



ANNUAL REPORT
of the
SOUTHERN CANADA
POWER COMPANY
LIMITED

1944



SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED

Honour Roll

EMPLOYEES WHO HAVE ENROLLED FOR
ACTIVE SERVICE WITH CANADA'S
FIGHTING FORCES

BACON, J. R.	LEMAY, R.
BOISVERT, R.	LEMONDE, J.
BURCHMORE, C. R.	LEPAGE, G.
CARR, Miss M.	MAGOR, P. D.
CHEEK, J. H.	MALBOEUF, E. E.
DARLINGTON, T.	MARTINEAU, J. O. R.
*DAVID, P. H. J.	MATTHEWS, H. T.
DAVIES, W. L.	MILLET, W. A.
DUFFY, T.	MCGILL, V. J.
DUNFIELD, J. W., JR.	MCKEAGE, B. M.
DUNN, A. J.	PARKES, W. R.
DUNSMORE, G. V.	POIRIER, P. E.
DUSSAULT, A. P.	POMMIER, D.
FRASER, D. de D.	PRATT, A. J.
GREGOIRE, R. S.	RAY, L. A.
GUAY, L.	RAYCRAFT, S. H.
*GUILD, F. W.	REID, H. H.
HODGE, H. H.	RIVARD, R.
HUDON, P. E.	SADLEIR, M. V.
JANELLE, A. O.	*ST. ONGE, J. R. L.
JARVAH, Miss L.	STRANGE, W. T.
LAMOUREUX, E.	TAYLOR, G. D.
*LANGEVIN, A.	THORNE, E. C.
LAPALME, Miss G.	VEEVERS, Mrs. C.
LAPIERRE, C.	WARD, E. E.
LEE, L. L.	YOUNG, G. A.

* *Made Supreme Sacrifice.*

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 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

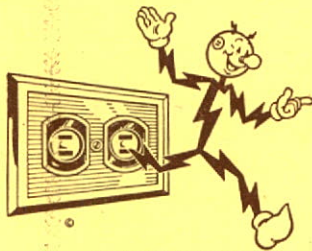
355 ST. JAMES STREET WEST
MONTREAL, CANADA

Thirty-First 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

Your directors have again kindly given me, Reddy Kilowatt, the Spirit of Electrical Service, the chance to tell you something of the Company's progress during the twelve months ending September 30th, 1944: what has been done for the public, how our customers have devel-

oped, what new friends I have welcomed to our family, what things happened to us and what our hopes and expectations are for the future.

Our shareholders are a faithful band of investors, the changes in them are few and far between. Our Company has never been one that attracts speculators, and this may be because we have always kept you aware of our progress and problems, shared with you our joys and difficulties and tried to carry on our work in the open and minded only our own business.

GENERAL—During the past year, I have noted that one of the earliest and the largest electricity company in Canada has been taken over by the Government of the Province of Quebec as a direct result of the taxing policy of the Dominion Government. This company, which had operated a business for many years in the City of Montreal, finally arrived at a position wherein about \$8,000,000 of its yearly income was paid out in taxes to the Dominion Government, whereas the same sort of enterprise in the City of Toronto pays out no income taxes and is able to reduce its rates and pay off its indebtedness quicker than ever from its war business. I am no accountant, but even I can see that under such a handicap the prices for electricity in Montreal would exceed the prices for the same service in Toronto more and more each year. By the simple uttering of a few words and declaring the Company the property of the Province, the \$8,000,000 is retained in the Province and the Dominion Government is that much worse off. Of course, the rest of us will



have to make up the \$8,000,000 somehow; but how much fairer it would have been to have had a few more words uttered at Ottawa and the whole electrical business in Canada put on the same footing.

Last November and December, the Public Service Board ordered some of the companies to give their domestic and farm customers one month's free service, and the smaller power and commercial and street lighting customers half a month's. This was approved by the Dominion Government as to its effect on the income tax, and, as a result, our revenue is some \$115,000 less than it would have been and our taxes down accordingly. The charges for service are so low nowadays that nobody seemed to notice a free month, anyway I did not hear much comment from our customers.

This past year I have been busier than ever; I can say "what a year!", day in and day out more demands for service, new distribution lines wanted in all directions—with help and materials still scarce, never a dull moment for Reddy, and amongst other difficulties—our old friend the weather—it was just fine for the holiday maker but caused me, along with my farmer friends, much anxiety, weeks and weeks with little or no rain. However, I had fine water storage carried over from last year's ample supply and pulled through with the help of my other sources of supply until the drought was broken. None of my customers suffered, but my purchases of power were much increased over last year.

Now, before I go into details of my work, I think you might like to know how I judge the near future of our company. If the war continues, and we all hope it will not, then I shall be busier than ever; but, if peace returns, I can see an even busier future; the war has speeded invention, new products, better products, are ready to be made, our own manufacturers are among the best in Canada, yes, in the world; I know their plans are laid and await only peace to go into production of more and better things; new industries will spring up at once. Our farmers have had to modernize their methods and my help is back of all such improvements. The future, I am sure, will show progress and plenty in which I shall help and share.

I am putting our honor roll in my report this year as a record for all time; some of my good friends won't come back and I'll miss them and I sympathize with their families. I hope the others will soon return; it will be grand to have them with us again.



NEW CUSTOMERS—1,727 new customers joined my family during the year, the largest number for many years, and, among them, many farmers I am glad to say; it is a pleasure to welcome them and I'll be busier than ever.

CONSTRUCTION ACTIVITIES—Power demands in the district grew so much that our engineers equipped the 13,200 volt transmission line from Sherbrooke to East Angus for operation at 22,000 volts and so provided for future growth also.

At Granby a new sub-station switchboard was installed and the distribution voltage throughout the City raised from 2,300 volts to 4,000 volts, with considerable increase in capacity of our facilities. The 13,200 volt transmission system north of St. Germain, supplying St. Guillaume, St. David and St. Aimé, as well as the distribution systems in those towns, have been thoroughly overhauled and brought up to date; a new and larger transformer was installed at St. Germain to supply this 13,200 volt system. To provide for increased power supply between St. Hilaire and St. Jean-de-Baptiste de Rouville, the line feeding the district was equipped to increase the operating voltage from 2,300 volts to 4,000 volts.



The distribution system at Beebe has been rebuilt in cooperation with the Telephone Company, with the result that there are fewer poles and the appearance of the streets has been greatly improved, and at the same time considerably greater capacity has been provided to improve our service and take care of increasing loads.

Building rural line extensions to bring electric service to farm customers has proceeded during the year at an unusual rate. The effect of this on farm production and meeting the shortage of farm labour should be beneficial to the district I serve.



REFORESTATION—Continuing the good work of recent years, our Forestry Department really went to town in planting both trees and seedlings: 130,115 small trees were added to our growing forests and an additional 80,000 new seedlings given their first start. All the plantations were cultivated and are rapidly becoming beauty spots, in addition to helping conserve our water.

