



ANNUAL REPORT
of the
SOUTHERN CANADA
POWER COMPANY
LIMITED

1941





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

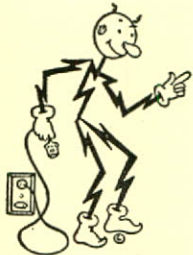
Head Office

355 ST. JAMES STREET WEST
MONTREAL, CANADA

Twenty-Eighth Annual Report

OF THE DIRECTORS TO THE SHAREHOLDERS OF SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED

"Owned by those it serves"



REDDY KILOWATT
Your Electrical Servant

Your Directors have asked me, Reddy Kilowatt, to try my hand on the Annual Report, so, as I never refuse any request for my services, I'm going to do my best to tell you in my simple way what happened in our Company during the year that ended September 30th, 1941.

Now, I am just a humble reporter looking out from the inside, but everything is very real to me, for without me—the Spirit of Electricity—there would be no Company. I am happy when I have most

to do, even if it is fixing up trouble or working 24 hours a day to keep the wheels turning and the lights burning; and when things are going well and I know I am doing my bit and adding a little sweet oil to the machinery of modern life, making things easier, cleaner and better for all of us, then I am happiest. And now to business.

GENERAL—This has been a busy year for all of us—wheels humming, everybody with a steady job and good payrolls being distributed everywhere, factories expanding, many working 24 hours a day, new factories coming in; lots of our boys off to the war or into training camps, others attracted by war industries, new employees scarcer than hens' teeth, so the old guard has had to do double duty. Did you see the census figures—communities growing over 50% in the last ten years and they are still on the up and up; but notwithstanding greater and greater calls for my services and a drought this summer that was the worst ever recorded in our part of the country and the New England States, nobody went short and the Company's system was in better shape than ever before, as all you had to do was press the button and have me at attention for 99.95% of the time. How about the D.S.O. for me and the operating crew?



The kilowatt hours I carried around were about the same as last year, but there were fewer for the electric boilers, where we dump any surplus, and more for our industries, stores and homes.

NEW CUSTOMERS—During the year I had the pleasure of welcoming 1,323 new friends. Looking

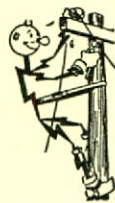
back over the records of the last ten years, I find this is the best year we have had, and I am mighty proud to have stepped out of the meter and into the homes of all these new customers—it makes me a little busier, but I am just that much happier.

Now, if you read your dividend letters, you will see that, when it comes to the engineering end of it, I step back and listen, and this is what the Engineers have to say:



CONSTRUCTION ACTIVITIES—"No major extensions have been required in the production department, but at the Drummondville Power House two 2,300 volt generating units have been conditioned for operation at 4,000 volts, greatly simplifying control at the Station and making more power available for distribution in the City of Drummondville. A new dam at the outlet of Brome Lake, of concrete construction, has been started to replace the original wooden structure, in collaboration with local municipal bodies and property holders bordering on the Lake. Remote control features have been added to the high tension switching facilities at the Burroughs Falls Power Station, to permit of more speedy operation.

"The system of high tension transmission lines has been extended by the construction of a 48,000-volt line, 14½ miles in length, from the central 110,000-volt substation at St. Cesaire to Iberville. This provides a third and direct supply line for the St. Johns district.



"The capacity of the transmission lines feeding the district west of the Richelieu River, which includes centres at St. Bruno, Ste. Julie and St. Marc, has been greatly increased by equipping for operation at 13,200 volts, and installing greater transformer capacity at the supply point at Beloeil.

"The construction of a one-mile, 48,000-volt branch extension, with 1,000-K.V.A. substation near St. Cesaire, for the Montreal Pipe Line Co. Ltd., is nearing completion in readiness for early operation of the Portland-Montreal oil pipe line.

"The capacity of the line serving Ways Mills has been doubled by the installation of larger copper conductors.

"The distribution systems at Cookshire, Bury, Sawyerville, Rock Island, North Hatley, Lennoxville, Bromptonville, St. Joseph, Upton, Marieville, Farnham and St. Bruno have been improved and considerably increased in capacity by the installation of larger or added conductors. A large part of this work has been done jointly with the Bell Telephone Co. to the end that the number of poles be reduced and the streets made more sightly. New distribution lines have been constructed at St. Johns, where new streets have been opened.

"Rural lines have been constructed or extended in several districts, bringing the benefits of electric service to a large number of farms, as well as to communities such as St. Ignace, Mystic and Meig's Corners. At various points connection has been made to supply power to rural lines owned by individuals or co-operative groups of farmers.

"A large amount of work has been carried out for the Department of National Defence in the construction of power and lighting facilities for military training centres, militia camps, air stations and repair depots, in the territory served by the Company.

"In addition to increasing the rating of street lighting units in progressive municipalities, 126 new street lights have been added during the year bringing the total to 7,176.

"Engineering investigations and surveys have been carried out with a view to judicious planning for future growth and strengthening of the transmission and distribution systems, and in some instances rights-of-way have been acquired."

That's a pretty good lot of work that the boys have done, and, from what I can see of it, the work has been well done.

REFORESTATION—You all know about the effects of tree cutting, which in some cases, such as

Palestine, has actually created a desert. Well, working hand-in-hand with the Government, we are not going to let that happen if we can help it in our district. We had already planted 300,000 trees since 1926, and last year we planted 200,000 more. It would do your heart good to see these cedar, pine, larch and maple trees coming ahead. Some parts look like

a Christmas tree paradise and Mother Nature is working for us all the time.

MERCHANDISE SALES—Well, the boys on the selling end put in some hard licks this year and their efforts were rewarded by a 25% increase in sales over last year. Just to let you know the extra work I do, here's a list of the things our customers went for in a big way:

Ranges, 201; Refrigerators, 601; Radios, 531; Washers, 371; Water Heaters, 134; smaller appliances, consisting of Irons, Toasters, Hot Plates, Mixers, Kettles, Percolators, Heating Pads, etc., 2,284; Lamps, 120,880.

If you put all that merchan-

dise in an empty lot somewhere, it would make a pretty big showing, it would take more than a floor of the biggest store in the country, but I want to tell you that the customers who have purchased our merchandise got value for their money. I know, I have to make these things work—if anything is the matter with them, my work is harder; if it is a poor switch or a ground or a poor element on a stove or a leaky valve in a refrigerator, I am just in pain all the time—so, when I see the good merchandise going out of our stores and into our customer's homes, I am thrilled that the quality is so good—why, lots of times I can practically go to sleep knowing that I am quite safe.

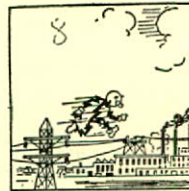


Our boys in the branches always were up in the sales competition, and this year was no exception, for in the Dominion-wide Sales Competition sponsored by the Canadian Electrical Association, stores of your Company placed as follows: Class 2 (2,000-10,000 customers), St. Johns took 1st Place and Drummondville and St. Hyacinthe tied for 2nd Place; Class 4 (less than 750), Waterville and Lennoxville took 1st and 3rd Place, respectively.

As you know, the Government is trying to conserve money and materials, so new methods have been adopted for installment payments, and the manufacturing of the things that we sell has been cut down. It is all right though, we will do our best to get our fair share of what's left distributed amongst our customers and loyally do anything that is necessary to beat my opposite number—Hitler, the spirit of darkness.

