



ANNUAL REPORT
of the
SOUTHERN CANADA
POWER COMPANY
LIMITED

1943





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. JACOB NICOL, K.C.

JAS. B. WOODYATT

J. O. MONTPLAISIR

J. M. ROBERTSON

J. S. H. WURTELE

Secretary

L. C. HASKELL

Treasurer

T. IRVING

Asst. Secretary

V. J. NIXON

Asst. Treasurer

E. L. JOWETT

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

Thirtieth Annual Report

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

"Owned by those it serves"

To Our Shareholders:



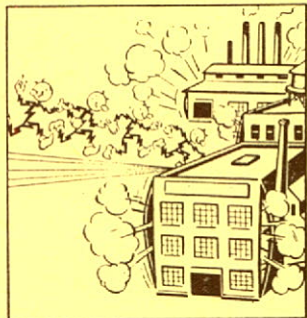
REDDY KILOWATT
Your Electrical Servant

Time flies and here we are again with another year of the Company's history completed, and our Directors have asked me, Reddy Kilowatt—your electrical servant, to tell you the story again of what has happened within the Company and to our customers in the progressive district wherein day and night I carry the electricity which is the life-blood of the Community.

The past year, from October 1st 1942 up to September 30th 1943, has passed quickly and there has never been a dull moment for me, and I am glad to tell you that it has been a year of progress in all directions: more customers, more K.W. Hrs, more work for me, more problems to solve, more battles with ice, floods, winds and storms than usual, but, when the curtain rang down on the year, I could look back with satisfaction on the results achieved because of grand cooperation of all of us, customers as well as staff, in licking the problems as they arose, and now to business:

GENERAL—During the past year, I have been kept busier than ever before and in all matters, excepting dollars received from our customers for my services, which were slightly lower than last year, I have worked harder and produced larger results than ever before. I turned out more K.W. Hrs. from our own power plants and transmitted more of them to more customers than ever before in our history—actually over 10,000,000 more K.W. Hrs.

During the year, we had a visit from Mother Nature at New Year's of the heaviest sleet storm on record; luckily, the worst of it did not cross our system, excepting in one or two places and, although we had plenty of trouble, we were able to spare some of our most experienced men to help out our neighbours where the poles and wires were practically flattened due to the extreme thickness of ice which was deposited on everything; trees were broken down with the weight of ice and brought down poles and pole lines in their path. We suffered, but we were well prepared for the emergency and very few of our customers suffered



any long interruptions. I take my hat off to the boys who worked until they were practically asleep on their feet. Such conditions call for heroic efforts and our men were not found wanting. In June, we were visited with a flood of major proportions, sections of our country were under water and record high water reached; however, here again I have the pleasure to report that our Company suffered no serious damage and your Plant came through in fine shape. Again, this summer it seemed we were never clear of lightning storms, which, as everybody knows, can create great damage to our apparatus. Here again, I am glad to report, we came through tops and were able to keep our service record right up to the mark, in fact our record for the past twelve months was 99.87% perfect.

In one respect, Mother Nature was very kind to us, and that was in providing us with ample rainfall almost continuously through the summer, so that our water power plants were able to work at capacity most of the time, and we have entered into the winter season with our storage lakes containing more water than we have had for past years.

The orders of the Power Controller curtailing street lighting and store lighting, which dropped our revenue, still remain in effect, and further orders, which are now being slightly relaxed, on the use of copper have prevented as many of our friends as we would like to supply becoming customers.

NEW CUSTOMERS—It has been my privilege to enter the homes of quite a few new customers during the past year, actually we now have 1450 more than at this time last year; over 450 of these due to our commencing to serve the users in St. Guillaume, St. David, St. Bonaventure and St. Aimé individually, whereas previous to February 1943 we had been serving these customers in bulk. Included amongst our new friends are many farmers.

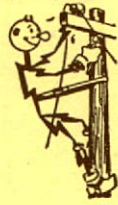


CONSTRUCTION ACTIVITIES—Our engineers report that a considerable amount of necessary construction work has been done around the system to take care of increasing loads.



The voltage has been stepped up from 2200 to 4000 on our distribution systems in Granby, Waterloo, East Angus and our line south from St. Blaise and also our line between Notre-Dame de Stanbridge and St. Alexandre. The line between Cookshire and Sawyerville has

been changed over from 2200 volts to 13,200 volts with necessary changes in the transformers and substations on the line; this has improved our service in this area. To take care of growing loads in our Rock Island district, our lines between Beebe and this point have been reconstructed and are now operating at 48,000 volts in place of the 22,000 volts we had here previously.



In continuation of our improvement of our main transmission line operation, we have added a 5,000 K.W. transformer at Hemmings Falls and also one at St. Césaire and, here also, we have installed a large regulator on the main high tension network, which has improved our service in the western end of our system.

REFORESTATION—This has been a busy year for our Forestry Department. An additional 67,000 trees have been planted and the forests on our property in our water shed are being given expert care. With a view to future reforestation, we have started a nursery and 60,000 new seedlings are off to a good start.



Many articles have been written about the value of our forest wealth and the urgency for replacing the trees that have been cut down for our pulp and paper industries and lost through fire and other negligence. Our Company has been active in this work for many years, and we are making real progress.

A certain amount of fuel wood was harvested to help out the critical shortage.

MERCHANDISE SALES—It has been a hard year for our Merchandise Department. We have been scraping the bottom of the bin for a long time and practically no new merchandise of the ordinary kind has been obtainable. However, on certain lines of appliances, particularly those for farmers, such as milk coolers and pumps, production has been permitted, and we have been glad to keep up with the demands for such apparatus and also to take care of all other requirements which we were able to fill.



We would like at this time to beg all our customers to take good care of their appliances and to call us in immediately there is any trouble with them; "a stitch in time saves nine", and, with new appliances off the market, early repairs will often prevent your appliances from becoming permanently damaged.



INDUSTRIAL DEVELOPMENT—There have been several extensions to plants which I run, and a few new industries. Here is the report of our Industrial Department:—

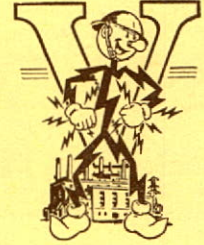
Abercorn—The Abercorn Creamery has built an extension in which caseine will be manufactured.

Actonvale—The Acton Vale Silk Mills Ltd. has built an extension to its flax department to store flax obtained from neighboring farms.

Bedford—The Shawinigan Chemicals have built a new addition to their crusher plant. A new industry, The H. E. Jelley Company, has begun operations manufacturing advertising novelties.

Cookshire—The R. Wallace & Son Mfg. Co. is doubling the present plant and will employ 25 more hands.

Cowansville—The J. J. Barker Sign Co., makers of metal and fibre signs, waxed paper, and other products, have built a dry kiln. This firm has also added to the number of its employees.



Drummondville—La Cie J. A. Gosselin Ltée, makers of grey iron, brass, bronze and aluminum castings, dairy equipment, stokers, etc., have built a large extension to their plant. This firm has also opened an additional machine shop which will provide more employment. The Canadian Celanese Co., makers of synthetic silks, are enlarging their plant for the making of new products.

East Angus—The Continental Bag Co., a new industry, has been established.

Granby—A \$350,000.00 hospital is to be constructed immediately. The Dominion Gaiter Mfg. Co., manufacturers of children's clothing, have increased their operations. The Granby Elastic Web of Canada Ltd., makers of woven, knitted and braided elastic products, have installed additional machinery in a new wing. The Imperial Tobacco Co. has opened up a new Department. The Miner Rubber Company's new plant is employing a considerable number of new hands. The Dominion Rubber Co., in addition to its other activities, is now making wooden soles for civilian use in Britain: this new department provides employment on a wide scale. The Montrose Worsted Mills Ltd. have added 4,000 sq. ft. of floor space and have purchased the building they have been renting. The Stark Ribbon Co., who have been in rented premises, are building 11,000 ft. of modern factory space as the first unit of their own plant.

Iberville—A woodworking enterprise has been launched by Mr. R. Desfossés. The Acadian Bobinet have added 1200 sq. ft. to their factory space.

Knowlton—The Amalgamated Industries Ltd., manufacturers of cosmetics and hair dryers and other beauty parlor equipment, have moved from Montreal and built a new building.

