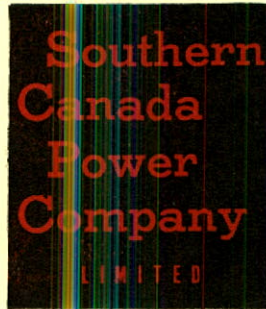




ANNUAL REPORT  
*of the*  
SOUTHERN CANADA  
POWER COMPANY  
LIMITED

1945



"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-Second Annual Report

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

"OWNED BY THOSE IT SERVES"



*To our Shareholders and Customers:—*

It is a pleasure to report to you the story of the Company for the past year and to record our joy that the fighting is over and the battle won; the change-over to peace should make me busier than ever. While I have done everything that has been required of me during the war and there has never been a shortage or hint of shortage of power for any effort, either for the war or otherwise, I did not have any of the great steel or munitions jobs to do and, so, the cut back on account of the end of the war will not be as severe as it might have been. The war has shown that, with electrical power available, industries can be put in the smaller centers of population and carry on more comfortably than in our larger centers; what is known as decentralization is becoming more and more popular—this can only mean that the future will give me more and more work to do, and the change-over should make the district where I work more and more prosperous. There's bound to be some sag as the Army, Navy and Air Force

establishments are broken up and there will be some time taken up in changing over from war to peace, but the bulk of the work I did will continue, I believe, without much change and I can look forward to many new places to work.

I have been thinking over what you would like to know about the Company and it seems to me that most of you would like to know these things: How did we come out financially? Did we make some money, hold our own or lose a bit, and what affected it? What did we do for our customers? How many miles of lines did we put up and how did our equipment behave during the past year? Something about our customers, how they prospered and what new homes I entered bringing with me the joy of electricity; and how the merchandise situation was and is: am I going to be able to turn over new refrigerators, pumps, fans? Am I going to heat up new irons and toasters and coffee and tea pots and cook meals in new stoves in the near future? And how did our employees fare in the war and at home? So, this year, I am dividing up the annual report into new sections. I hope you'll read all of them, but those whose interest in the Company is only financial can skip the rest if they like, but I hope that you'll read this through. Here goes:—

## FINANCIAL

The Company's operations, like all other businesses, consist of serving our customers and taking in money for what we give them and paying it out for wages, materials, taxes, interest on the money we hire, and depreciation to cover the materials that are wearing out and will have to be replaced; and the year's results will be found in the center page of this report. We took in \$3,562,764, which was \$293,329 more than last year. Our service to the homes and farms was up \$140,000, due mainly to the fact that we supplied 3,129 more customers; our commercial business for stores and factories and street lighting was up \$71,000 and our service to power customers was up \$64,000, all in round figures, miscellaneous revenue accounting



for the balance of the increase, so it will be seen that our business was improved all along the line.

Our expenses for operation were up very little from last year, but there was a large increase in maintenance, which was up about \$100,000, due in part to the effect of the river break-up last Spring at Hemmings Falls, when one of our very large gates, measuring 50 ft. x 22 ft., was squeezed out by unusual ice pressure. As will be seen, after these expenses, we had \$2,189,863 left.

Out of this came interest at \$274,525, about the same as last year; this is the money that goes to the bondholders. Depreciation at \$392,275 is \$16,000 higher than last year, but our plant is expanding and there is more of it wearing out. The pension fund, which is 5% of the payroll, amounted to \$32,500 and then we wound up with \$1,490,563 available for dividends and taxes after all expenses,—\$170,000 up from last year.

In other words, our year was more profitable by \$170,000 and the shareholders normally would expect to share in this; however, so far there has been no relief from taxes, so \$140,000 more—raising the total to \$864,000—went to help in the war and running the country.

Our preferred and common shareholders had the same dividends as they have had for the last twelve years; they got a little more than this previously. We were able to bring forward, however, a little surplus. Last year we had to dip into our reserves to the extent of \$23,384 to make up the dividends; this year we have been able to put back into reserves around \$6,000.

During the year, by selling some of our other investments, we were able to invest an additional \$674,500 of our reserves in Victory Bonds; and our investments, which are shown on our books as \$3,284,455, were valued by the public at \$3,890,242 on September 30th, 1945, including \$2,150,500 in Victory Bonds.

We also invested \$516,190 of your money in new construction last year, building lines to farm districts and other additions to your plant needed for our expanding business.

That's the story in cold figures, but, behind it, is a year of intensive work, which brings me to:

## WHAT DID WE ACCOMPLISH AND HOW DID OUR PLANT STAND UP?



Our Company obtains its power from the power I make in the power houses of the Company, totalling 60,000 H.P., which depends upon the amount of water in the rivers, and from purchased power. The year was a good one and we were able to turn out with our own plants 216,175,050 K.W.-

Hrs. and we purchased 56,746,840. The K.W.Hrs. we made ourselves were 15,013,070 more than last year. We sold to our primary customers, that is, everybody except electric boilers, 233,863,059 K.W.Hrs., which was 25,388,420 ahead of last year. Our service was excellent during the year, even though we had very heavy thunderstorms and high winds on several occasions, and, outside of the accident to the sluice gate at Hemmings Falls, noted above, our apparatus and structures suffered little damage.

From a construction point of view, last year has been one of the busiest I have ever had. The prosperity which our farmers are experiencing during the present time of food shortage has created a great demand for my services on the farm, and to say that I have been deluged with requests for service is putting it mildly. A great deal of progress was made and about 130 miles of line were built at a cost of over \$300,000 to give service to over 1,000 additional farmers during the year, and I am going to be busy next year as I've got a big program ahead of me connecting up the farmers that can take advantage of my

services. It's too bad that wiring supplies are holding up the program for the farmers and that it is quite impossible to obtain enough milk coolers and pumps and milking machines and all the major appliances which help the farmers so much and also increase the production of food—so much needed all over the world.

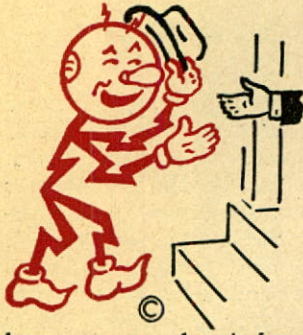
Other notable changes in our system are:—At Hemmings Falls power house we installed a new 10,000 KVA transformer and the roof and the parapet walls on the generator and gate houses were thoroughly reconditioned after twenty years of service. Considerable work was done also on the concrete structure at both Hemmings Falls and Drummondville plants. A new transmission line was built on the north side of the St. Francis River, thus completing a loop from Lennoxville to Sherbrooke; this line also adds to our capacity, south, to East Angus and the Cookshire district and gives a better supply to the area. Our transmission system in the St. Guillaume district was also overhauled and brought up to date and new substations built. In Drummondville, the Drummondville Cotton Co. Ltd. have connected a 3,000 KVA substation to our 48,000 volt high tension tie-line between our Hemmings Falls and Drummondville power houses. We have converted the 2,300 volt distribution systems in Acton Vale and North Hatley to 4,000 volt operation, which trebles the capacity. New power feeders and large extensions were made at various points in our system to accommodate new and growing customers. Many new street lights have also been supplied to our municipalities. The past year has seen the greatest increase in our distribution system and the largest increase in the number of customers during the history of the Company.



## REFORESTATION

I was busy this year with our forestry work. As you know, in 1926 we began to put new trees on some of our vacant lands and now have over 670,000 growing trees well on their way. We used to buy the trees, but a

few years ago we started a nursery on the St. Francis River near Drummondville, so that we could be sure of healthy trees of the right kind for future replanting. During the year, which was very wet, I was able to set out 136,000 healthy young trees and, at the same time, 65,000 new small treelets from our seed beds to our growing space and also look after eleven new seed beds, where the seedlings are now thriving healthily. At the moment, I am looking after nearly 350,000 seedlings up to a year old, and they are all doing well. This past summer was good for growth and the seedlings and trees shot up in a way to do your heart good. With the present fuel and lumber shortage, I took some time out to clean out old and crooked trees and some species that we don't want in our timber lots—and was able to sell some fuel wood and lumber to the local dealers. This brings me to:



## MY CUSTOMERS

During the year I took my hat off and entered the doors of 3,129 new customers; this is very much the largest number of new friends that I've made in a year during the history of the Company; especially to be noted are those that have got to

know me on what is known as the Dixville system, which our Company took over on the 1st of July. This system, which comprises about 65 miles of line, serves Dixville, Ste. Herménégilde, St. Edwidge, St. Malo and Martinville. We are building a line over from our main system at Burroughs Falls to bring more power in to this area, and look forward to developing the business which had been somewhat handicapped by the size of the small hydro-electric plant which supplied it until it broke down some little time before we took over. We have been obtaining a temporary supply from the Town of Coaticook until our new line is finished.