INDUSTRIAL DEVELOPMENT—This is surely a lively corner of the Globe and getting livelier. Here's what has happened.

Acton Vale—The Acton Rubber Co. Ltd., who make rubber boots and rubbers, have built a new reinforced concrete warehouse and have increased their personnel.



St. Johns—The S. & G. Clothing Co. Ltd., have established a branch plant. The Tillotson Rubber Co., of Needham Heights, Mass., have also established a branch of their rubber novelty business. Dominion Spinners, Ltd., spinners and throwers of silk, is also a new industry of substantial proportions. The Singer Manufacturing Co. have increased the number of their employees, as have also Belding-Corticelli, Ltd., makers of silk threads

and woollens, the S. & G. Clothing Co. Ltd. and Dominion Spinners, Ltd. Yet another new industry has been located, the Walden Wood Workers Co. Ltd., makers of shuttles, bobbins, etc., for the textile industry. The St. Johns Textile Mills have built a large extension.

Granby—The Stark Bros. Ribbon Corp. of Canada have leased additional space for production of a new line of goods. The Stedfast Rubber Co. (Canada), Ltd., manufacturers of all types of rubber goods, friction tape, imitation leather and suede, have installed additional equipment in their large and modern new building. The Granby Elastic Web, Ltd., makers of woven, knitted and braided elastic products, have built a large addition to their plant and have added equipment for the production of many new materials. The Esmond Mills, Ltd., makers of blankets, bathrobe cloth and kindred products, have added a dye plant to their other activities. A new industry, The Dominion Brush Manfg. Co. Ltd., has been established. Avis Textiles, Ltd., manufacturers of braids, trimmings and hat shapes for ladies' hats, are occupying their new premises. The Montrose Worsted Co., Ltd., weavers of worsted woollen goods, are occupying their new plant. A new



plant was erected by Granby Togs, Reg'd., makers of children's clothing.

Rock Island—The Butterfield Division of the Union Twist Drill Company, makers of taps, dies and tools of all kinds, have added considerably to the number of their employees.

Drummondville—The Drummondville Cotton Co. Ltd. have completed a plant modernization program of equipment which will greatly increase production and employment. A new industry, Drummond Engineering Works, was established. Canadian Celanese, Ltd., makers of artificial silk for dress goods, ladies' artificial silk stockings, etc., have taken on a large number of new employees. The Holtite Rubber Co. of Canada, Ltd., manufacturers of rubber heels, soles, slabs, hockey pucks, etc., have built a substantial extension to their plant. La Cie J. A. Gosselin, Ltée., who make grey iron, brass, bronze and aluminum castings and specialize in dairy and creamery equipment, have built an extension to their plant. A new plant has been erected by Flax Industries, Ltd., for the production of linen yarns used for shoe threads, fishnets, army equipment, etc.

Waterloo—A new industry, known as International Flare Signal Co. Ltd., was established. MacDonald Metal Products Co. Ltd., makers of kitchen tools, bathroom fittings, cast-iron hardware, oil burners, toys and stampings, have built a large extension to their plant. The S.M. Cycle Manfg. Co. have built an extension to their plant, in which the making of skis will be undertaken.

Valcourt—The Bombardier Snowmobile Co. have moved into their new three-storey building.

Cowansville—The Vilas Furniture Co., manufacturers of school, household and laboratory furniture, have built an extension to their plant. The J. J. Barker Sign Co. Ltd., have erected a new building for the manufacture of paints, enamels, etc.

Marieville—Knitters, Ltd., makers of knitted goods, have built an extension to their plant. The St. Lawrence Textile Co. Ltd., manufacturers of cotton and jersey wear, have built an extension to their plant. The Canadian Broadcasting Corporation have erected a new radio transmission tower.

Lennoxville—The Philip Carey Co. Ltd., makers of asbestos and asphalt products, have built an extension to their plant.

Farnham—Ideal Lingerie, Reg'd., have increased the number of their personnel. The J. Elkin Co. Ltd., makers of men's clothing, have considerably increased the number of their employees.

Richmond—The National Hosiery Mills, Ltd., have increased the number of their employees.

Melbourne—The Elmhurst Dairies have enlarged their plant for the purpose of manufacturing milk powder.

Bromptonville—The Compton Wood Products Co. Ltd., makers of brush handles, have moved into their new building.

St. Pie—Dufresne Shoes, manufacturers of men's boots and shoes, are occupying their new and modern building.

Sutton—Darrah Bros., makers of garden tools and handles, have built an extension to their plant.

St. Cesaire—A new industry, The Earl Clothing Co., has been established.

Ways Mills—Geo. Sheard & Co. Ltd., manufacturers of woollen cloth, have built an extension to their plant and have installed additional equipment.

Beebe, Vt.—The Snag-Proof Overall Co. have built an addition to their plant.

HOLIDAY LAND—Well, I don't take any holidays as, when the juice is off, I am busy getting it back on; but, for those that can, our district is becoming tops for those who want the last word in nature's blessings—mountains and lakes, placid places free from insect pests, good roads everywhere, and plenty of places to stay, and just at the door of our metropolis.

Lots of my friends have taken well-earned summer vacations regularly in the past, many own summer homes or cottages, in North Hatley, Ayers Cliff, Knowlton, Orford Lake, Georgeville, Lake Park, St. Hilaire, Mount Bruno, Venice, and these are growing daily; but now, when



winter is king, there's a new crop of visitors to the new ski resorts, such as Mount Orford Park, with its Government Ski Lodge, North Hatley, Sutton, Waterloo-Granby, all with ski clubs and exciting trails cut out by experts. Between you and me, I wish I could get off for a week-end myself this winter, m-m-m!!!

PURCHASED POWER—As you know, your Company owns some fine spots to build new power plants, but, when there is a surplus elsewhere, we prefer to buy and save capital expense, especially just now when all material and labor are needed for our war effort, so we have had to lean much heavier on our friends who have spare power, especially when our own rainfall was so limited. The result is that we have added \$26,475 to our bill for purchased power this year over last. This is a healthy sign, as ordinarily the more we purchase the more we sell, but we could do without the drought.

PLANTS AND PROPERTIES—No let-up here, we kept them right up to scratch. Power is the life-blood of industry and industry must help win the war.

INVESTMENTS—The public were willing to pay us \$2,476,552 on September 30th, 1941, for our investments which are on our books at \$2,282,062.

FINANCING—We paid off a bit on the mortgages—\$22,824 to be exact.

DEPRECIATION RESERVE—As usual, we put aside a little over 10% of our gross earnings to take care of depreciation in our assets. Actually, \$327,594 of the fund during the year was used for this purpose, but we ended up the year with the total reserve \$7,846 higher.

RATE REDUCTION—During the year, we were able to hold on to our low rates, even though everyone else was getting higher prices and cost of living bonuses—confidentially, I was expecting one for my services, but I see that the Government wants me to do the best I can at the old rates so as to keep the cost of living down and give everybody a nice surplus for investment in War Savings and Defence Bonds. Well, it's all right by me, but please don't forget our Company's record of reductions, seven of them since the Company started bringing down the cost to the householder—100 k.w. hours down from \$12.25 to \$2.70. What else has gone down like this? The Company's rate department tells me that our 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 municipalities in the Province of Ontario.

