



Southern
Canada
Power
Company

L I M I T E D

1948

annual report



" OWNED BY THOSE IT SERVES "

President and General Manager

JAS. B. WOODYATT

Vice-Presidents

J. M. ROBERTSON

J. S. H. WURTELE

Directors

J. C. H. DUSSAULT, K.C.

W. H. MINER

J. O. MONTPLAISIR

R. R. MOODIE

A. J. NESBITT

HON. SENATOR JACOB NICOL, K.C.

J. M. ROBERTSON

GEORGES ST. GERMAIN

P. A. THOMSON

JAS. B. WOODYATT

J. S. H. WURTELE

Secretary

L. C. HASKELL

Asst. Secretary

V. J. NIXON

Treasurer

T. IRVING

Asst. Treasurer

E. L. JOWETT

Bankers.....CANADIAN BANK OF COMMERCE

Fiscal Agents.....NESBITT, THOMSON & CO., LIMITED

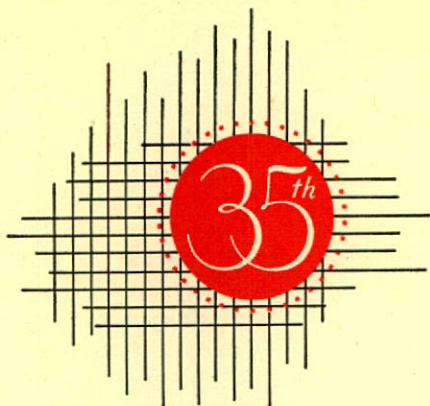
Auditors.....P. S. ROSS & SONS

Trustee and Transfer Agents...MONTREAL TRUST COMPANY

Head Office

355 ST. JAMES STREET WEST

MONTREAL, CANADA



annual report

OF THE DIRECTORS

TO THE SHAREHOLDERS OF

S O U T H E R N C A N A D A P O W E R C O M P A N Y L I M I T E D

"OWNED BY THOSE IT SERVES"



My report this year again shows new records of more power used, more customers connected, more merchandise sold, more new lines built and in spite of a big rate reduction, more revenue than before. This has meant more business for the people of the district in which I work.

Large as was the demand for electric power as a result of the unprecedented industrial development throughout the district, I was further called on to do many additional jobs in the factories, stores, farms and homes, as the price of everything else went up while my price went down.

A RECORD OF OUR PROGRESS

Gross Revenue	\$ 4,604,761
Kilowatt Hours	354,353,050
Customers	55,588

WHAT IT HAS COST US

Purchased Power	\$ 905,785
Operating Cost	748,952
Maintenance Cost	604,440
Taxes	742,335
Interest	214,500
Depreciation	460,475
Pension Fund	61,267

This left us with a balance of \$867,007 which wasn't quite enough so we drew on our surplus to the extent of \$38,327 to pay:

Preferred Dividends	\$ 425,334
Common Dividends	480,000

Not quite as good as last year partly due to increased costs of everything we use but mostly due to the reduction in our rates amounting to over \$300,000 and to the drought which cost us \$501,097 additional for purchased power.

We were hard pressed to supply power owing to the

slow delivery of electrical apparatus. On top of this we were hard hit by the severe and prolonged drought which lasted from June 1947 to March 1948. As a consequence the cost of purchased power reached an all-time high. Conditions were particularly bad early in January but with the splendid co-operation of our

power customers we pulled through. Power loads were staggered from day to night and from Mondays to Saturdays to permit an equitable distribution of electric power. I would like to take this opportunity to thank our power customers for their very generous co-operation and understanding in this situation. This excellent team work enabled us to avoid the severe rationing of power such as took place in other parts of the country. Since then, we have put in operation in September of this year high tension equipment at our St. Cesaire substation, which will take care of an additional 17,500 K.V.A. and should see us through the coming year.



Our plants came through the spring break-up in good shape, though the ice caused severe damage in Bromptonville where over 30 homes were badly damaged. The people of Bromptonville are to be congratulated for the courageous way in which they tackled their problems and restored the damage done in the minimum of time.

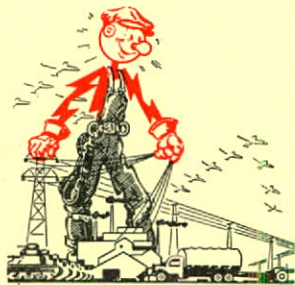
Our plants turned out 150,455,850 KWHrs. which is 101,407,990 less than last year.

We purchased 203,897,200 KWHrs.,—an increase of 120,176,410 over last year.

Our total output was 354,353,050 KWHrs.,—an increase of 18,768,420 or 5.6% more than last year.

ENGINEERING ACTIVITIES

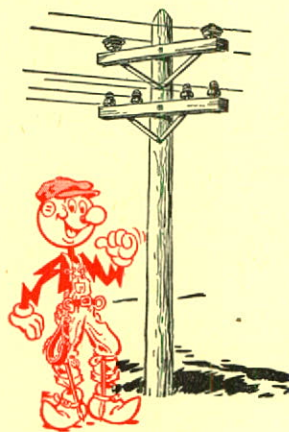
A new dam was completed at Lovering Lake storage reservoir to replace an old wooden one. This lake has an area of some two square miles on which water stored during the spring run-off makes the flow better in dry times. The substation at West Shefford was reconnected and now operates at 4,000 volts. This gives us greater capacity and improved service in that area. The substations at Pike River, Stanbridge East, North Hatley, East Angus, Ste. Julie, Knowlton and Sutton have been made larger to allow us to serve an ever increasing number of customers. In order to increase capacity the distribution system in the Village of Stanhope was converted from 2,200 volt operation to 8,000 volts. Similarly at Dixville and Ste. Hermenegilde the operating voltage was raised to 13,200 volts and at Sutton to 4,000 volts. The distribution systems have been converted to higher voltages with the Villages of Foster, Knowlton and Ste. Julie changed from 2,300 volts to 4,000 volts. A new substation has been completed at Ste. Helene and a high tension circuit breaker has been installed at Farnham for



improved control of the line that feeds the Bedford district. New transformers have been installed at Waterloo and Bedford to step down from 48,000 volts to supply the 13,200 volt system in surrounding areas. The Waterloo connection makes it possible to transmit directly from the 13,200 volt supply right through to the Valcourt area formerly served by a step-up transformer bank from the 4,000 volt supply at Warden. The low tension equipment at the St. Hyacinthe substation has been rebuilt and increased in capacity. At St. Cesaire, as mentioned before, we installed a new 17,500 K.V.A. three phase transformer and regulator which will feed power into the 48,000 volt system from the 110 K.V. supply. This will bring the rated capacity of the St. Cesaire substation up to 35,000 K.V.A.

RURAL LINES

We have been building rural lines since the Company was founded because in the main we are serving an agricultural district. Last year we built 298 miles of rural lines to serve 1,967 additional customers. We now have a total of 2,041 miles of distribution lines compared to 826 miles on V.E. Day. This has been a difficult task owing to the scarcity of materials and late deliveries of equipment. Your Company nevertheless has done an excellent job of bringing the benefits of electric service to rural customers. Our record in this respect is among the best. Rural lines are not money makers but the fact that many people are now enjoying greater comfort and better living all adds to the prestige and welfare of the district. A programme has been mapped out to complete the electrification of our rural districts within the next five years. In addition to the 298 miles of line we have built to serve farming areas, we are supplying power to 7 electricity co-operatives organized under the Rural Electrification Bureau of the Provincial Government.



CAPITAL EXPENDITURES

During the year a sum of \$1,878,615 was invested for you in new construction and equipment. We have built first class lines of ample capacity which should stand a long time. To give as good service as is humanly possible, we use the best equip-



ment available. To do so, we had to sell some of your other investments, but we still have investments worth \$1,056,418 at present market prices for financing further expansion.

REFORESTATION

It was another busy year in our Forestry Department. A total of 88,750 seedlings produced in our nursery were planted on lots 52-53 and 75 in Wendover Township comprising Norway spruce, black spruce, red pine and birch. The total number of trees planted to date is 1,180,144 of which 944,485 have survived. 206,000 assorted seedlings were transplanted to the beds for two more years. We now have in our nursery 672,752 plants for replanting. Selective cutting on lot 54 Grantham Township "Jersey Island" last fall and winter produced 40,384 feet board measure of logs, and 250½ cords of fuel wood. Approximately 20,000 ornamental trees were also planted. Our reforestation work has served to instill a like-mindedness in farmers and other landowners in the Eastern Townships whose interest in the benefits of reforestation has been intensified.



CUSTOMERS

I made the acquaintance of many new friends for whom it is a pleasure to work. During the year I served 5,292 more customers than last year. I now have a total of 55,588 customers to look after and this keeps me busy 24 hours a day. In addition to this I help supply electric service to 8,300 customers on municipal systems and co-operatives. A number of new industries started operations during the year and others enlarged their premises. Here is what happened throughout the district:



At Ayer's Cliff—Mr. Lysle R. Thomson has built a locker storage plant equipped with modern refrigeration facilities.

At Bedford—The Torrington Co. Ltd. have greatly enlarged their office space following expansion of their plant.

The Bedford Machine Shop has started operation.

La Société Coopérative Agricole de Conserves du Canton de Stanbridge has built a large canning factory on the outskirts of Bedford.

Miller & Gabbe Ltd. have started a clothing factory.

At Beebe—La Coopérative Industrielle des Produits Forestiers de Beebe have greatly expanded their operations and use of power.