Things have been humming round my route and I was present at many openings of new industries and additions to old ones, too. Here's what I saw:—

*At Acton Vale*, a large extension to the flax industry has been made by the Acton Vale Silk Mills, Ltd.

*At Bedford*, a large number of new houses are being built and general business conditions are excellent. The Torrington Co. Ltd. have purchased additional property and will extend their plant. H. Eugene Jelley & Co. Ltd. have installed an additional floor to accommodate more employees. Mr. Oscar Lévesque has purchased and enlarged the grain, coal and lumber enterprise formerly owned by Mr. B. R. Stevens and has put in a grist mill.

*At Beebe, Que.*, The Rough & Ready Wood Products Co. have started operations.

*At Bromptonville*, a new industry, Industrial Stampings, Ltd., has been in operation since October, 1944.

*At Cookshire*, the R. Wallace & Sons Mfg. Co., makers of kitchen utensils and flatware, have put in a solid silverware department and are producing their famous Rose Point pattern. The Cookshire Woollen Mills have increased the number of their workers, and are producing homespun cloth, blankets and wool yarns for domestic use.

*At Cowansville*, the community suffered a severe loss in the extensive fire which visited this beautiful town and destroyed 12 business blocks, which also included many apartments and stores; in all 40 customers were affected. We are glad indeed that all the occupants escaped in safety, but the whole life of the town was disrupted and many of our customers lost valuable possessions. At present, new buildings are going up, replacing the ones destroyed.

*At Dixville*, Mr. Maxime Bégin has built a new grist mill and is taking 70 H.P., replacing an old water-wheel.

*At Drummondville*, Canadian Celanese, Ltd., have built a large extension to their plant and it is anticipated

that the machinery will be in operation around March. The Dominion Silk Dyeing & Finishing Co. Ltd. and the Butterfly Hosiery Co. Ltd. are also making extensions, which will be in operation sometime in 1946. Eastern Industries, specializing in machine shop work, have opened a new plant.

*At Granby*, the Sonoco Products Co. of South Carolina have begun to manufacture cardboard tubes and spools for the textile trade. The Torrington Co. Ltd., makers of needles for the knitting industry, are employing some 45 people in their plant here. Dundas Textiles, Ltd., have built a 23,000 sq. ft. extension in which some 30 looms for wool weaving purposes have been installed. The Montrose Worsted Mills undertook an extension to their plant of 18,000 sq. ft. and expect to be in full production by January 1st. The Verney Mills have been very active in modernizing their mill; 58 looms and a large amount of modern machinery in the dye-house have been added, and the new spinning room will soon be in operation.

*At Henryville*, Grégoire Frères have changed over from steam to our lines and use 150 H.P. UNRRA has given a large order to Richelieu Milk Products for powdered milk.

*At Iberville*, Mr. Emile Robert launched a new wood-working and box manufactory. A new industry under the name of Lord & Breux Paper Specialties, manufacturers of paper boxes, has commenced operations and now employs 75 persons. Iberville Fittings, Ltd., machine shop operators, have taken on 25 additional people.

*At Lennoxville*, Mr. Georges Beaulieu has started a new saw mill, using a 40 H.P. motor. The Philip Carey Co. Ltd. have commenced an extension to their plant.

*At Marieville*, a Co-operative Canning factory is under erection which will require 150 H.P. to start with. Knitters, Ltd., and J. A. Ouellette, Regd., are modernizing their plants.

*At Melbourne*, J. G. Ewing & Sons, Ltd., manufacturers of special furniture, are building an addition to their plant.

*At North Stukely*, La Cie Beaugard, Ltée, has opened up a lime producing plant needing 175 H.P.

*At Richmond*, La Diva Shoe Co. Ltd. are erecting a building of 1,800 sq. ft.

*At Rock Island*, Julius Kayser Co. Ltd. of Sherbrooke have bought a building and have established a branch plant to employ 100 hands. Some of the smaller stone sheds are starting up again and becoming customers for power.

*At Roxton Falls*, a new industry, the Celtic Knitting Co. Ltd., has begun operations.

*At St. Aimé*, the Gotham Hosiery Co., manufacturers of silk stockings, have opened a branch plant.

*At St. Alexandre*, Vigeant Frères have electrified their grist mill and woodworking plant and have increased the number of their employees.

*At St. Césaire*, Henri Grise & Cie., Ltée, manufacturers of leather novelties, have doubled their producing capacity.

At *St. Damase*, a new plant, La Société Coopérative Avicole Régionale, require service for 60 H.P. motors and will soon be connected.

In the *St. Hyacinthe* district, the Fry-Cadbury Co. have decided to put up a factory adjoining the City, near the Dairy School.

At *St. Johns*, Kraft Paper Products, Ltd., have added a second storey with a floor space of 12,000 sq. ft. to their plant. Walden Wood Workers Co. Ltd., makers of bobbins, spools, etc., have increased their staff. Fortin Frères, makers of furniture, have practically completed their new factory and have commenced to manufacture their new product. The plant of the Air Observers School has been taken over by McGill University and is being used as a college for first-year students. The Soieries P.H. Boell have gone into operation and are using 35 H.P. The Bernier Quarry have changed over from oil engine to our service, needing 110 H.P.

At *Ste. Julie*, a substantial canning enterprise is being completed by Comptoirs Unis du Québec. It is expected that 25 men will find year-round employment.

At *St. Pie*, Bousquet Wood Industries are in operation, with 12 employees. Yamaska Mills, Inc., makers of insulating boards, have recently completed a new addition which will more than double their floor space. The Nadeau Canning Plant has been considerably extended.

At *Valcourt*, Société Coopérative Agricole de Valcourt have opened a feed store, using 50 H.P. for grinding. L'Auto-Neige Bombardier have erected a storage and general use building of two storeys, 40 ft. x 80 ft.

At *Waterloo*, the Roxton Mill & Chair Mfg. Co. Ltd., makers of wood, reed and fibre chairs, etc., have added 5,000 sq. ft. of space to their plant. Mack Molding, Ltd., makers of plastics, have a new extension of 10,000 sq. ft. under construction.

At *Waterville*, the Dominion Snath Co., makers of scythe snaths, handles, wooden spoons, etc., have acquired equipment to do their own lumber cutting in the woods; the finishing process takes place in their Waterville mill, and this firm has also taken on additional help. The Johnson Woolen Mills was partly destroyed by fire in February. The Dominion Glove Co. have opened a factory and will employ around 50 hands.

## VACATION LAND



Once again, the summer found tremendous competition for all the available accommodation in our beautiful summer holiday land, and the season was stretched out to the very limit. All our better known resorts, such as: North Hatley, Ayers Cliff, Knowlton, Orford Lake, Georgeville, Lake Park, St. Hilaire, Mount Bruno, Venice, and others were filled with enthusiastic pleasure and rest-seekers. The overflow found splendid accommodation throughout the countryside. Skiing, which is yearly becoming more popular, will soon keep our vacation land as busy during the winter months as it has always been during the summer.

## MERCHANDISE



As you know, I live some of my time in 24 stores which are the headquarters for the sale of merchandise to our customers. Of course, I make lots of sales out among the customers, especially the farmers who haven't much time for coming in to stores and like to go into things very thoroughly before

arranging for me to do some of their work for them. I have not been able to get things to sell our customers during the past twelve months much better than I could the previous year, in fact some of the things are harder to get now than they were; however, I am always hoping that there's going to be a change and that refrigerators and washers, irons and toasters and all the other things that are so badly needed can soon be manufactured again when materials and help can be obtained. We'd all like to hear that things were beginning to come out again like they used to in the old days—but, so far, there is no news like this; I know that it won't be so very long before more will be available, but the old days when immediate delivery could be made seem just as far away as they did a year ago—so, for those who are lucky enough to possess refrigerators and stoves and vacuum cleaners and other major appliances, I would beg you to keep them in good order, keep them oiled when necessary and the moment they seem to be in trouble let me know and I'll come and make whatever repairs are possible to keep them from getting any worse.