Lennoxville—the Union Screen Plate Co. of Canada, manufacturers of castings, chromium plating and slotted plates, have substantially increased production. The Company has also installed showers, drinking fountains, rest rooms and other amenities for its employees. The C.N. Bolduc Mfg. Co., makers of all types of braided cotton cord, is building a new wing to accommodate additional machinery. Philip Carey Co. Ltd., manufacturers of asphalt and asbestos products, are working day and night.

Marieville—The Rouville Knitting Co., which manufactures sweaters, stockings, etc., is building an extension to its plant to take care of increased business.

Melbourne—J. G. Ewing & Sons, furniture manufacturers, have built their own machine shop, in which they are also undertaking custom work.

North Hatley—The Hatley Craft Co. has built an extension to its plant and is building life rafts.

Richmond—A new milk pasteurizing plant is being built. The York Knitting Mills is expanding.

Rock Island—The Butterfield Division of the Union Twist Drill Co., makers of taps, dies and tools of all kinds have built a large extension to their plant to cope with new business;

the Company operates night and day. Over 50 new dwellings have been erected under the Government Housing Plan, to offset the housing shortage.

St. Cesaire—A new cannery has opened up. The Earl Clothing, makers of clothing, have added to the number of their employees, who now number 150.

St. Hyacinthe—A modern Technical School has been built. The Canadian U.S. Knitting Co. has built an extension to its dyeing plant. J. A. & M. Côté Ltée, makers of men's, boys' and youths' boots and shoes have opened a new department to take care of large orders for service footwear. Substantial additions to the Naval Station also have been built. \$200,000.00 is being spent by the City to increase the water-works and filtration plant.

St. Johns—The St. Johns Textile Co., makers of serge and worsted, have erected a three storey building with floor space of 30,000 square feet. Belding Corticelli, manufacturers of silk threads and woolsens, have taken on 25 additional employees. The Observers School and Repair Depot continue to expand. The St. Johns Industries Ltd., a machine shop, have built an addition to their plant of 2400 sq. ft. The Walden Wood Workers are manufacturing large quantities of wooden toys.

St. Pie—The Bell Telephone Co. of Canada has installed a modern repeater station on its long distance phone service. A new cannery, built by Mr. J. Nadeau, employs 40 people.

South Durham—A new powdered milk plant is under construction.

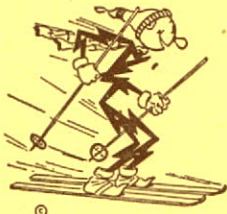
Stanbridge East—The Champlain Milk Products Ltd. have built a new caseine plant.

Waterloo—The Mack Molding Ltd., makers of plastic mouldings, have erected a new building.

Waterville—The Dominion Snath is putting in new machinery.

Ways Mills—The Sheard Woolen Co. is adding new machinery.

HOLIDAY LAND—Our beautiful holiday resorts in North Hatley, Ayers Cliff, Knowlton, Orford Lake, Georgeville, Lake Park, St. Hilaire, Mount Bruno and Venice were well patronized this year, and, if you didn't have your rooms booked, it was pretty hard to get into any of the hotels. Notwithstanding difficulties of obtaining suitable help and rationing, we heard glowing tales from our visitors of the enjoyment they had this summer.



Now, the winter season is around the corner and, already, word has gone forth from the various ski clubs that new and more exciting trails are to be available in the beautiful mountains which crown our district. I hope I'll be seeing you skirting the trees and whizzing down the beautiful hillsides this winter anywhere from Sutton to Waterloo and over to Richmond, Drummondville, North Hatley, Orford and all mountainous parts.

TRAVEL—I am glad to be able to report that one strip of the new highway from St. Hyacinthe to Drummondville has been completed, reducing the length of the road from Montreal to Drummondville to around 62 miles; the new road is in the clear, free from railway intersections and crossroads and is a great asset to the district it covers. Other roads are being maintained in good shape and, this winter, an even greater length of roads than last year will be kept open for winter travel.

PURCHASED POWER—Our own water powers this year were fortunately supplied by ample rains and, as a result, we did not have to depend quite so heavily on purchased power, so our purchases were down \$99,349 from last year. We cannot always expect such favorable water conditions but are glad indeed that our good water period has coincided with the great needs for electrical energy for war purposes; every K.W. Hr. we could generate over and above our own requirements has been turned into the systems of other power companies for use in the war effort.

PLANTS AND PROPERTIES—Taking advantage of the lull in construction work, our energies have been temporarily turned to maintenance and many hard licks have been put in straightening out the various kinks which get into any system which has to operate 24 hours a day 365 days a year.

INVESTMENTS—Our Company invested \$573,000.00 of our

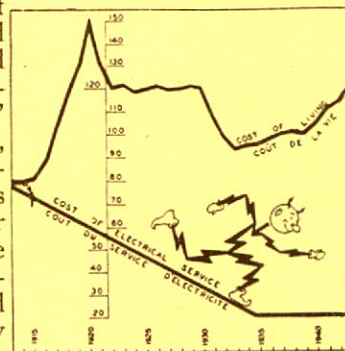
reserves in Victory Bonds and now holds \$776,000.00 of them. The public valued our investments at \$3,236,797.22 on September 30th 1943—they are on our books at \$2,673,486.25, so we have a margin.

DEPRECIATION RESERVE—We were able to set aside the usual proportion of our earnings, amounting to \$359,000., to take care of the depreciation of any of our assets.

RATES—Notwithstanding the increase in cost of materials and services and the tough year through which we have been, and even though faced with the increased cost of living and tremendously higher taxes, we are still able to carry on at our existing low rates and just get by. One thing is certain, and that is that we are not making any money out of the war. We still maintain that our rates are lower than any rates in the:

- Province of Nova Scotia,
- State of Maine,
- State of New Hampshire,
- State of Vermont,
- Province of Saskatchewan,
- Province of Manitoba, with the exception of the City of Winnipeg,
- Municipally-owned plants in the Province of Quebec,

and, subtracting taxes paid, lower than the rates in the majority of municipalities in the Province of Ontario. We have recently been able to check our rates with those of the publicly owned plants in the United States and, as published in "Contact" November 1st 1943, we can show definitely that our rates are considerably lower than the rates of the publicly owned utilities in the United States. Our Company has always been carefully managed, and we have always shared any success that we might have with our customers. Our rates have been continuously reduced since our Company started operations thirty years ago, so that 100 K.W. Hrs. which then cost \$12.25 now only cost \$2.70; what else is there that can show an equal record of reduction, particularly when most other products and services cost more than before the war.



TAXATION—Our record regarding taxation has not changed. The level continues to rise. Here is a comparative table:

| 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 | 665,086 | 32,631 | 20.38 |
| 1942 | 745,237 | 33,669 | 22.13 |
| 1943 | 824,465 | 35,119 | 23.47 |

This 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 \$98,385 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. We are glad as always to carry our share of the

load that must inevitably be borne by the people of Canada during these expensive days of war. Nothing matters but Victory and all of us must do our bit.

The inequalities of the sacrifices in money made by the users of electrical power in Quebec compared with those in Ontario, so frequently pointed out before, are still with us. The publicly owned plants doing the same work as we do are free from Federal taxation, whereas our Company and others in the Province of Quebec, while so-called privately owned, although the shares are distributed widely and owned by thousands of my friends in Canada, have to pay tremendous amounts from their earnings to the Federal Government. The publicly owned Plants are able to write off their debts by payments to sinking funds from earnings, they are able to create huge reserves for stabilization of rates and obsolescence and other purposes, which funds cannot be so placed by private Companies who are restricted as to the allowance permitted to be taken off their earnings.

During these war years, the publicly owned systems, particularly in Ontario, are gathering in money by the carload and keeping it, whereas ours goes direct to the Government for the war effort. Public administration of our business has been favored by some people in a way that I don't understand. I'd like to see the tax discrimination remedied, not that I want the war effort to be hurt by my Company paying less, but I'd like to see those millions of dollars now being tucked away in Ontario also used for the war effort.

I have been wondering how a solution could be reached which could remove from the people of Quebec the burden which this discriminatory taxation places upon the users of electricity, as compared with the users in other provinces. Why wouldn't it be a reasonable solution for the Federal Government to turn back to the Provincial Government all taxes which it collects from the power companies in the Province, and let the Province make whatever distribution of these taxes it feels is proper. This would bring about \$18,000,000 a year into the Treasury of the Quebec Provincial Government who could give it back to the customers in the way that it would do the most good for the Province. The country needs this money and will have to make it up in other ways, but that is inevitable as the revenue obtained from discriminatory taxes cannot be expected to continue indefinitely.

