



ANNUAL REPORT
of the
SOUTHERN CANADA
POWER COMPANY
LIMITED

1946



"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-Third Annual Report

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

"OWNED BY THOSE IT SERVES"



To our Shareholders and Customers:—

I'm glad to report another year of progress and to give you details of our busiest year. First of all, we were very fortunate that industrial peace has been with us and our customers this year and that we have had full employment, even if troubles elsewhere have slowed down much needed additions to many of our industries. The first full year after the great war ended has been one of intense activity for me and the dropping off of all my war jobs has been more than matched by new uses and new customers. As you will read later, we have at last been able to obtain materials in fair quantities for new construction and we have built more lines and brought my services to more customers than in any previous year. Here's my record:

FINANCIAL

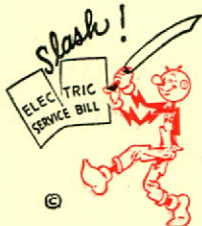
This has been a good year for us, our gross revenue amounting to \$3,779,191, which was \$216,427 more than last year. The major portion of this increase was in our domestic, commercial and farm revenue, which increased by \$167,540—mostly due to service to an additional 4,672 customers, including 2,883 additional rural customers. Our power business was steady, new business making up for the closing down of war plants.

Our earnings reflect the cut in my wages which was put into effect in August 1945 and therefore affected the whole of our revenue for this period. It was fortunate that so many new customers took advantage of my services and helped to offset the cut in my wages.

Operating expenses were up quite a bit due to increasing costs; maintenance also was away up, as materials for repairs were available in the past year in greater volume than previously and advantage was taken of this to do some work that could not be done during the war. After all expenses were taken off, we had \$2,168,642 left, which was distributed as follows: interest on bonds, \$260,055; depreciation, \$413,920; pension fund, \$43,750; leaving \$1,450,917 for dividends and taxes.

Income taxes at \$667,690 were a little down from last year, but they still take a major portion of the surplus from our earnings after interest, operation and depreciation. After income taxes, there was an amount of \$797,322 for dividends, which permitted us to pay the same dividends as previously and add \$51,988 to our surplus, compared with \$6,329 last year.

On July 2nd, 1946 our \$6,000,000 of 4½% First Mortgage Bonds were redeemed at the call price of \$109.60 and replaced by an issue of \$6,000,000 3½% First Mortgage Bonds, which were sold at a price of \$110. This replacement of our 4½% First Mortgage



Bonds saves \$60,000 a year in bond interest, but most of the savings for the present are lost in taxes.

In order to help finance our very heavy construction program, mostly for rural line extensions, some of our investments were sold. Our investments now total \$3,044,900, and their market value is \$3,409,837, including \$2,450,000 (par value) in Victory Bonds.



WHAT DID WE ACCOMPLISH AND HOW DID OUR PLANTS STAND UP?

All our plants came through the year in excellent shape. Substantial progress was made with the repairs which were undertaken at the Hemmings Falls and Drummondville Power Plants, and there were no troubles at all during the break-up of the ice in the spring.

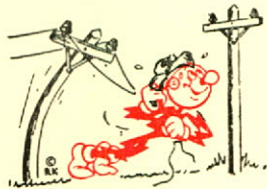
Water conditions were poor in the latter part of the year, but the number of kilowatt hours which we were able to turn out from our own plants amounted to 221,119,090, which was 4,944,040 more than last year, and we also purchased 70,995,210 kilowatt hours, being 14,248,370 more than last year.

Our engineers report as follows:

During the year we modernized the Sherbrooke Power Plant by installing new and heavier switch-gear and a motor-generator exciter set as well as a new exciter turbine. We have been rehabilitating the power development which was taken over at Dixville on the Coaticook River. An improved sluice gate was installed at the Hemmings Falls dam, with an electrically operated gantry crane and steel stoplogs for all gates. We installed two 5,000 k.v.a. transformers at St. Johns Substation and increased the transformer capacities at Roxton Pond, Bromptonville, Upton, St. Pie, South Durham and Dunham Substations to provide for growing loads.

A 24,000-volt line from Burroughs Falls to a new substation near Coaticook was constructed to connect the Dixville system to our main lines; also, leading from this substation, a new 13,200-volt line was put into service to supplement the existing lines feeding the area at and beyond St. Hermenegilde. The 13,200-volt line from East Angus to Bury was changed over to operate at 24,000 volts and a new substation was installed at Bury. We have converted the 2,300-volt distribution systems at Venice, St. Guillaume, Richmond, Bromptonville, Bury and St. Hugues to 4,000-volt operation, which gives them three times greater capacity and places them in a good position to cope with increasing demands for light and power.

The line construction program has been far in excess of any program that we have had in the history of the Company. During the year, we completed 310 miles of lines to take care of new customers. This work has been done under many handicaps—shortages in materials and trained men were with us throughout the year and the delivery of poles, wires, transformers and other apparatus and hardware was seriously curtailed by strikes. The effect of delays in obtaining materials unfortunately is reflected in the cost of building lines and slowed down our program to bring me into new homes, but notwithstanding many handicaps, we had a big construction year.



During the year, we took over several small systems, including that of the Eaton Electric Company, which supplied power to Birhton, Bulwer and Johnville, and that of the Selby Lake Company, which served Selby Lake. We have also strengthened the Dixville system, which we purchased last year, and renewed most of it so as to bring it up to our own standards.

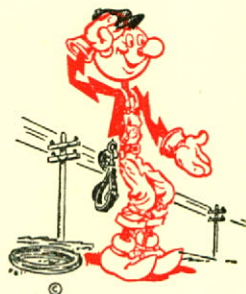
Service was brought, during the year, to the following villages: St. Louis de Bonsecours, St. Theodore d'Acton and Ste. Majorique de Grantham.

Altogether, \$1,126,035 of your money was invested in new plant during the year.

RURAL LINES

During the war, everything was needed for that job, and with the restrictions that were necessary, I was unable to do much in the way of bringing service to our friends along rural roads, but since the war ended, I have been building lines at a great rate to serve the farmers.

Since V-E Day, I have built and finished 435 miles of lines, serving approximately 3,200 rural customers, mostly farmers. At the present time I have under construction 118 miles of lines, which will serve 1,300 more farmers; we hope to have 75 miles completed before Christmas and the balance in the spring, and a further 147 miles O.K.'d which I haven't been able to start yet, but which will go ahead as soon as the necessary materials can be obtained.



Before V-E Day, the total number of miles on the distribution system where I work was 826; by the end of 1946 this will be increased to over 1,300 miles. I am giving these figures because I want everybody to know what a wonderful job has been done by our Company since V-E Day in bringing electric service to the rural districts.

REFORESTATION

Our Forestry Department has been busy this year improving our woodlots by removing overmature and crooked trees, cultivating seedlings in our nursery and planting new trees to add to the forests on our properties.



In the nursery there are 350,000 little trees vigorously coming along, and of these some 70,000 are expected to be ready for planting next year. New trees set out amounted to 110,000, and towards the end of the season they appear to have taken root and started healthy growth, with few casualties. The total of growing trees is now over 775,000. In improving our woodlots we cut 1,319 cords of fuel wood and 45,000 board feet of logs. A threat from forest fire in nearby areas was warded off by the hard work of all available men, and fortunately no damage was done to our plantations. We were favored by a visit from the Canadian Society of Forestry Engineers, including many Provincial Government officials, in July; they were greatly interested in our forestry work.

MY CUSTOMERS

During the year I had the pleasure of starting work for 4,672 new customers; last year the total was 3,129. This increase is by far the largest the Company has had and work was continued all through the winter to bring my service to thousands of new customers. We were busy, but it is a pleasure to strive our utmost when the benefits I bring are so great and so necessary in these days of shortages of help, and particularly was I glad to turn the wheels for so many more farms.



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

At Bedford, The Torrington Company, Ltd. have almost completed a considerable addition to their factory. F. W. Jones & Son, Ltd., manufacturers of beekeeper supplies, have under construction 15,000 sq. ft. of factory space.