Mr. Joseph Anderson has opened a stone cutting shed, using electric power.

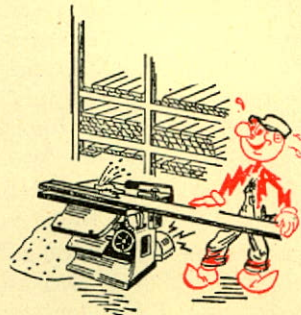
The Dominion Granite Works Co. Reg'd have increased their operations.

At Bromptonville—The Aristo Knitting Mills have extended their plant and will use more power.

At Cookshire—R. Wallace & Sons Mfg. Co. silver-smiths, have installed additional machinery and have doubled the capacity of their substation.

Mr. Roy Lake has added equipment in his sawmill and planing mill and is using considerably more power.

The Cookshire Woollen Mills have built an extension of 5,600 square feet of floor space.



At Cowansville—Mr. Albert Gilles has installed electroplating equipment in his ornamental metal works.

Mr. L. B. Breault has installed a 600 locker food storage and processing plant which is considered one of the most modern installations in the Province.

The Town has completed its new water works using electrically driven pumps.

At Drummondville—Mr. Edgar Larocque, wholesale fruit and vegetable dealer, has built an up-to-date refrigerated storage warehouse and banana ripening room.

St. Francis Paper Converters Limited, makers of paper boxes, have started operations.

Triad Creations Ltd. are now producing artificial pearls and costume jewellery.

La Parole Ltée has occupied its new building with greatly expanded facilities for printing and publishing.

Dominion Silk Dyeing & Finishing Co. Ltd. have started an extension of 25,200 square feet to their plant.

At Eastman—Wood Products Reg'd have opened a bobbin factory.

La Meunerie d'Eastman has expanded and is using additional power for feed grinding.

At Emileville—Adanac Industries have started a cement block factory.

At Farnham—Maple Leaf Flooring Limited, makers of hardwood flooring, have started operations.

At Granby—The Imperial Tobacco Co. of Canada Ltd. have further increased their power requirements.

Stark Bros. Ribbon Corp. of Canada are now completely installed in their modern building with consequent increase in power use.

Vernercraft Inc. have erected a warehouse 40 feet x 165 feet, two stories, to provide greater storage space.

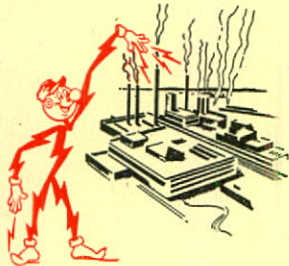
La Société Coopérative Agricole du Canton de Granby have further extended their plant and have doubled their transformer capacity.

British-American Silks are installing new equipment which will require additional power.

The Torrington Co. Ltd. have expanded their operations.

Montrose Worsted Mills Inc. have their new spinning plant in full operation.

Granby Foundry & Industrial Maintenance Co. have expanded and are now able to supply castings up to 10 tons. They also have a complete pattern shop and well equipped machine shop.



Cresswell Roll Forming Co. Ltd. have rented 12,000 square feet of floor space and have installed machinery for rolling and forming aluminum.

Beaconing Optical & Precision Material Co. Ltd., a subsidiary of the firm of Barbier, Benard and Turenne of Paris, France, have purchased the building formerly occupied by Aviv Textiles, where they will manufacture lenses for optical instruments, airport lights, navigation lights and buoys.

The Granby Arena has installed an artificial ice plant.

The Palace Theatre has been rebuilt after the fire. The building is air conditioned.

Peters Textile Mills Ltd. have rented 10,000 square feet of space in the Esmond Mills building where they are making chenille rugs.

Sonoco Paper Products Co. Ltd. have completed their new plant.

Parker Knoll (Canada) Ltd. have taken 10,000 square feet of space and are making a line of high grade upholstered furniture.

At Henryville—Mr. Antonio Samson is making cement blocks.

At Iberville—Nerom Hosiery Limited have opened a factory for the manufacture of full fashioned hosiery.

At Lennoxville—Mr. F. Girardin has started an industry making lawn furniture.

Mr. J. E. McGuire has commenced making portable sawmills.

At Magog—The Town of Magog has installed a sub-station and is now buying power from us.

At Marcotteville—Mr. C. E. Lemaire has started a cement block factory.

At Marieville—Dagenais & Fils Limitée have started making a line of leather gloves and mittens.

Leather Wear Ltd. have opened a factory, making work gloves, mackinaws, windbreakers, coats and sport shirts.

Crémérie Marieville Limitée has rebuilt after the fire, under new ownership and on a much larger scale.

Regent Tanning Corporation has installed additional machinery and expanded its operations.

At Pike River—Mr. E. A. Dagesse has installed wood-working machinery.

At Richmond—Juvenile Shoes Limited, manufacturers of children's shoes, have started operations.

Mr. H. Charpentier has started a machine shop.

At Rock Island—Mr. Frank Finch has started making cotton wiping waste.

At Roxton Falls—The Celtic Knitting Co. Ltd. are building an extension to their plant.

At Roxton Pond—The Dominion Gaiter Manufacturing Company have established a branch plant.

At St. Alexandre—Mr. Jean Vigeant has started a woodworking shop.

At Ste. Angèle—Gingras & Frère Enrg. have opened a cannery.

Kenmar Textiles Ltd. have launched a manufacturing enterprise.

Mr. Adélard McLean has built an apple warehouse complete with refrigeration equipment.

At St. Bruno—Mr. J. Gérard Lajoie has opened a woodworking shop.

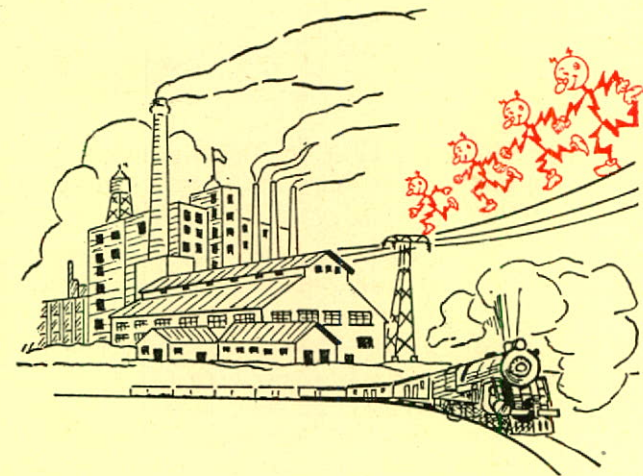
At St. Césaire—The Montreal Pipe Line Company Limited have installed an additional 350 H.P. pump.

The Rouville Textile Corporation have installed additional equipment.

Mr. Oscar Casavant has expanded his creamery and powdered milk plant.

Tessier & Frère Enrg. are operating a sash and door factory.

Rouville Cannery Reg'd have installed additional machinery.



At St. Hyacinthe—Royal Plastic Enrg. have started operations.

The Provincial Dept. of Agriculture has opened a veterinary school.

Mr. Louis Héroux has opened a wrought iron blacksmith shop.

La Cie d'Eau Minérale Royale have opened a soft drink bottling plant.

At St. Ignace de Stanbridge—Mr. Adrien Duhamel has opened a box factory.

At St. Johns—The Babb Co. of Canada Ltd. have taken additional space in the airport buildings for aircraft repairs.

The St. Johns Office Equipment, makers of filing cabinets, have started operations.

The Singer Manufacturing Company have greatly increased their use of power and are now supplied directly from our 48,000 volt system.

Aircraft Industries Ltd. have occupied space at the airport for aircraft salvage and repairs.

J. M. Petrin & Frères have opened a cement block factory.

The St. Johns Curling Club has put in an artificial ice plant.

The Titan Steel Company, operating steel furnaces, have started operations on an experimental basis.

At Ste. Rosalie—Alfred Graveline & Fils have started a sash and door factory.

At Stanstead—Jacques & Frère have started a sash and door factory.

Mr. Ernest Roy has opened a mill making finished lumber.

At Sutton—The Robert C. Wilkins Co. Ltd. have opened a branch plant to make cotton frocks.

At Valcourt—La Société Coopérative Agricole de Valcourt have added about 75 H.P. of load to their creamery.

At Waterloo—The Carnation Co. Limited have completed their milk processing plant which will be of great benefit to the surrounding areas.

Mr. Roméo Larose has started a sawmill using electric power.

Waterloo Locker Storage have built a locker storage plant with 560 lockers to provide modern refrigerated storage and food processing for the community.

During the year modern floodlighting systems have been installed on the baseball parks of St. Hyacinthe and St. Johns following the example of Granby and Drummondville.