Due to continued shortage of fuel, some further cleaning out was done of old and damaged trees, and our efforts provided a welcome relief for many people in the district.

Since 1926, when we started in a small way to improve the watershed of our rivers, we now have over 500,000 new growing trees well on their way and, in addition, in the last two years 140,000 seedlings have been set out and given proper nursery care.



MERCHANDISE SALES

—I must say that I was able to obtain more merchandise to sell to our customers than I had thought was possible at this time last year—not that there were any more appliances available than before, as so far the manufacturing of washing machines, refrigerators and stoves has been practically nil, but my farmer friends were able to get such things as milk coolers and pumps and clippers, and our sales



were very much helped by their purchases. In addition, sales of commercial refrigeration to stores and restaurants needing it were quite substantial and the Government regulations were not too hard on the making of this necessity. There is one thing upon which we were able to go to town and that was lamps; I actually delivered 150,000 of them to our customers—either direct or through our many retail friends who take their stock from us. Such ranges as we were able to obtain were quickly snapped up, and I can see that, when electric ranges are available again, numbers of my customers will take advantage of the economy and cleanliness of electric cooking. The automatic controls made possible when using electricity for cooking enables housewives to take the guess-work out of their efforts. The prospects for appliances are not very bright yet, and I would like to once more suggest to all shareholders that they try to keep their present appliances in good order and, when they break down, that they take them to the nearest repair shop and have them attended to at once; where I have a chance, I can usually find repair parts and return the appliances to you ready for full use again.



INDUSTRIAL DEVELOPMENT—Your Industrial Department has the following to report:

At Bedford, Shawinigan Chemicals, Ltd., producers of crushed stone and agricultural limestone, are in operation in their new plant.

At Cookshire, the R. Wallace & Sons Mfg. Co., makers of kitchen utensils, flatware, etc., have built an extension to their plant to enable them to manufacture in Canada a complete line formerly manufactured in the United States. Mr. Roy Lake has built a sawmill which will provide additional employment.

At Drummondville, Flax Industries, Ltd., have added two storeys to their factory. The Eastern Paper Box Co., makers of paper boxes and tubes of all description, have enlarged their premises and increased their personnel. Canadian Celanese, Ltd., have completed one new factory and are under way with a large addition. Terry Plastics have also commenced operations.

At Granby, Stark Bros. Ribbon Corp. have completed and are occupying their new plant. Nordic Hosiery, Ltd., have added 10,000 sq. ft. of floor space.

Near Lennoxville, the Aldermac Copper Corporation have opened the Moulton Hill Mine and have become an important producer of metals and a large user of power.

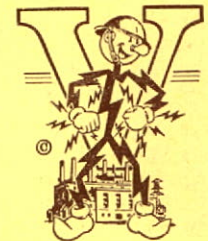
At Marievalle, Glove Knitters, Inc., have installed machinery in the Guillet Building and are producing fancy woollen gloves; and Federal Hosiery Mills, Ltd., have reopened a factory for the manufacture of woollen socks.

At Iberville, Acadian Bobinet Co., Ltd., makers of "Bobinet" fabric, have built an extension of 3,000 ft. of floor space to their plant.

At Notre-Dame de St. Hyacinthe, a new manufacturing enterprise known as J. M. S. Enrg., makers of venetian blinds, toys and furniture, is in operation.

At St. Césaire, J. A. Blais, Ltée., manufacturers of boots and shoes, have built an extension to their plant.

At St. Hilaire, the Sugar Beet factory has commenced to use power; this plant will need about 1,000 H.P. when in full operation.



At St. Hyacinthe, Volcano Stoker, Ltd., manufacturers of stokers for various types of furnaces, have enlarged their machine shop and foundry. The Quebec Culvert Corp., makers of corrugated galvanized culverts, lead headnails, etc., have inaugurated a new department in which dies will be made; this firm has also equipped a new machine shop which will provide additional employment. C. A. Cayouette & Cie, Ltée., of Montreal, have established a sash and door and woodworking plant.

At St. Johns, the St. Johns Industries Co. Ltd., who operate a large machine shop, have enlarged their premises. Walden Wood Workers Co., Ltd., who make bobbins, spools, etc., have also built a substantial addition to their plant. The Hart Battery Co., Limited, manufacturers of batteries of all kinds, have built a large addition to their plant.

HOLIDAY LAND—Another bumper year occurred throughout the various summer and winter resorts in the district. Such places as North Hatley, Ayers Cliff, Knowlton, Orford Lake, Georgeville, Lake Park, St. Hilaire, Mount Bruno, Venice, etc., were filled with holiday seekers. Those who did not bother making reservations in advance for their lodging were disappointed. It is again expected that the coming skiing season will prove a lucrative one for those who have accommodation to spare, and it is bound to prove an enjoyable season for the ski enthusiasts, for no better trails are to be found anywhere.



TRAVEL—Owing to wartime restrictions, the improvement of the road system I have to travel was slowed down during the past twelve months; but the new road to Drummondville is a tremendous saving in time and much appreciated, and the new tap-off from this road to St. Liboire brings Acton Vale and Richmond closer still to St. Hyacinthe and Montreal. It can be truly said today that the roads over which I have to travel to reach my customers and friends are fine.

PURCHASED POWER—Water was a little short this last summer, and so our purchases of power were up \$50,840 from last year. At the present time, storages are up to last year's levels and we are entering the winter with a good supply. Up to July 1st, we had a contract with the Shawinigan Water & Power Company under which we sold them 10,000 h.p. from our Hemmings Falls plant for a period of twenty years; however, owing to their own great wartime increase in power plants, they have no further need for this power, and we are glad to get it back for sale to our own customers.

PLANTS AND PROPERTIES—We kept our equipment in tip-top shape last year and took care of all damages, which were not numerous, and kept well in front of Father Time, whose ravages on all kinds of equipment are well known.

INVESTMENTS—Our Company invested \$700,000 of its reserves in Victory Bonds and now holds \$1,476,000 of them. The public valued our investments at \$3,562,075 on September 30th, 1944; they are on our books at \$2,993,243.

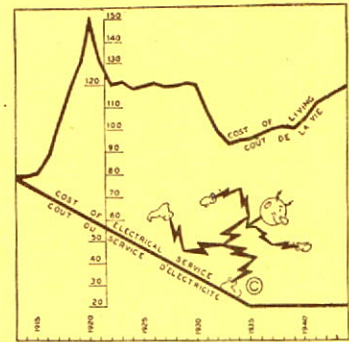
DEPRECIATION RESERVE—We were able to set aside the usual proportion, amounting to \$375,940, of our earnings to take care of depreciation of any of our assets.

RATES—Electric rates are still the only commodity which has not been increased these past years. This is something to write home about considering that the cost of

materials, taxes, etc., have increased. By being extra careful, however, we are still able to serve our constantly increasing family at the same old low rates. And speaking of rates brings us around to a statement we have frequently made in the past and which still holds good today, namely, that our rates for service are lower than the 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. As to the rates in the United States, we can still say that our own rates are much lower than those of the publicly-owned utilities in that country. We have invariably lowered our rates as conditions permitted. For instance, when we started in business we found that our predecessors collected \$12.25 for 100 k.w.hrs.; we have reduced that to \$2.70, despite the increased cost of doing business.