At Bury, the W. W. Peirce Company, Ltd. are building a new furniture factory, which is expected to be in operation in October. The Canadian Silk Products, Ltd. also opened a branch.

At Canrobert, Mr. Albert Robert has started a new sash, door and woodworking plant.

At Cookshire, the R. Wallace & Sons Manfg. Co. are building a further extension of 3,000 sq. ft. floor space to their factory, which was doubled recently. Frasier, Thornton & Co. Ltd. have also increased the size of their plant and have installed new laboratories and prescription rooms. The Cookshire Woollen Mills have added considerable machinery in their plant.

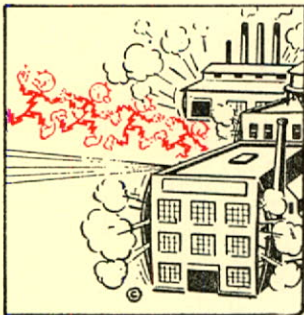
At Cowansville, the Vilas Furniture Company, Ltd. are building an additional dry kiln.

At Drummondville, Canadian Celanese, Ltd. have finished the building of a large addition to their plant. Eastern Industries, Ltd. have erected a building for manufacturing various kinds of machinery and oil tanks for oil burners. A new hospital is under way, and the Catholic School Commission are building a new school at a cost of \$150,000.

At East Angus, a new industry, the Fitwell Glove & Manfg. Co. is in operation.

At Farnham, the Great Metal Manfg. Co. Ltd. have opened up a new factory for metal specialities and metal plating. The Yamaska Engineering Works, Ltd. have opened a large machine shop for the manufacture of textile machinery.

At Granby, the Kresno Stamm Manfg. Co. is in operation, producing oil burners. The Verney Mills of Canada, Ltd. have completed their 25,000 sq. ft. addition and are installing new machinery. The Associated Manufacturers, manufacturing wooden frames for suitcases, have started operations. Stark Bros. Ribbon Corporation are erecting their new plant, which will have a floor space of 70,000 sq. ft. Vernercraft, Inc. have just completed a new factory for the manufacture of wardrobes and other products. During the year, the City carried out a very extensive paving program and practically all the streets in Granby are now permanently paved.



At Iberville, the Iberville Drapery Mills, Ltd. have added 4,000 sq. ft. of floor space and now have a total of 25,000 sq. ft. Nerom Hosiery, Ltd., have a factory under construction which will have a floor space of 5,000 sq. ft.

At La Providence, Eastman, Limited, are manufacturing cotton work gloves in a new factory.

At Lennoxville, The Philip Carey Company, Ltd. have built a new extension to serve as a warehouse, releasing factory space for further production. Seven new homes were built under the Veterans Land Act.

At Marieville, the Regent Tanning Corporation are in operation. Conserverie Cooperative de Marieville have built a large canning establishment, which is in operation. A chicken killing house, known as La Cooperative des Produits Avicoles, has been completed. The Continental Products Corporation have

built a new factory 190 x 70 ft. for the manufacture of tricycles and toys.

At Richmond, Mr. Fred J. Newell has built an up-to-date gristmill, which is in operation.

At Rock Island, Spencer Supports (Canada), Ltd. have started the extension of their plant; the addition will provide approximately twice as much new space as is now occupied.

At St. Bonaventure, Mr. E. Frappier is enlarging his premises for the manufacture of dried milk.

At St. Charles, Mr. Georges Lebel has opened the Drummond Foundry.

At St. Guillaume, Mr. Edgar Larouche is building a factory for the manufacture of musical instruments.

At St. Hyacinthe, Volcano, Ltd. have built a wing to take care of their new electric furnace, which is producing high grade cast-iron products. Laiterie Maskoutaine, Enrg. are adding to their present building. Mr. Geo. Nicolas has commenced the erection of a new process factory for woollen goods. The Quebec Production Corporation have entered the moving picture producing field, have established themselves at the Naval Barracks, and are presently under way producing both a French and English version of their first film. The Canadian U.S. Knitting Co. are adding a new wing to their factory.

At St. Johns, The Associated Supplies Corporation, successors to Richelieu Industries, are operating a furniture factory. Modern Moulded Plastics, Ltd., a new industry, are in full operation. The Singer Manufacturing Co. Ltd. have completed a large extension to their plant and have a new factory under construction. Cables, Conduits & Fittings, Ltd. have purchased the wartime factory of St. Johns Industries Co. Ltd. and are extending their operations. McGill University took over a large number of buildings constructed during the war by the R.C.A.F. for training and repairs, and there are 1,400 students enrolled in the new university, which is known as Dawson College. Soeries P. H. Boell are extending their new plant and will occupy 12,000 sq. ft. in the near future. Faircraft Industries, Ltd. have rented two hangars and are operating an aeroplane repair and remodelling plant, mostly for export.

At St. Simon, Mr. Felicien Tourigny has erected a new building for the manufacture of washing machines.

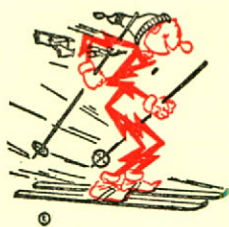
At Waterloo, the Grand Rapid Garment Company, manufacturing children's snowsuits, are in full operation, and the Dora Miles Corset Co. of New Haven, Conn., will occupy a building now under construction.

At Waterville, the Waterville Pulling & Tanning Co. Ltd. have taken over the old Johnson Woollen Mills, which were partially destroyed by fire, and are producing furs and sheepskin rugs. The Dominion Glove Company, Ltd. are adding to their factory space. The Dominion Snath Company, Ltd. are now producing wooden spoons, mitre boxes and hardwood flooring.

VACATION LAND

In all the holiday spots, bookings were completed long before vacations started this year, and more and more people are coming to know and like the many

opportunities for fun and rest that abound in our district. With the return of the boys from the war, skiers will multiply considerably and find in the excellent slopes of our mountain section a chance to spend many hours in this zestful sport. While practically all of the country where I work is beautiful and affords holiday opportunities, both in winter and summer, our better known resorts, such as Ayers Cliff, Knowlton, North Hatley, Orford Lake, Selby Lake, Georgeville, Mount Bruno, St. Hilaire, Venice and the banks of the Richelieu, Yamaska and St. Francis Rivers, are particularly noted as holiday centres.



MERCHANDISE



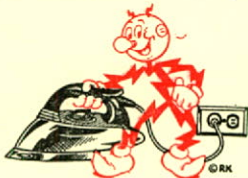
Things loosened up a bit and our Merchandise Department went to town. Sales for the year were far ahead of any previous year in the history of the Company and almost double last year's. The total sales were \$557,706, actually \$257,294 ahead of last

year and \$134,155 in excess of our previous highest year, and even at that we were handicapped by a limited supply of our major appliances, such as ranges, refrigerators, washers and radios. Other very large sellers, such as irons, toasters, hotplates, etc., were almost absent from our shelves and in most cases were sold as soon as they were received. However, as the total shows, we were able to get quite a good supply of appliances and other electrical merchandise for our customers.

Sales in commercial refrigeration were the highest on record by a large margin and included milk coolers for farmers and equipment for stores and institutions. Pumps and other equipment for use on the farm were in big demand and we were able to sell a large number of these.

With lighting fixtures becoming more plentiful, I have been glad to note a tremendous change in the lighting of our factories and stores. The modern store lighted with modern fixtures is certainly a long way from what it was a few years ago. I have helped to lay out many customers' wiring and fixtures so that they may obtain the very best lighting possible.

Just a word to all: with so many new uses for electricity being developed almost daily, old style wiring is going to be overloaded, so if you are wiring a new home or are rewiring your present home, be sure to put in big entrance switches and heavy wiring. It costs a little more, not much, when you first put it in, but it opens the door through which I can comfortably bring you all the new services that I may soon be able to provide and costs a lot less than making changes later on. Give me plenty of elbow room so I can do my work for you.



NEWS OF THE STAFF

It has been a pleasure during the year to welcome back all those employees who left us to enter the armed services. While some have preferred to venture into new fields, and I wish them all the luck in the world, most of them are back with us again, for which I am very thankful.