VACATION LAND

This year more people than ever before availed themselves of the splendid opportunities for vacationing in the district. The Eastern Townships and ad-

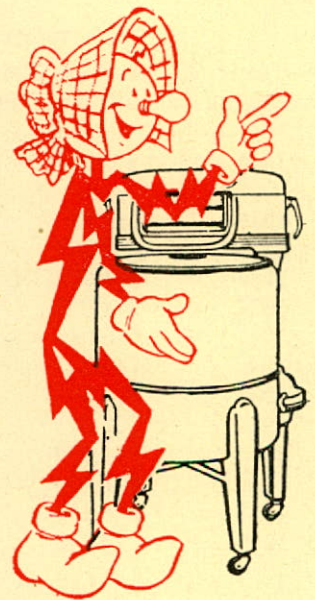
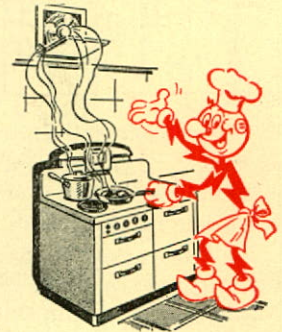


jacent territory are unrivalled for beauty of scenery. Skiing has become a major winter sport. New and picturesque trails being opened here and there in the district in addition to first class accommodation are attracting skiers in increasing numbers. Lake, river and mountain resorts such as Knowlton, Ayer's Cliff, North Hatley, Orford Lake, Selby Lake, Georgeville, Mount Bruno, St. Hilaire, Venice and all along the shores of the Richelieu, Yamaska and St. Francis Rivers are filled to capacity during the summer months. Excellent golf courses will be found in St. Johns, Cowansville, Knowlton, Lennoxville, Waterville, North Hatley, Dufferin Heights, Richmond, Drummondville, St. Hyacinthe, St. Bruno, Beloeil, St. Hilaire, East Angus, and Granby. Curling, a grand winter game, is becoming more popular and well equipped curling clubs have been built in several communities. Lennoxville and St. Johns now have artificial ice for that purpose.

MERCHANDISE

This was the biggest year the Company ever had. Sales amounted to \$1,066,961, an increase of \$34,511 over last year. This outstanding achievement was accomplished despite a shortage of electrical appliances. Electricity is now doing the hard work on farms, in homes and in factories for a fraction of the cost which people formerly paid for lighting alone. Here is a list of the appliances sold during the year:

Electric Refrigerators	550	
Milk Coolers	48	
Commercial Refrig'n Installations	140	
Electric Ranges	603	
Hot Plates	449	
Rangettes	140	
Water Heaters	509	
Washing Machines	720	
Vacuum Cleaners	128	
Air Heaters	493	
Radios	331	
Ironing Machines	61	
Fans	116	
Irons	766	
Toasters	470	
Pumps	221	
Motors	163	
Brooders	19	
Electropails	51	Milking Machines... 4
Clippers	39	Misc. Appliances... 703



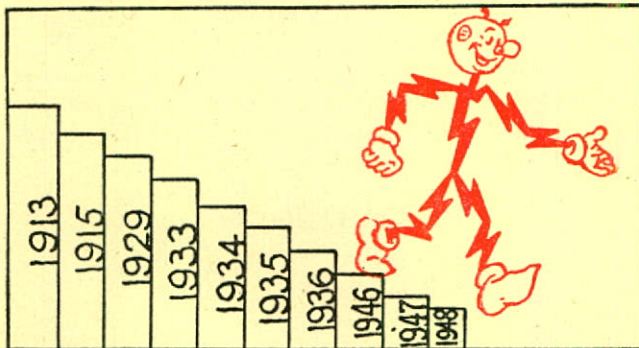
and 228,000 lamp bulbs valued at \$76,000 as well as fluorescent fixtures valued at \$35,000 in addition to many other electrical needs for the home.

DEPRECIATION

We were able to set aside the usual proportion of our earnings amounting to \$460,475 to take care of the depreciation of any of our assets.

MY WAGES

Ten rate reductions have been given since the Company was founded. The rate reduction put into effect at the start of the fiscal year cut our earnings



by over \$300,000. Rates for service throughout the district are exceptionally low. This has encouraged customers to make a wider use of our service which has brought them added comforts and conveniences.

As I have said many times before, 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. And, as I have shown before, my wages are generally lower than they are in the United States.

TAXATION

Taxes this year are somewhat less than last year which was the all-time high. Here is the story:

YEAR	TAXES	CUSTOMERS	TAXES PER CUSTOMER
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	824,466	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
1947	948,154	50,296	18.85
1948	742,335	55,588	13.35

To the above other taxes should be added such as tax on gasoline, licences for automobiles and trucks, meter inspection taxes, tax on telephone bills, sales taxes (Federal, Provincial and Municipal), tax on

meals, tax on railway fares, Customs duties and possibly a number of others I have omitted.

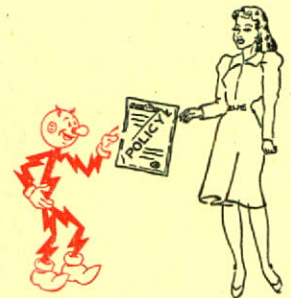


Had we been placed on the same footing as the state owned and municipally owned systems which pay no taxes we would now be free of debt. It is difficult to understand why some public utilities pay no taxes while others pay their full share. It would be more equitable to put us all on the same footing as regards payment of taxes.

We have paid \$6,792,380 in the last nine years to help win the war and administer the country. Other organizations who transact the same sort of business as we do paid nothing.

EMPLOYEE BENEFITS

Having in mind the loyal and efficient services rendered by the employees, the Company years ago instituted a number of social welfare benefits which have proved their value time and again. Briefly they are as follows: Pension Fund, wholly paid by the Company; Group Insurance which includes Life, Non-Occupational Sickness Benefits, Hospitalization, Surgical and Dependents' Hospitalization; Educational Assistance; Christmas Bonus and Turkeys; Wedding Gifts; Gifts for Babies; Work Clothes; Quarter Century Club; Paid Vacations and Statutory Holidays.



STAFF CHANGES

During the year a number of major changes took place. Mr. J. A. Pagé, who was appointed Assistant General Manager, has had a wide and varied experience having been with the Company over 30 years. He began as an apprentice and was successively branch manager at St. Cesaire, East Angus, Farnham and St. Johns. Mr. P. T. Davies, Vice-President and Commercial Manager, retired on pension in May, 1948, after 31 years of service. Mr. J. W. Dunfield, Assistant Plant Manager, retired on pension on November 1st, 1947, after 35 years' service. The Directors wish to record their appreciation of the long and faithful service



which Messrs. Davies and Dunfield rendered the Company. Mr. George L. Rattee, who succeeded Mr. Davies, was formerly Assistant Commercial Manager, and is well qualified to assume the responsibilities of his new and important position by virtue of his long years of experience having started as an apprentice with the Company 25 years ago. Mr. J. H. Bussière, who has been named assistant to Mr. Rattee, also started as an apprentice 24 years ago and subsequently occupied the posts of branch manager at Marieville, Acton Vale and Bedford. Mr. Dan Anderson, who succeeded Mr. Dunfield and first worked for this company in 1929, has had wide experience in power development and operating fields for a period of 25 years.

PUBLIC RELATIONS

Our publication "Contact" is delivered to our customers twice a month. It contains a variety of articles as well as news of the district and its industrial and commercial progress. It also keeps our customers posted on new electrical appliances which may prove useful to them. The Quarterly Reports which go to our shareholders contain news of our customers and the Company.

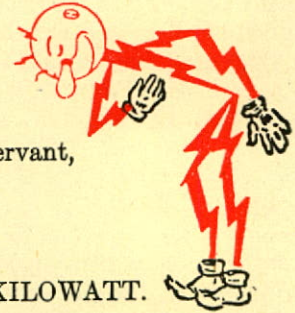
Records have been created in all Departments; this meant increased work for everyone and the Directors wish to place on record their appreciation of the

efforts of the staff and to thank each and every employee 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 St. W. in the City of Montreal, on Friday, December 17th, 1948, 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.

Jan B. Woodruff
PRESIDENT



SOUTHERN CANADA PO

AND SUBSIDIA

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME AND EXPENDITURE

For the Year Ended September 30, 1948

Gross Earnings from Operations.....		\$ 4,556,655.53
DEDUCT:		
Operating Expenses.....	\$ 2,369,750.08	
Executive Officers' Salaries.....	57,605.00	
Legal Fees.....	3,145.47	
Directors' Fees and Expenses.....	14,736.41	2,445,236.96
Net Operating Profits before Depreciation, Interest on Bonds and Income and Excess Profits Taxes.....		2,111,418.57
Income from Investments.....		48,105.41
		2,159,523.98
DEDUCT:		
Interest on Bonds.....	214,500.00	
Provision for Depreciation.....	460,475.00	
Contribution to Pension Fund.....	61,267.00	
Provision for Income and Excess Profits Taxes.....	556,275.00	1,292,517.00
Net Profits for the year transferred to Consolidated Earned Surplus Account..		\$ 867,006.98

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

ASSETS

	Sept. 30, 1948	Sept. 30, 1947
PLANT INVESTMENT: Properties, Plant and Equipment, Organization, etc., at cost, less net adjustments arising as a result of consolidation.....	\$26,636,224.48	\$24,758,945.63
Cash on hand and in banks.....	158,401.88	187,801.69
INVESTMENTS: Affiliated Companies—Shares and Advances at book value.....	90,003.00	90,003.00
Other Investments.....	*807,045.11	2,242,597.11
Accounts and Notes Receivable, including accrued revenue.....	480,293.64	421,119.43
Merchandise and Maintenance Supplies:		
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.....	767,868.24	753,529.99
Prepaid and Deferred Charges.....	94,064.54	69,731.29
Mortgages Receivable.....	77,000.00	65,000.00
Funds and Securities held in escrow by trustee for bondholders.....	9,700.00	9,700.00
Common Stock held for sale to employees.....	4,622.09	5,879.69
Refundable Portion of Excess Profits Tax.....	215,870.00	215,870.00

* As at September 30, 1948, the fair market value of "Other Investments" was \$1,056,418.50

AUDITORS' REPORT

\$29,341,092.98 \$28,820,177.83

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, 1948 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, 1948 and the results 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 4, 1948.