As promised year after year for many years, our

President repeats that all taxes removed will be immediately taken right off our customers' bills.

PROGRESS—Here's the picture for our year: after all wages, taxes and bills paid, bondholders satisfied and depreciation set aside, there was left \$789,954. First of all came our Preferred Shareholders, most of them our customers also, who received the same as last year—\$425,334.00, and then to our Common Shareholders — the same dividend also — \$320,000.00. This left \$44,620 surplus, from which was set aside \$23,630 for the Employees' Pension Fund, and we carried forward the balance—\$20,990.

PUBLIC RELATIONS—We've kept our stockholders aware of their company's position by publishing monthly earnings and with up-to-date news of our position through letters which go with each quarterly dividend cheque. Our customers get their news of us from our small publication "Contact" which contains both Company and district timely topics and national and international news such as will interest and inform them regarding the progress of our industry and the district in which I spend my energies on their behalf.

The year past has called for long hours and difficult tasks for the Staff of the Company and I want to let all my co-workers know that the directors are very satisfied with what they've done and thank them for their efforts; not only have they given all they had in tireless service to our customers, but they have done marvelously well in subscriptions to the Victory Loans. Here is the record during the past year:

4th Victory Loan—Quota \$21,600.—Sales \$23,850.
5th " " — " \$22,200.— " \$29,200.

Owing to the splendid effort made in the Victory Loan just closed, the employees won the award of a 3-star flag for their subscriptions.

It is with deep regret that we report the death, on December 14th 1942, of the Hon. Senator Georges Parent, K.C., who had been a director of our Company from December 1917; his wise counsel will be greatly missed by all. We welcome to the Board the Hon. Jacob Nicol, K.C., M.L.A., who was elected in May 1943 to fill this vacancy.

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 17th day of December, 1943, at 11.45 o'clock a.m., when you will be able to ask all the questions you like of our President.

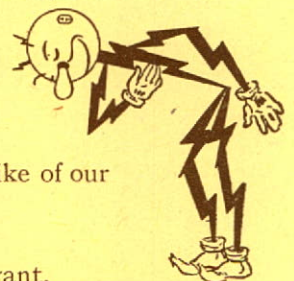
Until then, I am,

Your obedient servant,

REDDY KILOWATT

Endorsed and respectfully submitted on behalf of the Board,

John B. Woodruff
PRESIDENT



Southern Canada Power

AND SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME AND EXPENDITURE

For the Year Ended September 30th, 1943

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Gross Earnings from Operations..... | | \$3,073,767.41 |
| DEDUCT: | | |
| Operating Expenses..... | \$1,033,315.52 | |
| Executive Officers' Salaries..... | 44,140.00 | |
| Legal Fees..... | 7,673.84 | |
| Directors' Fees and Expenses..... | 14,970.34 | |
| Provision for Bad Debts..... | 1,800.00 | 1,101,899.70 |
| Net Operating Profit before Depreciation, Interest on Bonds, and Income and Excess Profits Taxes..... | | 1,971,867.71 |
| Income from Investments..... | | 156,298.07 |
| | | 2,128,165.78 |
| DEDUCT: | | |
| Interest on Bonds..... | 274,562.33 | |
| Provision for Depreciation..... | 359,000.00 | |
| Contribution to Pension Fund..... | 23,630.00 | |
| Provision for Income and Excess Profits Taxes—less refundable portion— \$68,915.00..... | 704,650.00 | 1,361,842.33 |
| Net Profit for the year transferred to Consolidated Earned Surplus Account..... | | \$ 766,323.45 |

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

| | <u>ASSETS</u> | Sept. 30th, 1943 | Sept. 30th, 1942 |
|--|---------------|---------------------|---------------------|
| PLANT INVESTMENT: | | | |
| Properties, Plant and Equipment, Organization, etc., at cost, less net adjustments arising as a result of consolidation..... | | \$21,396,902.89 | \$21,144,207.80 |
| Cash on hand and in banks..... | | 764,520.91 | 793,267.88 |
| INVESTMENTS: | | | |
| Affiliated Companies—Shares and Advances at book value..... | | 90,006.53 | 90,006.53 |
| Other Investments..... | | *2,673,486.25 | 2,289,906.60 |
| Accounts and Notes Receivable, including Accrued Revenue..... | | 282,825.00 | 394,289.74 |
| Merchandise and Maintenance Supplies..... | | 238,781.72 | 288,405.71 |
| 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 June 30, 1943. | | | |
| Prepaid and Deferred Charges..... | | 83,850.14 | 71,699.18 |
| Mortgages Receivable—less reserve..... | | 71,549.00 | 105,937.52 |
| Funds and Securities held in escrow by trustee for bondholders..... | | 13,193.75 | 14,884.75 |
| Common Stock held for sale to employees..... | | 9,442.89 | 10,281.29 |
| Refundable Portion of Excess Profits Tax..... | | 86,855.00 | 17,940.00 |

*As at September 30, 1943, the fair market value of "Other Investments" was \$3,236,797.22.

AUDITORS' REPORT

\$25,711,414.08 \$25,220,827.00

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 September 30, 1943, and have received all the information and explanations required.

Depreciation allowance is shown at the amount as determined by the management.

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 as at September 30, 1943, and the result of their operations for the year then ended, according to the information and explanations received by us and as shown by the books of the Companies examined by us.

MONTREAL, QUE., NOVEMBER 3, 1943.

P. S. ROSS & SONS, Chartered Accountants.

er Company Limited

ARY COMPANY

CONSOLIDATED EARNED SURPLUS ACCOUNT

For the Year Ended September 30th, 1943

| | | |
|---|--------------|----------------------|
| Balance at Credit—October 1, 1942..... | | \$ 662,689.40 |
| ADD: | | |
| Profit on sale of investments, less amounts written off..... | \$ 36,156.11 | |
| Net Profit for the year transferred from Consolidated Statement of Income and Expenditure..... | 766,323.45 | 802,479.56 |
| | | <u>1,465,168.96</u> |
| DEDUCT: | | |
| Profit on sale of investments, less amounts written off, transferred to Reserve for Depreciation..... | 36,156.11 | |
| Dividends on—6% Preferred Shares..... | 425,334.00 | |
| —Common Shares..... | 320,000.00 | 781,490.11 |
| | | <u>781,490.11</u> |
| Balance at credit—September 30, 1943 (including refundable portion of Excess Profits Tax amounting to \$86,855.00)..... | | <u>\$ 683,678.85</u> |

AS AT SEPTEMBER 30TH, 1943

LIABILITIES

To the Public

FUNDED DEBT:

| | Sept. 30th, 1943 | Sept. 30th, 1942 |
|--|---------------------|---------------------|
| First Mortgage 4½% Series "A" Bonds due April 1, 1962..... | \$6,000,000.00 | \$6,000,000.00 |
| Subsidiary Company Gold Bonds due July 1, 1940..... | 8,000.00 | 8,000.00 |
| Municipal Bonds guaranteed..... | 100,923.40 | 101,281.07 |
| | <u>6,108,923.40</u> | <u>6,109,281.07</u> |
| Accounts Payable and Accrued Liabilities..... | 129,628.70 | 94,338.45 |
| Provision for Taxes..... | 440,063.98 | 464,706.29 |
| Dividend Payable October 15, 1943 on 6% Preferred Stock..... | 106,333.50 | 106,333.50 |
| Customers' Deposits, including interest..... | 56,514.67 | 52,444.64 |
| Bond Interest Accrued..... | 136,875.00 | 136,875.00 |
| | <u>6,978,339.25</u> | <u>6,963,978.95</u> |

To the Shareholders

6% Cumulative Participating Preferred Stock:

| | | |
|--|------------------------|------------------------|
| Authorized —100,000 shares of \$100.00 each | | |
| Issued and fully paid—70,889 shares of \$100.00 each..... | 7,088,900.00 | 7,088,900.00 |
| Common Stock: | | |
| Authorized—500,000 shares of No Par Value. | | |
| Issued —400,000 shares of No Par Value..... | 8,000,000.00 | 8,000,000.00 |
| Minority Shareholders' interest in Subsidiary Company..... | 455.00 | 455.00 |
| Reserves: | | |
| Depreciation..... | 2,709,974.88 | 2,259,066.58 |
| Bad Debts..... | 52,676.52 | 52,857.62 |
| Miscellaneous and Contingency..... | 197,389.58 | 192,879.45 |
| Earned Surplus: | | |
| Refundable portion of Excess Profits Tax..... | \$ 86,855.00 | |
| Balance..... | 596,823.85 | 662,689.40 |
| | <u>683,678.85</u> | <u>662,689.40</u> |
| | <u>\$25,711,414.08</u> | <u>\$25,220,827.00</u> |

NOTE: A dividend of twenty cents per share on the Common Shares has been declared payable November 15, 1943.