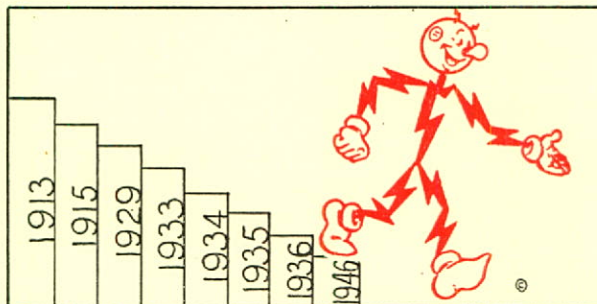
On October 17th, at the inaugural banquet of our 25-Year Service Club, held at the Manoir Dummond, mementos of the occasion were presented to all those who started with the Company 25 years or more ago. Twenty-five years is a long span, but we have been very fortunate in that practically all of our original employees of 25 years ago are still with us—some are retired, but most of them are still very active.

We are sorry to chronicle the death on March 12th last of Charles Johnstone, Treasurer and Comptroller, who had been with our Company for 36 years.

Among the honours given to Canadians for war services was that of the U.S. Legion of Merit presented to Colonel E. C. Thorne, E.D., R.C.E., who left our Plant Department to join up.

During the year, our employees became a unit of the Blue Cross, which gives them protection in addition to that provided by our sickness and accident insurance plan.

MY WAGES



My wages were down quite a bit due to the reduction which went into effect in August 1945. I am glad that during the time when everything else costs more, I have been able to work for less and make up for lower wages by working harder. With higher prices for everything else, everyone is turning to me to do their work for them, as now I can do the house and farm chores and turn the wheels of industry not only better but cheaper than any other way. And as I have maintained for many years, less is paid for my services here 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. hours per month for domestic use 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

Our taxes were down a little from last year due to a slight reduction in the excess profits tax payable to

the Federal Government. In addition, our number of customers increased considerably in the past year, so that the amount per customer is down a bit from our highest figure of 1943. Here is the table for the years since the first great war:

Year	Taxes	Customers	Taxes per Customer per Year
1919...	\$ 10,989	9,002	\$ 1.22
1925...	62,249	18,269	3.41
1931...	171,968	27,225	6.32
1937...	281,655	28,366	9.93
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
1946...	807,406	44,647	18.08

The above 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 \$136,200 this year for the 8% Federal and 2% Provincial tax on electric light bills, and maybe I have skipped a few more taxes at that.

A new tax for education, at the rate of 15c per 1,000 k.w. hours generated, was enacted by the Quebec Provincial Government and took effect from January 1st, 1946.

As in the past few years, the Governments are collecting more in taxes than the wages of our employees and more than our shareholders get for their investment in the Company. It is a great thing to have been able to kick in \$5,101,891 in the last seven years towards the cost of running the country and winning the war, and we are proud of our record, but the Government missed a lot in not collecting from all on the same basis. Our contribution would have paid off most of our debt, and others were permitted to do just that with their extra war earnings,

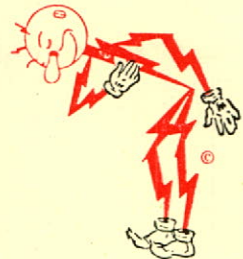


while ours properly went to help the country's need. With part of the business taxed and part of it free, the job ahead of us all is that much more difficult, and the sooner the situation is righted and the money to run the country collected from all on a fair basis, the better it will be for the country.

It has been a pleasure to record from time to time in our publication "Contact," which goes to all our customers twice a month, and in our quarterly dividend letters, the progress being made in the district and in the history of the Company; it is my endeavour to put our shareholders and others interested in our Company in possession of the most up-to-date news of the Company's operations and the progress made in the district served. Our shareholders have every reason to be satisfied with the ability of the district to take care of new industries and with the skill of the population in securing success for sound industrial ventures.

In conclusion, our Directors have asked me to tell the staff how satisfied they are with their efforts, which have so successfully created a record growth during a time when work has been made very difficult by reason of serious shortages of men and materials, and wish me to thank them for the good work done during the year.

I'll be seeing you at the Annual General Meeting of the Shareholders, which will be held at Room 103, 355 St. James Street West, in the City of Montreal, on Friday, December 20th, 1946, 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 B. Woodruff
PRESIDENT

Southern Canada Power AND SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME AND EXPENDITURE

For the Year Ended September 30, 1946

Gross Earnings from Operations		\$3,646,405.88
DEDUCT:		
Operating Expenses	\$1,532,940.35	
Executive Officers' Salaries	58,286.00	
Legal Fees	3,862.88	
Directors' Fees and Expenses	15,460.00	1,610,549.23
Net Operating Profit before Depreciation, Interest on Bonds and Income and Excess Profits Taxes		\$2,035,856.65
Income from Investments		132,785.35
DEDUCT:		
Interest on Bonds	\$260,055.00	
Provision for Depreciation	413,920.00	
Contribution to Pension Fund	43,750.00	
Provision for Income and Excess Profits Taxes (less refundable portion of \$17,615.00)	667,690.00	1,385,415.00
Net Profits for the year transferred to Consolidated Earned Surplus Account		\$ 783,227.00

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

	<u>ASSETS</u>	
	Sept. 30th, 1946	Sept. 30th, 1945
PLANT INVESTMENT: Properties, Plant and Equipment, Organization, etc., at cost, less net adjustments arising as a result of consolidation	\$23,238,783.04	\$22,092,277.99
Cash on hand and in banks	322,476.08	512,847.73
INVESTMENTS: Affiliated Companies—Shares and Advances at book value	90,003.00	90,006.50
Other Investments	*3,044,899.61	3,284,455.20
Accounts and Notes Receivable, including accrued revenue	312,299.39	268,257.10
Merchandise and Maintenance Supplies	†618,901.92	344,135.05
Prepaid and Deferred Charges	56,349.59	62,938.39
Mortgage Receivable	500.00	37,700.00
Funds and Securities held in escrow by trustee for bondholders	9,700.00	13,075.35
Common Stock held for sale to employees	6,927.69	7,766.09
Refundable Portion of Excess Profits Taxes	215,870.00	198,255.00

*As at September 30, 1946, the fair market value of "Other Investments" was \$3,409,837.00.

†Inventories as shown by book records valued at average cost as certified to by responsible officers of the Company. Book records are adjusted periodically to agree with physical inventories.

	\$27,916,710.32	\$26,911,714.40

AUDITORS' REPORT

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, 1946, 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, 1946, 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, 1946.

P. S. ROSS & SONS, Chartered Accountants.

CONSOLIDATED EARNED SURPLUS ACCOUNT

For the Year Ended September 30, 1946

Balance at Credit—October 1, 1945.....		\$ 666,624.88
Prior year adjustment—		
Additional Provincial Electricity Board Assessment.....	\$ 4,635.00	
<i>Less:</i> Reversal of overprovision of Income and Excess Profits Taxes.....	4,635.00	—
ADD:		
Profit on sale of investments.....	\$ 353,152.20	
Net credit arising from premium and expenses pertaining to the redemption of 4½% bonds due 1962 and the issue of new 3½% bonds due 1976.....	14,094.85	
Net Profits for the year transferred from Consolidated Statement of Income and Expenditure.....	783,227.00	1,150,474.05
		<u>\$1,817,098.93</u>
DEDUCT:		
Profit on sale of investments transferred to Reserve for Depreciation.....	353,152.20	
Dividends on—6% Preferred Stock.....	425,334.00	
—Common Stock.....	320,000.00	1,098,486.20
		<u>\$ 718,612.73</u>

AS AT SEPTEMBER 30TH, 1946

	<u>LIABILITIES</u>	
	<i>To the Public</i>	
	Sept. 30th, 1946	Sept. 30th, 1945
FUNDED DEBT:		
First Mortgage 3½% Series "B" Bonds due July 2, 1976.....	\$6,000,000.00	\$6,000,000.00
Subsidiary Company Gold Bonds due July 1, 1940.....	6,000.00	7,000.00
Municipal Bonds Guaranteed.....	100,000.00	100,152.26
	<u>\$6,106,000.00</u>	<u>\$6,107,152.26</u>
Accounts Payable and Accrued Liabilities.....	316,430.96	206,374.53
Provision for Taxes.....	452,998.16	427,036.09
Dividend Payable October 15, 1946, on 6% Preferred Stock.....	106,333.50	106,333.50
Customers' Deposits, including interest.....	71,213.25	63,668.52
Bond Interest Accrued.....	54,375.00	136,875.00
	<u>\$7,107,350.87</u>	<u>\$7,047,439.90</u>
6% Cumulative Participating Preferred Stock: <i>To the Shareholders</i>		
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.....	4,752,240.62	3,877,067.44
Bad Debts.....	26,668.14	26,870.42
Miscellaneous and Contingency.....	222,482.96	204,356.76
EARNED SURPLUS:		
Refundable portion of Excess Profits Taxes.....	\$ 215,870.00	
Balance.....	502,742.73	666,624.88
		<u>\$27,916,710.32</u>
		<u>\$26,911,714.40</u>

NOTE—A dividend of twenty-five cents per common share has been declared payable November 15, 1946.