TAXATION—Your Company is becoming a real tax carrier these days and we can see the Minister of Finance smiling and saying, "Well done, Reddy, keep it up." We agree with him that nobody should get rich out of this war for freedom and it is working out that way for us, but I am glad that we are doing our bit. I can hold my head up because all the houses into which I go for the Southern Canada Power Company, Limited, are providing me with the money to give to the Government to carry on the war—actually \$21.88 a family, whereas up in Ontario customers there are paying nothing and must be a bit ashamed. I am not a politician, so I don't know why things are fixed so that all the people that use electricity in Ontario don't have to carry some part of the war expense in the price they pay for electricity, while those in Quebec do. I see my bosses scratching their heads and worrying about how they are going to pay the taxes and I see over \$714,000 going to help our war effort and the cost of running the country; but if it is votes that people are worrying about in this critical time, I believe that the people in Ontario would want to do their share the same as the people in the Province of Quebec.



Here is the comparison back to 1919 of taxes:

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	15,056	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
1939	302,093	30,114	10.03
1940	473,280	31,308	15.12
1941	714,086	32,631	21.88

and that does *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 \$87,677 this year for the 8% Federal tax and the 2% Provincial tax on electric light bills, and maybe I've skipped a few more taxes at that.

The General Manager tells me that if the taxes we now pay, which are not paid in Ontario, are taken off, we will take them right off our customers' bills.

PROGRESS—Well, when all's said and done, wages, taxes and all bills paid, bondholders satis-

fied and depreciation set aside, what did we do with the rest of the money left over? It amounted to \$775,086.

First of all came the Preferred Shareholders, who received the same as last year—\$425,334, and then the Common Shareholders, who received the same dividend also—\$320,000, less \$14,277 deducted for National Defence Tax and Non-Resident Tax.

This left \$29,752 surplus, from which was set aside \$20,000 to begin a pension fund, which, I am sure, all our shareholders will endorse to the full, and we carried forward as surplus, \$9,752.

PUBLIC RELATIONS—Well, I have sent out the last two quarterly dividend cheques and I am helping the Publicity Department in "Contact," which goes out to our customers twice a month, and so our customers should know all about our Company. There has never been anything hidden about the Company's operations; when I came, they opened the doors to me and said, "Reddy, look around, if you can see anywhere where we are falling down, let us know; we like the work we are doing, we want to do it well enough so that people will like us, we want to earn the support and regard of everyone." I am looking around and I look around a lot of other companies too, because there are 10,000,000 customers now that know me and keep me wised up to what they think of the companies and the men who make the companies, and I want to say right here that our directors have told me that they do appreciate the loyal and efficient work which is being done by your Company employees. I am adding my word to it because I have been here now about six months and I know very well that the progress of the Company is the goal of the working hours of all the men, and many of them are devoting their spare time as well towards furthering the progress of your Company.

I will be seeing you at the Annual General Meeting of Shareholders which will be held at Room 103, 355 St. James Street West, in the City of Montreal, on Friday, the 19th day of December, 1941, at 11.45 o'clock a.m. (Daylight Saving Time), when you will be able to ask all the questions you like of our President.

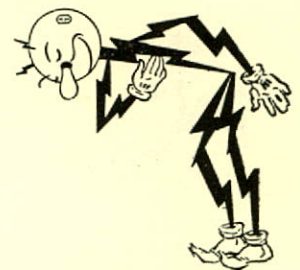
Until then, I am,

Your obedient servant,

REDDY KILOWATT

Endorsed and respectfully submitted on behalf of the Board,

J. B. Woodruff
PRESIDENT



Southern Canada Power

AND SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME AND EXPENDITURE

For the Year Ended 30th September, 1941

Gross Earnings from Operations.....		\$ 2,869,701.56
DEDUCT:		
Operating Expenses.....	\$991,634.35	
Executive Officers' Salaries.....	43,780.00	
Legal Fees.....	6,261.13	
Directors' Fees and Expenses.....	15,865.00	
Provision for Bad Debts.....	1,800.00	1,059,340.48
Net Operating Profit before Depreciation, Interest and Income and Excess Profits Taxes.....		\$1,810,361.08
Income from Investments.....		124,410.75
		\$1,934,771.83
DEDUCT:		
Interest on Bonds.....	\$274,596.28	
Provision for Depreciation.....	335,440.00	
Contribution to Pension Fund.....	20,000.00	
Provision for Income and Excess Profits Taxes.....	549,650.00	1,179,686.28
Net Profit for the year transferred to Consolidated Earned Surplus Account....		\$755,085.55

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

	ASSETS	Sept. 30th, 1941		Sept. 30th, 1940
PLANT INVESTMENT:				
Properties, Plant and Equipment, Franchises, Organization, etc., at cost, less net adjustments arising as a result of consolidation.....		\$21,105,197.42		\$21,234,853.38
Cash on hand and in banks.....		280,476.58		162,214.77
INVESTMENTS:				
Affiliated Companies—Bonds, Shares and Advances at book value.....		269,741.84		321,321.85
Other Investments.....		*2,282,061.78		2,107,021.07
Accounts and Notes Receivable, including accrued revenue.....		511,114.65		451,235.23
Merchandise and Maintenance Supplies.....		282,338.84		230,868.13
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, 1941.				
Prepaid and Deferred Charges.....		99,200.95		102,288.36
Mortgages Receivable—less reserve.....		108,576.86		44,308.50
Funds and Securities held in escrow by trustee for bondholders.....		15,694.75		46,412.00
Common Stock held for sale to employees.....		11,119.69		11,958.09

*As at 30th September, 1941, the market value of "Other Investments" was \$2,476,552.32.

\$24,965,523.36	\$24,712,481.38
-----------------	-----------------

AUDITORS' REPORT

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED,

We have examined the books of account of Southern Canada Power Company Limited and its subsidiary company, Sherbrooke Railway and Power Company for the year ended 30th September, 1941, and have received all the information and explanations required.

Depreciation allowance is shown at the amount as determined by the management. An amount of \$300,000.00 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, 1941, and the result of their operations for the year ended 30th September, 1941, according to the information and explanations received by us and as shown by the books of the Companies examined by us.

P. S. ROSS & SONS,
Chartered Accountants.

MONTREAL, QUE., 10TH NOVEMBER, 1941.

er Company Limited

ARY COMPANY

CONSOLIDATED EARNED SURPLUS ACCOUNT

For the Year Ended 30th September, 1941

Balance at Credit—1st October, 1940.....		\$	467,760.66
ADD:			
Prior year adjustments—Miscellaneous—net.....	\$	6,107.68	
—Income Taxes—Excess provision retransferred.....		22,000.00	28,107.68
			<u>\$ 495,868.34</u>
ADD:			
Profit on sale of Investments—net.....	\$	3,282.50	
Net Profit for the year transferred from Consolidated Statement of Income and Expenditure.....		755,085.55	758,368.05
			<u>\$1,254,236.39</u>
DEDUCT:			
Profit on sale of Investments applied to write down value of Investments.....	\$	3,282.50	
Amount transferred to Contingency Reserve.....		22,000.00	
Dividends on—6% Preferred Shares.....		425,334.00	
—Common Shares.....		320,000.00	770,616.50
			<u>\$ 483,619.89</u>
Balance at Credit—30th September, 1941.....			<u>\$ 483,619.89</u>

AS AT 30TH SEPTEMBER, 1941

	LIABILITIES	
	<i>To the Public</i>	
	Sept. 30th, 1941	Sept. 30th, 1940
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.....	9,500.00	32,000.00
Municipal Bonds Guaranteed.....	101,621.34	101,945.06
	<u>\$6,111,121.34</u>	<u>\$6,133,945.06</u>
Accounts Payable and Accrued Liabilities.....	121,636.57	90,314.71
Provision for Taxes.....	564,711.22	390,166.96
Dividend Payable 15th October, 1941 on 6% Preferred Stock.....	106,333.50	106,333.50
Customers' Deposits, including interest.....	48,361.95	42,699.41
Bond Interest Accrued.....	136,875.00	136,875.00
	<u>\$7,089,039.58</u>	<u>\$6,900,334.64</u>
	<i>To the Shareholders</i>	
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.....	†2,065,263.19	2,057,417.29
Bad Debts.....	52,994.44	52,743.80
Miscellaneous and Contingency.....	185,251.26	144,869.99
Earned Surplus—Balance at 30th September, 1941.....	483,619.89	467,760.66
	<u>\$24,965,523.36</u>	<u>\$24,712,481.38</u>

NOTE: A dividend of twenty cents per share on the Common Shares has been declared payable 15th November, 1941.