P. S. ROSS & SONS, Chartered Accountants.

WER COMPANY LIMITED

RY COMPANY

CONSOLIDATED EARNED SURPLUS

For the Year Ended September 30, 1948.

Balance at Credit—October 1, 1947.....		\$ 815,905.54
ADD:		
Net Profits for the year transferred from Consolidated Statement of Income and Expenditure.....		867,006.98
		<u>1,682,912.52</u>
DEDUCT:		
Loss on sale of investments plus amounts written off.....	\$ 26,710.75	
Less: Amount transferred to Reserve for Depreciation.....	26,710.75	
	<u>—</u>	
Dividends on—6% Preferred Stock.....	425,334.00	
—Common Stock.....	480,000.00	<u>905,334.00</u>
Balance at Credit—September 30, 1948 (including refundable portion of Excess Profits Taxes amounting to \$215,870.00).....		<u>\$ 777,578.52</u>

AS AT SEPTEMBER 30, 1948

LIABILITIES

To the Public

	Sept. 30, 1948	Sept. 30, 1947
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	6,000.00
Municipal Bonds guaranteed.....	<u>100,000.00</u>	<u>100,000.00</u>
	6,106,000.00	6,106,000.00
Accounts Payable and Accrued Liabilities.....	525,675.90	351,554.21
Provision for Taxes.....	472,717.10	566,922.69
Dividend payable October 15, 1948 on 6% Preferred Stock.....	106,333.50	106,333.50
Dividend payable November 15, 1948 on Common Stock—portion accrued.....	80,000.00	80,000.00
Customers' Deposits, including interest.....	88,338.59	78,379.32
Bond Interest Accrued.....	<u>54,375.00</u>	<u>54,375.00</u>
	7,433,440.09	7,343,564.72

To the Shareholders

6% Cumulative Participating Preferred Stock:		
Authorized— 100,000 shares of \$100.00 each		
Issued and fully paid— 70,889 shares of \$100.00 each.....	7,088,900.00	7,088,900.00
COMMON STOCK:		
Authorized—500,000 shares of No Par Value		
Issued— 400,000 shares of No Par Value.....	8,000,000.00	8,000,000.00
Minority shareholders' interest in Subsidiary Company.....	455.00	455.00
RESERVES:		
Depreciation.....	5,724,352.91	5,276,325.71
Bad Debts.....	25,149.61	26,015.21
Miscellaneous and Contingency.....	291,216.85	269,011.65
EARNED SURPLUS:		
Refundable portion of Excess Profits Taxes.....	\$ 215,870.00	
Balance.....	<u>561,708.52</u>	<u>777,578.52</u>
		<u>\$29,341,092.98</u>
		<u>\$28,820,177.83</u>

Signed on behalf of the Board:

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

CONSOLIDATED OPERATIONS

For Years Ending

ETAT REUNI DE

Pour les années termi



	1939	1940	1941
Electric Revenue } Revenu de l'électricité } *Miscellaneous Revenue } *Revenu divers }	\$2,272,183 147,773	\$2,570,172 141,755	\$2,828,760 165,352
Gross Revenue } Revenu brut }	2,419,956	2,711,927	2,994,112
Purchased Power } Energie achetée }	150,544	237,403	263,878
Operation } Exploitation }	395,571	412,511	407,679
Maintenance } Entretien }	215,952	209,198	221,547
Taxes (Excl. Income and Profit) } Taxes (Sauf impôts sur revenu et profits) }	132,050	148,167	164,436
Total Operation, Maintenance and Taxes } Exploitation totale, entretien et taxes }	894,117	1,007,279	1,057,540
Net Earnings } Recettes nettes }	1,525,839	1,704,648	1,936,572
Bad Debts } Mauvaises créances }	3,600	3,600	1,800
Interest } Intérêts }	290,844	285,666	274,596
Depreciation } Dépréciation }	280,878	309,513	335,440
Employees' Pension Fund } Fonds de pension des employés }			20,000
Total Deductions } Déductions totales }	575,322	598,779	631,836
Net Earnings after Deductions } Recettes nettes, déductions faites }	950,517	1,105,869	1,304,736
Income and Excess Profits Taxes } Impôts sur revenu et les excédents de profits }	170,043	325,113	500,650
Surplus for Year } Surplus pour l'année }	780,474	780,756	804,086
Surplus Brought Forward } Surplus reporté }	403,289	438,625	473,868
	1,183,763	1,219,381	1,277,954
Preferred Dividends Paid } Dividendes privilégiés payés }	425,334	425,334	425,334
Common Dividends Paid } Dividendes ordinaires payés }	319,804	319,977	320,000
	745,138	745,311	745,334
Surplus Carried Forward } Surplus à reporter }	438,625	474,070	532,620
Customers Connected } Nombre de clients desservis }	30,114	31,308	32,631
Shareholders } Actionnaires }	7,608	7,564	7,504
Kilowatt Hours Output } Production en Kilowatt-heures }	241,784,720	244,261,345	243,794,420

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

#After adjustment of Common Dividend accrual.

OPERATING STATEMENT

September 30th

OPERATIONS

finies le 30 septembre



1942	1943	1944	1945	1946	1947	1948
\$3,082,186	\$3,065,521	\$3,108,191	\$3,379,647	\$3,582,471	\$4,124,381	\$4,407,007
179,069	164,545	161,244	183,117	210,815	233,732	197,754
<u>3,261,255</u>	<u>3,230,066</u>	<u>3,269,435</u>	<u>3,562,764</u>	<u>3,793,286</u>	<u>4,358,113</u>	<u>4,604,761</u>
337,034	237,685	288,525	289,211	342,975	404,688	905,785
421,033	448,476	516,895	516,536	585,924	656,209	748,952
224,043	294,124	342,246	441,952	541,934	607,125	604,440
146,652	119,815	124,600	129,837	139,716	151,844	186,060
<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>	<u>1,819,866</u>	<u>2,445,237</u>
2,132,493	2,129,966	1,997,169	2,185,228	2,182,737	2,538,247	2,159,524
1,800	1,800
274,580	274,562	274,544	274,525	260,055	214,500	214,500
362,125	359,000	375,940	392,275	413,920	471,810	460,475
20,000	23,630	27,020	32,500	43,750	53,000	61,267
<u>658,505</u>	<u>658,992</u>	<u>677,504</u>	<u>699,300</u>	<u>717,725</u>	<u>739,310</u>	<u>736,242</u>
1,473,988	1,470,974	1,319,665	1,485,928	1,465,012	1,798,937	1,423,282
598,585	704,650	597,715	734,265	667,690	796,310	556,275
875,403	766,324	721,950	751,663	797,322	1,002,627	867,007
532,620	662,689	683,679	660,295	666,624	# 638,612	815,905
<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>	<u>1,641,239</u>	<u>1,682,912</u>
425,334	425,334	425,334	425,334	425,334	425,334	425,334
320,000	320,000	320,000	320,000	320,000	400,000	480,000
<u>745,334</u>	<u>745,334</u>	<u>745,334</u>	<u>745,334</u>	<u>745,334</u>	<u>825,334</u>	<u>905,334</u>
<u>662,689</u>	<u>683,679</u>	<u>660,295</u>	<u>666,624</u>	<u>718,612</u>	<u>815,905</u>	<u>777,578</u>
33,669	35,119	36,846	39,975	44,647	50,296	55,588
7,460	7,386	7,185	7,086	6,973	6,863	6,806
<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>	<u>335,584,630</u>	<u>354,353,050</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.

#Après avoir ajusté les dividendes ordinaires accrus.



Southern Canada Power Company

L I M I T E D

1948

rapport annuel

PURVIS HALL
LIBRARIES
APR 19 1965
MICHIGAN UNIVERSITY

Président et Gérant-général

JAS. B. WOODYATT

Vice-présidents

J. M. ROBERTSON

J. S. H. WURTELE

Administrateurs

J. C. H. DUSSAULT, C.R.

W. H. MINER

J. O. MONTPLAISIR

R. R. MOODIE

A. J. NESBITT

L'HON. SÉNATEUR JACOB NICOL, C.R.

J. M. ROBERTSON

GEORGES ST. GERMAIN

P. A. THOMSON

JAS. B. WOODYATT

J. S. H. WURTELE

Secrétaire

L. C. HASKELL

Asst.-secrétaire

V. J. NIXON

Trésorier

T. IRVING

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

MONTRÉAL, CANADA



"APPARTENANT À CEUX QU'ELLE SERT"

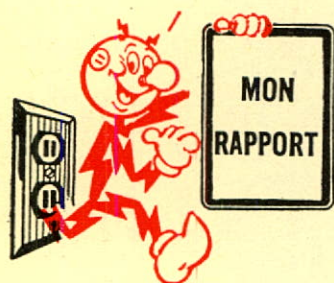


rapport annuel

DES ADMINISTRATEURS
AUX ACTIONNAIRES DE LA

S O U T H E R N C A N A D A P O W E R C O M P A N Y L I M I T E D

"APPARTENANT A CEUX QU'ELLE SERT"



Mon rapport pour cette année, fait voir qu'on a consommé plus d'électricité, raccordé plus de clients à nos lignes, vendu plus d'appareils électriques, construit plus de lignes nouvelles et malgré une grosse réduction dans les taux, obtenu plus de revenu qu'auparavant. Cela veut dire plus d'affaires pour la population du district où je travaille.