Approved on behalf of the Board:

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



CONSOLIDATED OPERATIONS

For Years Ended

ETAT REUNI D'ENERGIE ELECTRIQUE

Pour les années terminées le

	1937	1938	1939
Electric Revenue }	\$2,138,052	\$2,190,933	\$2,272,183
Revenu de l'électricité }			
*Miscellaneous Revenue }	170,036	173,492	147,773
*Revenu divers }			
Gross Revenue }	2,308,088	2,364,425	2,419,956
Revenu brut }			
Purchased Power }	127,450	124,829	150,544
Energie achetée }			
Operation }	369,667	399,888	395,571
Exploitation }			
Maintenance }	181,137	204,789	215,952
Entretien }			
Taxes (Excl. Income and Profit) }	106,719	108,329	132,050
Taxes (Sauf impôts sur revenu et profits) }			
Total Operation, Maintenance and Taxes }	784,973	837,835	894,117
Exploitation totale, entretien et taxes }			
Net Earnings }	1,523,115	1,526,590	1,525,839
Recettes nettes }			
Bad Debts }	3,600	3,600	3,600
Mauvaises créances }			
Interest }	312,165	293,671	290,844
Intérêts }			
Depreciation }	247,451	271,502	280,878
Dépréciation }			
Employees' Pension Fund }			
Fonds de pension des employés }			
Total Deductions }	563,216	568,773	575,322
Déductions totales }			
Net Earnings after Deductions }	959,899	957,817	950,517
Recettes nettes, déductions faites }			
Income and Excess Profits Taxes }	174,936	169,351	170,043
Impôts sur revenu et les excédents de profits }			
Surplus for Year }	784,963	788,466	780,474
Surplus pour l'année }			
Surplus Brought Forward }	319,921	359,908	403,289
Surplus reporté }			
	1,104,884	1,148,374	1,183,763
Preferred Dividends Paid }	425,334	425,334	425,334
Dividendes privilégiés payés }			
Common Dividends Paid }	319,642	319,751	319,804
Dividendes ordinaires payés }			
	744,976	745,085	745,138
Surplus Carried Forward }	359,908	403,289	438,625
Surplus à reporter }			
Customers Connected }	28,366	28,917	30,114
Nombre de clients desservis }			
Shareholders }	7,796	7,688	7,608
Actionnaires }			
Kilowatt Hours Output }	256,710,630	229,864,870	241,784,720
Production en Kilowatt-heures }			

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

**Including \$14,095. Net credit arising from premium and expenses pertaining to the redemption of 4½% bonds due 1962 and the issue of new 3½% bonds due 1976.

INTEGRATING STATEMENT

September 30th

OPERATIONS

finées le 30 septembre



1940	1941	1942	1943	1944	1945	1946
\$2,570,172	\$2,828,760	\$3,082,186	\$3,065,521	\$3,108,191	\$3,379,647	\$3,582,471
141,755	165,352	179,069	164,545	161,244	183,117	196,720
<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>	<u>3,779,191</u>
237,403	263,878	337,034	237,685	288,525	289,211	342,975
412,511	407,679	421,033	448,476	516,895	516,536	585,924
209,198	221,547	224,043	294,124	342,246	441,952	541,934
148,167	164,436	146,652	119,815	124,600	129,837	139,716
<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>	<u>1,377,536</u>	<u>1,610,549</u>
1,704,648	1,936,572	2,132,493	2,129,966	1,997,169	2,185,228	2,168,642
3,600	1,800	1,800	1,800
285,666	274,596	274,580	274,562	274,544	274,525	260,055
309,513	335,440	362,125	359,000	375,940	392,275	413,920
.....	20,000	20,000	23,630	27,020	32,500	43,750
<u>598,779</u>	<u>631,836</u>	<u>658,505</u>	<u>658,992</u>	<u>677,504</u>	<u>699,300</u>	<u>717,725</u>
1,105,869	1,304,736	1,473,988	1,470,974	1,319,665	1,485,928	1,450,917
325,113	500,650	598,585	704,650	597,715	734,265	667,690
780,756	804,086	875,403	766,324	721,950	751,663	**797,322
438,625	473,868	532,620	662,689	683,679	660,295	666,624
<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>	<u>1,463,946</u>
425,334	425,334	425,334	425,334	425,334	425,334	425,334
319,977	320,000	320,000	320,000	320,000	320,000	320,000
<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>745,334</u>
474,070	532,620	662,689	683,679	660,295	666,624	718,612
<u>31,308</u>	<u>32,631</u>	<u>33,669</u>	<u>35,119</u>	<u>36,846</u>	<u>39,975</u>	<u>44,647</u>
7,564	7,504	7,460	7,386	7,185	7,086	6,973
<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>	<u>292,114,300</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.

**Comprenant \$14,095 de crédit net provenant des primes et dépenses relatives au remboursement des obligations 4½% échéance 1962 et l'émission de nouvelles obligations 3½% échéance 1976.



RAPPORT ANNUEL
de la

**SOUTHERN CANADA
POWER COMPANY
LIMITED**

1946

PURVIS HALL
LIBRARIES

APR 19 1955

MCGILL UNIVERSITY



"APPARTENANT A 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

Sège social

355 OUEST RUE ST-JACQUES

MONTRÉAL, CANADA

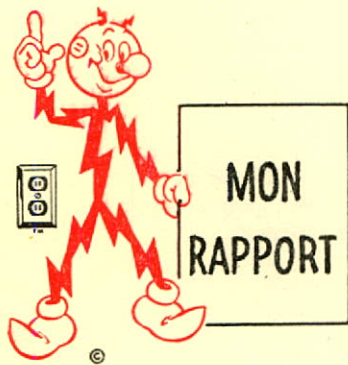
Trente-troisième Rapport Annuel

DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES DE LA

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED

"APPARTENANT A CEUX QU'ELLE SERT"

A nos actionnaires et abonnés:—



Je suis heureux de vous faire rapport d'une nouvelle année de progrès et de vous donner les détails de notre exercice le plus actif. Cette année, on a d'abord eu la chance de jouir de la paix industrielle, tant chez nous-mêmes, que chez nos abonnés et le travail a été général, même si les dissensions ailleurs, ont ralenti les agrandissements si nécessaires à bon nombre de nos industries. Ce premier exercice complet depuis la fin de la guerre, en a été un, d'activité intense pour moi et la terminaison de tous mes travaux de guerre a été plus que compensée par mes nouveaux genres d'ouvrage et mes nouveaux abonnés. Comme vous le verrez ci-après, nous avons enfin pu obtenir des matériaux en quantités suffisantes pour les nouvelles lignes; nous en avons construit d'autres, et amené mes services à plus d'abonnés que pendant tout autre exercice précédent. Voici mon travail:

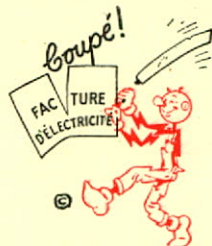
FINANCES

Cet exercice nous a été favorable, nos recettes brutes ont atteint \$3,779,191., soit \$216,427. de plus que l'an dernier. La majeure partie de cette augmentation provient des recettes de nos services domestique, commercial et de ferme, qui ont augmenté de \$167,540.; cette augmentation est due principalement au service à quelque 4,672 abonnés additionnels, dont 2,883 abonnés ruraux. Nos ventes d'énergie ont été soutenues; les nouvelles affaires ont compensé la clôture des usines de guerre.