Approved on behalf of the Board:

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

CONSOLIDATED OPERATIONS

For Years Ending

ETAT REUNI DE

Pour les années terminées

| | 1934 | 1935 | 1936 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Electric Revenue } Revenu de l'électricité } | \$2,010,960 | \$1,969,027 | \$1,987,772 |
| *Miscellaneous Revenue } *Revenu divers } | 179,122 | 172,015 | 166,692 |
| Gross Revenue } Revenu brut } | 2,190,082 | 2,141,042 | 2,154,464 |
| Purchased Power } Energie achetée } | 84,485 | 95,094 | 108,894 |
| Operation } Exploitation } | 353,840 | 371,847 | 374,870 |
| Maintenance } Entretien } | 162,708 | 164,368 | 187,579 |
| Taxes (Excl. Income and Profit) Taxes (Sauf impôts sur revenu et profits.) } | 79,367 | 86,418 | 95,731 |
| Total Operation, Maintenance and Taxes } Exploitation totale, entretien et taxes } | 680,400 | 717,727 | 767,074 |
| Net Earnings } Recettes nettes } | 1,509,682 | 1,423,315 | 1,387,390 |
| Bad Debts } Mauvaises créances } | 6,500 | 3,600 | 3,600 |
| Interest } Intérêts } | 338,375 | 333,339 | 331,904 |
| Depreciation } Dépréciation } | 229,549 | 224,964 | 217,713 |
| Employees' Pension Fund } Fonds de pension des employés } | | | |
| Total Deductions } Dédutions totales } | 574,424 | 561,903 | 553,217 |
| Net Earnings after Deductions } Recettes nettes, déductions faites } | 935,258 | 861,412 | 834,173 |
| Income and Excess Profits Taxes } Impôts sur revenu et les excédents de profits } | 137,495 | 146,030 | 143,527 |
| Surplus for Year } Surplus pour l'année } | 797,763 | 715,382 | 690,646 |
| Surplus Brought Forward } Surplus reporté } | 359,402 | 404,828 | 373,866 |
| | 1,157,165 | 1,120,210 | 1,064,512 |
| Preferred Dividends Paid } Dividendes privilégiés payés } | 425,334 | 425,334 | 425,334 |
| Common Dividends Paid } Dividendes ordinaires payés } | 320,569 | 321,010 | 319,257 |
| | 745,903 | 746,344 | 744,591 |
| Surplus Carried Forward } Surplus à reporter } | 411,262 | 373,866 | 319,921 |
| Customers Connected } Nombre de clients desservis } | 27,119 | 26,487 | 27,214 |
| Shareholders } Actionnaires } | 8,558 | 8,383 | 8,253 |
| Kilowatt Hours Output } Production en Kilowatt-heures } | 184,938,660 | 202,895,970 | 206,007,790 |

*Miscellaneous Revenue includes merchandise net profits, earnings from investments, etc.
Figures adjusted to include retroactive taxes, amortization and subsidiary surpluses, etc.

ATING STATEMENT

September 30th

S OPERATIONS

ées le 30 septembre

| 1937 | 1938 | 1939 | 1940 | 1941 | 1942 | 1943 |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| \$2,138,052 | \$2,190,933 | \$2,272,183 | \$2,570,172 | \$2,828,760 | \$3,082,186 | \$3,065,521 |
| 170,036 | 173,492 | 147,773 | 141,755 | 165,352 | 179,069 | 164,545 |
| <u>2,308,088</u> | <u>2,364,425</u> | <u>2,419,956</u> | <u>2,711,927</u> | <u>2,994,112</u> | <u>3,261,255</u> | <u>3,230,066</u> |
| 127,450 | 124,829 | 150,544 | 237,403 | 263,878 | 337,034 | 237,685 |
| 369,667 | 399,888 | 395,571 | 412,511 | 407,679 | 421,033 | 448,476 |
| 181,137 | 204,789 | 215,952 | 209,198 | 221,547 | 224,043 | 294,124 |
| 106,719 | 108,329 | 132,050 | 148,167 | 164,436 | 146,652 | 119,815 |
| <u>784,973</u> | <u>837,835</u> | <u>894,117</u> | <u>1,007,279</u> | <u>1,057,540</u> | <u>1,128,762</u> | <u>1,100,100</u> |
| 1,523,115 | 1,526,590 | 1,525,839 | 1,704,648 | 1,936,572 | 2,132,493 | 2,129,966 |
| 3,600 | 3,600 | 3,600 | 3,600 | 1,800 | 1,800 | 1,800 |
| 312,165 | 293,671 | 290,844 | 285,666 | 274,596 | 274,580 | 274,562 |
| 247,451 | 271,502 | 280,878 | 309,513 | 335,440 | 362,125 | 359,000 |
| | | | | 20,000 | 20,000 | 23,630 |
| <u>563,216</u> | <u>568,773</u> | <u>575,322</u> | <u>598,779</u> | <u>631,836</u> | <u>658,505</u> | <u>658,992</u> |
| 959,899 | 957,817 | 950,517 | 1,105,869 | 1,304,736 | 1,473,988 | 1,470,974 |
| 174,936 | 169,351 | 170,043 | 325,113 | 500,650 | 598,585 | 704,650 |
| 784,963 | 788,466 | 780,474 | 780,756 | 804,086 | 875,403 | 766,324 |
| 319,921 | 359,908 | 403,289 | 438,625 | 473,868 | 532,620 | 662,689 |
| <u>1,104,884</u> | <u>1,148,374</u> | <u>1,183,763</u> | <u>1,219,381</u> | <u>1,277,954</u> | <u>1,408,023</u> | <u>1,429,013</u> |
| 425,334 | 425,334 | 425,334 | 425,334 | 425,334 | 425,334 | 425,334 |
| 319,642 | 319,751 | 319,804 | 319,977 | 320,000 | 320,000 | 320,000 |
| <u>744,976</u> | <u>745,085</u> | <u>745,138</u> | <u>745,311</u> | <u>745,334</u> | <u>745,334</u> | <u>745,334</u> |
| <u>359,908</u> | <u>403,289</u> | <u>438,625</u> | <u>474,070</u> | <u>532,620</u> | <u>662,689</u> | <u>683,679</u> |
| <u>28,366</u> | <u>28,917</u> | <u>30,114</u> | <u>31,308</u> | <u>32,631</u> | <u>33,669</u> | <u>35,119</u> |
| 7,796 | 7,688 | 7,608 | 7,564 | 7,504 | 7,460 | 7,386 |
| <u>256,710,630</u> | <u>229,864,870</u> | <u>241,784,720</u> | <u>244,261,345</u> | <u>243,794,420</u> | <u>277,913,608</u> | <u>287,933,900</u> |

*Le revenu divers comprend les profits nets sur marchandises, les gains sur placements, etc.
Chiffres ajustés pour inclure les taxes rétroactives, l'amortissement et les surplus des filiales, etc.

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 pouvoirs 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 dix-septième jour de décembre, 1943, 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) ce.....jour de décembre, 1943.

(Signature).....

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 17th day of December, 1943, 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, 1943.

(Signature).....

Southern Canada Power Company

Limited

AVIS AUX ACTIONNAIRES

Montréal, P. Q., 1 décembre, 1943.

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 dix-septième jour de décembre, 1943, à onze heures quarante-cinq a.m.

- (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, 1943;
- (2) Dans le but d'approuver les actes du Conseil d'Administration pour l'exercice financier terminé le 30 septembre, 1943;
- (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 7 décembre, 1943, 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

NOTICE TO SHAREHOLDERS

Montreal, P. Q., December 1st, 1943.

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 17th day of December, 1943, at 11.45 a.m.

- (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, 1943;
- (2) For the purpose of approving the acts of the Board of Directors for the fiscal year ended September 30th, 1943;
- (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 7th, 1943, 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.



RAPPORT ANNUEL
de la

SOUTHERN CANADA
POWER COMPANY
LIMITED
1943



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

P. T. DAVIES

J. M. ROBERTSON

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. JACOB NICOL, C.R.