Malgré la grande demande d'électricité due au développement industriel sans égal dans tout le district, j'ai eu à faire beaucoup d'autres besognes additionnelles dans des manufactures, magasins, fermes et demeures, parce que le prix de tout augmentait pendant que mon salaire diminuait.

L'HISTOIRE DE NOTRE PROGRÈS

Revenu brut	\$ 4,604,761
Kilowatt-heures	354,353,050
Clients	55,588

CE QUE CELA NOUS A COÛTÉ

Electricité achetée	\$ 905,785
Coût du fonctionnement	748,952
Coût de l'entretien	604,440
Taxes	742,335
Intérêt	214,500
Perte de valeur	460,475
Fonds de pension	61,267

Après cela il nous est resté \$867,007, qui ne nous suffisaient pas et alors, nous avons pris de notre surplus, la somme de \$38,327, pour payer:

Dividendes privilégiés	\$ 425,334
Dividendes ordinaires	480,000

Ce n'est pas aussi bien que l'an dernier, en partie, à cause du coût plus élevé de tout ce que nous utilisons, mais surtout, de la réduction dans nos taux, dont le montant dépasse \$300,000, et de la sécheresse qui nous a obligés à acheter en plus, \$501,097 d'électricité.

Nous avons eu de la difficulté à fournir l'électricité requise, parce qu'on était lent à nous livrer les appareils électriques commandés et de plus, nous avons été gênés par la longue sécheresse, de juin 1947, à mars 1948. De ce fait, nos achats d'électricité ont coûté plus que jamais. La situation a été très gênante

au début de janvier; mais nous avons pu y faire face, grâce à l'aide splendide de nos consommateurs. Les grosses consommations d'électricité de la journée ont été transférées aux soirées et celles des lundis, aux samedis, pour permettre une égale distribution d'électricité aux clients. Je voudrais profiter de cette occasion pour remercier nos clients de force motrice de leur très généreuse aide et leur bonne volonté dans la situation. Cet excellent effort d'ensemble, nous a permis d'éviter un rationnement, comme dans d'autres parties du pays. Par la suite, en septembre de cette année, nous avons mis en fonction, à notre sous-station de St-Césaire, des appareils à haute tension qui prendront une charge de 17,500 K.V.A. en plus et devraient nous suffire pour l'année qui commence.

Nos installations ont bien supporté le dégel du printemps, quoique la glace ait causé de grands dégâts à Bromptonville, où plus de 30 maisons ont été très endommagées. Les gens de Bromptonville méritent des éloges pour la manière courageuse dont ils ont fait face à la situation et leur empressement à réparer les dommages.

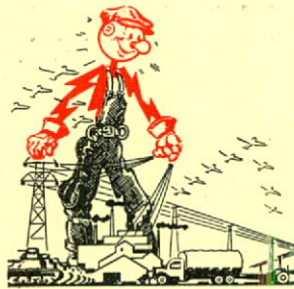
Nos usines ont produit 150,455,850 Kw-hres, ce qui en fait 101,407,990 de moins que l'an dernier.

Nous avons acheté 203,897,200 Kw-hres, soit, 120,176,410 de plus que l'an dernier.

Notre débit total a été de 354,353,050 Kw-hres, soit, 18,768,420, ou 5.6%, de plus que l'an dernier.

TRAVAUX DES INGÉNIEURS

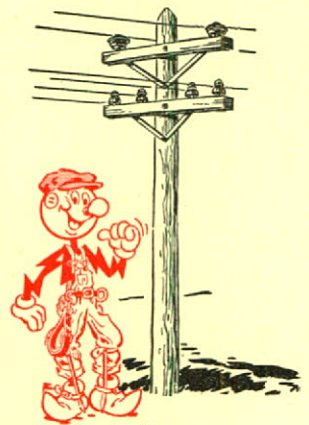
On a terminé une nouvelle digue au réservoir du lac Lovering, pour remplacer une vieille digue en bois. Ce lac couvre une surface de deux milles carrés environ, et l'eau emmagasinée pendant la fonte des neiges au printemps, augmentera l'écoulement dans les rivières en temps de sécheresse. La sous-station à West Shefford a été remaniée et fonctionne maintenant à 4,000 volts. Par cela, nous disposons de plus de puissance et d'un meilleur service dans la région. Les sous-stations à Pike River, Stanbridge East, North Hatley, East Angus, Ste-Julie, Knowlton et Sutton, ont été augmentées pour servir une clientèle de plus en plus nombreuse. On a changé à 8,000 volts, le courant de 2,200 volts des lignes de distribution du village de Stanhope, pour augmenter leur puissance. De même, à Dixville et Ste-Herménégilde, le fonctionnement a été élevé à 13,200 volts et à Sutton, à 4,000 volts. On a élevé à 4,000 volts, le courant de 2,300 volts dans les villages de Foster, Knowlton et Ste-Julie. On a terminé une nouvelle sous-station à Ste-Hélène et installé un interrupteur à haute tension à Farnham, pour améliorer le réglage de la



ligne qui fournit l'électricité au district de Bedford. A Waterloo et à Bedford, on a installé de nouveaux transformateurs pour abaisser le courant de 48,000 volts et en fournir à 13,200 volts, aux lignes des régions environnantes. Le raccordement à Waterloo permet le transport du courant directement de son départ à 13,200 volts, à la région de Valcourt qui était servie avant, par un groupe de transformateurs élévateurs, de la ligne à 4,000 volts à Warden. L'installation à basse tension à la sous-station de St-Hyacinthe, a été reconstruite et sa puissance augmentée. Comme il a été déjà dit, nous avons installé à St-Césaire, un nouveau transformateur triphasé de 17,500 K.V.A. avec régulateur qui fournira l'électricité de l'approvisionnement à 110 K.V. aux lignes à 48,000 volts. Cela portera la puissance nominale de la sous-station de St-Césaire à 35,000 K.V.A.

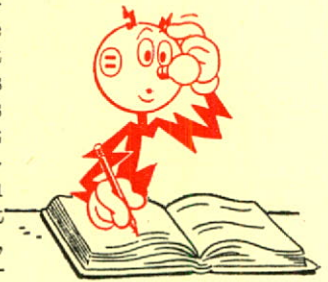
LIGNES DE CAMPAGNE

Depuis que la compagnie a été fondée, nous avons construit des lignes rurales, parce que nous servons un district qui est en grande partie agricole. L'an dernier, nous avons construit 298 milles de lignes dans la campagne, pour servir 1,967 nouveaux clients. Nous avons maintenant, en tout, 2,041 milles de lignes de distribution, alors que nous en avions 826 milles au moment de la victoire en Europe. Cette construction a été difficile à cause de la rareté des matériaux et des retards dans la livraison des appareils. Malgré cela, votre compagnie a fait un excellent travail en apportant aux personnes de la campagne, les avantages du service de l'électricité. Nos efforts dans ce sens, ont donné les meilleurs résultats. Les lignes de campagne ne rapportent pas d'argent; mais la réputation du district en a bénéficié, car elles ont donné plus de bien-être et plus de confort, ainsi qu'une vie plus agréable à beaucoup de personnes. On a préparé un programme pour l'électrification complète, d'ici cinq ans, de tous les districts de nos campagnes. En plus des 298 milles de lignes construites pour servir les endroits agricoles, nous fournissons le courant électrique à 7 coopératives d'électricité organisées sous l'Office de l'Electrification Rurale du gouvernement provincial.



DÉPENSES D'ÉTABLISSEMENT

Durant l'année, on a dépensé \$1,878,615 de votre argent en constructions et appareils électriques. Nous avons construit des lignes de premier ordre et assez puissantes pour servir longtemps. Afin de donner du service aussi bon qu'il soit humainement possible, nous employons les meil-



leurs appareils qu'on puisse obtenir, et pour le faire, nous avons été obligés de vendre quelques-uns de vos autres placements; mais il en reste encore, qui valent \$1,056,418 aux prix actuels, pour payer les nouveaux agrandissements.

REBOISEMENT

Notre établissement forestier a été très occupé pendant cette année; on a planté, sur les lots 52-53 et 75 du Canton de Wendover, 88,750 plants de graine, produits dans nos pépinières, qui se composent de pins de Norvège, d'épinettes noires, de pins rouges et de bouleaux. Jusqu'à présent, on a planté en tout, 1,180,144 arbres, desquels 944,485 ont survécu. On a transplanté 206,000 plants de semis divers, pour 2 autres années, aux planches de transplantation. Nous avons maintenant en pépinière, environ 672,752 plants à être replantés. Une coupe d'arbres choisis sur le lot 54 du Canton de Grantham "Ile Jersey", à l'automne et l'hiver dernier, a produit 40,384 pieds mesure de planche de bois de sciage et 250½ cordes de bois de chauffage. On a aussi planté environ 20,000 arbres d'ornementation. Notre travail de reboisement a servi à éveiller une idée semblable chez les cultivateurs et autres propriétaires de terres dans les cantons de l'est, qui se sont plus intéressés aux avantages du reboisement.



CLIENTS

J'ai fait la connaissance de nombreux amis pour lesquels c'est un plaisir de travailler. Pendant l'année, j'ai servi 5,292 clients de plus que l'an dernier. Le nombre total de clients dont je m'occupe maintenant, est 55,588 et cela me tient occupé nuit et jour. En plus de cela, j'aide à fournir le service d'électricité à 8,300 clients des systèmes municipaux et des coopératives. Plusieurs nouvelles industries ont débuté durant l'année, et d'autres ont agrandi leurs établissements. Voici ce qui s'est passé dans tout le district:



A Ayer's Cliff—M. Lysle R. Thompson a construit un entrepôt de cases frigorifiques qui a des dispositifs modernes de réfrigération.