†Balance after applying \$300,000.00, 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 OPERATIONS

For Years Ended

ETAT REUNI D'ALGER

Pour les années

	1932	1933	1934
Electric Revenue Revenu de l'électricité	\$1,999,731	\$1,953,506	\$2,010,960
*Miscellaneous Revenue *Revenu divers	224,713	161,214	179,122
Gross Earnings Recettes brutes	2,224,444	2,114,720	2,190,082
Purchased Power Energie achetée	50,159	56,205	84,485
Operation Exploitation	404,630	353,265	353,654
Taxes	207,084	203,786	216,862
Maintenance Entretien	178,457	168,176	162,708
	840,330	781,432	817,709
Net Earnings Recettes nettes	1,384,114	1,333,288	1,372,373
Bad Debts Mauvaises créances	2,225	2,115	6,500
Interest Intérêts	374,638	374,600	338,375
	376,863	376,715	344,875
Surplus for year Surplus pour l'année	1,007,251	956,573	1,027,498
Surplus brought forward Surplus reporté	453,875	(a)433,020	359,402
	1,461,126	1,389,593	1,386,900
Preferred Dividends Paid Dividendes privilégiés payés	425,302	425,334	425,334
Common Dividends Paid Dividendes ordinaires payés	388,784	393,387	320,569
Employees' Pension Fund Fonds de pension des employés			
Minority Interest in Surplus Intérêt des minorités dans le surplus			186
Transferred to Depreciation Reserve (including Amortization) Transport à la réserve de dépréciation (y compris l'amortissement)	222,445	211,470	229,549
	1,036,531	1,030,191	975,638
Surplus carried forward Surplus à reporter	424,595	359,402	411,262
Customers Connected Nombre de clients desservis	27,498	27,343	27,119
Shareholders Actionnaires	8,758	8,000	8,558
Kilowatt-Hours Output Production en Kilowatt-heures	171,285,340	174,655,360	184,938,660

*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.

RATING STATEMENT

30th September

S OPERATIONS

au 30 septembre

1935	1936	1937	1938	1939	1940	1941
\$1,969,027	\$1,987,772	\$2,138,052	\$2,190,933	\$2,272,183	\$2,570,172	\$2,828,760
172,015	166,692	170,036	173,492	147,773	141,755	165,352
2,141,042	2,154,464	2,308,088	2,364,425	2,419,956	2,711,927	2,994,112
95,094	108,894	127,450	124,829	150,544	237,403	263,878
371,723	374,870	369,667	399,888	395,571	412,511	407,679
232,448	239,258	281,655	277,680	302,093	473,280	714,086
164,368	187,579	181,137	204,789	215,952	209,198	221,547
863,633	910,601	959,909	1,007,186	1,064,160	1,332,392	1,607,190
1,277,409	1,243,863	1,348,179	1,357,239	1,355,796	1,379,535	1,386,922
3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	1,800
333,339	331,904	312,165	293,671	290,844	285,666	274,596
336,939	335,504	315,765	297,271	294,444	289,266	276,396
940,470	908,359	1,032,414	1,059,968	1,061,352	1,090,269	1,110,526
(b)404,828	373,866	319,921	359,908	403,289	438,625	(b)473,868
1,345,298	1,282,225	1,352,335	1,419,876	1,464,641	1,528,894	1,584,394
425,334	425,334	425,334	425,334	425,334	425,334	425,334
321,010	319,257	319,642	319,751	319,804	319,977	320,000
.....	.....	.....	.....	.....	.....	20,000
124	.....	.....	.....	.....	.....	.....
224,964	217,713	(c)247,451	(c)271,502	280,878	309,513	335,440
971,432	962,304	992,427	1,016,587	1,026,016	1,054,824	1,100,774
373,866	319,921	359,908	403,289	438,625	474,070	483,620
26,487	27,214	28,366	28,917	30,114	31,308	32,631
8,383	8,253	7,796	7,688	7,608	7,564	7,504
202,895,970	206,007,790	256,710,630	229,864,870	241,784,720	244,261,345	243,794,420

(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 } \$14.070 (1937), \$8.583 (1938).
Comprenant l'amortissement de l'escompte des obligations }



RAPPORT ANNUEL
de la

SOUTHERN CANADA
POWER COMPANY
LIMITED

1941

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

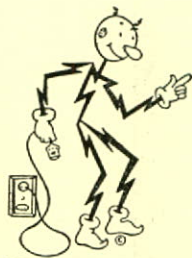
Siège social

355 RUE ST-JACQUES OUEST
MONTREAL, CANADA

Vingt-Huitième Rapport Annuel

DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES DE LA SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED

"Appartenant à ceux qu'elle sert"



REDDY KILOWATT
Votre serviteur électrique

Votre Conseil d'Administration m'a demandé à moi, Reddy Kilowatt d'essayer de rédiger le rapport annuel et comme je ne refuse jamais aucun appel à mes services, je vais faire de mon mieux pour vous dire à ma manière simple, ce qui s'est passé dans notre compagnie durant l'exercice terminé le 30 septembre 1941.

N'oubliez pas que je ne suis qu'un simple reporter qui voit les faits comme employé de votre compagnie et ils me paraissent d'autant plus réels, que sans moi, le symbole de l'électricité, la compagnie n'existerait pas. Plus mon travail est étendu, plus je suis satisfait, même s'il s'agit de remettre les choses au point, ou de travailler jour et nuit pour maintenir tout en marche et tout éclairer. Et quand les choses marchent à souhait, que je sais que j'y contribue, que je simplifie la complexité de la vie moderne en rendant tout plus facile, plus net et plus agréable pour la collectivité entière, ma satisfaction est complète. Et maintenant à l'oeuvre.

GENERAL—Nous venons de terminer une année de grande activité pour tous—l'industrie marchant à plein rendement, du travail continu pour tout le monde et de bons salaires distribués partout; des manufactures se sont agrandies, plusieurs travaillaient nuit et jour et il s'en est établi de nouvelles; un grand nombre de nos jeunes gens sont partis pour la guerre, ou pour les camps d'entraînement, d'autres ont été attirés par les industries de guerre; on ne peut guère se procurer de nouveaux employés, ce qui fait que ceux qui nous restent ont dû doubler le pas. Avez vous vu les chiffres des recensements—des collectivités qui ont augmenté de plus de moitié depuis 10 ans et augmentent encore; mais malgré la demande de plus en plus grande de mes services et la sécheresse de cette année, qui a été la pire qu'on ait vue dans notre partie du pays, et dans les états de la Nouvelle Angleterre, nul ne manqua d'électricité et les réseaux de la compagnie ont été en meilleur état que jamais, car il n'y avait qu'à presser sur un bouton pour obtenir mes services virtuellement sans interruption. Nous méritons bien, les répartiteurs de charge et moi, une décoration; qu'en pensez-vous?