JAS. B. WOODYATT

J. O. MONTPLAISIR

J. M. ROBERTSON

J. S. H. WURTELE

Secrétaire

L. C. HASKELL

Trésorier

T. IRVING

Asst.-secrétaire

V. J. NIXON

Asst.-trésorier

E. L. JOWETT

Banquiers.....CANADIAN BANK OF COMMERCE

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

Vérificateurs.....P. S. ROSS & SONS

Agent de transferts et fideicommissaire.....MONTREAL TRUST COMPANY

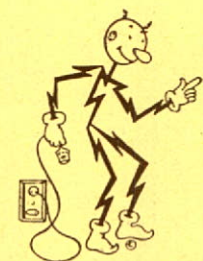
Siège social

355 RUE ST-JACQUES OUEST
MONTRÉAL, CANADA

Trentième Rapport Annuel

DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES DE LA SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED

"Appartenant à ceux qu'elle sert"



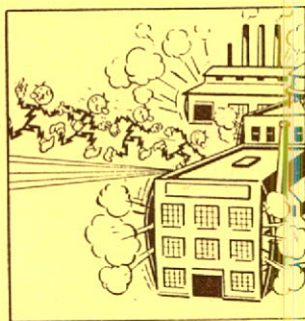
REDDY KILOWATT
Votre serviteur électrique

Le temps fuit; une nouvelle année entière s'est ajoutée à l'histoire de la compagnie et nos administrateurs m'ont demandé, à moi, Reddy Kilowatt, de vous exposer encore une fois, les choses qui se sont passées dans la compagnie et chez nos abonnés, dans le district progressif où nuit et jour, j'apporte l'électricité qui est la vie même de la collectivité.

L'année qui s'est écoulée rapidement entre le 1er octobre 1942 et le 30 septembre 1943, ne m'a pas laissé un moment d'inactivité et je suis heureux de vous dire qu'elle a été une année de progrès de toutes façons: plus d'abonnés, plus de K.W. Hres, plus de travail pour moi, plus de difficultés à résoudre, plus de luttes contre la glace, le vent et les tempêtes, qu'à l'ordinaire; mais quand l'année a été terminée, j'ai pu contempler avec plaisir les résultats obtenus grâce à l'entière coopération de tout un chacun, clients, comme personnel, pour surmonter les difficultés à mesure qu'elles se présentaient. Maintenant, au travail:

GENERAL—Au cours de l'exercice terminé, j'ai été plus occupé que jamais, et en toutes choses, sauf les perceptions d'argent de nos abonnés pour mes services, j'ai travaillé plus énergiquement et obtenu plus de résultats que jamais auparavant. J'ai produit plus de K.W. Hres à nos propres usines et en ai transporté plus, à un plus grand nombre de clients que jamais au cours de notre histoire—en fait, plus de 10,000,000 de K.W. Hres de plus que jamais jusqu'ici.

Pendant l'exercice, nous avons subi la plus forte tempête de grésil qu'on ait vue; mais heureusement, nos réseaux ont échappé au pire, sauf en un ou deux endroits et quoique nous ayons éprouvé beaucoup de dégâts, nous avons pu disposer de quelques-uns de nos ouvriers les plus expérimentés pour aider nos voisins, dont les poteaux et les lignes avaient été pratiquement abattus par la grande épaisseur de la glace qui s'était déposée sur tout; des arbres furent rompus par le poids de la glace et entraînés dans leur chute, des poteaux et des réseaux de fils. Nous avons été éprouvés, mais nous nous étions bien prémunis contre cette contingence et très peu



de nos clients subirent de longues interruptions. Je félicite nos hommes qui ont travaillé jusqu'à n'en plus pouvoir. Dans de telles circonstances, il faut des efforts héroïques et nos ouvriers n'y ont pas manqué. En juin, nous avons eu une vaste inondation qui a submergé des parties de notre territoire, l'eau y ayant atteint un record de hauteur; cependant, je suis heureux de dire que dans ce cas aussi, notre compagnie n'a pas éprouvé de dommage sérieux et que vos installations en sont sorties en bon état. De même, cet été, nous n'avons jamais cessé d'avoir des orages, qui peuvent, comme vous savez, causer de grands dommages à nos appareils, et dans ce cas aussi, je suis heureux d'annoncer que nous n'avons pas subi de dégâts et avons pu maintenir notre service au niveau requis; en fait, il a été pratiquement parfait pendant les douze derniers mois.

Par contre, sous un autre rapport, la nature nous a favorisés en nous gratifiant d'une ample chute de pluie, presque constamment pendant l'été, ce qui a permis à nos usines de fonctionner à plein rendement presque tout le temps et malgré cela, nos lacs et réservoirs contiennent, au début de la saison d'hiver, plus d'eau qu'ils n'en ont eue depuis bien des années. Les décrets du régisseur de l'électricité, réduisant l'éclairage des rues et des magasins, qui ont réduit notre revenu restent encore en vigueur, alors que d'autres décrets sur l'usage du cuivre, qu'on atténue légèrement actuellement, nous ont empêché de fournir le service à un aussi grand nombre de nos amis que nous l'aurions voulu.

NOUVEAUX ABONNES—J'ai eu le privilège d'entrer dans la demeure d'un assez grand nombre de nouveaux abonnés au cours de l'an dernier, en fait, nous en avons 1450 de plus qu'à la même période de l'an dernier; de ce nombre, il nous en est arrivé plus de 450, du fait que nous avons commencé le service individuel dans les municipalités de St-Guillaume, St-David, St-Bonaventure et St-Aimé, tandis qu'avant février 1943, nous avions servi ces clients en gros. Un nombre considérable de ces nouveaux amis sont des cultivateurs.

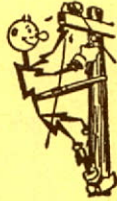


CONSTRUCTIONS NOUVELLES—Nos ingénieurs rapportent qu'on a effectué beaucoup de travaux de construction nécessaires sur tout notre réseau, pour répondre aux augmentations de charge. La tension a été augmentée de 2,200 à 4,000 volts dans nos réseaux de distribution à Granby, Waterloo, East Angus



et dans nos lignes au sud de St-Blaise, ainsi que dans notre ligne entre Notre Dame de Stanbridge et St-Alexandre. La tension a été changée de 2,200 à 13,200 volts dans notre ligne entre Cookshire et Sawyerville et on y a aussi effectué les changements nécessaires aux transformateurs et sous stations sur cette ligne; cela a beaucoup amélioré le service dans cette région. Pour répondre à des augmentations de charge dans le district de Rock Island, nos lignes entre Beebe et cet endroit, ont été reconstruites et fonctionnent maintenant à 48,000 volts, au lieu de 22,000 volts comme précédemment.

Pour continuer l'amélioration du fonctionnement de nos principales lignes de transport d'énergie, nous avons ajouté un transformateur de 5,000 K.W. aux Chutes de Hemming et un autre, à St-Césaire; nous avons aussi installé à St-Césaire, sur le principal réseau à haute tension, un puissant régulateur qui a beaucoup amélioré notre service dans l'extrémité ouest de notre système.



REBOISEMENT—Notre division de reboisement a été très active pendant cet exercice. On a planté 67,000 nouveaux arbres et on s'occupe de façon experte des forêts sur nos propriétés situées dans les limites de nos bassins. En vue d'un reboisement futur, nous avons commencé une pépinière et 60,000 nouveaux arbrisseaux y poussent bien.

Récemment, on a écrit beaucoup d'articles au sujet de la valeur de notre richesse forestière et de l'urgence de remplacer les arbres qui ont été coupés pour notre industrie du papier et ceux qui sont perdus par incendie et autres négligences. Notre compagnie s'est occupée activement de ce travail depuis plusieurs années et nous faisons de réels progrès.

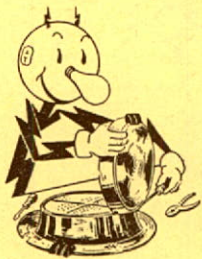
On a coupé une certaine quantité de bois à feu pour aider dans l'inquiétante disette.

VENTES D'APPAREILS ELECTRIQUES

— Cet exercice n'a pas été facile pour notre division des ventes. Depuis longtemps, nous avons épuisé notre stock et on n'a pu obtenir de nouveaux articles du genre habituel. Cependant, pour certaines catégories d'appareils, particulièrement pour les agriculteurs, tel les re-

froidisseurs de lait et les pompes, on a permis la production et nous avons été heureux de satisfaire à la demande de ces appareils, ainsi que de procurer tous les autres articles que nous avons pu fournir.