TAXATION—Our taxes continue at a high level. Due to higher purchased power and the effect of the free service period granted our customers, the amount has dropped from the record peak of last year. 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
1944.....	722,315	36,846	19.61

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 \$106,535 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 taxes borne

by the users of electrical power in Quebec compared with those in Ontario, so frequently pointed out before and dealt with earlier in this report, are still with us. As I said last year, there should be some method of equalizing the amount provided by the customers in Quebec with those who get their service from publicly-owned plants. I suggested last year that the Federal Government might turn back such taxes to the Provincial Governments to be distributed as seen fit by the Provinces; this would have provided Quebec with some \$18,000,000. Since then, the Province has taken the matter into their own hands in the case of the Montreal Light, Heat & Power Consolidated, and the \$18,000,000 has been about cut in half. I again suggest that the revenue from this present discriminatory taxation cannot be expected to continue indefinitely and the Federal Government might as well face the music and do the square thing and give up the unfair taxation or hand over the amounts exacted to the Provinces from whence they came, and there would be no lack of a good precedent for giving up the corporation income tax entirely and putting all investors on the same footing.

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 pensions and depreciation set aside, there was left \$721,950. First of all came our Preferred Shareholders, most of them our customers also, who received the same as last year—\$425,334, and then to our Common Shareholders went \$296,616 from this year's earnings and \$23,384 from our available surplus, which decreased our surplus by this amount.



PUBLIC RELATIONS—As always, it is our desire to have our stockholders and the public, including our customers, know all about our business at all times. We send to our customers twice a month our small publication "Contact," which tells of happenings in the district, pays tribute to

the energy and progress of our own customers and keeps them informed of our business; also, with each dividend cheque, I send a letter telling our shareholders what has happened in the last three months and I try not to miss anything that will help them realize my problems and progress.

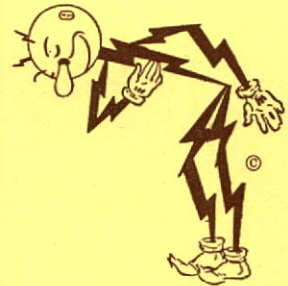
The year past has called for long hours and more work for everybody and I have been asked to let my co-workers, both women and men, know that the directors are very satisfied with what they have done and thank them for their efforts. Again, I am pleased to be able to record for them their purchases in the last Victory Loans:—

6th Victory Loan—Employees' Quota \$23,000—Purchases \$39,450.

7th Victory Loan—Employees' Quota—\$28,500—Purchases \$43,850.

Our employees again won the award of 3-star flags in both campaigns. Their effort is truly representative, as 96% of our staff is either buying War Savings Certificates or Victory Bonds or both.

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, December 15th, 1944, 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,

Jan B. Woodruff
PRESIDENT

Southern Canada Power

AND SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME AND EXPENDITURE

For the Year Ended September 30, 1944

Gross Earnings from Operations.....		\$3,121,074.01
DEDUCT:		
Operating Expenses.....	\$1,205,294.68	
Executive Officers' Salaries.....	44,140.00	
Legal Fees.....	7,426.21	
Directors' Fees and Expenses.....	15,405.00	1,272,265.89
Net Operating Profit before Depreciation, Interest on Bonds and Income and Excess Profits Taxes.....		1,848,808.12
Income from Investments.....		148,361.42
		<u>\$1,997,169.54</u>
DEDUCT:		
Interest on Bonds.....	274,544.04	
Provision for Depreciation.....	375,940.00	
Contribution to Pension Fund.....	27,020.00	
Provision for Income and Excess Profits Taxes, less refundable portion of \$38,610.00.....	597,715.00	1,275,219.04
Net Profit for the year transferred to Consolidated Earned Surplus Account....		<u>\$ 721,950.50</u>

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

	<u>ASSETS</u>	Sept 30th, 1944	Sept. 30th 1943
PLANT INVESTMENT:			
Properties, Plant and Equipment, Organization, etc., at cost, less net adjustments arising as a result of consolidation.....		\$21,545,514.54	\$21,396,902.89
Cash on hand and in banks.....		665,980.12	764,520.91
INVESTMENTS:			
Affiliated Companies—Shares and Advances at book value.....		90,006.53	90,006.53
Other Investments.....		*2,993,242.97	2,673,486.25
Accounts and Notes Receivable, including accrued revenue.....		275,547.70	282,825.00
Merchandise and Maintenance Supplies.....		240,376.13	238,781.72
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 April 30, 1944.			
Prepaid and Deferred Charges.....		60,387.61	83,850.14
Mortgages Receivable.....		56,650.00	71,549.00
Funds and Securities held in escrow by trustee for bondholders.....		16,693.75	13,193.75
Common Stock held for sale to employees.....		8,604.49	9,442.89
Refundable Portion of Excess Profits Taxes.....		125,465.00	86,855.00

*As at September 30, 1944, the fair market value of "Other Investments" was \$3,562,075.27.

\$26,078,468.84 \$25,711,414.08

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 September 30, 1944 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, 1944 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, 1944.

P. S. ROSS & SONS, Chartered Accountants.

er Company Limited

RY COMPANY

CONSOLIDATED EARNED SURPLUS ACCOUNT

For the Year Ended September 30, 1944

Balance at Credit—October 1, 1943.....		\$ 683,678.85
ADD:		
Profit on sale of investments.....	\$ 47,609.31	
Excess provision for Bad Debts.....	25,000.00	
Net Profit for the year transferred from Consolidated Statement of Income and Expenditure.....	721,950.50	794,559.81
		<u>1,478,238.66</u>
DEDUCT:		
Profit on sale of investments transferred to Reserve for Depreciation.....	\$ 47,609.31	
Provision for Income and Excess Profits Taxes applicable to prior periods....	25,000.00	
Dividend on—6% Preferred Shares.....	425,334.00	
—Common Shares.....	320,000.00	817,943.31
		<u>\$660,295.35</u>
Balance at Credit September 30, 1944 (including refundable portion of Excess Profits Taxes amounting to \$125,465.00).....		<u>\$660,295.35</u>

AS AT SEPTEMBER 30TH, 1944

	<u>LIABILITIES</u> <i>To the Public</i>	Sept. 30th, 1944	Sept. 30th, 1943
FUNDED DEBT:			
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.....		7,000.00	8,000.00
Municipal Bonds Guaranteed.....		100,547.44	100,923.40
		<u>\$6,107,547.44</u>	<u>\$6,108,923.40</u>
Accounts Payable and Accrued Liabilities.....		110,463.93	129,628.70
Provision for Taxes.....		365,947.26	440,063.98
Dividend Payable October 16, 1944 on 6% Preferred Stock.....		106,333.50	106,333.50
Customers' Deposits, including interest.....		59,293.68	56,514.67
Bond Interest Accrued.....		136,875.00	136,875.00
		<u>\$6,886,460.81</u>	<u>\$6,978,339.25</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.....		3,214,166.07	2,709,974.88
Bad Debts.....		27,059.78	52,676.52
Miscellaneous and Contingency.....		201,131.83	197,389.58
EARNED SURPLUS:			
Refundable portion of Excess Profits Taxes.....	\$125,465.00		
Balance.....	534,830.35	660,295.35	683,678.85
		<u>\$26,078,468.84</u>	<u>\$25,711,414.08</u>

NOTE—A dividend of twenty cents per share on the Common Shares has been declared payable November 15, 1944.