Nos recettes font sentir la réduction de mon salaire qui a été mise en vigueur en août 1945 et qui s'est répercutée sur la totalité de notre revenu pour cette période. Il est heureux que tant de nouveaux abonnés aient profité de mes services et aidé à compenser la réduction de mon salaire.

Les frais d'exploitation ont augmenté sensiblement, vu que tout coûte plus et l'entretien a été plus étendu, car on a pu se procurer plus de matériaux de réparation que l'an dernier et on en a profité pour effectuer du travail qui n'avait pu être fait pendant la guerre. Déduction faite de toutes les dépenses, il nous restait \$2,168,642., qui ont été répartis comme suit: Intérêt obligataire, \$260,055.; dépréciation, \$413,920.; fonds de retraite, \$43,750.; laissant \$1,450,917. pour les dividendes et les taxes.

Les impôts sur le revenu furent un peu moins élevés que l'an dernier et se chiffèrent à \$667,690., mais ils absorbent encore la majeure partie du surplus de nos recettes après déduction de l'intérêt, des frais d'exploitation et de la dépréciation. Déduction faite des impôts sur le revenu, il restait pour les dividendes, une somme de \$797,322., qui nous a permis de payer les mêmes dividendes que précédemment et d'ajouter \$51,988. à notre surplus, à comparer à \$6,329., l'an dernier.



Le 2 juillet, nos \$6,000,000. d'obligations 4½% première hypothèque, ont été rachetées au prix de remboursement de \$109.60 et remplacées par une émission de \$6,000,000. d'obligations 3½% première hypothèque, qui furent vendues à \$110. Ce remplacement de nos obligations première hypothèque, économise \$60,000. par an, d'intérêt obligataire, mais actuellement, les taxes nous prennent la plupart de ces économies.

Pour aider aux dépenses élevées de notre coûteux programme de construction, en prolongement de lignes rurales principalement, on a réalisé quelques-uns de nos placements. Nos placements se chiffrent maintenant à \$3,044,900. globalement et leur valeur en bourse est de \$3,409,837., y-compris \$2,450,000., valeur au pair, d'obligations de la victoire.



QU'AVONS-NOUS ACCOMPLI ET COMMENT NOS INSTALLATIONS Y ONT REPONDU?

Nos installations se sont maintenues en excellent état au cours de l'exercice. On a fait des progrès appréciables dans les réparations en cours aux usines des Chutes de Hemming et de Drummondville et la débâcle n'y a suscité aucune difficulté au printemps.

Pendant la deuxième partie de l'exercice, l'état des cours d'eau n'a pas été favorable, mais nous avons pu produire par nos usines, 221,119,090 kw-hres, soit 4,944,040 de plus que l'an dernier et nous avons aussi acheté 70,995,210 kw-hres, soit 14,248,370 de plus que l'an dernier.

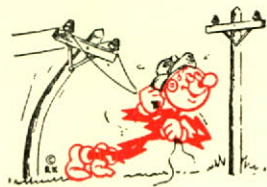
Nos ingénieurs rapportent ce qui suit:

Au cours de l'exercice, nous avons modernisé l'usine électrique de Sherbrooke en y installant un dispositif de commande plus puissant et un groupe moteur-générateur excitateur, ainsi qu'une nouvelle turbine d'excitatrice. Nous avons rénové l'aménagement

hydroélectrique de la rivière Coaticook, dont nous avons pris charge à Dixville. A la digue des Chutes de Hemming, on a installé une nouvelle vanne perfectionnée munie d'une grue électrique sur chantier, et des haussoirs en acier à toutes les vannes. Nous avons installé deux transformateurs de 5,000 K.V.A. à la sous-station de St-Jean et augmenté la puissance des transformateurs aux sous-stations de Roxton Pond, Bromptonville, Upton, St-Pie, Durham-Sud et Dunham, pour répondre à des charges qui augmentent.

On a construit une ligne à 24,000 volts des Chutes de Burroughs à une nouvelle sous-station près de Coaticook, pour relier le système de Dixville à nos réseaux principaux. De cette sous-station, on a aussi mis en service une nouvelle ligne à 13,200 volts, comme supplément aux lignes actuelles qui alimentent la région de Ste-Herménégilde et au-delà. La ligne de East Angus à Bury, à 13,200 volts a été modifiée pour un régime de 24,000 volts et on a installé une nouvelle sous-station à Bury. Les systèmes de distribution à 2,300 volts, de Venise, St-Guillaume, Richmond, Bromptonville, Bury et St-Hugues, ont été mis à un régime de 4,000 volts; cela triple leur puissance et les a mis en état de répondre à la demande toujours croissante d'éclairage et d'énergie.

Le programme de construction de lignes a été bien plus vaste que tout autre, depuis la fondation de la compagnie. Au cours de l'exercice, nous avons posé 310 milles de lignes pour servir de nouveaux abonnés. Ce travail a été effectué sous de grands désavantages; il y a eu un manque de matériaux et de main-d'oeuvre compétente pendant tout l'exercice. La livraison des poteaux, fils, transformateurs et autres appareils et ferronneries, a été sérieusement réduite par des grèves. Malheureusement, l'effet des retards dans la livraison des matériaux se répercute sur le coût de construction des lignes et ralentit notre programme pour m'amener à de nouvelles demeures; mais malgré les grands désavantages, nous avons eu une grosse année de constructions. Au cours de l'exercice, nous avons pris charge de nombreux petits réseaux, y compris celui de la Eaton Electric Company, qui fournit du courant à Birchton, Bulwer et Johnville, ainsi que celui de la Selby Lake Company, qui sert le lac



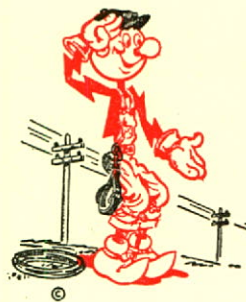
Selby. Nous avons aussi renforcé le système de Dixville, que nous avons acquis l'an dernier, et l'avons rénové en majeure partie, pour le mettre sur le même pied que les nôtres. Pendant cet exercice, on a amené le service aux villages suivants: St-Louis de Bonsecours, St-Théodore d'Acton et Ste-Marjorique de Grantham.

On a placé en tout, \$1,126,035. de votre argent en nouvelles installations, pendant cet exercice.

LIGNES RURALES

Pendant la guerre, tout devait y servir et avec les restrictions qui devinrent nécessaires, il ne m'a pas été possible d'amener le service à beaucoup de nos amis, le long des routes rurales; mais depuis la fin de la guerre, j'ai construit des lignes à une vive allure, pour servir les fermes.

Depuis la victoire en Europe, j'ai construit et achevé plus de 435 milles de lignes servant environ 3,200



abonnés ruraux, surtout des cultivateurs, et maintenant, je suis à construire 118 milles de lignes qui serviront 1,300 autres cultivateurs; nous espérons en achever 75 milles avant Noël et le reste au printemps; on en a approuvé 147 autres milles, que je n'ai encore pu commencer faute de matériaux nécessaires, mais

qui seront construites dès qu'on les aura.

Avant la victoire en Europe, notre système total de distribution où je travaille, était de 826 milles; à la fin de 1946, il aura atteint plus de 1,300 milles. Je donne ces chiffres parce que je désire que tout le monde sache le beau travail accompli par notre compagnie depuis la victoire en Europe, pour donner le service d'électricité aux districts ruraux.