J'ai distribué à peu près le même nombre de

kilowatt-heures que pendant le précédent exercice; mais il en est resté moins pour les chaudières électriques, où nous disposons de tout surplus et davantage pour nos industries, bureaux et logements.

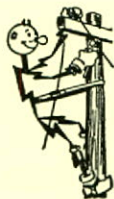
NOUVEAUX ABONNES—Au cours de l'exercice, j'ai eu le plaisir d'accueillir 1,323 nouveaux amis. En repassant les faits pendant les dix ans écoulés, je constate que c'est la meilleure année que nous ayons eue et je suis très fier d'être sorti de mon compteur pour entrer dans la demeure de ces nouveaux abonnés. Cela me donne un peu plus d'ouvrage, mais je n'en suis que plus heureux.

Mais si vous avez lu vos lettres de dividendes, vous avez dû remarquer que quand il s'agissait des travaux des ingénieurs, je les laissais expliquer leurs travaux, et voici ce que ces ingénieurs ont à dire:

CONSTRUCTIONS NOUVELLES—"Dans le domaine de la production, il n'y a eu aucun agrandissement important à effectuer; mais à l'usine centrale de Drummondville, deux génératrices à 2,300 volts ont été modifiées pour fonctionner à 4,000 volts, ce qui a beaucoup simplifié les commandes à l'usine et a produit plus d'énergie à distribuer dans la ville de Drummondville. On a commencé une nouvelle digue en béton à la sortie du lac de Brome, pour remplacer l'ancienne construction en bois, cela a été fait en collaboration avec les autorités municipales et les propriétaires des terrains sur les bords du lac. A l'usine de Burroughs Falls, on a ajouté des dispositifs de commande à distance aux appareils de manoeuvre, pour permettre d'agir plus rapidement."

"Les réseaux de fils à haute tension ont été prolongés par la construction d'une ligne sous 48,000 volts, longue de 14½ milles, allant de St-Césaire à Iberville et partant de la sous-station centrale à 110,000 volts, à St-Césaire. Cela constitue une troisième ligne directe pour alimenter le district de St-Jean."

"On a beaucoup augmenté la puissance des réseaux de transmission alimentant le district à l'ouest de la rivière Richelieu, qui comprend les centres de St-Bruno, Ste-Julie et St-Marc, en les aménageant pour fonctionner à 13,200 volts et en installant des transformateurs plus puissants au point d'alimentation de Beloeil."



"On va bientôt achever la construction d'un prolongement de ligne d'un mille, à 48,000 volts, avec sous-station de 1,000 K.V.A. près de St-Césaire, pour compte de la Montreal Pipe Line Co., pour le prochain fonctionnement du tuyau de transport d'huile entre Portland et Montréal."

"On a doublé la puissance de la ligne qui alimente Ways Mills en y installant des fils de cuivre plus gros."

"Les réseaux de distribution à Cookshire, Bury, Sawyerville, Rock Island, North Hatley, Lennoxville, Bromptonville, St-Joseph, Upton, Marieville, Farnham et St-Bruno ont été améliorés et leur puissance a été augmentée considérablement par des fils plus gros ou des fils additionnels. Une grande partie de ce travail a été effectuée conjointement avec la Bell Telephone Co. dans le but de réduire le nombre de poteaux et d'améliorer l'apparence des rues. On a construit de nouvelles lignes de distribution à St-Jean, où de nouvelles rues ont été ouvertes."

"On a construit de nouvelles lignes, ou prolongé celles qui existaient déjà, dans plusieurs districts pour procurer les avantages du service de l'électricité à un grand nombre de fermes, de même qu'à des hameaux tels St-Ignace, Mystic et Meig's Corners. On a effectué des raccordements à divers points, pour fournir l'énergie à des lignes rurales appartenant à des particuliers ou à des groupes coopératifs d'agriculteurs."

"On a effectué beaucoup de travail pour le Ministère de la Défense Nationale, en construisant des aménagements de fourniture d'énergie et d'éclairage pour les centres d'entraînement militaires, les camps de milice, les postes d'aviation et dépôts de réparation, dans le territoire servi par la compagnie."

"En sus d'augmenter la puissance des lampes de rue dans des municipalités imbuës d'esprit de progrès, on a installé 126 nouvelles lampes de rue au cours de l'exercice, ce qui en a augmenté la quantité totale à 7,176."

"On a effectué des recherches et des études techniques en vue de se préparer judicieusement pour l'augmentation et le renforcement futurs des réseaux de transmission et de distribution et dans certains cas, on a acquis des droits de passage."

D'après ce que je peux voir, notre personnel a fait pas mal de travail et cela a été bien fait.

REBOISEMENT—Vous connaissez tous l'effet du déboisement, qui en certains cas, comme celui de la Palestine, a créé un désert. Eh bien, en collaboration avec le gouvernement, nous ne permettrons pas que cela se produise, si c'est possible, dans notre district. Nous avons déjà planté 300,000 arbres depuis 1926 et l'an dernier nous en avons planté 200,000 autres. Vous vous réjouiriez de voir ces cèdres, ces pins, ces mélèzes et ces érables qui poussent. Il y a quelques endroits qui ressemblent à des provisions d'arbres de Noël et la nature nous aide sans arrêt.

VENTES D'APPAREILS ELECTRIQUES—Voici, notre personnel de vendeurs s'est donné bien des peines cette année et ses efforts ont été récompensés

par une augmentation de 25% sur les ventes de l'an dernier. Pour vous donner une idée du travail additionnel que je fais, voici une liste des appareils qui ont été en grande demande par nos clients:

Poêles, 201; réfrigérateurs, 601; radios, 531; machines à laver, 371; chauffe-eau, 134; appareils plus petits, comprenant les fers à repasser, grille-pain, réchauds, mélangeurs, bouilloires, percolateurs, coussins chauffants, etc., 2,284; lampes, 120,880.



Si vous mettiez tous ces articles ensemble sur un terrain vacant quelque part, ils formeraient un étalage assez vaste; il faudrait plus qu'un étage du plus grand magasin au pays; mais je dois vous dire que les clients qui ont acheté nos articles en ont eu pour leur argent. Je sais qu'il me faut faire ces articles fonctionner et s'ils ne sont pas en parfaite condition, cela implique plus de travail pour moi. Si c'est une défectuosité dans un commutateur, une prise de terre, un mauvais élément dans un poêle, ou une fuite dans une valve de réfrigérateur, j'en souffre—alors, quand je vois des appareils de premier ordre sortir de nos magasins, pour aller chez nos clients, je me réjouis que leur qualité soit si bonne; car la plupart du temps, j'ai la quiétude de savoir que ma tâche sera absolument normale.