Notwithstanding all the difficulties, our merchandise sales this year were well ahead of last year—\$47,000, which is 18%. The actual sales were \$301,000, which is a nice total and helped our customers along to this extent. And now for:—



## NEWS OF THE STAFF

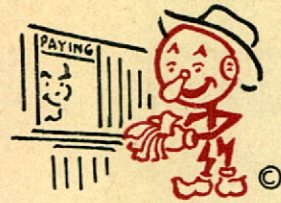
Well, the war is over and the boys are beginning to come back, and it is a pleasure to know that, during the year, we did not lose any of them through accident or wounds; we are glad to see them and hope they will all soon be back with us. The employees at home had to work pretty hard, but they carried on without complaint and did heavier work than has ever been done previously; in addition to that, they went to town in the last two Victory Loans:—

8th Victory Loan—employees' quota	\$26,700;
purchased	\$57,600;
9th Victory Loan—employees' quota	\$42,000;
purchased	\$92,950;

in addition to the regular purchases of War Savings Certificates. These results were magnificent and showed the spirit of co-operation of our staff and their desire to play their part in the war effort; this record speaks for itself. And now for:—

## MY WAGES

During the past year, I spent a lot of time trying to arrive at a new rate of pay which would give my customers a chance to get my services for less and at the same time find myself some more work. After much consultation with the Provincial Electricity Board, a cut in my wages was made effective August 1st, 1945. This will mean a considerable reduction in my cost to our customers, but I am quite sure that I cost so little now that greater use will be made of my services. You see, my wages are so low now that nobody can afford to do without me or use me sparingly; the more hours I work, the less I cost per hour. My wages were reduced most to the farmers and those living in the smaller communities, but I can now tell you more than ever, as I have done in the past, that less is paid for my services than in Nova Scotia, New Brunswick, Maine, New Hampshire, Vermont, Saskatchewan, Manitoba, with the exception of the City of Winnipeg, municipally-owned plants in Quebec, and, subtracting taxes paid, than in the majority of municipalities in Ontario. Finally, my wages—as I have shown many times, are generally lower than they are in the United States. My boss tells me that, before I came with the Company 100 K.W.Hrs. used to cost \$12.25; this has been reduced to as little as \$2.65, despite the extra cost of everything connected with our business.



## TAXATION

We have to report a record in taxation, which amounted to \$864,102. The table for past years is as follows:—

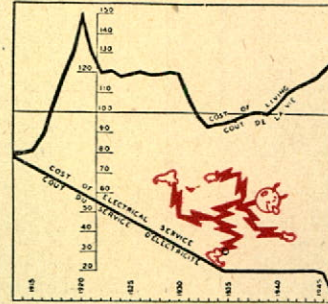
Year	Taxes	Customers	Taxes per customer per year
1919....	\$ 10,989	9,002	\$ 1.22
1921....	15,752	12,240	1.28
1923....	28,955	15,056	1.92
1925....	62,249	18,269	3.41
1927....	92,673	21,662	4.28
1929....	128,997	25,543	5.05
1931....	171,968	27,225	6.32
1933....	203,786	27,343	7.45
1935....	232,448	26,487	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
1945....	864,102	39,975	21.61

If you used me last year, add up what you paid me and you can easily figure out how much of it went to Ottawa; at that, I'm sure you would be glad to chip in your share if you knew everybody was doing the same.

In passing, it may be noted that our taxes are higher than the amount our stockholders get and much higher than the wages of all our employees.

This does not include many miscellaneous taxes, among which are: tax on gasoline, licenses for auto-

mobiles 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 \$118,000. 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 and its aftermath.



I'm not one to kick and I am glad that my wages are so low that I have been able to turn in the \$864,102. to help win the war and run the country and that, during the six years of war, a total of \$4,294,485.00 has been made available for these purposes. What does

seem unsound is that the surplus earnings of others in the same business are kept by them instead of being turned in for the general good.

The customers I work for pay their share of the tax requirements of the various Governments in what they pay me, which is proper, but other users do not do so; this should be corrected, in fairness to all.

As always, I have endeavoured to keep everyone acquainted with the progress of the Company and the things happening in the district where I work; this is done through "Contact" which goes twice a month to all our customers, carrying general news of the business and particular items of local importance, and our dividend letter which goes out with every dividend cheque to all our shareholders. If you hear of anything of interest, please let me know, as I am always glad to spread good tidings.

In conclusion, our Directors have asked me to let the Staff know how very satisfied they are with the way they have carried on under heavy pressure during the past year, and to thank them for their efforts.

I'll 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 21st, 1945, at 11.45 o'clock a.m., when you will be able to ask all the questions you like.



Until then, I am, Your obedient servant,

REDDY KILOWATT

Endorsed and respectfully submitted on behalf of the Board.

*John Blundyatt*  
PRESIDENT

# Southern Canada Power

AND SUBSID

## CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME AND EXPENDITURE

For the Year Ended September 30, 1945

Gross Earnings from Operations .....		\$3,402,103.23
<b>DEDUCT:</b>		
Operating Expenses .....	\$1,301,261.42	
Executive Officers' Salaries .....	52,175.00	
Legal Fees .....	4,100.00	
Directors' Fees and Expenses .....	15,365.00	1,372,901.42
Net Operating Profit before Depreciation, Interest on Bonds and Income and Excess Profits Taxes .....		\$2,029,201.81
Income from Investments .....		160,661.54
<b>DEDUCT:</b>		
Interest on Bonds .....	\$274,524.82	
Provision for Depreciation .....	392,275.00	
Contribution to Pension Fund .....	32,500.00	
Provision for Income and Excess Profits Taxes—less refundable portion of \$72,790.00 .....	738,900.00	1,438,199.82
Net Profit for the year transferred to Consolidated Earned Surplus Account .....		\$ 751,663.53

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET

	ASSETS	Sept. 30th, 1945	Sept. 30th, 1944
<b>PLANT INVESTMENT</b>			
Properties, Plant and Equipment, Organization, etc., at cost, less net adjustments arising as a result of consolidation .....		\$22,092,277.99	\$21,545,514.54
Cash on hand and in banks .....		512,847.73	665,980.12
<b>INVESTMENTS:</b>			
Affiliated Companies—Shares and Advances at book value .....		90,006.50	90,006.53
Other Investments .....		*3,284,455.20	2,993,242.97
Accounts and Notes Receivable, including accrued revenue .....		268,257.10	275,547.70
Merchandise and Maintenance Supplies .....		344,135.05	240,376.13
Inventories as shown by book records valued at average cost as certified to by responsible officers of the Company. Book records adjusted to agree with physical inventories at April 30, 1945.			
Prepaid and Deferred Charges .....		62,938.39	60,387.61
Mortgages Receivable .....		37,700.00	56,650.00
Funds and Securities held in escrow by trustee for bondholders .....		13,075.35	16,693.75
Common Stock held for sale to employees .....		7,766.09	8,604.49
Refundable Portion of Excess Profits Taxes .....		198,255.00	125,465.00

\*As at September 30, 1945, the fair market value of "Other Investments" was \$3,890,242.00.

### AUDITORS' REPORT

\$26,911,714.40	\$26,078,468.84
-----------------	-----------------

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED, MONTREAL:—

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, 1945, and have received all the information and explanations required.

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, 1945, 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 5, 1945.