Nous voudrions profiter de la présente occasion pour demander à tous nos clients de bien vouloir prendre un soin particulier de leurs appareils



et de nous appeler immédiatement en cas de défectuosité quelconque; "un point fait à temps en vaut mille" et vu qu'il n'y a pas d'appareils neufs sur le marché, les réparations en temps utile éviteront souvent un dommage permanent à vos appareils.

DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL — Plusieurs des usines que je fais marcher, ont été agrandies et il s'est établi une ou deux nouvelles industries. Notre division industrielle rapporte comme suit:

Abercorn—La Abercorn Creamery a effectué un agrandissement où on manufacture de la caséine.

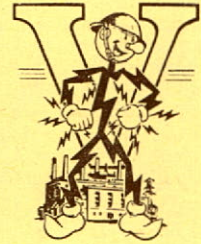
Actonvale—La Acton Vale Silk Mills, qui fabrique divers produits en soie, a agrandi sa division du lin, dans le but d'emmagasiner le lin obtenu des fermes avoisinantes.

Bedford—La Shawinigan Chemicals a fait un agrandissement à son installation de broyage. Une nouvelle industrie a commencé à fonctionner, sous la raison sociale H. E. Jelley, et manufacture des articles de nouveauté pour la réclame.

Cookshire—La R. Wallace & Son Mfg. Co. double son usine actuelle et emploiera 25 personnes additionnelles.

Cowansville—La J. J. Barker Sign Co., qui fabrique des enseignes en métal et en fibre, du papier ciré et autres produits, a construit un four à sécher. Cette maison a aussi augmenté le nombre de ses employés.

Drummondville—La Cie. J. A. Goselin Ltée, qui fabrique des pièces en fonte de fer, de cuivre, de bronze et d'aluminium, du matériel de laiterie et de chauffage automatique, etc., a effectué un important agrandissement à son usine. Cette maison a aussi ouvert un atelier de mécanique supplémentaire qui procurera des emplois additionnels. La Canadian Celanese, qui fabrique des soies artificielles, a agrandi ses locaux, pour la manufacture de nouveaux produits.



East Angus—Il s'est établi une nouvelle industrie, la Continental Bag Co. Cette nouvelle entreprise est une filiale de la Brompton Pulp and Paper Co.

Granby—La Dominion Gaiter Mfg. Co., manufacturière de vêtements pour enfants, a étendu ses opérations. On doit construire immédiatement, un hôpital de \$350,000. La Granby Elastic Web of Canada Ltd., qui fabrique des produits élastiques tissés, tricotés et tressés, a installé des machines additionnelles dans une aile nouvellement construite et a augmenté son personnel. La Imperial Tobacco Co. a ouvert une nouvelle division. La nouvelle usine de la Miner Rubber Company emploie un nombre considérable de nouvelles personnes. En sus de ses autres activités, la Dominion Rubber Co. fabrique des semelles en bois à l'usage des civils en Grande Bretagne. Cette nouvelle division procure un grand nombre d'emplois. La Montrose Worsted Mills Ltd. a augmenté la superficie de son usine de 4,000 pieds carrés; elle a acquis la bâtisse qu'elle louait précédemment. La Stark Ribbon Co., qui occupait un local qu'elle louait, construit un premier élément de sa propre usine moderne, ayant une superficie de 11,000 pieds carrés.

Iberville—Monsieur R. Desfossés a lancé une entreprise de travaux sur bois. La Acadian Bobinet a augmenté la superficie de son usine, de 1,200 pieds carrés.

Knowlton—La Amalgamated Industries Ltd., fabricants de cosmétiques, de sècheurs à cheveux et autres accessoires de salon de beauté, a construit une nouvelle bâtisse et a quitté Montréal.

Lennoxville—La Union Screen Plate of Canada, qui exécute des travaux de fonderie, du placage de chrome et des plaques pour tamis, a augmenté appréciablement sa production. La compagnie a aussi procuré à ses employés des commodités telles que douches, jets d'eau à boire et salles de repos. La C.N. Bolduc Mfg. Co., qui manufacture des cordes en coton tressé de tout genre, est à construire une aile nouvelle pour loger des machines nouvellement acquises. Philip Carey Co. Ltd., qui fabrique des produits en asphalte et en amiante, travaille nuit et jour.

Marieville—La Rouville Knitting Co., qui manufacture des chandails, des bas, etc., agrandit son usine pour faire face à une augmentation de ses affaires.

Melbourne—J. G. Ewing & Sons, fabricants de mobilier, ont aménagé leur propre atelier de mécanique, où ils exécutent entre autres choses, des travaux pour des clients.

North Hatley—La Hatley Craft Co. a agrandi son usine pour fabriquer des radeaux de sauvetage.

Richmond—On construit une nouvelle usine à pasteuriser le lait. La York Knitting Mills s'agrandit.

Rock Island—La Division Butterfield de la Union Twist Drill Co., qui fabrique des tarauds, des filières et autres outils de tout genre, a effectué un important agrandissement à son usine, pour répondre à ses nouvelles affaires; l'usine travaille nuit et jour. On a construit plus de 50 nouvelles maisons à l'aide du projet gouvernemental de logement, pour tâcher de compenser en partie, le manque d'habitations.

St-Cesaire—On a ouvert une nouvelle fabrique de conserves. La Earl Clothing, qui fabrique des vêtements, a augmenté le nombre de ses employés, qui est maintenant de 150.

St-Hyacinthe—On a construit une école technique moderne. La Canadian U.S. Knitting Co. a agrandi son usine de teinturerie. J. A. & M. Côté Ltée, fabricants de chaussures pour hommes et jeunes gens, ont ouvert une nouvelle division pour faire face à de grosses commandes de chaussures militaires. On a aussi effectué des agrandissements appréciables au poste naval. La cité est à dépenser \$200,000 pour agrandir les filtres de l'aqueduc.

St-Jean—La St. Johns Textile Co., qui tisse des serges et autres étoffes, a construit une bâtisse à trois étages, d'une superficie totale de 30,000 pieds carrés. Belding Corticelli, qui fabrique du fil de soie et des lainages, a engagé 25 employés additionnels. L'école d'observateurs aviateurs et le dépôt de réparation continuent à s'agrandir. La St. Johns Industries Ltd., un atelier de mécanique, a agrandi son local de 2,400 pieds carrés. La Walden Wood Workers fabrique de grandes quantités de jouets en bois.

St-Pie—La Cie. de Téléphone Bell a installé un poste répéteur moderne sur son service téléphonique interurbain. Une nouvelle fabrique de conserves créée par J. Nadeau, emploie 40 personnes.

South Durham—On construit une nouvelle fabrique de lait en poudre.

Stanbridge East—La Champlain Milk Products Ltd. a construit une nouvelle usine à caséine.

Waterloo—La Mack Molding Ltd., qui exécute du moulage de matières plastiques, a érigé un nouveau local.

Waterville—La Dominion Snath installe de nouvelles machines.

Ways Mills—La Sheard Woolen Co. installe de nouvelles machines.

REGION DE VACANCES—Nos belles stations de vacances à North Hatley, Ayers Cliff, Knowlton, Orford Lake, Georgeville, Lake Park, St-Hilaire, Mont Bruno et Venice, furent très fréquentées cette année et si on ne retenait pas ses chambres, il était difficile d'avoir du logement dans l'un des hôtels. Malgré les difficultés d'obtenir du service domestique approprié et le rationnement, les visiteurs ont fait des récits enthousiastes de leurs divertissements cet été.

Actuellement, la saison d'hiver approche et déjà les divers clubs de ski ont annoncé qu'on disposera de nouvelles pistes de ski plus attrayantes dans les belles montagnes qui ornent notre district. J'espère vous voir cotoyer les arbres et dévaler les belles pentes de collines cet hiver, partout, depuis Sutton, jusqu'à Waterloo et même à Richmond, Drummondville, North Hatley, Orford et tous les endroits montagneux.

VOYAGES—Je suis heureux de pouvoir rapporter qu'une partie de la nouvelle grande route, entre St-Hyacinthe et Drummondville, a été achevée, réduisant la distance entre Montréal et Drummondville, à quelque 62 milles; la nouvelle route est entièrement libre, sans intersection de chemin de

fer et de croisée de chemin; elle est un grand avantage pour le district qu'elle traverse. Les autres routes sont bien entretenues et pendant cet hiver, il y aura même plus de parcours de routes tenues ouvertes pour la circulation d'hiver, que l'an dernier.