Approved on behalf of the Board:

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

CONSOLIDATED OP

For Years Ending

ETAT REUNI D

Pour les années ter

	1935	1936	1937
Electric Revenue } Revenu de l'électricité }	\$1,969,027	\$1,987,772	\$2,138,052
*Miscellaneous Revenue } *Revenu divers }	172,015	166,692	170,036
Gross Revenue } Revenu brut }	2,141,042	2,154,464	2,308,088
Purchased Power } Energie achetée }	95,094	108,894	127,450
Operation } Exploitation }	371,847	374,870	369,667
Maintenance } Entretien }	164,368	187,579	181,137
Taxes (Excl. Income and Profit) Taxes (Sauf impôts sur revenu et profits) }	86,418	95,731	106,719
Total Operation, Maintenance and Taxes } Exploitation totale, entretien et taxes }	717,727	767,074	784,973
Net Earnings } Recettes nettes }	1,423,315	1,387,390	1,523,115
Bad Debts } Mauvaises créances }	3,600	3,600	3,600
Interest } Intérêts }	333,339	331,904	312,165
Depreciation } Dépréciation }	224,964	217,713	247,451
Employees' Pension Fund } Fonds de pension des employés }			
Total Deductions } Déductions totales }	561,903	553,217	563,216
Net Earnings after Deductions } Recettes nettes, déductions faites }	861,412	834,173	959,899
Income and Excess Profits Taxes } Impôts sur revenu et les excédents de profits }	146,030	143,527	174,936
Surplus for Year } Surplus pour l'année }	715,382	690,646	784,963
Surplus Brought Forward } Surplus reporté }	404,828	373,866	319,921
	1,120,210	1,064,512	1,104,884
Preferred Dividends Paid } Dividendes privilégiés payés }	425,334	425,334	425,334
Common Dividends Paid } Dividendes ordinaires payés }	321,010	319,257	319,642
	746,344	744,591	744,976
Surplus Carried Forward } Surplus à reporter }	373,866	319,921	359,908
Customers Connected } Nombre de clients desservis }	26,487	27,214	28,366
Shareholders } Actionnaires }	8,383	8,253	7,796
Kilowatt Hours Output } Production en Kilowatt-heures }	202,895,970	206,007,790	256,710,630

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

BALANCE SHEET STATEMENT

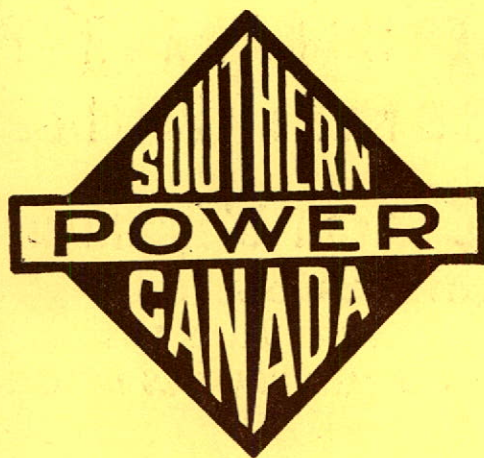
September 30th

OPERATIONS

finies le 30 septembre

1938	1939	1940	1941	1942	1943	1944
\$2,190,933	\$2,272,183	\$2,570,172	\$2,828,760	\$3,082,186	\$3,065,521	\$3,108,191
173,492	147,773	141,755	165,352	179,069	164,545	161,244
<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>	<u>3,269,435</u>
124,829	150,544	237,403	263,878	337,034	237,685	288,525
399,888	395,571	412,511	407,679	421,033	448,476	516,895
204,789	215,952	209,198	221,547	224,043	294,124	342,246
108,329	132,050	148,167	164,436	146,652	119,815	124,600
<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>	<u>1,272,266</u>
1,526,590	1,525,839	1,704,648	1,936,572	2,132,493	2,129,966	1,997,169
3,600	3,600	3,600	1,800	1,800	1,800
293,671	290,844	285,666	274,596	274,580	274,562	274,544
271,502	280,878	309,513	335,440	362,125	359,000	375,940
.....	20,000	20,000	23,630	27,020
<u>568,773</u>	<u>575,322</u>	<u>598,779</u>	<u>631,836</u>	<u>658,505</u>	<u>658,992</u>	<u>677,504</u>
957,817	950,517	1,105,869	1,304,736	1,473,988	1,470,974	1,319,665
169,351	170,043	325,113	500,650	598,585	704,650	597,715
788,466	780,474	780,756	804,086	875,403	766,324	721,950
359,908	403,289	438,625	473,868	532,620	662,689	683,679
<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>	<u>1,405,629</u>
425,334	425,334	425,334	425,334	425,334	425,334	425,334
319,751	319,804	319,977	320,000	320,000	320,000	320,000
<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>745,334</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>660,295</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>	<u>36,846</u>
7,688	7,608	7,564	7,504	7,460	7,386	7,185
<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>	<u>264,563,850</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.



RAPPORT ANNUEL
de la

SOUTHERN CANADA
POWER COMPANY
LIMITED

1944



PURVIS HALL
LIBRARY

APR 19 1955

McGILL UNIVERSITY

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED

Tableau d'Honneur

EMPLOYES ENROLES POUR SERVICE
ACTIF DANS LES
FORCES COMBATTANTES DU CANADA

BACON, J. R.	LEMAY, R.
BOISVERT, R.	LEMONDE, J.
BURCHMORE, C. R.	LEPAGE, G.
CARR, MISS M.	MAGOR, P. D.
CHEEK, J. H.	MALBOEUF, E. E.
DARLINGTON, T.	MARTINEAU, J. O. R.
*DAVID, P. H. J.	MATTHEWS, H. T.
DAVIES, W. L.	MILLET, W. A.
DUFFY, T.	MCGILL, V. J.
DUNFIELD, J. W., FILS	MCKEAGE, B. M.
DUNN, A. J.	PARKES, W. R.
DUNSMORE, G. V.	POIRIER, P. E.
DUSSAULT, A. P.	POMMIER, D.
FRASER, D. de D.	PRATT, A. J.
GREGOIRE, R. S.	RAY, L. A.
GUAY, L.	RAYCRAFT, S. H.
*GUILD, F. W.	REID, H. H.
HODGE, H. H.	RIVARD, R.
HUDON, P. E.	SADLEIR, M. V.
JANELLE, A. O.	*ST. ONGE, J. R. L.
JARVAH, MISS L.	STRANGE, W. T.
LAMOUREUX, E.	TAYLOR, G. D.
*LANGEVIN, A.	THORNE, E. C.
LAPALME, MISS G.	VEEVERS, MRS. C.
LAPIERRE, C.	WARD, E. E.
LEE, L. L.	YOUNG, G. A.