P. S. ROSS & SONS, Chartered Accountants.



## CONSOLIDATED EARNED SURPLUS ACCOUNT

For the Year Ended September 30, 1945

Balance at Credit—October 1, 1944.....		\$ 660,295.35
ADD:		
Profit on sale of investments.....	\$ 105,095.95	
Net Profit for the year transferred from Consolidated Statement of Income and Expenditure.....	751,663.53	856,759.48
		<u>\$1,517,054.83</u>
DEDUCT:		
Profit on sale of investments transferred to Reserve for Depreciation.....	\$ 105,095.95	
Dividend on—6% Preferred Shares.....	425,334.00	
—Common Shares.....	320,000.00	850,429.95
		<u>850,429.95</u>
Balance at Credit September 30, 1945 (including refundable portion of Excess Profits Taxes amounting to \$198,255.00).....		<u>\$ 666,624.88</u>

### AS AT SEPTEMBER 30TH, 1945

	<u>LIABILITIES</u>	
	Sept. 30th, 1945	Sept. 30th, 1944
<b>FUNDED DEBT:</b>		
	<i>To the Public</i>	
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	7,000.00
Municipal Bonds Guaranteed.....	100,152.26	100,547.44
	<u>\$6,107,152.26</u>	<u>\$6,107,547.44</u>
Accounts Payable and Accrued Liabilities.....	206,374.53	110,463.93
Provision for Taxes.....	427,036.09	365,947.26
Dividend Payable October 15, 1945, on 6% Preferred Stock.....	106,333.50	106,333.50
Customers' Deposits, including interest.....	63,668.52	59,293.68
Bond Interest Accrued.....	136,875.00	136,875.00
	<u>\$7,047,439.90</u>	<u>\$6,886,460.81</u>
<b>6% Cumulative Participating Preferred Stock:</b>		
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
<b>COMMON STOCK:</b>		
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
<b>RESERVES:</b>		
Depreciation.....	3,877,067.44	3,214,166.07
Bad Debts.....	26,870.42	27,059.78
Miscellaneous and Contingency.....	204,356.76	201,131.83
<b>EARNED SURPLUS:</b>		
Refundable portion of Excess Profits Taxes.....	\$198,255.00	
Balance.....	468,369.88	
	<u>666,624.88</u>	<u>660,295.35</u>
	<u>\$26,911,714.40</u>	<u>\$26,078,468.84</u>

NOTE—A dividend of twenty cents per share on the Common Shares has been declared payable November 15, 1945.

Approved on behalf of the Board:

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

# CONSOLIDATED OPERATIONS

For Years Ended

## ETAT REUNI DE

Pour les années terminées

	1936	1937	1938
Electric Revenue } Revenu de l'électricité }	\$1,987,772	\$2,138,052	\$2,190,933
*Miscellaneous Revenue } *Revenu divers }	166,692	170,036	173,492
Gross Revenue } Revenu brut }	<u>2,154,464</u>	<u>2,308,088</u>	<u>2,364,425</u>
Purchased Power } Energie achetée }	108,894	127,450	124,829
Operation } Exploitation }	374,870	369,667	399,888
Maintenance } Entretien }	187,579	181,137	204,789
Taxes (Excl. Income and Profit) } Taxes (Sauf impôts sur revenu et profits) }	95,731	106,719	108,329
Total Operation, Maintenance and Taxes } Exploitation totale, entretien et taxes }	<u>767,074</u>	<u>784,973</u>	<u>837,835</u>
Net Earnings } Recettes nettes }	1,387,390	1,523,115	1,526,590
Bad Debts } Mauvaises créances }	3,600	3,600	3,600
Interest } Intérêts }	331,904	312,165	293,671
Depreciation } Dépréciation }	217,713	247,451	271,502
Employees' Pension Fund } Fonds de pension des employés }	.....	.....	.....
Total Deductions } Déductions totales }	<u>553,217</u>	<u>563,216</u>	<u>568,773</u>
Net Earnings after Deductions } Recettes nettes, déductions faites }	834,173	959,899	957,817
Income and Excess Profits Taxes } Impôts sur revenu et les excédents de profits }	143,527	174,936	169,351
Surplus for Year } Surplus pour l'année }	690,646	784,963	788,466
Surplus Brought Forward } Surplus reporté }	373,866	319,921	359,908
	<u>1,064,512</u>	<u>1,104,884</u>	<u>1,148,374</u>
Preferred Dividends Paid } Dividendes privilégiés payés }	425,334	425,334	425,334
Common Dividends Paid } Dividendes ordinaires payés }	319,257	319,642	319,751
	<u>744,591</u>	<u>744,976</u>	<u>745,085</u>
Surplus Carried Forward } Surplus à reporter }	319,921	359,908	403,289
Customers Connected } Nombre de clients desservis }	27,214	28,366	28,917
Shareholders } Actionnaires }	8,253	7,796	7,688
Kilowatt Hours Output } Production en Kilowatt-heures }	206,007,790	256,710,630	229,864,870

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

# RATING STATEMENT

g September 30th

## S OPERATIONS

inées le 30 septembre

1939	1940	1941	1942	1943	1944	1945
\$2,272,183	\$2,570,172	\$2,828,760	\$3,082,186	\$3,065,521	\$3,108,191	\$3,379,647
147,773	141,755	165,352	179,069	164,545	161,244	183,117
<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>	<u>3,562,764</u>
150,544	237,403	263,878	337,034	237,685	288,525	289,211
395,571	412,511	407,679	421,033	448,476	516,895	516,536
215,952	209,198	221,547	224,043	294,124	342,246	441,952
<u>132,050</u>	<u>148,167</u>	<u>164,436</u>	<u>146,652</u>	<u>119,815</u>	<u>124,600</u>	<u>125,202</u>
894,117	1,007,279	1,057,540	1,128,762	1,100,100	1,272,266	1,372,901
1,525,839	1,704,648	1,936,572	2,132,493	2,129,966	1,997,169	2,189,863
3,600	3,600	1,800	1,800	1,800	.....	.....
290,844	285,666	274,596	274,580	274,562	274,544	274,525
280,878	309,513	335,440	362,125	359,000	375,940	392,275
.....	.....	20,000	20,000	23,630	27,020	32,500
<u>575,322</u>	<u>598,779</u>	<u>631,836</u>	<u>658,505</u>	<u>658,992</u>	<u>677,504</u>	<u>699,300</u>
950,517	1,105,869	1,304,736	1,473,988	1,470,974	1,319,665	1,490,563
170,043	325,113	500,650	598,585	704,650	597,715	738,900
780,474	780,756	804,086	875,403	766,324	721,950	751,663
403,289	438,625	473,868	532,620	662,689	683,679	660,295
<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>	<u>1,411,958</u>
425,334	425,334	425,334	425,334	425,334	425,334	425,334
319,804	319,977	320,000	320,000	320,000	320,000	320,000
<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>745,334</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>666,624</u>
30,114	31,308	32,631	33,669	35,119	36,846	39,975
7,608	7,564	7,504	7,460	7,386	7,185	7,086
<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>	<u>272,921,890</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

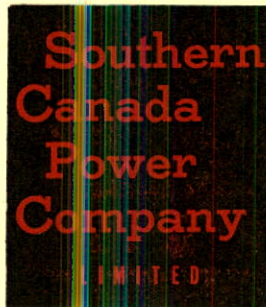
**SOUTHERN CANADA  
POWER COMPANY  
LIMITED**

**1945**

PURVIS HALL  
LIBRARIES

APR 19 1955

McGILL UNIVERSITY



"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. SÉNATEUR 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

*Agents de transferts et fidéicommissaires*.....MONTREAL TRUST COMPANY

*Siège social*

355 OUEST RUE ST-JACQUES  
MONTREAL, CANADA

# Trente-deuxième Rapport Annuel

DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES DE LA  
**SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED**

"APPARTENANT A CEUX QU'ELLE SERT"

*A nos actionnaires et abonnés:—*



Je suis très heureux de vous faire rapport sur les activités de la compagnie durant l'année écoulée et d'exprimer notre joie de ce que la guerre soit terminée par notre victoire; le retour au temps de paix devra me tenir plus occupé que jamais. Quoique j'aie répondu à tout ce qu'on exigeait de moi pendant la guerre et qu'il n'y ait jamais eu rareté ou manque d'énergie pour les efforts de guerre, ou autres, je n'ai eu aucun des gros travaux d'acier, ou de munitions à exécuter et le ralentissement dû à la fin de la guerre ne sera pas aussi marqué qu'il aurait pu l'être. La guerre a démontré qu'avec l'énergie électrique disponible, les industries pouvaient s'établir dans les petits centres et y fonctionner plus à leur aise que dans nos grands centres de population; on approuve de plus en plus la décentralisation, ce qui ne peut que m'apporter de plus en plus de travail dans l'avenir et ce changement devrait augmenter constamment la prospérité du district où je travaille.