ACHAT D'ENERGIE—Cette année, nos propres sources de forces hydrauliques ont été fort heureusement bien approvisionnées par d'amples pluies et nous n'avons pas eu à compter autant sur nos achats d'énergie, qui de ce fait, ont été de \$99,349 moindres que l'an dernier. Nous ne pouvons nous attendre à avoir toujours des conditions de pluies aussi favorables; mais nous sommes vraiment heureux que notre période d'abondance d'eau ait coïncidé avec les grandes exigences d'énergie électrique pour fins de guerre; tout K.W. Hre que nous pouvions produire en sus de nos propres besoins, a été transmis aux réseaux des autres compagnies électriques pour servir à l'effort de guerre.

USINES ET PROPRIETES—Nous avons profité du répit dans le travail de construction pour orienter temporairement nos énergies à l'entretien et on a fait beaucoup de gros efforts pour remédier aux diverses déficiences qui surviennent dans tout système qui doit fonctionner nuit et jour, l'année durant.

PLACEMENTS—Notre compagnie a placé \$573,000.00 de nos réserves en Obligations de la Victoire et en détiennent \$776,000.00 actuellement. Le 30 septembre 1943, nos placements étaient évalués par le public, à \$3,236,797.22; dans nos livres ils représentent \$2,673,486.25; donc nous avons une marge.

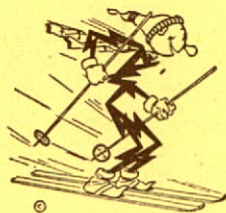
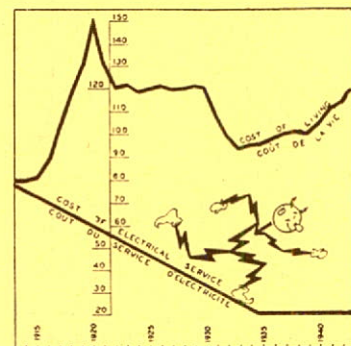
RESERVE DE DEPRECIATION—Nous avons pu mettre de côté, la proportion habituelle de nos recettes soit une somme de \$359,000 pour compenser la dépréciation de notre actif.

TAUX—Malgré l'augmentation du coût des matériaux et des services et la dure année que nous avons subie, et quoique nous ayons à faire face à une augmentation du coût de la vie, ainsi qu'à des taxes énormément plus élevées, nous pouvons encore continuer à nos mêmes taux réduits, en joignant seulement les deux bouts. Une chose certaine, c'est que nous ne tirons pas profit de la guerre. Nous maintenons encore que nos taux sont plus bas que tous les taux en:

Nouvelle Ecosse,
dans l'état du Maine,
l'état du Nouveau Hampshire,
l'état du Vermont,
la province de Saskatchewan,
la province du Manitoba, sauf la Cité de Winnipeg,
plus bas que ceux de tout service municipalisé dans la province de Québec

et déduction faite des taxes, plus bas que les taux dans la majorité des municipalités dans la province d'Ontario.

Nous avons pu récemment, comparer nos taux avec ceux des services municipalisés aux Etats-Unis et tel que publié dans "Contact" du 1er novembre 1943, nous pouvons faire voir positivement, que nos taux sont considérablement plus bas que ceux des entreprises électriques étatisées, aux Etats-Unis. Notre compagnie a toujours été administrée judicieusement et nous avons toujours partagé avec nos clients, tout succès que nous avons pu obtenir. Depuis les débuts de notre compagnie, il y a trente ans, nos taux ont été constamment réduits, d'où, 100 K.W. Hres qui coûtaient alors \$12.25, ne coûtent actuellement que \$2.70; quel autre item peut faire voir une réduction équivalente, surtout lorsque la plupart des autres produits et services coûtent plus qu'avant la guerre.



TAXES—La situation relative à nos taxes n'a pas changé. Leur niveau continue à s'élever. Voici un tableau comparatif:

| 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 | 665,086 | 32,631 | 20.38 |
| 1942 | 745,237 | 33,669 | 22.13 |
| 1943 | 824,465 | 35,119 | 23.47 |

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



\$98,385 cette année, pour la taxe fédérale de 8% et celle provinciale de 2% sur les factures d'électricité et je peux même en avoir omis plusieurs. Comme d'habitude, nous sommes heureux de prendre notre

part de la charge que doit inévitablement supporter la population du Canada durant ces coûteuses années de guerre. Rien ne compte que la victoire et nous devons tous y faire notre part.

Les inégalités du sacrifice en argent fait par les usagers d'énergie électrique au Québec, comparativement à celles en Ontario, qui ont été si souvent signalées auparavant, existent encore. Les entreprises étatisées qui font le même travail que nous, sont exemptes de taxes fédérales, alors que notre compagnie et d'autres, dans la province de Québec, qui tout en étant appelées privées, se composent d'actions largement distribuées et appartenant à des milliers de mes amis au Canada, doivent payer d'énormes sommes de leurs recettes, au gouvernement fédéral. Les entreprises étatisées peuvent amortir leurs dettes en versant de leurs recettes à des fonds d'amortissement, peuvent créer d'énormes réserves pour la stabilisation des taux, la désuétude et autres sujets, sommes que les compagnies privées ne peuvent placer ainsi, vu que l'allocation qu'elles ont le droit de prélever de leurs recettes est restreinte.

Au cours de ces années de guerre, les entreprises étatisées, surtout en Ontario encaissent de l'argent en énormes quantités et le gardent, tandis que le nôtre, va directement au gouvernement pour l'effort de guerre. Je ne puis comprendre la façon dont certaines gens ont favorisé l'administration publique de notre industrie. Je voudrais voir abolir la distinction en matière de taxes, non pas que je désire nuire à l'effort de guerre du fait que ma compagnie en paye moins, mais je voudrais voir ces millions de piastres actuellement amassées en Ontario, être aussi utilisées pour l'effort de guerre.

Je me suis demandé comment arriver à une solution par laquelle on pourrait enlever à la population du Québec, la charge que cette taxe injuste impose aux consommateurs d'électricité, par comparaison avec ceux d'autres provinces. Pourquoi ne serait-ce pas une solution raisonnable, si le gouvernement fédéral retournait au gouvernement provincial, toutes les taxes perçues des compagnies électriques et laissait le gouvernement provincial effectuer une distribution de ces taxes qu'il jugerait appropriée? Cela mettrait environ \$18,000,000 par an dans le trésor du gouvernement provincial de Québec, qui pourrait les rendre aux consommateurs de la façon la plus avantageuse pour la province. Le pays a besoin

de cet argent et devra se le procurer autrement; mais cette solution est inévitable, vu qu'on ne peut s'attendre à ce que le revenu obtenu par des taxes injustes, continue indéfiniment.

Comme il l'a promis chaque année, notre président répète que toute taxe dont nous serions exemptés serait immédiatement déduite des factures de nos abonnés.

PROGRES—Voici la situation pour l'exercice: après avoir tenu compte des salaires, des taxes et comptes payés, des obligataires satisfaits et de la dépréciation mise de côté, il nous est resté \$789,954. D'abord, on s'est occupé de nos actionnaires privilégiés dont la plupart sont aussi des abonnés, qui ont reçu comme l'an dernier, \$425,334.00; puis de nos actionnaires ordinaires, qui ont aussi reçu le même dividende, \$320,000.00. Cela laissa un surplus de \$44,620 dont on a prélevé \$23,630 pour le fonds de pension des employés et nous avons reporté le reliquat: \$20,990.

PUBLICITE—Nous avons tenu nos actionnaires au courant de la situation de leur compagnie en publiant nos recettes mensuelles et par des renseignements d'actualité sur notre situation au moyen de lettres qui accompagnent nos chèques trimestriels de dividende. Nous renseignons nos abonnés à notre sujet, par notre petite publication "Contact", qui contient des items appropriés et des nouvelles locales et étrangères, susceptibles de les intéresser, quant au progrès de notre industrie dans le district où je dépense mes énergies à leur profit.