* Ont fait le Suprême Sacrifice.

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 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

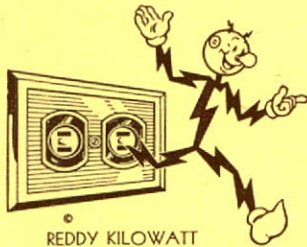
Trente-et-unième Rapport Annuel

DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES DE LA

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED

"Appartenant à ceux qu'elle sert"

A nos actionnaires:



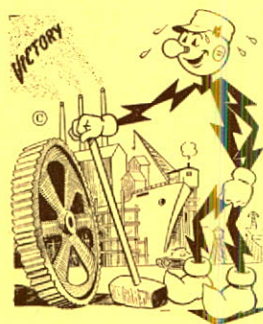
REDDY KILOWATT
Votre serviteur électrique

Vos administrateurs m'ont encore donné, à moi, Reddy Kilowatt, l'esprit du service de l'électricité, l'occasion de vous rapporter les progrès de votre compagnie au cours des douze mois terminés le 30 septembre 1944; de vous exposer ce qui a été fait pour le public, ainsi que l'aug-

mentation du nombre de nos abonnés et qui sont les nouveaux amis que nous avons accueillis dans notre famille; ce qui nous est arrivé et ce que nous espérons et attendons pour l'avenir.

Nos actionnaires sont un groupe fidèle de petits rentiers et les changements parmi eux, ont été rares et éloignés. Notre compagnie n'a jamais attiré les spéculateurs; c'est peut-être parce que nous vous avons toujours tenu au courant de nos progrès et de nos difficultés, parce que nous avons partagé avec vous, nos joies et nos peines, et tâchons de poursuivre notre oeuvre ouvertement en ne nous occupant que de nos affaires.

GENERAL—J'ai remarqué que durant ce dernier exercice, l'une des plus anciennes et la plus importante compagnie d'électricité au Canada, avait été prise par le gouvernement de la province de Québec, comme résultat direct de l'injuste système de taxation du gouvernement fédéral. Cette compagnie, qui administrerait une affaire depuis bien des années, dans la cité de Montréal, se trouva finalement dans une situation où \$8,000,000 de son revenu annuel devaient être payées au gouvernement fédéral en impôt sur le revenu, alors que l'entreprise du même genre dans la cité de Toronto, ne paye aucun impôt sur le revenu et peut réduire ses taux et amortir ses dettes plus rapidement que jamais, par ses recettes de guerre. Sans être comptable, je peux voir qu'avec un tel désavantage, le service de l'électricité à Montréal, aurait coûté de plus en plus qu'à Toronto, chaque année. En prononçant seulement quelques mots pour déclarer que la compagnie appartient à la



province, les \$8,000,000 sont retenues dans la Province et le gouvernement fédéral ne les a pas; évidemment, nous aurons tous à remplacer ces \$8,000,000 d'une façon quelconque; mais combien il aurait été plus juste de prendre une simple décision à Ottawa et de placer toutes les entreprises de gaz et d'électricité au Canada sur le même pied.

En novembre et décembre, la Régie des Services Publics ordonna à quelques-unes des compagnies de fournir à leurs clients domestiques et agriculteurs, un mois de service gratuit, et un-demi mois aux plus petits consommateurs d'énergie, aux clients commerciaux et à l'éclairage de rues des municipalités. Cela fut approuvé par le gouvernement fédéral, quant à son effet sur l'impôt sur le revenu et comme résultat, nos recettes sont de \$115,000 environ, moindres qu'elles auraient du être, et nos taxes ont aussi diminué de cette somme. Les taux pour le service sont si bas actuellement, que nul ne semble avoir remarqué ce mois gratuit et qu'il n'y a eu guère de commentaires à ce sujet.

Pendant cet exercice, j'ai été plus occupé que jamais—quelle année! Plus de demandes de service tout le temps; de partout, des requêtes pour avoir de nouvelles lignes de distribution; jamais un moment calme pour Reddy et parmi les autres difficultés, le temps trop beau—parfait pour les gens en vacances, mais une cause de grande anxiété pour moi et mes amis agriculteurs; des semaines, presque sans pluie. Cependant j'ai eu un bon approvisionnement d'eau provenant de l'ample provision de l'an dernier et je m'en suis tiré avec l'aide de mes autres sources d'approvisionnement, jusqu'à la fin de la sécheresse. Aucun de mes clients n'en a souffert; toutefois, mes achats d'énergie ont beaucoup augmenté en comparaison de ceux de l'an dernier.

Et avant de vous décrire mon travail en détail, vous aimeriez peut-être savoir ce que je pense des perspectives de notre compagnie. Si la guerre continue, je serai alors, plus occupé que jamais; mais si on conclut la paix, j'entrevois une période d'activité encore plus grande; la guerre a accéléré l'invention; on est prêt à fabriquer des produits nouveaux et meilleurs; nos manufacturiers se classent parmi les premiers au Canada—et même au monde. Je sais qu'ils ont établi leurs projets et n'attendent que la paix pour commencer la production plus abondante de meilleurs articles; de nouvelles industries surgiront immédiatement. Nos agriculteurs ont eu à moderniser leurs méthodes et j'ai aidé à toutes ces améliorations; je suis sûr que l'avenir nous réserve du progrès auquel je participerai.

Dans mon rapport de cette année, je place notre tableau d'honneur, comme citation permanente; quelques-uns de mes excellents amis ne reviendront jamais; leur disparition me sera pénible et j'offre mes sympathies à leurs parents éprouvés. J'espère que les autres retourneront bientôt et ce sera réjouissant de les ravoïr avec nous.



NOUVEAUX ABONNES—Au cours de cet exercice, 1727 nouveaux abonnés se sont joints à notre famille qui est plus nombreuse que depuis bien des années; je suis heureux de dire que parmi, il se trouve beaucoup d'agriculteurs; c'est un plaisir de les accueillir et je serai plus occupé que jamais.

CONSTRUCTIONS NOUVELLES—Les demandes d'énergie dans le district ont augmenté au point que nos ingénieurs ont dû élever la tension de notre ligne de transport entre

Sherbrooke et East Angus, de 13,200 à 22,000 volts, ce qui répandra aussi à l'expansion future.

