont ainsi, appelés à contribuer 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 que 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 abonnés, être abolie et tous les services d'électricité, qu'ils soient dirigés par les gouvernements, les municipalités, ou les particuliers, devraient payer leur part raisonnable des 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 aussi à tous les abonnés, la publication de la compagnie "Contact", qui contient divers items de nouvelles relatives à la région servie 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 les journaux hebdomadaires.

Employes—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.

Etat Consolidé du Compte Revenu et Dépenses

POUR L'EXERCICE TERMINE LE 30 SEPTEMBRE 1940

Recettes brutes des opérations.....			\$ 2,590,599.27
à DEDUIRE:			
Dépenses d'opérations.....	\$	940,935.59	
Salaires des officiers exécutifs.....		42,180.00	
Honoraires légaux.....		8,924.18	
Honoraires et dépenses des administrateurs.....		15,870.00	
Réserve pour mauvaises créances.....		3,600.00	1,011,509.77
Profits nets provenant des opérations, avant dépréciation, intérêts et impôts sur le revenu et les excédents de profits.....			1,579,089.50
Revenu sur placements.....			115,649.38
			\$ 1,694,738.88
à DEDUIRE:			
Intérêts sur obligations.....	\$	285,666.12	
Réserve pour dépréciation.....		309,512.96	
Réserve pour impôts sur le revenu et les excédents de profits.....		325,113.18	920,292.26
Profits nets pour l'exercice transféré à l'état consolidé du compte excédent réalisé..			\$ 774,446.62

Bilan Annuel Consolidé pour l'exer

	<u>ACTIF</u>	
	30 sept. 1940	30 sept. 1939
PLACEMENTS SUR USINES:		
- Propriétés, Usines et Matériel, Concessions, Organisations, etc. (au prix coûtant), moins le montant net des ajustements résultant de la fusion.....	\$21,234,853.38	\$20,795,821.65
Espèces en caisse et en banque.....	162,214.77	604,512.69
PLACEMENTS:		
Compagnies affiliées—Obligations, Actions et Avances—Valeur aux livres.....	321,321.85	396,583.32
Autres placements.....	*2,107,021.07	2,141,568.58
Comptes et effets recevables, incluant revenus accrus.....	451,235.23	430,156.84
Marchandises et approvisionnements.....	230,868.13	206,826.90
(D'après le livre d'inventaire évalué au prix coûtant, tel que certifié par des officiers responsables de la compagnie. Entrées aux livres ajustées durant l'exercice pour correspondre aux inventaires réels au 31 juillet 1940).		
Dépenses payées d'avance et différées.....	102,288.36	104,125.19
Hypothèques recevables, moins la réserve.....	44,308.50	21,200.00
Fonds et valeurs détenus en dépôt et pour fin d'amortissement par le fiduciaire pour les détenteurs d'obligations.....	46,412.00	127,016.09
Actions ordinaires détenues pour être vendues aux employés.....	11,958.09	12,898.60

*Au 30 septembre 1940 la valeur estimée au cours de bourse des "Autres Placements" était \$2,179,139.00.

<u>\$24,712,481.38</u>	<u>\$24,840,709.86</u>
------------------------	------------------------

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 1940, 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 la somme indiquée. Un montant de \$270,000.00 a été transféré durant la période de la réserve pour dépréciation, afin d'abaisser les valeurs d'une compagnie filiale et des autres 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 vraie situation financière consolidée des compagnies au 30 septembre 1940, et le résultat de leurs opérations pour l'exercice terminé le 30 septembre 1940, 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 TERMINE LE 30 SEPTEMBRE 1940

Solde créditeur au 30 septembre 1939.....		\$ 439,667.74
à DEDUIRE:		
Ajustements pour le précédent exercice—net.....		1,042.50
		<u>\$ 438,625.24</u>
à AJOUTER:		
Profit sur vente de placements.....	\$ 29,438.81	
Profit net pour l'exercice, transféré de l'état consolidé du compte revenu et dépenses.....	774,446.62	803,885.43
		<u>\$ 1,242,510.67</u>
à DEDUIRE:		
Montant affecté à abaisser la valeur de certain placements.....	\$ 29,438.81	
Dividendes sur—Actions privilégiées 6%.....	425,334.00	
—Actions ordinaires.....	319,977.20	774,750.01
		<u>\$ 467,760.66</u>

Excédent Réalisé au 30 septembre 1940

	PASSIF	30 sept. 1940	30 sept. 1939
	<u>ENVERS LE PUBLIC</u>		
DETTE CONSOLIDÉE:			
Obligations 4½%, Série "A" dûes le 1er avril 1962.....		\$6,000,000.00	\$6,000,000.00
Obligations-or des compagnies filiales dues le 1er juillet 1940.....		32,000.00	310,000.00
Obligations municipales garanties.....		101,945.06	102,253.03
		<u>\$6,133,945.06</u>	<u>\$6,412,253.03</u>
Comptes payables et dettes courues.....		90,314.71	180,788.65
Provision pour taxes.....		390,166.96	225,964.15
Dividende payable le 15 octobre 1940 sur actions privilégiées 6%.....		106,333.50	106,333.50
Dépôts des clients plus intérêt.....		42,699.41	38,726.69
Intérêt accru sur obligations.....		136,875.00	140,750.00
		<u>\$6,900,334.64</u>	<u>\$7,104,816.02</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.....		8,000,000.00	8,000,000.00
Intérêt des actionnaires minoritaires dans la compagnie filiale.....		455.00	455.00
Réserves:			
Dépréciation.....		†2,057,417.29	2,021,060.16
Mauvaises créances.....		52,743.80	47,980.33
Divers et contingences.....		144,869.99	137,830.61
Excédent réalisé—solde au 30 septembre 1940.....		467,760.66	439,667.74
		<u>\$24,712,481.38</u>	<u>\$24,840,709.86</u>

A NOTER—Un dividende de vingt sous par action sur les actions ordinaires a été déclaré payable le 15 novembre 1940.

†Solde après avoir abaissé de \$270,000.00 les valeurs d'une compagnie filiale et des autres placements.

Approuvé au nom du Conseil d'Administration:

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