Un certain fléchissement est inévitable pendant qu'on dissout les établissements de l'armée, de l'aviation et de la marine et il faudra quelque temps pour passer du pied de guerre à celui de paix, mais la majeure partie du travail que j'effectue, continuera je le pense, et je m'attends à travailler en bien des endroits nouveaux.

A mon avis, ce que vous voudriez en général savoir sur la compagnie, est ce qui suit: S'il y a des profits, ou pas, ou des pertes, et leur cause; ce qui a été fait pour nos abonnés et combien de lignes nouvelles on a construit; l'état de notre matériel pendant l'année écoulée; si nos abonnés ont prospéré, et à quel point; le nombre des demeures où j'ai pénétré, y apportant les bienfaits de l'électricité; l'état des ventes d'appareils électriques; et vous dire ce qui est advenu de nos employés à la guerre et ici. Pourrai-je bientôt livrer et faire fonctionner des appareils neufs, tels des réfrigérateurs et des pompes, des grille-pain, des ventilateurs, des fers à repasser, des cafetières, des théières et cuire des repas dans des poêles neufs? Donc, cette année, je vais faire une nouvelle division du rapport annuel et j'espère que vous le lirez entièrement. Ceux qui ne s'y intéressent que financièrement pourront n'en lire que ce qu'ils voudront, mais je préférerais qu'ils le lisent en entier. Le voici:

## FINANCES

Comme toutes les autres affaires, la compagnie fournit du service à ses abonnés, en reçoit de l'argent pour ce qu'elle leur donne, le dépense en salaires, matériaux, taxes, intérêt sur l'argent emprunté et dépréciation pour remplacer le matériel qui s'use et devra être renouvelé. Au centre de ce rapport, on trouvera le résultat des opérations de l'année. Nous avons encaissé globalement \$3,562,764, soit \$293,329 de plus que l'an dernier. En chiffres ronds, notre service aux domiciles et fermes a augmenté de \$140,000, surtout parce que nous l'avons fourni à 3,129 abonnés de plus; notre service commercial aux magasins, usines et lampes de rue, a augmenté de \$71,000; notre service aux abonnés pour l'énergie a augmenté de \$64,000 et les revenus divers ont fourni



le reste de l'augmentation. Ainsi, on verra que nos affaires ont été meilleures de toutes façons.

Nos frais d'exploitation ont été un peu plus élevés que ceux du dernier exercice, mais il y eut dans les frais d'entretien, une forte augmentation d'environ \$100,000, due en partie aux effets de la débâcle du printemps dernier aux Chutes de Hemming, lorsqu'une des grandes vannes d'écluse de 50 x 22 pieds fut défoncée par la pression extraordinaire de la glace. Comme on le verra, déduction faite de ces dépenses, il nous resta \$2,189,863.

On en a déduit l'intérêt qui a été environ le même que l'an dernier, à \$274,525; c'est l'argent qui revient aux obligataires. La dépréciation, à \$392,275, est plus élevée de \$16,000 que l'an dernier, mais notre installation s'agrandit et il s'y produit plus d'usure. Le fonds de retraite qui est de 5% de la liste de paye, se chiffra à \$32,500 et la somme de \$1,490,563, disponible pour les dividendes et les taxes—déduction faite de toutes les dépenses—représente une augmentation de \$170,000 sur l'an dernier.

Autrement dit, cet exercice nous a rapporté \$170,000 de plus que le précédent et normalement, les actionnaires s'attendraient à participer à ce gain. Cependant, jusqu'ici, il n'y a eu aucun allègement des impôts, alors, on a payé \$140,000 de plus, soit une somme augmentée à \$864,000 pour aider à la guerre et administrer le pays.

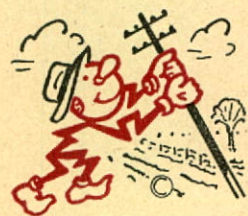
Les détenteurs de nos actions privilégiées et de celles ordinaires ont reçu le même dividende que depuis douze ans; auparavant, ils en avaient reçu un peu plus. Toutefois, nous avons pu reporter un petit excédent. L'an dernier, nous avons dû prélever \$23,384 de nos réserves, pour compléter les dividendes; cette année, nous avons pu replacer aux réserves, environ \$6,000.

Au cours de l'exercice, nous avons pu placer encore \$674,500 de nos réserves en obligations de la victoire en vendant quelques-unes de nos autres valeurs et nos placements, évalués dans nos livres à \$3,284,455, le 30 septembre 1945, avaient une valeur en bourse, de \$3,890,442., y-compris \$2,150,500 en obligations de la victoire.

L'an dernier, nous avons placé \$516,190 de votre argent dans la construction de nouvelles lignes à des districts agricoles et dans l'amélioration de vos installations comme exigé par l'expansion des affaires.

Voilà les activités en résumé, mais elles représentent un an de travail intense qui m'amène à dire:—

## QU'AVONS-NOUS ACCOMPLI ET COMMENT NOTRE INSTALLATION Y A REPONDU?



Notre compagnie obtient son électricité de celle que je produis dans ses usines, en tout, 60,000 C.V. suivant la quantité d'eau dans les rivières, et des achats d'électricité. Cette année a été bonne et nous avons pu produire dans nos propres usines, 216,175,050 KwHres et en avons acheté 56,746,840. Nous en

avons produit par nous-mêmes, 15,013,070 de plus que l'an dernier. A nos abonnés ordinaires,—tous les usagers sauf les chaudières électriques—nous en avons vendu 233,863,059, soit 25,388,420 de plus que l'an dernier. Notre service a été excellent pendant l'exercice, malgré de violents orages et du grand vent à plusieurs reprises et sauf l'accident survenu à notre vanne d'écluse aux Chutes de Hemming, nos appareils et structures n'ont subi que peu de dommages.

Au point de vue construction, le dernier exercice a été celui qui m'a tenu le plus occupé jusqu'ici. J'ai été submergé de demandes de mes services sur les fermes, vu la prospérité qui résulte pour les agriculteurs, de la disette de vivres. On a fait de grands progrès durant l'exercice en construisant 130 milles de lignes qui ont coûté plus de \$300,000, pour fournir le service à plus de 1,000 autres agriculteurs. Je vais être très occupé l'an prochain, vu que j'ai à exécuter un vaste programme de raccordement des fermes qui peuvent profiter de mes services. Il est très regrettable que ce programme de raccordement soit retardé par le manque de matériaux de filerie et qu'on ne puisse obtenir assez de refroidisseurs de lait, de pompes, de trayeuses et

des autres appareils qui aident tant les agriculteurs et augmentent aussi la production des vivres dont le monde entier a tant besoin.

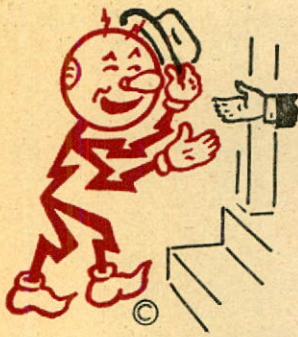
Les autres changements importants dans notre système sont: L'installation d'un nouveau transformateur de 10,000 KVA à l'usine des Chutes de Hemming; la rénovation complète des murs de parapet et du toit de nos salles des génératrices et des vannes, après vingt ans de service. On a effectué des réparations considérables aux structures en béton des usines de Drummondville et des Chutes de Hemming. On a construit une nouvelle ligne de transport d'énergie sur la rive nord de la rivière St-François, complétant ainsi, une boucle de Lennoxville à Sherbrooke. Cette ligne augmente aussi la puissance disponible vers le sud, à East Angus et à la région de Cookshire, en l'approvisionnant mieux. Notre réseau de transport d'énergie du district de St-Guillaume a aussi été rénové et modernisé; on y a construit de nouvelles sous-stations. A Drummondville, la Drummondville Cotton Co. Ltd. a raccordé une sous-station de 3,000 KVA à notre ligne à haute tension de 48,000 volts, qui relie nos usines de Drummondville et des Chutes de Hemming. Nous avons changé la tension de distribution de nos réseaux d'Acton Vale et de North Hatley, de 2,300 volts à 4,000 volts, ce qui triple leur puissance. On a placé de nouveaux réseaux alimentaires et effectué de grands prolongements de nos lignes en divers points de notre système, pour servir des abonnés nouveaux et d'autres dont la consommation augmente. On a aussi fourni beaucoup de nouvelles lampes de rue à nos municipalités. La plus grande augmentation réalisée jusqu'ici, dans l'étendue de nos réseaux de distribution et dans le nombre de nos clients, eut lieu durant ce dernier exercice.