A Granby, on a installé un nouveau tableau de sous-station et la tension de distribution dans toute la cité, à été élevée de 2,300 à 4,000 volts, augmentant considérablement la puissance. Le réseau de transport d'énergie au nord de St-Germain, qui alimente St-Guillaume, St-David et St-Aimé, ainsi que les réseaux de distribution de ces villes, ont été entièrement rénovés et modernisés. A St-Germain, on a installé un nouveau transformateur plus puissant pour alimenter ce réseau à 13,200 volts. Pour faire face à l'augmentation du débit d'énergie entre St-Hilaire et St-Jean-Baptiste de Rouville, le



réseau qui alimente ce district a été aménagé de façon a augmenter la tension du fonctionnement, de 2,300 à 4,000 volts.

En collaboration avec la compagnie du téléphone, on a reconstruit le réseau de distribution à Beebe; cela a réduit le nombre de poteaux et l'aspect des rues en a été amélioré; en même temps, la puissance des réseaux a été considérablement augmentée pour améliorer notre service et faire face aux augmentations de charge.

Pendant cet exercice, on a continué rapidement la construction de prolongements de lignes rurales pour fournir l'électricité à nos clients agriculteurs. Leur effet sur la production des fermes et pour sup-

pléer au manque de main-d'oeuvre, devrait être profitable au district où je sers.

REBOISEMENT—Notre division de reboisement a continué le bon travail des dernières années, en plantant des arbres et des plants de pépinière. On a ajouté 130,115 petits arbres à nos forêts qui croissent et on a fait la première plantation de 80,000 plants de pépinière. Toutes les plantations ont été cultivées et ces sites deviennent de plus en plus beaux, en sus d'aider à la conservation de l'eau.

Vu la disette de combustible qui continue, on a fait un déblayage supplémentaire d'arbres âgés et endommagés, et ce travail a aidé bien des gens dans le district.

Depuis notre modeste début d'amélioration du bassin de nos rivières en 1926, nous avons actuellement plus de 500,000 nouveaux arbres qui poussent vigoureusement et de plus, au cours des deux dernières années, on a planté 140,000 plants de pépinière qui ont été bien entretenus.



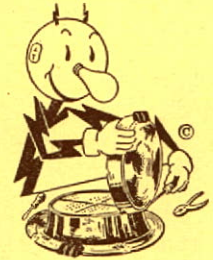
VENTES D'APPAREILS ELECTRIQUES—Je dois dire que j'ai obtenu, pour les vendre à nos clients, plus d'appareils électriques que je ne l'aurais cru possible à la fin du dernier



exercice; non pas qu'on en ait fabriqué plus qu'auparavant, car on n'a pratiquement pas manufacturé de machines à laver, de réfrigérateurs et de poêles, mais j'ai pu fournir à mes amis cultivateurs, des appareils tels les refroidisseurs de lait, les pompes et les tondeuses, et nos ventes ont été grandement aidées par leurs achats. De plus, les ventes de réfrigérateurs commerciaux aux magasins et restaurants qui en avaient besoin, ont été très appréciables; le gou-

vernement n'a pas été trop sévère quant à la fabrication de ces nécessités. Quant aux lampes, nous en avons vendu énormément; en fait, nous en avons livré 150,000 à nos clients, soit directement, ou par l'intermédiaire de nos amis détaillants qui les prennent maintenant de nous. Les quelques poêles que nous avons pu avoir, ont été vite achetées et j'ai pu constater que beaucoup de nos clients profiteront de l'économie et de la propreté de la cuisson par l'électricité, quand on pourra de nouveau se procurer des poêles électriques.

Les régulateurs automatiques utilisables avec la cuisson par l'électricité permettent aux maîtresses de maison de cuire à coup sûr. Les perspectives quant aux appareils électriques, ne sont pas encore encourageantes; aussi je suggérerai à tous les actionnaires de tâcher d'entretenir leurs appareils électriques en état de service et quand ils deviennent défectueux, de les porter au plus proche atelier de réparation pour les faire réparer immédiatement; quand j'en ai l'occasion, je puis généralement trouver des pièces de rechange et vous retourner les appareils prêts à fonctionner de nouveau.



DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL—Votre division industrielle rapporte ce qui suit:

A Bedford, la Shawinigan Chemicals Ltd., qui fabrique de la pierre broyée et de la pierre à chaux agricole est en pleine production dans sa nouvelle usine.

A Cookshire, la R. Wallace & Sons Mfg. Co. manufacturière d'ustensiles de cuisine, de couverts, etc., a effectué un agrandissement à son usine, pour lui permettre de fabriquer au Canada une série complète de produits fabriqués auparavant aux Etats-Unis. M. Roy Lake a construit une scierie à bois qui procurera de l'emploi additionnel.

A Drummondville, Flax Industries Ltd. a ajouté deux étages à son usine. La Eastern Paper Box Co. qui fabrique des boîtes et des tubes en papier de tout genre, a agrandi son local et augmenté son personnel. La Canadian Celanese Ltd. a achevé une nouvelle usine complète et s'occupe d'un important agrandissement. La Terry Plastics a aussi commencé à fonctionner.

A Granby, la Stark Bros. Ribbon Corp. a achevé sa nouvelle usine qu'elle est en voie d'occuper. La Nordic Hosiery Mills a augmenté la superficie de son local de 10,000 pieds carrés.

Près de Lennoxville, la Aldermac Copper Corporation a ouvert la mine de Moulton Hill; elle est devenue une importante productrice de métal et utilise beaucoup d'énergie électrique.

A Marieville, Glove Knitters Inc. a installé des machines dans la bâtisse Guillet et fabrique des gants de fantaisie en laine; le Federal Hosiery Mills Ltd. a ouvert une usine pour la manufacture de chaussettes en laine.



A Iberville, la Acadian Bobinet Co. Ltd., qui fabrique du tissu "bobinet", a agrandi son usine d'une superficie de 3,000 pieds carrés.

A Notre-Dame de St-Hyacinthe, une nouvelle manufacture de jalousies, de jouets et de meubles fonctionne sous la raison sociale J. M. S. Enrg.

A St-Césaire, J. A. Blais Ltée, fabrique de chaussures, a agrandi son usine.

A St-Hilaire, la sucrerie de betterave a commencé à utiliser de l'énergie électrique; il faudra environ 1,000 c.v. à cette usine quand elle sera en plein fonctionnement.

A St-Hyacinthe, Volcano Stoker Ltd. qui fabrique des chaufferies automatiques pour divers genres de fournaies, a agrandi son atelier de mécanique et sa fonderie. La Quebec Culvert Corp. manufacturière de ponceaux en tôle ondulée étamée, de clous à tête en plomb, etc., a inauguré une nouvelle division où elle fabriquera des moules métalliques. Cette entreprise a aussi aménagé un nouvel atelier de mécanique qui procurera de l'emploi additionnel. C. A. Cayouette & Cie Ltée ont établi une fabrique de portes et fenêtres et une usine à bois.

A St-Jean, la St. Johns Industries Co. Ltd., grand atelier de mécanique, a agrandi son local. La Walden Wood Workers Co. Ltd., qui fabrique des bobines, etc., a aussi agrandi son usine appréciablement. La Hart Battery Co. Limited, qui fabrique des accumulateurs de tout genre a effectué un important agrandissement à son usine.