REBOISEMENT

Durant cet exercice, notre division forestière s'est occupée d'améliorer nos terres boisées, par l'élimination des arbres trop âgés et de ceux tordus; par la culture de plants en pépinière et la plantation de nouveaux arbres pour les forêts sur nos propriétés. Dans la pépinière, il y a 350,000 arbrisseaux qui poussent vigoureusement et on compte qu'il y en aura 70,000 de prêts à être plantés l'an prochain. On a planté 110,000 nouveaux arbres et vers la fin de la saison, ils semblent avoir pris racine, commencé à bien pousser, et il y a peu de pertes. Leur nombre total dépasse 775,000. En améliorant nos lots boisés, nous avons obtenu 1319 cordes de bois à feu et 45,000 pieds mesure de planche, de bûches. On a écarté la menace d'un incendie dans la région avoisinante, par le dur travail de toutes les personnes disponibles et heureusement qu'aucun dommage n'a été fait à nos plantations. Nous avons eu l'avantage d'avoir la visite en juillet, de la Société Canadienne des Ingénieurs forestiers, y compris plusieurs fonctionnaires du gouvernement. Ils furent vivement intéressés par notre travail forestier.



MES ABONNES

Au cours de l'exercice, j'ai eu le plaisir de commencer à travailler pour 4,672 nouveaux abonnés; l'an dernier, j'en avais 3,129 en tout.

Cette augmentation est de beaucoup la plus forte que la compagnie ait eue et on a continué à travailler pendant tout l'hiver, pour amener mon service à des milliers de nouveaux abonnés. Cela nous a occupés, mais c'est un plaisir de travailler dur, quand les avantages que j'apporte sont si grands et nécessaires en cette période de manque de main-



d'oeuvre et j'ai été très heureux de fournir l'énergie à autant d'autres fermes.

Les choses ont bien marché pour moi; j'ai vu l'inauguration de plusieurs nouvelles industries et l'agrandissement de certaines autres. Voici ce que j'ai vu:

A Bedford, La Torrington Co. Ltd. a presque achevé un agrandissement considérable à son usine et F.W. Jones & Son Ltd., fabricants de matériel d'apiculture, font construire un local d'usine de 15,000 pieds carrés.

A Bury, W. W. Peirce Co. Ltd. construisent une nouvelle manufacture de mobilier, qui doit fonctionner en octobre. Canadian Silk Products Ltd. y a aussi ouvert une succursale.

A Canrobert, M. Albert Robert a ouvert une nouvelle fabrique de portes, fenêtres et boiseries.

A Cookshire, R. Wallace & Sons Manuf'g Co. construit un nouvel agrandissement de 3,000 pieds carrés à son usine récemment agrandie du double. Frasier Thornton & Co. Ltd. a aussi augmenté son usine et y a installé des salles de prescription et laboratoires nouveaux. Cookshire Woollen Mills a ajouté beaucoup de machinerie à son usine.

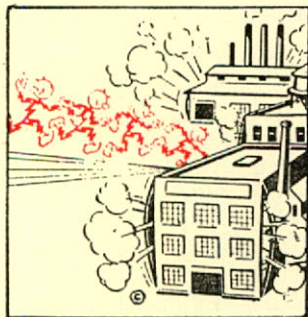
A Cowansville, Vilas Furniture Co. Ltd. construit un four de séchage additionnel.

A Drummondville, Canadian Celanese Ltd. a fini de construire un vaste agrandissement à son usine; Eastern Industries Ltd. a érigé une bâtisse pour y fabriquer des machines de divers genres et des réservoirs pour brûleurs à l'huile. On construit un nouvel hôpital et la Commission Scolaire Catholique construit une nouvelle école au coût de \$150,000.

A East Angus, Une nouvelle industrie, Fitwell Glove & Manuf'g Co. a commencé à fonctionner.

A Farnham, Great Metal Manuf'g Co. Ltd. a ouvert une nouvelle fabrique de spécialités en métaux et de placage de métaux. Yamaska Engineering Works Ltd. a ouvert un grand atelier de mécanique pour y fabriquer de la machinerie de tissage.

A Granby, Kresno Stamm Manuf'g Co. fonctionne et manufacture des brûleurs à l'huile. Verney Mills of Canada Ltd. a achevé son agrandissement de 25,000 pieds carrés et y installe sa nouvelle machinerie. Associated Manufacturers, qui manufacture des cadres en bois pour mallettes porte-habits, a commencé à fonctionner. Stark Bro's Ribbon Corporation érige sa nouvelle usine qui aura une superficie de 70,000 pieds carrés. Vernercraft Inc. vient d'achever une nouvelle usine pour y fabriquer des armoires et autres objets. Au cours de cet exercice, la ville de Granby a exécuté un vaste programme de pavage et presque toutes les rues de Granby ont un pavage permanent.



des gants de travail en coton dans une nouvelle usine.

A Iberville, Iberville Drapery Mills Ltd. a agrandi son local de 4,000 pieds carrés, ce qui lui donne une superficie totale de 25,000 pieds carrés. Nerom Hosiery Ltd. construit une usine de bonneterie qui aura une superficie de 5,000 pieds carrés.

A La Providence, Eastman Ltd. manufacture

A Lennoxville, Philip Carey Co. Ltd. a construit un nouvel agrandissement qui servira d'entrepôt et libérera de la place dans l'usine pour augmenter la production et on a construit 7 nouvelles maisons, selon la loi de rétablissement des anciens combattants.

A Marieville, Regent Tanning Corporation a commencé à fonctionner. La Conserverie Coopérative de Marieville a construit une vaste usine à conserves, qui fonctionne. On a achevé un abattoir à poulets dénommé La Coopérative des Produits Avicoles. Continental Products Corporation a construit une nouvelle usine de 190 x 70 pieds pour y manufacturer des tricycles et des jouets.

A Richmond, M. Fred J. Newell a construit un moderne moulin à grains, qui fonctionne.

A Rock Island, Spencer Supports (Canada), Ltd. a commencé l'agrandissement de son usine; cela lui donnera deux fois plus de nouvel espace que celui actuellement occupé.

A St-Bonaventure, M. E. Frappier agrandit son local pour fabriquer du lait en poudre.

A St-Charles, M. Georges Lebel a ouvert la "Drummond Foundry".

A St-Guillaume, M. Edgar Larouche construit une usine pour y fabriquer des instruments de musique.

A St-Hyacinthe, Volcano, Ltd. a érigé une construction latérale pour abriter son nouveau fourneau électrique qui produit des pièces en fonte de haute qualité. Laiterie Maskoutaine, Enreg. agrandit son local. M. Geo. Nicolas a commencé à ériger une manufacture de lainages par un nouveau procédé. Quebec Production Corp. s'est lancé dans la production de films cinématographiques, s'est établi dans les casernes navales et s'occupe de produire le sujet de son premier film en français et en anglais. Canadian U.S. Knitting Co. ajoute une construction latérale à son usine.

A St-Jean, Associated Supplies Corp., successeur de Richelieu Industries, exploite une manufacture de mobilier. Modern Moulded Plastics Ltd., une nouvelle industrie, est en plein fonctionnement. Singer Manuf'g Co. Ltd. a achevé un vaste agrandissement de son usine et en fait construire une autre. Cables, Conduits & Fittings Ltd. a acheté l'usine de guerre de St. Johns Industries Co. Ltd. et y étend ses opérations. L'Université McGill a pris un grand nombre de bâtisses construites pendant la guerre, par l'Aviation Royale Canadienne, pour l'entraînement et les réparations et les a affectées à 1,400 étudiants enrôlés à la nouvelle université dénommée Dawson College. Soieries P. H. Boell agrandissent leur nouvelle usine et prochainement, elle occupera 12,000 pieds carrés. Faircraft Industries Ltd. a loué deux hangars et y a une usine de réparations et de rénovation d'aéroplanes, surtout pour l'exportation.

A St-Simon, M. Félicien Tourigny a érigé une nouvelle bâtisse pour y fabriquer des machines à laver.

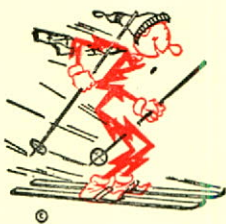
A Waterloo, Grand Rapid Garment Co., qui manufacture des vêtements de neige pour enfants, est en plein fonctionnement et Dora Miles Corset Co. de New Haven, Conn., occupera un local qui est en construction.