A Bedford—La Torrington Co. Ltd a beaucoup agrandi ses bureaux à la suite de l'agrandissement de sa manufacture.

La Bedford Machine Shop a commencé à fonctionner.

La Société Coopérative Agricole de Conserves du Canton de Stanbridge a construit une grande fabrique de conserves aux environs de Bedford.

Miller & Gabbe, Ltd ont ouvert une manufacture de vêtements.

A Beebe—La Coopérative Industrielle des Produits Forestiers de Beebe a beaucoup augmenté ses travaux et son usage de l'électricité.

M. Joseph Anderson a ouvert un chantier de taille de pierres, utilisant l'électricité.

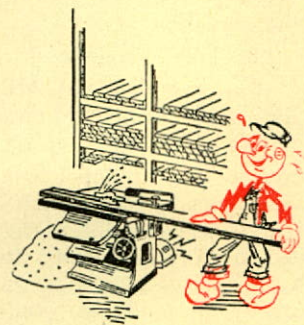
The Dominion Granite Works Co. Reg'd a étendu ses travaux.

A Bromptonville—La Aristo Knitting Mills a agrandi sa manufacture et utilisera plus d'électricité.

A Cookshire—La R. Wallace & Sons Mfg. Co., manufacturière d'orfèvrerie, a installé des machines additionnelles et doublé la puissance de sa sous-station.

M. Roy Lake a ajouté de l'outillage à son usine à bois et utilise beaucoup plus d'électricité.

La Cookshire Woollen Mills a construit un agrandissement couvrant une surface de 5,600 pieds carrés.



A Cowansville—M. Albert Gilles a installé des dispositifs de galvanoplastie dans son atelier de repoussage sur métaux.

M. L. B. Breault a installé un entrepôt de 600 cases frigorifiques avec un dispositif de préparation, qui est considéré comme l'un des plus modernes de ce genre, dans la province.

La ville a achevé son nouveau système de distribution d'eau, dont les pompes marchent par l'électricité.

A Drummondville—M. Edgar Larocque, commerçant de fruits et légumes en gros, a construit un entrepôt frigorifique moderne, avec salle pour la maturation des bananes.

St. Francis Paper Converters, Limited, fabricant de boîtes en papier, a commencé à fonctionner.

Triad Creations Ltd, produit maintenant des perles artificielles et parures pour costumes.

La Parole Limitée occupe maintenant sa nouvelle bâtisse, avec beaucoup plus de matériel pour l'impression et l'édition.

Dominion Silk Dyeing & Finishing Co. Ltd a commencé à agrandir son établissement, de 25,200 pieds carrés.

A Eastman—La Meunerie d'Eastman a agrandi son usine et utilise de l'énergie additionnelle pour la mouture de rations.

Wood Products, Reg'd a ouvert une nouvelle fabrique de bobines.

A Emileville—Adanac Industries a ouvert un établissement pour fabriquer des blocs de ciment.

A Farnham—Maple Leaf Flooring, Limited, fabricant de planchers en bois dur, a commencé sa fabrication.

A Granby—The Imperial Tobacco Co. of Canada Ltd a encore augmenté son usage de l'électricité.

Stark Bros. Ribbon Corp. of Canada est maintenant entièrement installé dans sa bâtisse moderne, ce qui a étendu l'usage de l'électricité.

Vernercraft, Inc. a construit un entrepôt de 40 pieds par 165 pieds, de deux étages, pour avoir plus d'espace d'entreposage.

La Société Coopérative Agricole du Canton de Granby a encore agrandi son établissement et doublé la puissance de ses transformateurs.

British American Silks installe de nouveaux métiers rapides, dont le fonctionnement nécessitera plus d'électricité.

The Torrington Co. Ltd a augmenté son travail.

Montrose Worsted Mills, Inc. a mis sa nouvelle filature en plein fonctionnement.

Granby Foundry & Industrial Maintenance Co. s'est agrandie et peut maintenant fournir des pièces de fonte pesant jusqu'à 10 tonnes. Elle a aussi un atelier de modelage complet et un atelier de mécanique bien outillé.

Cresswell Roll Forming Co. Ltd a loué un espace de 12,000 pieds carrés et y a installé des machines à rouler et former l'aluminium.

Beaconing Optical & Precision Material Co. Ltd, une succursale de la Maison Barbier, Benard et Turenne, de Paris, France, a acheté la bâtisse précédemment occupée par Aviv Textiles, où elle fabriquera des lentilles pour des instruments d'optique, des lumières d'aérodromes, de navigation et de bouées.

L'Arena de Granby a installé un matériel pour la glace artificielle.

Le Théâtre Palace a été reconstruit après un incendie et la bâtisse a été climatisée.

Peters Textile Mills Ltd a loué un espace de 10,000 pieds carrés dans la bâtisse de Esmond Mills, où elle fabrique des tapis chenille.

Sonoco Paper Products Co. Ltd a achevé son nouvel établissement.

Parker-Knoll (Canada), Ltd a loué un espace de 10,000 pieds carrés et fabrique une série de meubles capitonnés, de qualité supérieure.

A *Henryville*—M. Antonio Samson a commencé à fabriquer des blocs de ciment.

A *Iberville*—Nerom Hosiery, Limited a ouvert une manufacture de bas entièrement façonnés.

A *Lennoxville*—M. F. Girardin a commencé la fabrication de mobilier de jardin.

M. J. E. McGuire a ouvert un atelier qui fabrique des scieries portatives.

A *Magog*—La ville de Magog a installé une sous-station et nous achète de l'électricité.

A *Marcotteville*—M. C. E. Lemaire a ouvert une fabrique de blocs de ciment.

A *Marieville*—Dagenais & Fils, Limitée ont commencé la fabrication d'une série de gants et de mitaines en cuir.

Leather Wear, Ltd a ouvert une manufacture de gants de travail, de vareuses, de coupe-vent, de pardessus et de chemises de sport.

Crémerie Marieville Limitée a été reconstruite sur une bien plus grande échelle, après un incendie, par de nouveaux propriétaires.

Regent Tanning Corporation a installé des machines additionnelles et augmenté ses travaux.

A *Pike River*—M. E. A. Dagesse a installé des machines à travailler le bois.

A *Richmond*—Juvenile Shoes, Limited, fabricants de chaussures pour enfants, a commencé à fonctionner.

M. H. Charpentier a ouvert un atelier de mécanique.

A *Rock Island*—M. Frank Finch a ouvert une petite industrie de bourre de coton pour nettoyage.

M. P. E. Roy a ouvert une usine pour la manufacture de boiseries finies.

A *Roxton Falls*—The Celtic Knitting Co. Ltd construit un agrandissement à son établissement.

A *Roxton Pond*—The Dominion Gaiter Manufacturing Company y a créé une succursale de sa manufacture.

A *St-Alexandre*—M. Jean Vigeant a ouvert un atelier pour travailler le bois.

A *Ste-Angèle*—Gingras & Frère Enrg. ont ouvert une conserverie.

Kenmar Textiles, Ltd a créé une nouvelle entreprise manufacturière.

M. Adélarde McLean a construit un entrepôt à pommes complet avec dispositif de réfrigération.

A *St-Bruno*—M. J. Gérard Lajoie a ouvert un atelier pour travailler le bois.

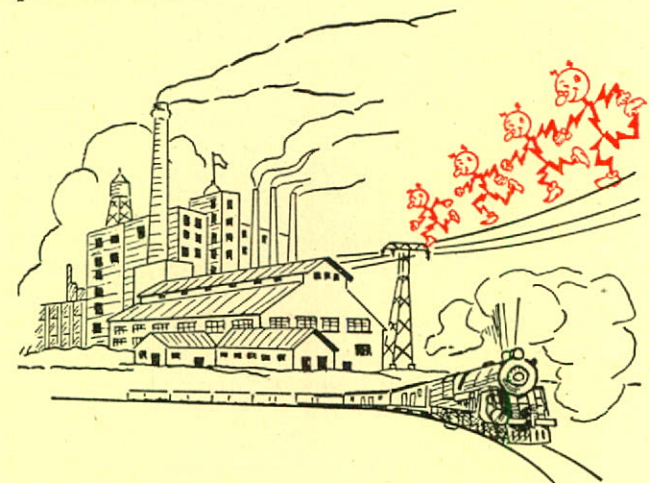
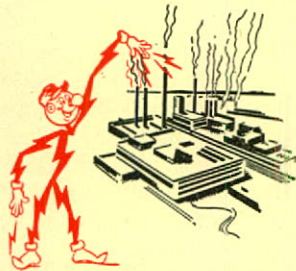
A *St-Césaire*—M. Oscar Casavant a agrandi son établissement de crémerie et lait en poudre.

The Montreal Pipe Line Co. Ltd a installé une pompe additionnelle de 350 H.P.

Rouville Canners, Reg'd ont installé de l'outillage additionnel.

The Rouville Textile Corporation a installé de l'outillage additionnel.

Tessier & Frère, Enr'g. ont une manufacture de portes et fenêtres.



A *St-Hyacinthe*—Royal Plastic, Enrg. a commencé à fonctionner.

Le ministère provincial de l'agriculture a ouvert une école d'études vétérinaires.

M. Louis Héroux a ouvert une forge pour travaux d'ornement en fer forgé.

La Cie d'Eau Minérale Royale a ouvert un établissement d'embouteillage de breuvages doux.