## REBOISEMENT

Je me suis occupé de notre travail de reboisement durant l'année. En 1926, nous avons commencé à planter des arbres sur quelques-unes, de nos terres non occupées et avons maintenant plus de 670,000 arbres qui sont

en pleine croissance. Nous achetions alors des arbrisseaux, mais depuis quelques années, nous avons créé une pépinière au bord du St-François, près de Drummondville, afin d'avoir des arbres sains et du genre approprié à replanter. Durant l'année qui fut très pluvieuse, j'ai planté 136,000 jeunes arbres vigoureux et fait transplanter 65,000 nouveaux arbrisseaux de nos semis à nos terrains de culture, et me suis aussi occupé de onze nouvelles plates-bandes de semis où les jeunes plants poussent bien. En ce moment, je m'occupe de quelque 350,000 jeunes plants et arbrisseaux allant jusqu'à un an, qui poussent tous très bien. Ce dernier été fut excellent pour la culture; les plants et les arbres poussèrent à merveille. Vu la disette actuelle de combustible et de bois de construction, j'ai fait couper les arbres tordus et vieux, et ceux de quelques espèces dont nous ne voulons pas dans nos forêts; j'ai pu vendre un peu de bois à feu et de bois de sciage aux marchands de la région. Mais passons à:—



## MES ABONNES

Durant l'exercice, je suis entré dans le domicile de 3,129 nouveaux abonnés; c'est de beaucoup le plus grand nombre de nouveaux amis que je me suis fait en une année, depuis que la compagnie existe; il faut surtout tenir note de ceux qui ont fait ma connaissance, sur

le réseau dit système de Dixville, dont notre compagnie a pris charge depuis le 1er juillet. Ce système, qui comprend environ 65 milles de lignes, sert Dixville, Ste-Herménégilde, St-Edwidge, St-Malo et Martinville. Nous construisons une ligne de notre réseau principal aux Chutes de Burroughs, pour amener plus d'énergie à cette région et espérons augmenter les affaires qui y avaient été entravées par le faible débit de la petite usine hydroélectrique dont elle dépendait et qui resta en panne peu avant notre intervention. Nous avons obtenu temporairement de l'électricité de la ville de Coaticook, jusqu'à l'achèvement de notre nouvelle ligne.

Une grande activité a régné dans mon territoire et j'y ai vu inaugurer plusieurs industries nouvelles et aussi, en agrandir d'anciennes; voici ce que j'ai vu:

*A Acton Vale*, la Acton Vale Silk Mills Ltd. a considérablement agrandi l'établissement de l'industrie du lin.

*A Bedford*, on construit un grand nombre de demeures et la situation générale des affaires est excellente. La Torrington Company Ltd. a acheté du nouveau terrain et agrandira son usine. H. Eugene Jelley & Co. Ltd. a effectué un agrandissement pour augmenter son personnel. M. Oscar Lévesque a acheté et agrandi l'entreprise de grains, bois et charbon ayant appartenu à M. B. R. Stevens et y a ajouté une machine à moudre.

*A Beebe, Que.*, la Rough & Ready Wood Products Co., a commencé à fonctionner.

*A Bromptonville*, une nouvelle industrie, Industrial Stampings Ltd., fonctionne depuis octobre 1944.

*A Cookshire*, R. Wallace & Sons Mfg. Co., fabricants d'ustensiles de cuisine et de couverts, ont ouvert une division d'argent massif et y fabriquent leur célèbre modèle Rose Point. La Cookshire Woollen Mills a augmenté le nombre de ses ouvriers et fabrique de l'étoffe d'estame, des couvertures et des fils de laine pour l'usage domestique.

*A Cowansville*, la collectivité a subi une cruelle perte par le grand incendie qui a dévasté cette jolie ville et détruit 12 pâtés de bâtisses commerciales comprenant aussi beaucoup de logis et de magasins. L'incendie nous a fait perdre 40 abonnés en tout. Nous sommes heureux de ce que tous les occupants s'en soient tirés sains et saufs, mais les activités de la ville furent arrêtées et plusieurs de nos abonnés perdirent des objets de valeur. On construit actuellement de nouvelles bâtisses.

*A Dixville*, M. Maxime Bégin a érigé une nouvelle usine à moudre et prend 70 C.V. pour remplacer une ancienne roue à eau.

*A Drummondville*, Canadian Celanese Ltd. a agrandi considérablement son usine et compte que la nouvelle machinerie fonctionnera vers mars. La Dominion Silk Dyeing & Finishing Co. Ltd. et la Butterfly Hosiery Co. Ltd. agrandissent aussi leurs usines qui fonctionneront intégralement au cours de 1946. Eastern Industries qui se spécialise en travaux de mécanique, a ouvert un nouvel atelier.

*A Granby*, la Sonoco Products Company de la Caroline du Sud, a commencé à fabriquer des tubes et bobines de carton pour l'industrie textile. La Torrington Company Ltd. qui fabrique des aiguilles pour l'industrie du tricot, emploie environ 45 personnes dans son usine ici. Dundas Textiles Ltd. a érigé un agrandissement de 23,000 pieds carrés dans lequel seront placés quelque 30 métiers à tisser la laine. La Montrose Worsted Mills a commencé à agrandir son usine de 18,000 pieds carrés et espère être en pleine production au 1er janvier. La Verney Mills a modernisé rapidement son usine; elle y a ajouté 58 métiers et beaucoup de machines modernes à sa teinturerie; la nouvelle salle de filage fonctionnera bientôt.

*A Henryville*, Grégoire & Frère ont remplacé la vapeur par 150 C.V. de force motrice électrique. La UNRRA a fait une grosse commande de lait en poudre à la Richelieu Milk Products.

*A Ierville*, M. Emile Robert a ouvert une manufacture de boîtes en bois et boiseries. Une nouvelle manufacture de boîtes en papier, Lord & Breux Paper Specialties, a commencé à fonctionner et emploie actuellement 75 personnes. La Ierville Fittings, atelier de mécanique, a pris 25 nouveaux employés.

*A Lennoxville*, M. Georges Beaulieu a ouvert une scierie à bois qui utilise un moteur de 40 C.V. La Philip Carey Co. Ltd. a commencé un agrandissement à son usine.

*A Marieville*, on construit une nouvelle usine coopérative à conserves qui prendra 150 C.V. au début. Knitters Ltd. et J. A. Ouellette Reg'd. modernisent aussi leurs usines.

*A Melbourne*, J. G. Ewing & Sons Ltd., fabricants de mobilier spécial, agrandissent leur usine.

*A North Stukely*, la Cie Beauregard Ltée, a ouvert une fabrique de chaux à laquelle il faudra 175 C.V.

*A Richmond*, La Diva Shoe Co. Ltd., construit une bâtisse de 1,800 pieds carrés.

*A Rock Island*, Julius Kayser Co. Ltd., de Sherbrooke a acheté une bâtisse et y a établi une succursale qui emploiera 100 personnes. Quelques-uns des petits carriers recommencent à produire et consomment de l'énergie.

*A Roxton Falls*, une nouvelle industrie dénommée Celtic Knitting Co. Ltd., a débuté.

*A St-Aimé*, la Gotham Hosiery Co., qui fabrique des bas de soie, a ouvert une succursale.

*A St-Alexandre*, Vigant Frères ont électrifié leur moulin à grains et leur usine à bois, et augmenté le nombre de leurs employés.

*A St-Césaire*, Henri Grisé & Cie Ltée, fabricants d'objets de fantaisie en cuir, ont doublé leurs moyens de production.