A Waterville, Waterville Pulling and Tanning Co. Ltd. a pris la suite de l'ancienne Johnson Woollen Mills, partiellement détruite par un incendie et y fabrique des fourrures et des couvertures en peau de mouton.

Dominion Glove Co. Ltd. augmente la superficie de son usine. Dominion Snath Co. Ltd. fabrique des cuillères en bois, des boîtes à ongles et du parquet en bois dur.

ENDROITS DE VACANCES

Le logement disponible dans tous nos endroits de vacances, avait été retenu bien avant les vacances et les gens, de plus en plus nombreux, apprennent et apprécient les multiples occasions de divertissement et de délassément qui abondent dans notre district. Le retour de nos soldats de la guerre, augmentera le nombre des skieurs qui auront d'amples occasions de pratiquer cet agréable sport sur les pentes de nos montagnes. Quoique toute la campagne où je travaille soit superbe et offre des endroits de vacances, été comme hiver, nos stations les plus connues, tel Ayers Cliff, Knowlton, North Hatley, Lac Selby, Lac Orford, Georgeville, Mont Bruno, St-Hilaire, Venise, les berges des rivières Richelieu et St-François, sont spécialement réputées comme séjours de vacances.



VENTES D'APPAREILS ELECTRIQUES



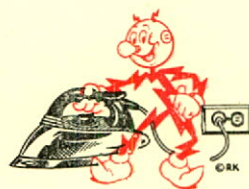
Notre division des ventes ayant eu plus de facilités, a pu faire de la bonne besogne. Les ventes pour l'exercice, dépassèrent de beaucoup celles de tout autre exercice, et doublèrent presque celles de l'an dernier. Les ventes totales furent de \$557,706., soit \$257,294. de plus que l'an dernier et \$134,155. de plus que notre précédent chiffre le plus élevé, quoique nous ayons été entravés par une livraison limitée de nos plus gros appareils, tels les poêles, les réfrigérateurs, les laveuses et les radios. Nous n'avons eu que très peu d'appareils de vente courante tels les fers à repasser, grille-pain, plaques chauffantes, etc., et ils étaient vendus dès que reçus. Cependant, comme l'indique le chiffre, nous avons pu obtenir une assez grande quantité d'appareils et autres dispositifs électriques pour nos clients.

Les ventes pour réfrigération commerciale, y compris des rafraichissoirs de lait pour les cultivateurs et du matériel pour magasins et institutions, furent les plus élevées jusqu'ici. Les pompes et autres dispositifs à l'usage des fermes, ont été en grande demande et nous avons pu en vendre beaucoup.

Vu que les manufactures et magasins ont disposé de plus de matériel d'éclairage, j'ai eu le plaisir de remarquer un grand changement dans leur éclairage. Le magasin éclairé par de récents dispositifs a fait un grand progrès sur ce qu'il était auparavant. J'ai aidé à faire le plan de filerie et d'éclairage de bien des abonnés, afin qu'ils aient le meilleur éclairage possible.

Pour terminer, je dirai que vu les nombreux usages nouveaux et constants de l'électricité, les fileries de genre ancien vont être surchargées; donc, si vous posez la filerie d'une demeure nouvelle, ou refaites celle de votre demeure actuelle, placez-y de puissants interrup-

teurs et de gros fils d'entrée. Cela peut coûter un peu plus pour la première pose de fils, mais c'est ouvrir une porte qui me permet de vous porter confortablement tous les nouveaux services que je pourrai peut-être vous fournir bientôt et c'est bien moins coûteux que faire des changements après. Donnez-moi de la place largement pour que j'effectue votre travail.



LE PERSONNEL

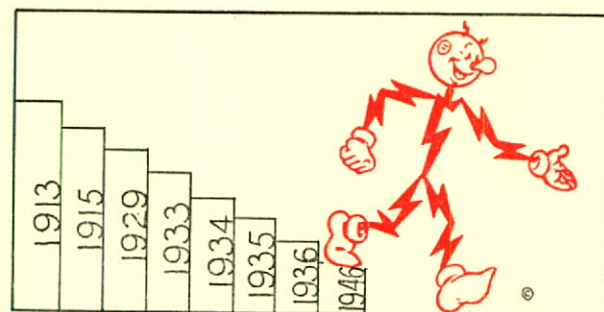
Nous avons été heureux d'accueillir au cours de l'exercice, nos employés de retour du service militaire. Quoique certains d'entre eux aient préféré se placer dans d'autres entreprises—et je leur souhaite tout le succès possible, ils sont en majorité, retournés parmi nous, ce dont je suis très reconnaissant.

Le 17 octobre, au banquet d'inauguration de notre club de 25 ans de service, qui eut lieu au Manoir Drummond, on présenta des mementos à tous ceux qui avaient commencé leur service à la compagnie depuis 25 ans et plus. C'est une longue période que 25 années; mais nous avons été très favorisés en ce que presque tous nos employés d'il y a 25 ans sont encore des nôtres. Il y en a parmi, quelques-uns de retraités, mais ils sont pour la plupart, encore très actifs. Nous regrettons de consigner le décès survenu le 12 mars, de Charles Johnstone, trésorier et contrôleur, qui avait été avec notre compagnie pendant 36 ans.

Parmi les honneurs attribués à des canadiens pour services de guerre, il y eut celui de la Légion du Mérite des E.U., décerné au Colonel E. C. Thorne, E.D., R.C.E., qui partit de notre division des installations pour s'enrôler.

Au cours de l'exercice, nos employés devinrent membres collectifs de la Croix Bleue, qui leur assure de la protection en sus de celle obtenue par notre plan d'assurance contre la maladie et les accidents.

MES GAGES



Mes gages ont diminué très sensiblement par la réduction qui fut mise en vigueur le 1er août 1945. Je suis heureux de ce que malgré la hausse dans le prix de tout, j'ai pu travailler à meilleur marché et compenser cela en travaillant davantage. Le prix de tout le reste ayant augmenté, chacun s'adresse à moi pour faire son travail, car maintenant, je puis exécuter les besognes de la ferme et de la maison, et faire marcher les industries, non seulement mieux, mais à meilleur marché que de toute autre façon. Comme je l'ai déjà affirmé depuis plusieurs années, mes services ici, coûtent moins que dans: La Nouvelle Ecosse, le Nou-

veau 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, comme je l'ai déjà démontré maintes fois, mes gages sont généralement plus bas ici, qu'aux Etats-Unis. Mon patron me dit qu'avant mon arrivée à la compagnie, 100 kw-hrs par mois pour usages ménagers coûtaient \$12.25; cela a été réduit à aussi peu que \$2.65, malgré le coût additionnel de tout ce qui est nécessaire à notre entreprise.

TAXES

Nos taxes ont été un peu moins élevées que l'an dernier, vu une légère réduction de la taxe fédérale sur les excédents de profits. De plus, le nombre de nos abonnés ayant augmenté considérablement pendant le dernier exercice, la taxe par abonné est moindre que le chiffre le plus élevé en 1943. Voici le tableau pour les années écoulées depuis la première guerre mondiale:

Année	Taxe	Abonnés	Taxe annuelle par abonné
1919...	\$ 10,989	9,002	\$ 1.22
1925...	62,249	18,269	3.41
1931...	171,968	27,225	6.32
1937...	281,655	28,366	9.93
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
1946...	807,406	44,647	18.08

Le tableau ci-dessus ne comprend pas bien des taxes diverses, parmi lesquelles: 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 \$136,200. cette année, pour la taxe fédérale de 8% et celle provinciale de 2% sur les factures d'éclairage électrique, et je peux même en avoir omis plusieurs autres.

Le gouvernement provincial du Québec décréta une nouvelle taxe d'enseignement de 15c par 1000 kw-hrs produits; elle devint applicable le 1er janvier 1946.