A *St-Ignace de Stanbridge*—M. Adrien Duhamel a ouvert une fabrique de boîtes.

A *St-Jean*—The Babb Co. of Canada Ltd a occupé un espace additionnel dans la bâtisse de l'aéroport, pour la réparation des avions.

The St. Johns Office Equipment, fabricants de meubles classeurs, a commencé à fonctionner.

The Singer Manufacturing Co. a beaucoup augmenté son usage de l'électricité et elle est maintenant alimentée directement de notre système à 48,000 volts.

Aircraft Industries, Ltd occupe actuellement de l'espace à l'aéroport pour la récupération et la réparation des avions.

J. M. Pétrin & Frères ont ouvert une fabrique de blocs de ciment.

Le St. Johns Curling Club a installé un dispositif pour produire de la glace artificielle.

The Titan Steel Company, qui s'occupe de fourneaux à acier, a commencé à fonctionner pour faire de l'expérimentation.

A *Ste-Rosalie*—Alfred Graveline & Fils ont ouvert une fabrique de portes et fenêtres.

A *Stanstead*—Jacques & Frère ont ouvert une fabrique de portes et fenêtres.

A *Sutton*—The Robert C. Wilkins Co. Ltd a ouvert une succursale pour y fabriquer des robes en coton.

A *Valcourt*—La Société Coopérative Agricole de Valcourt a augmenté la charge de sa crèmerie, de 75 H.P. environ.

A *Waterloo*—The Carnation Co., Limited a achevé son établissement de concentration de lait, qui sera d'un grand avantage pour les régions environnantes.

M. Roméo Larose a ouvert une scierie qui utilise la force motrice électrique.

Waterloo Locker Storage a construit un entrepôt de 560 cases frigorifiques pour servir la collectivité.

Pendant cette année, on a installé des systèmes modernes d'éclairage par projecteurs, aux parcs de balle au camp de St-Hyacinthe et de St-Jean, suivant l'exemple de Granby et de Drummondville.

ENDROITS DE VACANCES

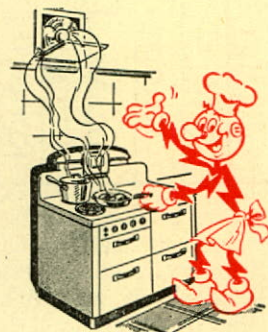
Cette année, plus de personnes que jamais, ont profité des excellentes possibilités de vacances dans le district. Les Cantons de l'Est et le territoire environnant présentent des paysages d'une beauté sans égale. Le ski y est devenu un sport favori en hiver. De pittoresques pistes qu'on ouvre dans tout le district—en plus de l'excellent logement qu'on y trouve



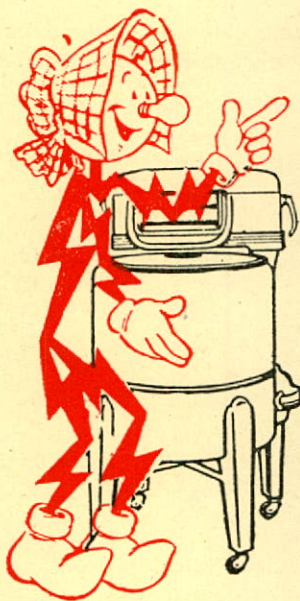
—attirent de plus en plus de skieurs. Pendant les mois de vacances, les endroits de divertissement en montagne, sur les berges des rivières et des lacs, comme à Knowlton, à Ayer's Cliff, à North Hatley, aux lacs Orford et Selby, à Georgeville, au Mont Bruno, à St-Hilaire, à Venice et tout le long des berges des rivières Richelieu, St-François et Yamaska, reçoivent tout ce qu'ils peuvent loger de monde. On trouve d'excellents terrains de golf à St-Jean, à Cowansville, à Knowlton, à Lennoxville, à Waterville, à North Hatley, à Dufferin Heights, à Richmond, à Drummondville, à St-Hyacinthe, à St-Bruno, à Beloeil, à St-Hilaire, à East Angus et à Granby. Le "curling", captivant jeu d'hiver, devient plus populaire et on a construit des clubs de Curling bien aménagés, dans plusieurs endroits. Lennoxville et St-Jean disposent maintenant de glace artificielle pour ce jeu.

APPAREILS ÉLECTRIQUES

Les ventes de cette année ont été les plus élevées que la compagnie ait jamais faites; elles se sont chiffrées à \$1,066,961, une augmentation de \$34,511 sur celles de l'an dernier. Ce résultat remarquable a été obtenu malgré une rareté d'appareils électriques. L'électricité fait maintenant tout le dur travail sur les fermes, dans les maisons et les manufactures, pour une faible partie de ce que coûtait la lumière seule, autrefois. Voici une liste des appareils vendus pendant l'année:



Réfrigérateurs électriques.....	550
Refroidisseurs de lait.....	48
Installations de réfrigération commerciale.....	140
Poêles électriques....	603
Plaques chauffantes..	449
Poêles portatifs.....	140
Chauffe-eau.....	509
Machines à laver....	720
Aspirateurs.....	128
Chaufferettes à air...	493
Radios.....	331
Machines à repasser..	61
Eventails.....	116
Fers à repasser.....	766
Grille-pain.....	470
Pompes.....	221
Moteurs.....	163
Eleveuses.....	19
Seaux électriques....	51
Machines à traire....	4
Tondeuses à bestiaux	39
Appareils divers.....	703



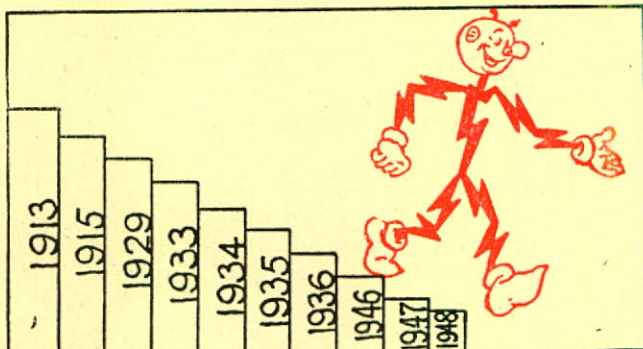
et 228,000 ampoules de lampes, évaluées à \$76,000 ainsi que des dispositifs d'éclairage fluorescent évalués à \$35,000, en plus de nombreux objets électriques pour la demeure.

PERTE DE VALEUR

Nous avons pu mettre de côté la proportion habituelle de notre revenu, se montant à \$460,475 pour remplacer la perte de valeur de tout ce nous possédons.

MON SALAIRE

On a fait dix réductions de taux depuis que la compagnie a été fondée. La réduction de taux faite au début de l'année financière, a diminué notre revenu de plus de \$300,000. Les taux pour le service dans tout le district sont très bas. Cela a encouragé les clients à utiliser plus d'électricité, ce qui leur a procuré plus de confort et de commodités.



Comme je l'ai dit bien des fois déjà, on paye moins pour mes services qu'en Nouvelle Ecosse, au Nouveau-Brunswick, dans le Maine, le New Hampshire, le Vermont, la Saskatchewan, le Manitoba (sauf la ville de Winnipeg), les services d'électricité municipaux au Québec et en déduisant les taxes, que dans la majorité des municipalités en Ontario. Et comme je l'ai aussi démontré, mon salaire est généralement plus bas qu'il ne l'est aux Etats-Unis.

LES TAXES

Les taxes pour cette année sont un peu moins élevées que l'an dernier, où elles ont été plus hautes que jamais. Voici les faits:—

ANNÉE	TAXES	CLIENTS	TAXE PAR CLIENT
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	824,466	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
1947	948,154	50,296	18.85
1948	742,335	55,588	13.35

A ces taxes ci-dessus, il faut ajouter d'autres taxes, comme celles sur la gazoline, les licences d'automobiles et camions, l'inspection des compteurs, les factures de téléphone, les ventes (fédérale, provinciale et municipales), les repas, les billets de chemin de fer, les droits de douane et peut-être plusieurs autres que j'ai oubliées.

Si on nous avait placé dans la même situation que les systèmes électriques des gouvernements et municipalités, qui ne payent aucune taxe, nous n'aurions plus de dettes. On ne peut comprendre pourquoi certains services d'électricité ne payent pas de taxes, tandis que d'autres les payent entièrement. Il serait plus juste de les rendre tous égaux pour ce qui est du paiement des taxes.



Pendant les neuf dernières années, nous avons payé \$6,792,380 pour aider à gagner la guerre et à administrer le pays. D'autres organisations qui font le même genre d'affaires que nous, n'ont rien payé.

BIEN-ÊTRE DES EMPLOYÉS

Depuis bien des années, la compagnie qui a tenu compte des services loyaux et efficaces de ses employés, a institué plusieurs mesures de bien-être social dont on a souvent pu constater les avantages. En résumé, les voici: Fonds de pension payé entièrement par la compagnie; une assurance-groupe qui comprend l'assurance-vie, des indemnités pour maladies ne résultant pas de l'occupation; l'hospitalisation; des indemnités pour soins chirurgicaux; et l'hospitalisation des dépendants; l'aide à s'instruire; des gratifications et des dindes pour la Noël; des cadeaux de mariage et à la naissance des bébés; des vêtements de travail; un club Quart-de-Siècle; des vacances annuelles et les congés légaux payés.