REGION DE VACANCES—Les beaux endroits de vacances d'été et d'hiver dans le district, ont bénéficié d'une autre année d'affluence. Les gens en vacances arrivèrent en foule aux divers endroits comme North Hatley, Ayers Cliff, Knowlton, le Lac Orford, Georgeville, Lake Park, St-Hilaire, Mont Bruno, Venice, etc. Ceux qui n'avaient pas eu la précaution de retenir du logement d'avance, furent désappointés. On s'attend de nouveau à ce que la prochaine saison de ski soit lucrative pour ceux qui ont du logement disponible et à ce qu'elle procure du plaisir aux enthousiastes du ski, car on ne pourrait trouver de meilleures pistes ailleurs.



VOYAGES—Vu les restrictions du temps de guerre, les améliorations aux routes que je dois parcourir, se sont ralenties au cours des douze mois derniers; mais la nouvelle route à Drummondville, fait gagner énormément de temps; c'est chose très appréciée, et le nouvel embranchement de cette route jusqu'à St-Liboire, rapproche encore davantage Acton Vale et Richmond de St-Hyacinthe et de Montréal. On peut vraiment dire que les routes qu'il me faut parcourir pour atteindre mes clients et amis, sont bonnes.

ACHAT D'ENERGIE—On a quelque peu manqué d'eau l'été dernier; en conséquence nos achats d'énergie ont augmenté de \$50,000 sur ceux du dernier exercice.

Actuellement, les approvisionnements sont revenus à ce qu'ils étaient l'an dernier et nous entrons en hiver avec une bonne provision. Jusqu'au 1er juillet, nous avions un contrat avec la Shawinigan Water & Power Company, par lequel nous lui vendions 10,000 c.v. de notre usine des Chutes de Hemming, pendant une période de vingt ans. Vu l'énorme augmentation en temps de guerre de ses propres usines électriques, elle n'a plus besoin de cette énergie et nous sommes heureux de la ravoir pour la vendre à nos clients.

USINES ET PROPRIETES—Nous avons entretenu notre matériel dans le meilleur état et avons réparé les dommages peu nombreux et nous l'avons bien prémuni contre les inévitables ravages du temps.

PLACEMENTS—Notre compagnie a placé \$700,000 de nos réserves en Obligations de la Victoire et en détient actuellement pour \$1,476,000. Le 30 septembre 1944, nos placements étaient évalués par le public, à \$3,562,075 dans nos livres ils représentent \$2,993,243.

RESERVE DE DEPRECIATION—Nous avons pu mettre de côté la proportion habituelle de nos recettes, soit la somme de \$375,940 pour compenser la dépréciation de notre actif.

TAUX—Les taux pour l'électricité sont le seul article de commodité qui n'ait pas augmenté depuis ces dernières années. Il y a de quoi en parler, si on considère que le coût des matériaux, les taxes, etc., ont augmenté. Cependant en étant très vigilants, nous pouvons encore servir notre famille qui augmente constamment, aux mêmes anciens taux. Et la question de taux nous ramène à une déclaration que nous avons souvent faite par le passé et qui tient encore actuellement, soit, que nos taux sont plus bas que tous les taux dans:

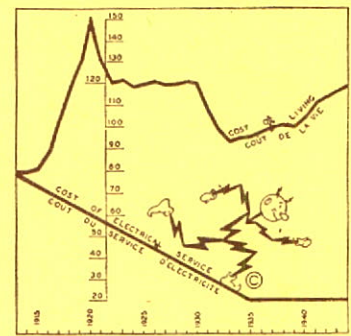
- la province de la Nouvelle Ecosse,
- l'état du Maine,
- l'état du Nouveau Hampshire,
- l'état du Vermont,
- la province de Saskatchewan,
- la province du Manitoba, sauf la Cité de Winnipeg,
- plus bas que ceux de tout service municipalisé dans la province de Québec

et déduction faite des taxes, plus bas que les taux dans la majorité des municipalités dans la province d'Ontario. En ce qui concerne les taux aux États-Unis, nous pouvons encore dire que nos taux sont bien plus bas que ceux des services d'électricité étatisés dans ce pays. Nous avons invariablement réduit nos taux quand les circonstances le permettaient. Par exemple, à nos débuts, nous avons vu que nos prédécesseurs réclamaient \$12.25 pour 100 KWHres. Nous avons réduit cela à \$2.70 malgré l'augmentation des frais d'exploitation.

TAXES—Le niveau de nos taxes continue à être élevé. Vu l'augmentation dans les achats d'énergie et l'effet de la période de service gratuit à nos clients, la somme record de l'an dernier a diminué. 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
1944.....	722,315	36,846	19.61

Cela ne comprend pas bien des taxes diverses, parmi lesquelles sont: la taxe sur la gasoline, 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 \$106,535 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 pendant ces coûteuses années de guerre. Rien ne compte que la victoire et nous devons tous y faire notre part.

Les inégalités entre les taxes imposées aux usagers d'énergie électrique au Québec, comparativement à celles en Ontario, qui ont été si souvent signalées auparavant et mentionnées dans ce rapport précédemment, existent encore. Comme je l'ai dit l'an dernier, il devrait y avoir une méthode quelconque de partager la somme fournie par les consommateurs au Québec également avec ceux qui sont servis par les entreprises électriques étatisées. L'an dernier, j'ai suggéré que le gouvernement fédéral rembourse ces taxes aux gouvernements provinciaux pour être distribuées au gré des provinces. Cela aurait procuré quelque \$18,000,000 au Québec. Depuis lors, la province s'est occupée elle-même de la question dans le cas de la Montreal Light, Heat & Power Consolidated, et les \$18,000,000 ont été divisées à peu près en deux; je suggère encore qu'on ne peut pas compter indéfiniment sur le revenu de la présente taxation injuste et le gouvernement fédéral ferait aussi bien d'envisager carrément la question, de faire ce qui convient, d'abandonner la taxation injuste, ou de rembourser les sommes perçues, aux provinces d'où elles proviennent; il ne manquerait pas de précédent valable pour abandonner entièrement l'impôt sur le revenu des corporations et placer tous les rentiers sur le même pied.

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

PROGRES—Voici la situation pour notre 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 \$721,950. On s'est occupé d'abord de nos actionnaires privilégiés dont la plupart sont aussi nos abonnés, qui ont reçu comme l'an dernier, \$425,334 puis de nos actionnaires ordinaires qui ont reçu \$296,616 des recettes de cet exercice et \$23,384 de notre surplus disponible, qui de ce fait, a été réduit de cette somme.