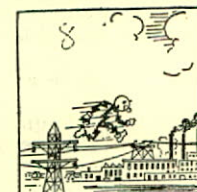


Nos vendeurs dans les succursales, se sont toujours distingués dans les concours de ventes et ils n'y ont pas fait exception cette année, car dans le concours national organisé par la Canadian Electrical Association, les magasins de votre compagnie se sont classés comme suit: Classe 2 (2,000 à 10,000 abonnés), St-Jean est sorti premier et Drummondville et St-Hyacinthe se sont partagés le deuxième rang; classe 4 (moins de 750), Waterville et Lennoxville ont obtenu le 1er et le 3ième rang, respectivement.

Comme vous le savez, le gouvernement tâche de conserver l'argent et les matières premières, par conséquent, on a adopté des nouvelles méthodes pour les paiements à termes et la production des articles que nous vendons a été réduite. Mais, il n'y a pas lieu de s'alarmer, nous ferons de notre mieux pour obtenir notre juste part de ce qu'il en restera, la distribuer parmi nos clients et faire loyalement le nécessaire pour vaincre mon opposé—Hitler, symbole des ténèbres.

DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL—C'est certainement un domaine d'activité, qui devient plus actif. Voici ce qui s'est passé:

Acton Vale—La Acton Rubber Co. Ltd., qui fabrique des bottes en caoutchouc et des claques, a construit un nouvel entrepôt en béton armé et a augmenté son personnel.



St-Jean—La S. & G. Clothing Co. Ltd., y a établi une usine succursale. La Tillotson Rubber Co. de Needham Heights, Mass., a aussi établi une succursale de sa manufacture d'articles en caoutchouc. Dominion Spinners, Ltd., filature et retorderie de soie, est aussi une nouvelle industrie assez conséquente. La Singer Manufacturing Co. a augmenté le

nombre de ses employés et Belding-Corticelli Ltd., fabricants de fils de soie et de laine, ainsi que la S. & G. Clothing Co. Ltd. et Dominion Spinners Ltd., en ont fait autant. Il s'est établi encore une autre industrie nouvelle, la Walden Wood Workers Co. Ltd., fabricants de navettes, bobines, etc., pour l'industrie textile. La St. Johns Textile Mills a exécuté une construction qui a beaucoup agrandi son usine.

Granby—La Stark Bros. Ribbon Corp. of Canada a loué un local supplémentaire pour la fabrication d'un nouveau genre de marchandise. La Stedfast Rubber Co. (Canada), Ltd., qui fabrique des articles en caoutchouc de tout genre, de la tresse isolante adhésive, des imitations de cuir et de peau de Suède, a installé du matériel supplémentaire dans sa nouvelle bâtisse spacieuse et moderne. La Granby Elastic Web, Ltd., qui fabrique des articles élastiques tissés, tricotés et tressés a fait un important agrandissement à son usine et y a installé du matériel pour la fabrication de plusieurs nouveaux articles. La Esmond Mills, Ltd., qui fabrique des couvertures, du tissu pour robes de bain et autres produits similaires, a ajouté une teinturerie à ses autres opérations. Une nouvelle industrie, The Dominion Brush Manfg. Co. Ltd., s'y est établie. Avis Textiles, Ltd., fabricants de tresses, garnitures et formes pour chapeaux de dames, occupent leur nouveau local. La Montrose Worsted Co. Ltd., qui fabrique des articles en laine tissée, occupe sa nouvelle usine. La Granby Togs, Reg'd, qui fabrique des vêtements pour enfants, a bâti une nouvelle usine.

Rock Island—La Division Butterfield de la Union Twist Drill Company, qui fabrique des tarauds, filières et outils de tout genre, a augmenté considérablement le nombre de ses employés.

Drummondville—La Drummondville Cotton Co. a terminé un programme de modernisation d'outillage de son usine, qui augmentera beaucoup la production et le nombre des emplois. Une nouvelle industrie, Drummond Engineering Works, s'y est établie. Canadian Celanese Ltd., fabricants de soie artificielle pour vêtements, de bas de soie artificielle pour dames, etc., ont engagé un grand nombre de nouveaux employés. La Holtite Rubber Co. of Canada Ltd., qui fabrique des talons en caoutchouc, des semelles, des plaques, des rondelles de gouret, etc., a fait un important agrandissement à son usine. La Cie J. A. Gosselin, Ltée, qui exécute des pièces fondues en fonte grise, cuivre, bronze et aluminium, et se spécialise en matériel de laiterie et de crèmerie, a effectué un agrandissement à son usine. Flax Industries Ltd., a construit une nouvelle usine pour la fabrication du fil de lin utilisé pour coudre les chaussures, faire des filets de pêche, coudre l'équipement militaire, etc.

Waterloo—Il s'y est établi une nouvelle industrie, sous le nom de International Flare Signal Co. Ltd. La MacDonald Metal Products Co. Ltd., fabricant d'outils de cuisine, accessoires de salles de bain, ferronnerie en fonte de fer, brûleurs à huile, jouets et pièces estampées, a effectué un important agrandissement à son usine. La S.M. Cycle Manfg. Co. a agrandi le local de son usine, pour y fabriquer des skis.

Valcourt—La Bombardier Snowmobile Co. a occupé son nouveau local à trois étages.

Cowansville—La Vilas Furniture Company, qui fabrique du mobilier scolaire, de laboratoire et de maison, a effectué un agrandissement à son usine. La J. J. Barker Sign Co. Ltd., a construit un nouveau local pour la manufacture de peintures, d'émaux, etc.

Marieville—Knitters, Ltd., fabricants d'articles tricotés ont agrandi leur usine. La St. Lawrence Textile Co. Ltd., qui manufacture des vêtements en coton et en jersey, a agrandi son usine. La Canadian Broadcasting Corporation a érigé un nouveau pylone pour la radio-diffusion.

Lennoxville—La Philip Carey Co. Ltd., qui fabrique des produits en amiante et en asphalte, a effectué un agrandissement à son usine.

Farnham—Ideal Lingerie, Reg'd. a augmenté son personnel. La J. Elkin Co. Ltd., qui fabrique des vêtements pour hommes a augmenté considérablement le nombre de ses employés.

Richmond—La National Hosiery Mills, Ltd., a augmenté le nombre de ses employés.

Melbourne—La Elmhurst Dairies a agrandi son usine en vue de manufacturer du lait en poudre.

Bromptonville—La Compton Wood Products Co. Ltd., qui fabrique des manches de brosses, a occupé sa nouvelle bâtisse.

St-Pie—Dufresne Shoes, qui manufacture des chaussures pour hommes, a occupé sa nouvelle usine moderne.

Sutton—Darrah Bros., fabricants d'instruments aratoires ont effectué un agrandissement à leur usine.

St-Cesaire—Il s'y est établi une nouvelle industrie, The Earl Clothing Co.

Ways Mills—Geo. Sheard & Co., Ltd., fabricants de tissus de laine, ont agrandi leur usine et y ont installé du matériel supplémentaire.

Beebe, Vt.—La Snag-Proof Overall Co. a effectué un agrandissement à son usine.

REGION DE VACANCES—Eh bien, moi je ne prends pas de vacances, car si le courant fait défaut, je m'occupe de le rétablir; mais pour ceux qui peuvent en prendre, notre district commence à se classer au premier rang, lorsqu'il s'agit de jouir des sites les plus favorisés par la nature: montagnes et lacs, endroits tranquilles, où il n'y a pas d'insectes, de bonnes routes partout et un grand choix d'endroits où séjourner; le tout à proximité de notre métropole.