*A St-Damase*, une nouvelle entreprise, la Société Coopérative Avicole Régionale demande du service pour des moteurs de 60 C.V. et en recevra bientôt.



Dans le district de St-Hyacinthe, la Cie Fry-Cadbury a décidé d'ériger une usine contre la ville, près de l'école de laiterie.

A St-Jean, Kraft Paper Products Ltd., a ajouté à son usine, un second étage d'une superficie de 12,000 pieds carrés. Walden Wood Workers Co. Ltd., fabricants de bobines, cylindres, etc., ont augmenté leur personnel. Fortin Frères, fabricants de mobilier ont pratiquement terminé leur nouvelle usine et commencé la fabrication de leurs nouveaux articles. L'établissement de l'école des aviateurs observateurs a été pris par l'université McGill et sert de collège pour les étudiants de première année. Les Soieries P.H. Boell ont commencé à fonctionner et prennent 35 C.V. La Carrière Bernier a remplacé la force motrice à l'huile par notre service et il lui faudra 110 C.V.

A Ste-Julie, Comptoirs Unis du Québec achèvent une importante usine à conserves et on compte que 25 hommes y seront employés l'année durant.

A St-Pie, la Bousquet Wood Industries fonctionne et a 12 employés. La Yamaska Mills Inc. qui fabrique des panneaux isolants, a récemment achevé un agrandissement qui augmentera la superficie de son usine de plus du double. L'usine à conserves Nadeau a été beaucoup agrandie.

A Valcourt, la Société Coopérative Agricole de Valcourt a ouvert un magasin de nourritures avec un moulin de 50 C.V. L'autoneige Bombardier a érigé une bâtisse d'emmagasinage et d'utilité générale à 2 étages, de 40 x 80 pieds.

A Waterloo, la Roxton Mill & Chair Mfg. Co. Ltd., qui fabrique des chaises en bois, roseaux, fibre, etc., a agrandi son usine de 5,000 pieds carrés. La Mack Molding Co., qui fabrique des articles en plastiques moulés, construit un nouvel agrandissement de 10,000 pieds carrés.

A Waterville, la Dominion Snath Co., qui fabrique des manches de faux, poignées, cuillères en bois, etc., a acheté un outillage pour couper son propre bois en forêt. Les opérations de finissage ont lieu dans son usine de Waterville. Cette maison a aussi pris des employés additionnels. La Johnson Woollen Mills fut en partie détruite par le feu en février. La Dominion Glove Co. a ouvert une usine et emploiera environ 50 personnes.



### ENDROITS DE VACANCES

De nouveau, il y a eu pendant l'été, une vive concurrence pour tout le logement disponible dans nos belles stations estivales, et la saison s'est prolongée à la limite extrême. Tous nos endroits les plus connus, tels: North Hatley, Ayers Cliff, Knowlton, Lac Orford, Georgeville, Lake Park, St-Hilaire, Mont Bruno, Venice et les autres, étaient bondés de gens en quête de divertissement et de repos, et le surplus trouva de l'excellent logement dans toute la campagne. Chaque année, le ski devient de plus en plus en vogue et occupe nos endroits de vacances pendant l'hiver, autant qu'ils le sont toujours pendant l'été.

### VENTES D'APPAREILS ELECTRIQUES

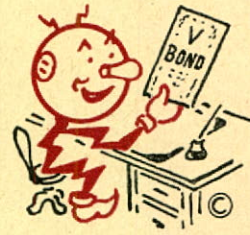


Vous savez qu'un peu de mon temps se passe dans les 24 magasins qui vendent des appareils à nos clients. Je fais beaucoup de ventes aux clients, mais surtout aux cultivateurs qui n'ont guère le temps de se rendre aux magasins et aiment à être renseignés sur les choses

avant de me charger d'exécuter certains de leurs travaux.

Pendant ces douze mois, je n'ai pas plus obtenu des manufacturiers, que l'an dernier, des articles à vendre à nos clients. En fait, quelques-uns sont plus difficiles à obtenir qu'auparavant; cependant, j'espère toujours qu'il y aura un changement et qu'on pourra bientôt fabriquer encore, des réfrigérateurs, des laveuses, des fers à repasser, des grille-pain et autres appareils électriques nécessaires, si on peut avoir la main-d'oeuvre et les matériaux. Nous voudrions tous apprendre qu'on recommence à fabriquer de tout, comme auparavant; mais jusqu'ici, on ne l'a pas annoncé. Je sais qu'avant longtemps, il y en aura davantage; mais l'époque des livraisons immédiates semble aussi éloignée que l'an dernier; donc, je conseille à ceux qui possèdent des réfrigérateurs, des poêles, des aspirateurs et autres appareils électriques importants, de les tenir en bon état, de les huiler au besoin et de me prévenir dès qu'ils sembleront défectueux; j'irai y faire toute réparation possible pour qu'ils ne se détériorent pas davantage.

Malgré toutes ces difficultés, nos ventes d'appareils électriques cette année, ont été plus élevées que l'an dernier—\$47,000., soit 18%. Les ventes elles-mêmes se sont chiffrées à \$301,000., un beau résultat qui a aidé nos clients d'autant. Et voyons maintenant:—



### LE PERSONNEL

Eh bien, la guerre est finie et nos militaires commencent à retourner; c'est un plaisir de savoir que nous n'avons perdu aucun d'eux durant l'année, par accident ou blessure; nous sommes heureux de les revoir et espérons qu'ils seront tous parmi nous bientôt. Nos employés ici, ont dû travailler beaucoup, mais l'ont fait sans se plaindre et ont effectué du travail plus pénible que jamais auparavant et de plus, ils se sont distingués dans les deux derniers emprunts de la victoire:

8ième emprunt de la victoire—Quotité \$26,700;—  
Ventes \$57,600;  
9ième emprunt de la victoire—Quotité \$42,000;—  
Ventes \$92,950;

en sus des achats réguliers de certificats d'épargne de guerre. Ces résultats ont été magnifiques; ils indiquèrent l'esprit de coopération de notre personnel et son désir de faire sa part dans l'effort de guerre; ce résultat est éloquent. Et passons à:

## MES GAGES

Au cours de l'exercice, j'ai beaucoup réfléchi en m'efforçant d'arriver à un nouveau taux de mes gages qui procurerait à mes clients l'avantage d'obtenir mes services à meilleur compte et en même temps, me trouver du travail additionnel. Après de longues consultations avec la Régie Provinciale de l'Electricité, une réduction de mes gages fut mise en vigueur, à partir du 1er août 1945. Cela fera une réduction considérable de ce que je coûterai à nos clients, mais je suis sûr de leur coûter si peu maintenant, qu'ils utiliseront mes services davantage. Mes gages sont maintenant si bas, que nul n'a intérêt à se passer de moi, ou m'utiliser chichement; plus je travaille d'heures, moins je coûte par heure. Mes gages ont été réduits davantage pour les agriculteurs et ceux qui habitent les petites collectivités; mais je puis maintenant affirmer plus que jamais auparavant, qu'on paye moins pour mes services, que dans: la Nouvelle Écosse, le Nouveau Brunswick, le Maine, le Nouveau Hampshire, le Vermont, la Saskatchewan, le Manitoba sauf la ville de Winnipeg, les installations municipales au Québec et, déduction faite des taxes, que dans la majorité des municipalités en Ontario. Finalement, mes gages, comme je l'ai démontré maintes fois, sont généralement plus bas qu'ils le sont aux Etats-Unis. Mon patron me dit qu'avant mon arrivée à la compagnie, 100 Kw-Hres utilisés dans un domicile coûtaient \$12.25; cela a été réduit à aussi peu que \$2.65, malgré l'augmentation du prix de tout ce qui se rapporte à notre entreprise.