Comme depuis ces dernières années les gouvernements prélèvent plus en taxes, que les salaires de nos employés et plus que nos actionnaires n'obtiennent de leur placement dans la compagnie. C'est un fait remarquable que d'avoir pu contribuer de \$5,101,891., pendant ces sept dernières années, au coût de l'administration du pays et à la victoire; mais le gouvernement a beaucoup perdu en ne prélevant pas de tous sur la même base. Notre contribution aurait suffi à

payer presque toute notre dette alors qu'on a permis à d'autres de le faire avec leurs recettes additionnelles de guerre, et que les nôtres servirent, comme cela devait être, à aider aux besoins du pays. Vu qu'une partie de ces affaires est taxée, alors qu'une autre partie ne l'est pas, le travail qu'il nous faut accomplir est d'autant plus difficile; le plus tôt cette situation sera rectifiée et l'argent nécessaire à l'administration du pays, prélevé de tous sur une base égale, mieux ce sera pour le pays.



J'ai été heureux de rapporter de temps à autre, dans notre publication "Contact", distribuée deux fois par mois à tous nos abonnés, et dans nos lettres de dividendes, le progrès accompli dans le district et les activités de la compagnie. Je m'efforce de donner à nos actionnaires et aux autres, qui s'intéressent à notre compagnie, les renseignements les plus récents sur ses opérations et sur l'avancement du district servi. Nos actionnaires ont tout lieu d'être satisfaits de l'aptitude du district à recevoir de nouvelles industries et de l'habileté de sa population à assurer le succès des saines entreprises industrielles.

Pour conclure, nos administrateurs m'ont demandé de dire au personnel combien ils étaient satisfaits de ses efforts qui ont si bien réussi à produire un record d'expansion pendant une période où le travail était devenu difficile par le manque de main-d'oeuvre et de matériaux. Ils m'ont chargé de le remercier pour le bon travail accompli durant l'exercice.

Je vous reverrai à l'assemblée générale des actionnaires qui sera tenue dans la salle 103, au 355 rue St-Jacques ouest, en la cité de Montréal, le vendredi 20 décembre 1946, à 11.45 a.m. et vous pourrez 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 Blordyatt
PRÉSIDENT

Southern Canada Power ET SA

ETAT CONSOLIDE DU COMPTE REVENU ET DEPENSES

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 1946

Recettes brutes des opérations.....		\$3,646,405.88
À DÉDUIRE:		
Dépenses d'opérations.....	\$1,532,940.35	
Salaires des officiers exécutifs.....	58,286.00	
Honoraires légaux.....	3,862.88	
Honoraires et dépenses des administrateurs.....	15,460.00	1,610,549.23
Profits nets provenant des opérations avant dépréciation, intérêts sur obligations et impôts sur le revenu et les excédents de profits.....		\$2,035,856.65
Revenu sur placements.....		132,785.35
À DÉDUIRE:		\$2,168,642.00
Intérêts sur obligations.....	\$ 260,055.00	
Réserve pour dépréciation.....	413,920.00	
Contribution au fonds de pension.....	43,750.00	
Réserve pour impôts sur le revenu et les excédents de profits—moins partie remboursable \$17,615.00.....	667,690.00	1,385,415.00
Profits nets pour l'exercice transféré à l'état consolidé du compte excédent réalisé..		\$ 783,227.00

BILAN ANNUEL CONSOLIDE POUR L'EXER

	<u>ACTIF</u>	30 sept. 1946	30 sept. 1945
PLACEMENTS SUR USINES: Propriétés, Usines et Matériel, Organisations, etc., au prix coûtant, moins le montant net des ajustements résultant de la fusion.....		\$23,238,783.04	\$22,092,277.99
Espèces en caisse et en banques.....		322,476.08	512,847.73
PLACEMENTS: Compagnies affiliées—actions et avances—valeur aux livres.....		90,003.00	90,006.50
Autres placements.....		*3,044,899.61	3,284,455.20
Comptes et effets recevables, incluant revenus accrus.....		312,299.39	268,257.10
Marchandises et approvisionnements.....		†618,901.92	344,135.05
Dépenses payées d'avance et différées.....		56,349.59	62,938.39
Hypothèque recevable.....		500.00	37,700.00
Fonds et valeurs détenus en dépôt et pour fin d'amortissement par le fiduciaire pour les détenteurs d'obligations.....		9,700.00	13,075.35
Actions ordinaires détenues pour être vendues aux employés.....		6,927.69	7,766.09
Partie remboursable des impôts sur excédents de profits.....		215,870.00	198,255.00

*Au 30 septembre 1946 la valeur raisonnable au cours de bourse des "Autres Placements" était \$3,409,837.00.

†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 périodiquement pour correspondre aux inventaires réels.

	\$27,916,710.32	\$26,911,714.40
--	-----------------	-----------------

RAPPORT DES VERIFICATEURS

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 1946 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 1946 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 1946

P. S. ROSS & SONS, Comptables agréés.

ETAT CONSOLIDE DU COMPTE EXCEDENT REALISE

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 1946

Solde créditeur au 1er octobre 1945.....		\$ 666,624.88
Régularisation de l'année précédente—		
Cotisation additionnelle de la Régie Provinciale de l'Electricité.....	\$ 4,635.00	
Moins: Renversment de l'excédent de la provision des impôts sur le revenu et les excédents de bénéfices.....	4,635.00	—
À AJOUTER:		
Profit sur vente de placements.....	\$ 353,152.20	
Crédit net provenant de la prime et des dépenses relativement au rachat des obligations 4½% échéant en 1962 et à l'émission des nouvelles obligations 3½% échéant en 1976.....	14,094.85	
Profit net pour l'exercice transféré de l'état consolidé du compte revenu et dépenses.....	783,227.00	1,150,474.05
		<u>\$1,817,098.93</u>
À DÉDUIRE:		
Profit sur vente de placements transféré à la réserve pour dépréciation.....	\$ 353,152.20	
Dividendes sur—Actions privilégiées 6%.....	425,334.00	
—Actions ordinaires.....	320,000.00	1,098,486.20
Solde créditeur au 30 septembre 1946 (y compris partie remboursable des impôts sur excédents de profits, se chiffrant à \$215,870.00).....		<u>\$ 718,612.73</u>

EXERCICE TERMINE LE 30 SEPTEMBRE 1946

	PASSIF	
	30 sept. 1946	30 sept. 1945
DETTE CONSOLIDÉE:		
	<i>Envers le Public</i>	
Premières obligations 3½%, série "B" dues le 2 juillet 1976.....	\$6,000,000.00	\$6,000,000.00
Obligations-or des compagnies filiales dues le 1er juillet 1940.....	6,000.00	7,000.00
Obligations municipales garanties.....	100,000.00	100,152.26
	<u>\$6,106,000.00</u>	<u>\$6,107,152.26</u>
Comptes payables et dettes courues.....	316,430.96	206,374.53
Provision pour taxes.....	452,998.16	427,036.09
Dividende payable le 15 octobre 1946 sur actions privilégiées 6%.....	106,333.50	106,333.50
Dépôts des clients plus intérêt.....	71,213.25	63,668.52
Intérêt accru sur obligations.....	54,375.00	136,875.00
	<u>\$7,107,350.87</u>	<u>\$7,047,439.90</u>
	<i>Envers les Actionnaires</i>	
Actions privilégiées participantes 6% cumulatif:		
Autorisées —100,000 actions de \$100.00 chacune		
Emises et entièrement payées—70,889 actions de \$100.00 chacune.....	7,088,900.00	7,088,900.00
ACTIONS ORDINAIRES:		
Autorisées—500,000 actions sans valeur nominale		
Emises —400,000 actions sans valeur nominale.....	8,000,000.00	8,000,000.00
Intérêt des actionnaires minoritaires dans la compagnie filiale.....	455.00	455.00
RÉSERVES:		
Dépréciation.....	4,752,240.62	3,877,067.44
Mauvaises créances.....	26,668.14	26,870.42
Divers et contingences.....	222,482.96	204,356.76
EXCÉDENT RÉALISÉ:		
Partie remboursable des impôts sur excédents de profits.....	\$215,870.00	
Solde.....	502,742.73	
	<u>718,612.73</u>	<u>666,624.88</u>
	<u>\$27,916,710.32</u>	<u>\$26,911,714.40</u>

A NOTER—Un dividende de vingt-cinq sous par action a été déclaré payable le 15 novembre 1946.

Approuvé au nom du Conseil d'Administration:

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