Un grand nombre de mes amis y ont régulièrement pris leurs vacances d'été bien méritées, il y en a beaucoup parmi, qui possèdent des résidences d'été ou villas, à North Hatley, Ayers Cliff, Knowlton, au Lac Orford, à Georgeville, Lake Park, St-Hilaire, Mont Bruno, Venice, et leur nombre augmente continuellement; mais pendant que l'hiver règne, il y a une nouvelle affluence de visiteurs aux nouveaux centres de ski, tels le parc du Mont Orford, avec son chalet du gouvernement pour les skieurs, North Hatley, Sutton, Waterloo, Granby, et tous ces endroits possèdent des clubs de ski et des pistes invitées tracées par des experts. Entre nous, je voudrais bien pouvoir m'esquiver et y aller pour une fin de semaine pendant cet hiver, volontiers!

ACHAT D'ENERGIE—Comme vous le savez, votre compagnie possède des sites excellents pour l'aménagement de nouvelles usines; mais quand il existe un surplus d'énergie quelque part, nous préférons l'acheter et économiser de nouvelles dépenses en capital, surtout pendant une période où toute notre main-d'oeuvre et tous nos matériaux sont requis par notre effort de guerre. Par conséquent, nous avons eu à compter davantage sur nos amis qui ont un surplus d'énergie électrique, surtout en raison de ce qu'il y a eu très peu de pluie dans notre région. Il en est résulté que nous avons eu à acheter pour \$26,475 d'énergie électrique de plus que l'an dernier. C'est un très bon signe, car d'habitude, plus nous en achetons, plus nous en vendons; mais nous aurions pu nous passer de la sécheresse.

USINES ET PROPRIETES—Aucune négligence de ce côté; nous les avons tenues dans le meilleur état. L'énergie électrique est l'âme de l'industrie et l'industrie doit aider à gagner la guerre.

PLACEMENTS—Au 30 septembre 1941, le public avait consenti à nous payer \$2,476,552 pour nos placements qui sont évalués à \$2,282,062 dans nos livres.

FINANCES—Nous avons fait un petit paiement sur les hypothèques, soit \$22,824.

RESERVE DE DEPRECIATION—Comme d'habitude, nous avons mis de côté, un peu plus de 10% de nos recettes brutes, pour faire face à la dépréciation subie par notre actif. En fait, on a utilisé \$327,594 de ce fonds pendant l'exercice financier, qui cependant s'est terminé avec une augmentation de \$7,846 de la réserve totale.

REDUCTIONS DE TAUX—Durant cet exercice, nous avons pu continuer avec nos taux bas, quoique tous les autres obtenaient des prix plus élevés et un bonus de vie chère; entre nous, je m'attendais à en avoir un, pour mes services; mais je vois que le désir du gouvernement est que je me débrouille le mieux possible aux taux existants, afin que le coût de la vie reste bas et permette à tout le monde de faire des épargnes appréciables, à placer dans des certificats de la Défense Nationale et l'Emprunt de Guerre. Eh bien, quant à moi, peu m'importe; mais n'oubliez pas s'il vous plaît, les réductions faites par ma compagnie—sept, depuis qu'elle a commencé à réduire les taux de l'électricité consommée à la maison—soit de \$12.25 à \$2.70 pour 100 kilowatt-heures. Quels autres prix ont diminué autant? La division des taux à la compagnie, me dit que nos taux sont plus bas que ceux



de tout service municipalisé, sauf un seul, 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 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 ceux en vigueur 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.

TAXES—Actuellement, votre compagnie est en train de devenir une véritable source de taxes; nous imaginons le Ministre des Finances tout souriant et disant: "C'est très bien Reddy, continuez!" Comme lui, nous pensons que nul ne devrait être enrichi par cette lutte pour la liberté et c'est le cas pour nous; mais je suis tout de même content que nous fassions notre part. Je peux porter la tête haute, car toutes les maisons où je pénètre pour la Southern Canada Power Company, Limited, me procurent l'argent que je donne au gouvernement pour continuer la guerre, chaque famille me fournit exactement \$21.88, alors que les clients en Ontario, ne paient rien et devraient en être un peu honteux. Je ne suis pas un politicien, donc je ne sais pas pourquoi les choses sont faites de façon que les gens qui utilisent l'électricité en Ontario n'ont pas à supporter une partie des dépenses de guerre dans ce qu'ils paient pour ce service, alors que ceux qui sont au Québec, ont à le faire. Je vois mes patrons se tourmenter pour savoir comment ils vont payer les taxes et je vois plus de \$714,000 qui vont contribuer à soutenir notre effort de guerre et au coût d'administrer le pays; mais si les gens en font une question de votes pendant cette période critique, je pense que la population en Ontario désirerait faire sa part, tout comme la population du Québec. Voici la comparaison des taxes depuis 1919:



Années	Taxes	Abonnés	Taxe annuelle par abonné
1919	\$10,989	9,002	\$ 1.22
1921	15,752	12,240	1.28
1923	28,955	15,056	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
1939	302,093	30,114	10.03
1940	473,280	31,308	15.12
1941	714,086	32,631	21.88

et cela ne comprend pas bien des taxes diverses parmi lesquelles sont: la taxe sur la gazoline, les licences d'automobiles et de camions, les taxes d'inspection de compteurs, les taxes sur les factures de téléphone, les taxes de vente (fédérale, provinciale et municipale), la taxe sur les repas, la taxe sur les billets de chemin de fer, les droits de douane, ni \$87,677 perçues cette année pour la taxe fédérale de 8% et la taxe provinciale de 2% sur les factures d'électricité, et je peux même en avoir omis plusieurs.

Le gérant général me dit que si on nous exemptait des taxes que nous payons actuellement et qui ne sont pas payées en Ontario, nous les déduirions des factures de nos abonnés.

PROGRES—Eh bien, après avoir tenu compte de tout, salaires, taxes et comptes payés, obligataires satisfaits et la dépréciation mise de côté, qu'avons nous fait du reste de l'argent dont nous disposions? Il nous restait un montant de \$775,086.

D'abord, il a fallu s'occuper des actionnaires privilégiés, qui ont reçu, comme l'an dernier, \$425,334; puis les actionnaires ordinaires, qui ont aussi reçu de même, un dividende de \$320,000, moins \$14,277 déduites pour la taxe de la défense nationale et la taxe sur les non résidents.

Cela a laissé un surplus de \$29,752, duquel on a mis de côté \$20,000 pour commencer un fonds de pension, ce que tous nos actionnaires approuveront entièrement, j'en suis sûr, et nous avons reporté un surplus de \$9,752.

PUBLICITE—Comme vous avez dû le voir, j'ai rédigé les deux dernières lettres trimestrielles de dividende et j'aide la division de la publicité dans "Contact", qui est distribué à nos abonnés deux fois par mois, ce qui fait qu'ils doivent être renseignés sur notre compagnie. Il n'y a jamais eu rien de caché dans les agissements de la compagnie; quand je suis arrivé, ils m'ont ouvert les portes et m'ont dit: "Reddy, regardez tout et dites nous si vous voyez que nous sommes en faute quelque part; nous aimons le travail que nous faisons; nous désirons l'exécuter assez bien pour que les gens nous apprécient; nous voulons mériter l'encouragement et l'estime de tout le monde." Je continue à voir à tout et je m'occupe aussi de beaucoup d'autres compagnies, car il y a maintenant, 10,000,000 d'abonnés qui me connaissent et me tiennent au courant de ce qu'ils pensent des compagnies et des hommes qui composent les compagnies. Je vais vous dire tout de suite, que nos directeurs m'ont affirmé qu'ils appréciaient les services loyaux et le bon travail des employés de votre compagnie. J'y mets aussi mon mot, parce que je suis ici depuis environ six mois et je sais très bien que le but de chaque heure de travail de tous ces employés, est le progrès de la compagnie, et parmi eux, il y en a beaucoup qui consacrent leur temps de loisir à l'avancement de la situation de votre compagnie.