L'année écoulée a exigé de longues heures et des besoins difficiles de la part du personnel de la compagnie et je désire que tous mes collaborateurs sachent que nos administrateurs sont très satisfaits de ce qu'ils ont accompli et le remercient de leurs efforts; non seulement ils ont donné tout ce qu'ils pouvaient en service infatigable à nos abonnés, mais ils se sont distingués particulièrement par leurs souscriptions aux Emprunts de la Victoire. Voici l'exposé de ces faits au cours de l'exercice:

Quatrième Emprunt de la Victoire—Quotité \$21,600.—
Ventes \$23,850.

Cinquième Emprunt de la Victoire—Quotité \$22,200.—
Ventes \$29,200.

Vu le splendide effort accompli au cours de l'Emprunt de la Victoire récemment terminé, les employés ont remporté la récompense d'un drapeau à 3 étoiles pour leurs souscriptions.

C'est avec un grand regret que nous rapportons le décès survenu le 14 décembre 1942, de l'Hon. Sénateur Georges Parent, C.R., qui avait été l'un des administrateurs de notre compagnie depuis décembre 1917; ses sages conseils manqueraient beaucoup à tous. C'est avec plaisir que nous accueillons au Conseil d'Administration, l'Hon. Jacob Nicol, C.R., M.A.L., qui a été élu en mai 1943 pour remplir cette vacance.

Je vous reverrai à l'assemblée générale annuelle des actionnaires qui sera tenue dans la salle 103, au 355 rue St-Jacques ouest, en la cité de Montréal, le vendredi 17 décembre 1943, à 11.45 a.m. et vous pourrez alors, poser à notre président, toutes les questions qu'il vous plaira.

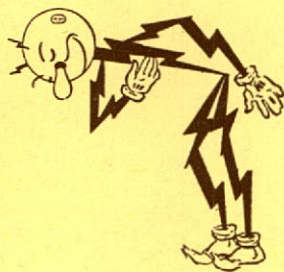
Jusque là, je demeure,

Votre humble serviteur,

REDDY KILOWATT

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

Jacob Nicol
PRESIDENT



ETAT CONSOLIDE DU COMPTE REVENU ET DEPENSES

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 1943

| | | |
|---|----------------|-----------------|
| Recettes brutes des opérations..... | | \$ 3,073,767.41 |
| à DEDUIRE: | | |
| Dépenses d'opérations..... | \$1,033,315.52 | |
| Salaires des officiers exécutifs..... | 44,140.00 | |
| Honoraires légaux..... | 7,673.84 | |
| Honoraires et dépenses des administrateurs..... | 14,970.34 | |
| Réserve pour mauvaises créances..... | 1,800.00 | 1,101,899.70 |
| Profits nets provenant des opérations avant dépréciation, intérêts sur obligations et impôts sur le revenu et les excédents de profits..... | | 1,971,867.71 |
| Revenu sur placements..... | | 156,298.07 |
| | | 2,128,165.78 |
| à DEDUIRE: | | |
| Intérêts sur obligations..... | 274,562.33 | |
| Réserve pour dépréciation..... | 359,000.00 | |
| Contribution au fonds de pension..... | 23,630.00 | |
| Réserve pour impôts sur le revenu et les excédents de profits—moins partie remboursable \$68,915.00..... | 704,650.00 | 1,361,842.33 |
| Profits nets pour l'exercice transféré à l'état consolidé du compte excédent réalisé | | \$ 766,323.45 |

BILAN ANNUEL CONSOLIDE POUR L'EXER

| <u>ACTIF</u> | 30 sept. 1943 | 30 sept. 1942 |
|---|------------------|------------------|
| PLACEMENTS SUR USINES: | | |
| Propriétés, Usines et Matériel, Organisations, etc. (au prix coûtant), moins le montant net des ajustements résultant de la fusion..... | \$21,396,902.89 | \$21,144,207.80 |
| Espèces-en caisse et en banques..... | 764,520.91 | 793,267.88 |
| PLACEMENTS: | | |
| Compagnies affiliées—Actions et Avances—Valeur aux livres..... | 90,006.53 | 90,006.53 |
| Autres placements..... | *2,673,486.25 | 2,289,906.60 |
| Comptes et effets recevables, incluant revenus accrus..... | 282,825.00 | 394,289.74 |
| Marchandises et approvisionnements..... | 238,781.72 | 288,405.71 |
| (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 30 juin, 1943). | | |
| Dépenses payées d'avance et différées..... | 83,850.14 | 71,699.18 |
| Hypothèques recevables, moins la réserve..... | 71,549.00 | 105,937.52 |
| Fonds et valeurs détenus en dépôt et pour fin d'amortissement par le fiduciaire pour les détenteurs d'obligations..... | 13,193.75 | 14,884.75 |
| Actions ordinaires détenues pour être vendues aux employés..... | 9,442.89 | 10,281.29 |
| Partie remboursable de la taxe sur excédents de profits..... | 86,855.00 | 17,940.00 |

*Au 30 septembre 1943 la valeur raisonnable au cours de bourse des "Autres Placements" était \$3,236,797.22.

\$25,711,414.08 \$25,220,827.00

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 1943 et avons reçu tous les renseignements et explications requis.

Le Conseil d'Administration a établi la réserve de dépréciation à la somme indiquée.

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 1943, et le résultat de leurs opérations pour l'exercice terminé, à cette date, suivant les renseignements et explications qui nous ont été fournis et tel que démontré par les livres des compagnies examinées par nous.

MONTREAL, QUE., 3 NOVEMBRE 1943.

P. S. ROSS & SONS, Comptables agréés.

er Company Limited

FILIALE

ETAT CONSOLIDE DU COMPTE EXCEDENT REALISE

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 1943

| | | |
|---|--------------|----------------------|
| Solde créditeur au 1er octobre 1942..... | | \$ 662,689.40 |
| à AJOUTER: | | |
| Profit sur vente de placements après réduction dans la valeur des placements.. | \$ 36,156.11 | |
| Profit net pour l'exercice transféré de l'état consolidé du compte revenu et dépenses..... | 766,323.45 | 802,479.56 |
| | | <u>1,465,168.96</u> |
| à DEDUIRE: | | |
| Profit sur vente de placements, après réduction dans la valeur des placements, transféré à la réserve pour dépréciation..... | 36,156.11 | |
| Dividendes sur—Actions privilégiées 6%..... | 425,334.00 | |
| —Actions ordinaires..... | 320,000.00 | 781,490.11 |
| | | <u>1,465,168.96</u> |
| Solde créditeur au 30 septembre 1943 (y compris partie remboursable de la taxe sur excédents de profits, se chiffrant à \$86,855.00)..... | | \$ <u>683,678.85</u> |

CICE TERMINE LE 30 SEPTEMBRE 1943

PASSIF

Envers le Public

| | 30 sept. 1943 | 30 sept. 1942 |
|---|------------------------|------------------------|
| DETTE CONSOLIDEE: | | |
| Premières Obligations 4½%, Série "A" dues le 1er avril 1962..... | \$ 6,000,000.00 | \$ 6,000,000.00 |
| Obligations-or des compagnies filiales dues le 1er juillet 1940..... | 8,000.00 | 8,000.00 |
| Obligations municipales garanties..... | 100,923.40 | 101,281.07 |
| | <u>6,108,923.40</u> | <u>6,109,281.07</u> |
| Comptes payables et dettes courues..... | 129,628.70 | 94,338.45 |
| Provision pour taxes..... | 440,063.98 | 464,706.29 |
| Dividende payable le 15 octobre 1943 sur actions privilégiées 6%..... | 106,333.50 | 106,333.50 |
| Dépôts des clients plus intérêt..... | 56,514.67 | 52,444.64 |
| Intérêt accru sur obligations..... | 136,875.00 | 136,875.00 |
| | <u>6,978,339.25</u> | <u>6,963,978.95</u> |
| <i>Envers les Actionnaires</i> | | |
| 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..... | 2,709,974.88 | 2,259,066.58 |
| Mauvaises créances..... | 52,676.52 | 52,857.62 |
| Divers et contingences..... | 197,389.58 | 192,879.45 |
| Excédent réalisé— | | |
| Partie remboursable de la taxe sur excédents de profits..... | \$ 86,855.00 | |
| Solde..... | 596,823.85 | 662,689.40 |
| | <u>683,678.85</u> | <u>662,689.40</u> |
| | <u>\$25,711,414.08</u> | <u>\$25,220,827.00</u> |

A NOTER—

Un dividende de vingt sous par action sur les actions ordinaires a été déclaré payable le 15 novembre 1943.

Approuvé au nom du Conseil d'Administration:

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