PUBLICITE—Nous désirons comme toujours, tenir nos actionnaires et le public, y-compris nos abonnés, au courant de nos affaires en tout temps. Deux fois par mois, nous distribuons à nos abonnés, notre petite publication "Contact"

qui contient des nouvelles intéressantes du district, fait ressortir les activités et les progrès de nos abonnés et les renseigne sur notre travail; j'envoie aussi à nos actionnaires, avec chaque chèque de dividende, une lettre qui les renseigne au sujet de ce qui s'est passé au cours des trois derniers mois et je tâche de n'y rien omettre de ce qui les aiderait à comprendre les difficultés à surmonter et les progrès réalisés.

L'année écoulée a exigé de tout le monde, de longues heures de travail plus assidu et nos administrateurs m'ont demandé de faire savoir à nos collaborateurs et collaboratrices qu'ils sont très satisfaits de l'oeuvre accomplie par le personnel et qu'ils le remercient de ses efforts. De nouveau, je suis heureux de pouvoir mentionner leurs souscriptions aux derniers Emprunts de la Victoire:—

6ème Emprunt de la Victoire—Quotité des employés,
\$23,000—Souscriptions \$39,450.

7ème Emprunt de la Victoire—Quotité des employés,
\$28,500—Souscriptions \$43,850.

Nos employés ont encore remporté le drapeau à trois étoiles dans les deux campagnes. Leur effort est vraiment remarquable, vu que 96% de notre personnel achète soit des certificats d'épargne de guerre, ou des Obligations de la Victoire, ou les deux.

Je vous verrai 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 15 décembre, à 11.45 a.m., et vous pourrez alors, poser à notre président, toutes les questions qu'il vous plaira.

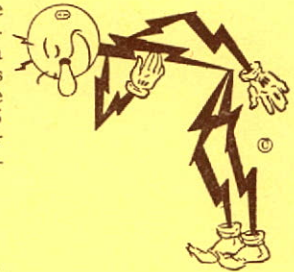
Jusque là, je demeure,

Votre humble serviteur,

REDDY KILOWATT.

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

J. B. Wooddyatt
PRESIDENT



ETAT CONSOLIDE DU COMPTE REVENU ET DEPENSES

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 1944

Recettes brutes des opérations		\$3,121,074.01
A DÉDUIRE:		
Dépenses d'opérations	\$1,205,294.68	
Salaires des officiers exécutifs	44,140.00	
Honoraires légaux	7,426.21	
Honoraires et dépenses des administrateurs	15,405.00	1,272,265.89
Profits nets provenant des opérations avant dépréciation, intérêts sur obligations et impôts sur le revenu et les excédents de profits		1,848,808.12
Revenu sur placements		148,361.42
		1,997,169.54
A DÉDUIRE:		
Intérêts sur obligations	274,544.04	
Réserve pour dépréciation	375,940.00	
Contribution au fonds de pension	27,020.00	
Provision pour impôts sur le revenu et les excédents de profits—moins partie remboursable \$38,610.00	597,715.00	1,275,219.04
Profits nets pour l'exercice transféré à l'état consolidé du compte excédent réalisé		\$ 721,950.50

BILAN ANNUEL CONSOLIDE POUR L'EXER

	<u>ACTIF</u>	30 sept. 1944		30 sept. 1943
PLACEMENTS SUR USINES:				
Propriétés, Usines et Matériel, Organisations, etc. (au prix coûtant), moins le montant net des ajustements résultant de la fusion		\$21,545,514.54		\$21,396,902.89
Espèces en caisse et en banques		665,980.12		764,520.91
PLACEMENTS:				
Compagnies affiliées—Actions et Avances—Valeur aux livres		90,006.53		90,006.53
Autres placements		*2,993,242.97		2,673,486.25
Comptes et effets recevables, incluant revenus accrus		275,547.70		282,825.00
Marchandises et approvisionnements		240,376.13		238,781.72
(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 avril, 1944).				
Dépenses payées d'avance et différées		60,387.61		83,850.14
Hypothèques recevables		56,650.00		71,549.00
Fonds et valeurs détenus en dépôt et pour fin d'amortissement par le fiduciaire pour les détenteurs d'obligations		16,693.75		13,193.75
Actions ordinaires détenues pour être vendues aux employés		8,604.49		9,442.89
Partie remboursable des impôts sur excédents de profits		125,465.00		86,855.00

*Au 30 septembre 1944 la valeur raisonnable au cours de bourse des "Autres Placements" était \$3,562,075.27.

RAPPORT DES VERIFICATEURS

\$26,078,468.84 \$25,711,414.08

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 1944 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 1944 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.

MONTRÉAL, QUÉ., 3 novembre 1944.

P. S. ROSS & SONS, Comptables agréés.

er Company Limited

FILIALE

ETAT CONSOLIDE DU COMPTE EXCEDENT REALISE

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 1944

Solde créditeur au 1er octobre 1943.....		\$ 683,678.85
A AJOUTER:		
Profit sur vente de placements.....	\$ 47,609.31	
Excédent de réserve pour mauvaises créances.....	25,000.00	
Profit net pour l'exercice transféré de l'état consolidé du compte revenu et dépenses.....	721,950.50	794,559.81
		<u>\$1,478,238.66</u>
A DÉDUIRE:		
Profit sur vente de placements transféré à la réserve pour dépréciation.....	\$ 47,609.31	
Provision pour impôts sur le revenu et les excédents de profits applicables aux exercices antérieurs.....	25,000.00	
Dividendes sur—Actions privilégiées 6%.....	425,334.00	
—Actions ordinaires.....	320,000.00	817,943.31
		<u>817,943.31</u>
Solde créditeur au 30 septembre 1944 (y compris partie remboursable des impôts sur excédents de profits, se chiffrant à \$125,465.00).....		<u>\$ 660,295.35</u>

EXERCICE TERMINE LE 30 SEPTEMBRE 1944

PASSIF

Envers le Public

	30 sept. 1944	30 sept. 1943
DETTE CONSOLIDÉE:		
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.....	7,000.00	8,000.00
Obligations municipales garanties.....	100,547.44	100,923.40
	<u>\$6,107,547.44</u>	<u>\$6,108,923.40</u>
Comptes payables et dettes courues.....	110,463.93	129,628.70
Provision pour taxes.....	365,947.26	440,063.98
Dividende payable le 16 octobre 1944 sur actions privilégiées 6%.....	106,333.50	106,333.50
Dépôts des clients plus intérêt.....	59,293.68	56,514.67
Intérêt accru sur obligations.....	136,875.00	136,875.00
	<u>\$6,886,460.81</u>	<u>\$6,978,339.25</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.....	3,214,166.07	2,709,974.88
Mauvaises créances.....	27,059.78	52,676.52
Divers et contingences.....	201,131.83	197,389.58
EXCÉDENT RÉALISÉ:		
Partie remboursable des impôts sur excédents de profits.....	\$125,465.00	
Solde.....	534,830.35	660,295.35
	<u>660,295.35</u>	<u>683,678.85</u>
	<u>\$26,078,468.84</u>	<u>\$25,711,414.08</u>

A NOTER—Un dividende de vingt sous par action sur les actions ordinaires a été déclaré payable le 15 novembre 1944.

Approuvé au nom du Conseil d'Administration:

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