Je vous reverrai à l'assemblée générale annuelle des actionnaires, qui sera tenue dans la salle 103, au 355 rue St-Jacques ouest, le vendredi 19 décembre 1941, à 11.45 a.m. (heure avancée) et vous pourrez alors, poser à notre président, toutes les questions qu'il vous plaira.

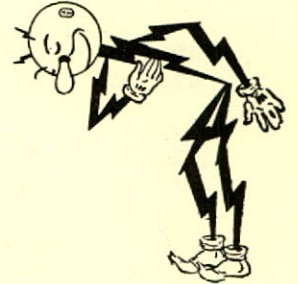
Jusque là, je demeure,

Votre humble serviteur,

REDDY KILOWATT

Approuvé et respectueusement soumis au nom du Conseil d'Administration.

Jan B. Woodruff
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."

ETAT CONSOLIDE DU COMPTE REVENU ET DEPENSES

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 1941

Recettes brutes des opérations.....		\$2,869,701.56
à DEDUIRE:		
Dépenses d'opération.....	\$ 991,634.35	
Salaire des officiers exécutifs.....	43,780.00	
Honoraires légaux.....	6,261.13	
Honoraires et dépenses des administrateurs.....	15,865.00	
Réserve pour mauvaises créances.....	1,800.00	1,059,340.48
Profits nets provenant des opérations avant dépréciation, intérêts et impôts sur le revenu et les excédents de profits.....		1,810,361.08
Revenu sur placements.....		124,410.75
		\$1,934,771.83
à DEDUIRE:		
Intérêts sur obligations.....	274,596.28	
Réserve pour dépréciation.....	335,440.00	
Contribution au fonds de pension.....	20,000.00	
Réserve pour impôts sur le revenu et les excédents de profits.....	549,650.00	1,179,686.28
Profits nets pour l'exercice transféré à l'état consolidé du compte excédent réalisé		\$ 755,085.55

BILAN ANNUEL CONSOLIDE POUR L'EXER

ACTIF

	30 sept. 1941	30 sept. 1940
PLACEMENTS SUR USINES:		
Propriétés, Usines et Matériel, Concessions, Organisations, etc. (au prix coûtant), moins le montant net des ajustements résultant de la fusion.....	\$21,105,197.42	\$21,234,853.38
Espèces en caisse et en banques.....	280,476.58	162,214.77
PLACEMENTS:		
Compagnies affiliées—Obligations, Actions et Avances—Valeur aux livres.....	269,741.84	321,321.85
Autres placements.....	*2,282,061.78	2,107,021.07
Comptes et effets recevables, incluant revenus accrus.....	511,114.65	451,235.23
Marchandises et approvisionnements.....	282,338.84	230,868.13
(tel que paru aux livres d'inventaire, évalué au prix coûtant, et certifié par des officiers responsables de la compagnie. Entrées aux livres ajustées durant l'exercice pour correspondre aux inventaires réels au 31 juillet 1941).		
Dépenses payées d'avance et différées.....	99,200.95	102,288.36
Hypothèques recevables, moins la réserve.....	108,576.86	44,308.50
Fonds et valeurs détenus en dépôt et pour fin d'amortissement par le fiduciaire pour les détenteurs d'obligations.....	15,694.75	46,412.00
Actions ordinaires détenues pour être vendues aux employés.....	11,119.69	11,958.09

*Au 30 septembre 1941 la valeur estimée au cours de bourse des "Autres Placements" était \$2,476,552.32.

\$24,965,523.36	\$24,712,481.38
-----------------	-----------------

RAPPORT DES VERIFICATEURS

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY, LIMITED:-

Nous avons examiné la comptabilité de la Southern Canada Power Company, Limited et de sa filiale la Sherbrooke Railway & Power Company pour l'exercice terminé le 30 septembre 1941, et avons reçu tous les renseignements et explications requis.

Le Conseil d'Administration a établi la réserve de dépréciation à la somme indiquée. Un montant de \$300,000.00 a été transféré durant la période de la réserve pour dépréciation, afin d'abaisser les valeurs de la 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 1941, et le résultat de leurs opérations pour l'exercice terminé le 30 septembre 1941, suivant les renseignements et explications qui nous ont été fournis et tel que démontré par les livres des compagnies examinées par nous.

P. S. ROSS & SONS,
Comptables agréés.

MONTREAL, QUE., 10 NOVEMBRE 1941.

er Company Limited

FILIALE

ETAT CONSOLIDE DU COMPTE EXCEDENT REALISE

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 1941

Solde créditeur au 1er octobre 1940.....		\$	467,760.66
à AJOUTER:			
Ajustements pour le précédent exercice—Divers—net.....	\$	6,107.68	
—Impôts sur le revenu—excédent de			
réserve retransféré.....		22,000.00	28,107.68
			<u>\$ 495,868.34</u>
à AJOUTER:			
Profit sur vente de placements—net.....		3,282.50	
Profit net pour l'exercice transféré de l'état consolidé du compte revenu et dépenses.....		755,085.55	758,368.05
			<u>\$1,254,236.39</u>
à DEDUIRE:			
Profit sur vente de placements affecté à abaisser la valeur des placements.....		3,282.50	
Somme transférée à la réserve pour contingences.....		22,000.00	
Dividendes sur—Actions privilégiées 6%.....		425,334.00	
—Actions ordinaires.....		320,000.00	770,616.50
			<u>\$ 483,619.89</u>
Solde créditeur au 30 septembre 1941.....			<u>\$ 483,619.89</u>

EXERCICE TERMINE LE 30 SEPTEMBRE 1941

PASSIF

Envers le Public

	30 sept. 1941	30 sept. 1940
DETTE CONSOLIDEE:		
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.....	9,500.00	32,000.00
Obligations municipales garanties.....	101,621.34	101,945.06
	<u>\$6,111,121.34</u>	<u>\$6,133,945.06</u>
Comptes payables et dettes courues.....	121,636.57	90,314.71
Provision pour taxes.....	564,711.22	390,166.96
Dividende payable le 15 octobre 1941 sur actions privilégiées 6%.....	106,333.50	106,333.50
Dépôts des clients plus intérêt.....	48,361.95	42,699.41
Intérêt accru sur obligations.....	136,875.00	136,875.00
	<u>\$7,089,039.58</u>	<u>\$6,900,334.64</u>

Envers les Actionnaires

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.....	†2,065,263.19	2,057,417.29
Mauvaises créances.....	52,994.44	52,743.80
Divers et contingences.....	185,251.26	144,869.99
Excédent réalisé—solde au 30 septembre 1941.....	483,619.89	467,760.66
	<u>\$24,965,523.36</u>	<u>\$24,712,481.38</u>

A NOTER—Un dividende de vingt sous par action sur les actions ordinaires a été déclaré payable le 15 novembre 1941.

†Solde après avoir abaissé de \$300,000.00 les valeurs d'une compagnie filiale et des autres placements.

Approuvé au nom du Conseil d'Administration:

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