## TAXES

Nous devons faire rapport d'un record de taxes qui se sont chiffrées à \$864,102. Le tableau pour les années passées, est comme suit:

Année	Taxes	Abonnés	Taxe annuelle par abonné
1919.....	\$ 10,989	9,002	\$ 1.22
1921.....	15,752	12,240	1.28
1923.....	28,955	15,056	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
1945.....	864,102	39,975	21.61

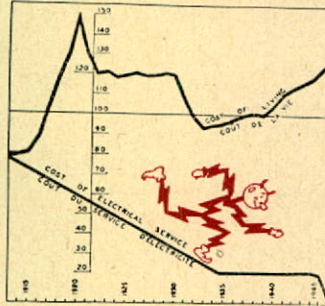
Si vous m'avez utilisé l'an dernier, totalisez ce que vous m'avez payé et vous pourrez aisément calculer ce qui en a été payé à Ottawa. Même alors, vous seriez heureux de contribuer, j'en suis sûr, si vous saviez que tout le monde en faisait autant.

On peut dire, en passant, que nos taxes sont plus élevées que la somme reçue par nos actionnaires et beaucoup plus élevées que les salaires de tous nos employés.

Cela ne comprend pas les 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 \$118,000 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 et d'après-guerre.



Je ne suis pas de ceux qui regimbent et suis heureux que mes gages soient si bas que j'aie pu payer les \$864,102 pour aider à gagner la guerre et administrer le pays, et que pendant les six années de guerre on ait contribué à cet effet, d'une somme totale de \$4,294,485.00. Ce qui

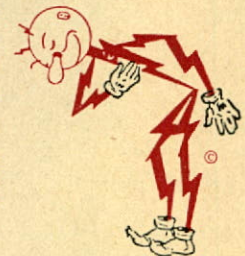
semble erroné, est que d'autres qui font les mêmes affaires que nous, conservent leurs surplus de recettes, au lieu de les verser pour le bien général.

Dans ce qu'ils me payent, les clients pour lesquels je travaille, acquittent leur part de la taxe requise par les divers gouvernements, ce qui est équitable, tandis que d'autres consommateurs ne le font pas; en toute justice pour tout le monde, cette situation devrait être rectifiée.

Je me suis efforcé comme toujours, de faire connaître à tout le monde, les activités de la compagnie, ainsi que ce qui se passait dans le district où je travaille, au moyen de "Contact", qui est distribué deux fois par mois à tous nos clients et donne des nouvelles générales des affaires et de faits particuliers d'importance locale; aussi, par nos lettres de dividendes qui sont expédiées avec chacun des chèques de dividendes, à tous nos actionnaires. Si vous appreniez quelque chose d'intéressant, veuillez m'en aviser et je serai heureux d'annoncer de bonnes nouvelles!

Pour conclure, nos administrateurs m'ont demandé de dire au personnel combien ils étaient satisfaits de la façon dont il s'était acquitté de sa lourde tâche durant l'année écoulée et de le remercier de ses efforts.

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 21 décembre 1945, à 11.45 a.m. et vous pourrez alors poser 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.

*John Bloddyatt*  
PRÉSIDENT

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

# Southern Canada Power

ET SA

## ETAT CONSOLIDE DU COMPTE REVENU ET DEPENSES

*Pour l'exercice terminé le 30 septembre 1945*

Recettes brutes des opérations.....		\$3,402,103.23
<b>A DÉDUIRE:</b>		
Dépenses d'opérations.....	\$1,301,261.42	
Salaires des officiers exécutifs.....	52,175.00	
Honoraires légaux.....	4,100.00	
Honoraires et dépenses des administrateurs.....	15,365.00	1,372,901.42
Profits nets provenant des opérations avant dépréciation, intérêts sur obligations et impôts sur le revenu et les excédents de profits.....		\$2,029,201.81
Revenu sur placements.....		160,661.54
		\$2,189,863.35
<b>A DÉDUIRE:</b>		
Intérêts sur obligations.....	\$274,524.82	
Réserve pour dépréciation.....	392,275.00	
Contribution au fonds de pension.....	32,500.00	
Réserve pour impôts sur le revenu et les excédents de profits—moins partie remboursable \$72,790.00.....	738,900.00	1,438,199.82
Profits nets pour l'exercice transféré à l'état consolidé du compte excédent réalisé		\$751,663.53

## BILAN ANNUEL CONSOLIDE POUR L'EXER

	30 sept. 1945	30 sept. 1944
<b>ACTIF</b>		
<b>PLACEMENTS SUR USINES:</b>		
Propriétés, Usines et Matériel, Organisations, etc. (au prix coûtant), moins le montant net des ajustements résultant de la fusion.....	\$22,092,277.99	\$21,545,514.54
Espèces en caisse et en banques.....	512,847.73	665,980.12
<b>PLACEMENTS:</b>		
Compagnies affiliées—actions et avances—valeur aux livres.....	90,006.50	90,006.53
Autres placements.....	*3,284,455.20	2,993,242.97
Comptes et effets recevables, incluant revenus accrus.....	268,257.10	275,547.70
Marchandises et approvisionnements.....	344,135.05	240,376.13
(tel que paru aux livres d'inventaire, évalué au prix coûtant moyen et certifié par des officiers responsables de la compagnie. Entrées aux livres ajustées durant l'exercice pour correspondre aux inventaires réels au 30 avril, 1945).		
Dépenses payées d'avance et différées.....	62,938.39	60,387.61
Hypothèques recevables.....	37,700.00	56,650.00
Fonds et valeurs détenus en dépôt et pour fin d'amortissement par le fiduciaire pour les détenteurs d'obligations.....	13,075.35	16,693.75
Actions ordinaires détenues pour être vendues aux employés.....	7,766.09	8,604.49
Partie remboursable des impôts sur excédents de profits.....	198,255.00	125,465.00

\*Au 30 septembre 1945 la valeur raisonnable au cours de bourse des "Autres Placements" était \$3,890,242.00.

### RAPPORT DES VERIFICATEURS

\$26,911,714.40	\$26,078,468.84
-----------------	-----------------

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY, LIMITED, MONTREAL:—

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 1945 et avons reçu tous les renseignements et explications requis.

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 1945 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, QUÉ., 5 NOVEMBRE 1945.

P. S. ROSS & SONS, Comptables agréés.

# Company Limited

FILIALE

## ETAT CONSOLIDE DU COMPTE EXCEDENT REALISE

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 1945

Solde créditeur au 1er octobre 1944.....		\$ 660,295.35
À AJOUTER:		
Profit sur vente de placements.....	\$105,095.95	
Profit net pour l'exercice transféré de l'état consolidé du compte revenu et dépenses.....	<u>751,663.53</u>	<u>856,759.48</u>
		\$1,517,054.83
À DÉDUIRE:		
Profit sur vente de placements transféré à la réserve pour dépréciation.....	105,095.95	
Dividendes sur—Actions privilégiées 6%.....	425,334.00	
—Actions ordinaires.....	<u>320,000.00</u>	<u>850,429.95</u>
Solde créditeur au 30 septembre 1945 (y compris partie remboursable des impôts sur excédents de profits, se chiffrant à \$198,255.00).....		<u>\$ 666,624.88</u>

### CICE TERMINE LE 30 SEPTEMBRE 1945

	PASSIF	
	30 sept. 1945	30 sept. 1944
DETTE CONSOLIDÉE:		
	<i>Envers le Public</i>	
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	7,000.00
Obligations municipales garanties.....	<u>100,152.26</u>	<u>100,547.44</u>
	\$6,107,152.26	\$6,107,547.44
Comptes payables et dettes courues.....	206,374.53	110,463.93
Provision pour taxes.....	427,036.09	365,947.26
Dividende payable le 15 octobre 1945 sur actions privilégiées 6%.....	106,333.50	106,333.50
Dépôts des clients plus intérêt.....	63,668.52	59,293.68
Intérêt accru sur obligations.....	<u>136,875.00</u>	<u>136,875.00</u>
	\$7,047,439.90	\$6,886,460.81
	<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.....	3,877,067.44	3,214,166.07
Mauvaises créances.....	26,870.42	27,059.78
Divers et contingences.....	<u>204,356.76</u>	<u>201,131.83</u>
EXCÉDENT RÉALISÉ:		
Partie remboursable des impôts sur excédents de profits.....	\$198,255.00	
Solde.....	<u>468,369.88</u>	<u>660,295.35</u>
	\$26,911,714.40	\$26,078,468.84

A NOTE—Un dividende de vingt sous par action sur les actions ordinaires a été déclaré payable le 15 novembre 1945.

Approuvé au nom du Conseil d'Administration:

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