Depuis bien des années, la compagnie qui a tenu compte des services loyaux et efficaces de ses employés, a institué plusieurs mesures de bien-être social dont on a souvent pu constater les avantages. En résumé, les voici: Fonds de pension payé entièrement par la compagnie; une assurance-groupe qui comprend l'assurance-vie, des indemnités pour maladies ne résultant pas de l'occupation; l'hospitalisation; des indemnités pour soins chirurgicaux; et l'hospitalisation des dépendants; l'aide à s'instruire; des gratifications et des dindes pour la Noël; des cadeaux de mariage et à la naissance des bébés; des vêtements de travail; un club Quart-de-Siècle; des vacances annuelles et les congés légaux payés.

CHANGEMENTS DANS LE PERSONNEL

Au cours de cette année, il y a eu d'importants changements: Monsieur J. A. Pagé, qui a été nommé gérant-général adjoint, possède une grande expérience acquise pendant sa carrière de plus de 30 ans avec la compagnie. Il débuta comme apprenti et fut successivement gérant des succursales de St-Césaire, de East Angus, de Farnham et de St-Jean. Monsieur P. T. Davies, vice-président et gérant commercial, prit sa retraite en mai 1948, après 31 ans de service. Monsieur J. W. Dunfield, adjoint du gérant des installations, prit sa retraite le 1er novembre 1947, après 35 ans de service. Le bureau de direction désire exprimer son appréciation des longs et fidèles services rendus à la compagnie par messieurs Davies et Dunfield. M. George L. Rattee qui a succédé à M. Davies, était avant, gérant commercial adjoint et il est absolument compétent pour prendre



les responsabilités de sa nouvelle importante situation, en raison de ses nombreuses années d'expérience, depuis ses débuts avec la compagnie, comme apprenti, il y a 25 ans. M. J. H. Bussière, qui a été nommé adjoint de M. Rattee, a aussi débuté comme apprenti, il y a 25 ans et par la suite, il a été gérant des succursales de Marieville, d'Acton Vale et de Bedford. M. Dan Anderson, qui succéda à M. Dunfield, avait déjà travaillé pour la compagnie en 1929 et il a acquis une grande expérience dans la création et le fonctionnement des installations électriques, pendant 25 ans.

RELATIONS PUBLIQUES

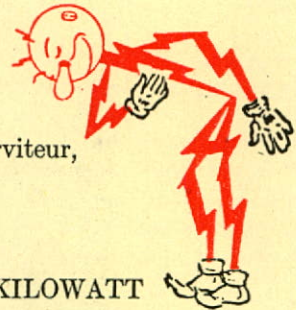
Le "Contact", notre publication, est livré à nos clients, deux fois par mois. Il contient des articles variés, ainsi que des nouvelles du district et de ses progrès industriels et commerciaux. Il renseigne aussi nos clients sur les nouveaux appareils électriques qui leur seraient peut-être utiles. Les rapports trimestriels, envoyés à nos actionnaires, donnent des renseignements sur nos clients et sur la compagnie.

Toutes nos divisions ont établi des records, ce qui a signifié un plus grand effort pour tout le monde et le bureau de direction désire exprimer son appréciation du travail fait par le personnel et remercier les employés de la bonne besogne abattue pendant l'année.

Je vous reverrai à l'assemblée générale des actionnaires, qui sera tenue dans la salle 103, au 355 rue St-Jacques ouest, dans la cité de Montréal, le vendredi 17 décembre 1948, à 11 heures 45 a.m. et vous pourrez poser toutes les questions qu'il vous plaira.

Jusque là, je demeure,

Votre obéissant serviteur,



REDDY KILOWATT

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

J. B. Woodruff
PRESIDENT



"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."

ETAT CONSOLIDE DU COMPTE REVENU ET DEPENSES

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 1948

Recettes brutes des opérations.....		\$ 4,556,655.53
À DÉDUIRE:		
Dépenses d'opérations.....	\$ 2,369,750.08	
Salaires des officiers exécutifs.....	57,605.00	
Honoraires légaux.....	3,145.47	
Honoraires et dépenses des administrateurs.....	14,736.41	2,445,236.96
Profits nets provenant des opérations avant dépréciation, intérêts sur obligations et impôts sur le revenu et les excédents de profits.....		2,111,418.57
Revenu sur placements.....		48,105.41
		2,159,523.98
À DÉDUIRE:		
Intérêts sur obligations.....	214,500.00	
Réserve pour dépréciation.....	460,475.00	
Contribution au fonds de pension.....	61,267.00	
Réserve pour impôts sur le revenu et les excédents de profits.....	556,275.00	1,292,517.00
Profits nets pour l'exercice transféré à l'état consolidé du compte réalisé.....		\$ 867,006.98

BILAN ANNUEL CONSOLIDE POUR L'EX

ACTIF

	30 sept. 1948	30 sept. 1947
PLACEMENTS SUR USINES: Propriétés, Usines et Matériel, Organisations, etc. au prix coûtant, moins le montant net des ajustements résultant de la fusion.....	\$26,636,224.48	\$24,758,945.63
Espèces en caisse et en banque.....	158,401.88	187,801.69
PLACEMENTS: Compagnies affiliées—Actions et Avances—Valeur aux livres.....	90,003.00	90,003.00
Autres placements.....	*807,045.11	2,242,597.11
Comptes et effets recevables, incluant revenus accrus.....	480,293.64	421,119.43
Marchandises et approvisionnements:		
Inventaires tels que parus aux livres, évalués au prix coûtant moyen, comme certifié par des officiers responsables de la compagnie. Entrées aux livres ajustées périodiquement pour correspondre aux inventaires réels.....	767,868.24	753,529.99
Dépenses payées d'avance et différées.....	94,064.54	69,731.29
Hypothèques recevables.....	77,000.00	65,000.00
Fonds et valeurs détenus en dépôt et pour fin d'amortissement par le fiduciaire pour les détenteurs d'obligations.....	9,700.00	9,700.00
Actions ordinaires détenues pour être vendues aux employés.....	4,622.09	5,879.69
Partie remboursable des impôts sur excédents de profits.....	215,870.00	215,870.00

*Au 30 septembre 1948, la valeur raisonnable au cours de bourse des "Autres placements" était \$1,056,418.50.

	\$29,341,092.98	\$28,820,177.83
--	-----------------	-----------------

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 1948 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 1948 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 examinés par nous.

MONTREAL, QUÉ., 4 NOVEMBRE 1948.

P. S. ROSS & SONS, Comptables Agréés.

WER COMPANY LIMITED

FILIALE

ETAT CONSOLIDE DU COMPTE EXCEDENT REALISE

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 1948

Solde créditeur au 1er octobre 1947.....		\$ 815,905.54
À AJOUTER:		
Profit net pour l'exercice transféré de l'état consolidé du compte revenu et dépenses.....		867,006.98
		<u>1,682,912.52</u>
À DÉDUIRE:		
Perte sur vente de placements, plus sommes amorties.....	\$ 26,710.75	
Moins: Sommes transférées à la réserve pour dépréciation.....	<u>26,710.75</u>	
		—
Dividendes sur—Actions privilégiées 6%.....	425,334.00	
—Actions ordinaires.....	<u>480,000.00</u>	905,334.00
Solde créditeur au 30 septembre 1948 (y-compris partie remboursable des impôts sur excédents de profits, se chiffrant à \$215,870.00).....		<u>\$ 777,578.52</u>

EXERCICE TERMINE LE 30 SEPTEMBRE 1948

PASSIF

Envers le Public

DETTE CONSOLIDÉE:	30 sept. 1948	30 sept. 1947
Premières obligations 3½% série "B" dues le 2 juillet 1976.....	\$ 6,000,000.00	\$ 6,000,000.00
Obligations-or de la compagnie filiale dues le 1er juillet 1940.....	6,000.00	6,000.00
Obligations municipales garanties.....	<u>100,000.00</u>	<u>100,000.00</u>
	6,106,000.00	6,106,000.00
Comptes payables et dettes courues.....	525,675.90	351,554.21
Provision pour taxes.....	472,717.10	566,922.69
Dividende payable le 15 octobre 1948 sur actions privilégiées 6%.....	106,333.50	106,333.50
Dividende payable le 15 novembre 1948 sur actions ordinaires—partie accrue...	80,000.00	80,000.00
Dépôts des clients plus intérêt.....	88,338.59	78,379.32
Intérêt accru sur obligations.....	<u>54,375.00</u>	<u>54,375.00</u>
	7,433,440.09	7,343,564.72

Envers les Actionnaires

ACTIONS PRIVILÉGIÉES PARTICIPANTES 6% CUMULATIF:		
Autorisées—	100,000 actions de \$100.00 chacune	
Emises et entièrement payées—	70,889 actions de \$100.00 chacune.....	7,088,900.00 7,088,900.00
ACTIONS ORDINAIRES:		
Autorisées—	500,000 actions sans valeur nominale	
Emises—	400,000 actions sans valeur nominale.....	8,000,000.00 8,000,000.00
Intérêt des actionnaires minoritaires dans la compagnie filiale.....	455.00	455.00
RÉSERVES:		
Dépréciation.....	5,724,352.91	5,276,325.71
Mauvaises créances.....	25,149.61	26,015.21
Divers et contingences.....	291,216.85	269,011.65
EXCÉDENT RÉALISÉ:		
Partie remboursable des impôts sur excédents de profits.....	\$ 215,870.00	
Solde.....	<u>561,708.52</u>	815,905.54
	777,578.52	815,905.54
	<u>\$29,341,092.98</u>	<u>\$28,820,177.83</u>

Signé au nom du Conseil d'Administration:

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