

Stock

SOUTHERN CANADA POWER

COMPANY LIMITED

PURCHASED
BY
JUN 2 1954
McGILL UNIVERSITY

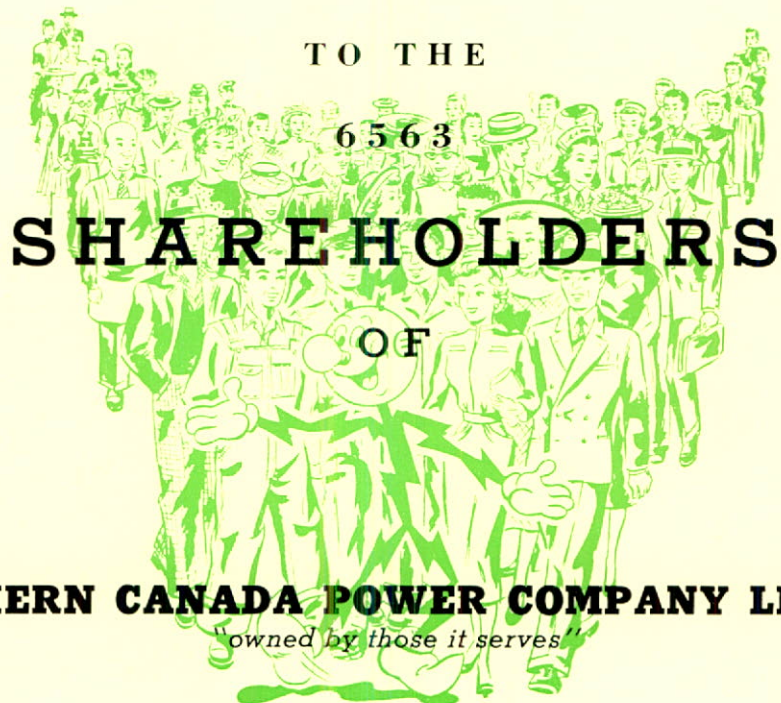


1951 annual report

38th ANNUAL REPORT

OF THE DIRECTORS

JAS. B. WOODYATT	.....	President and General Manager
J. M. ROBERTSON	.....	Vice-President
J. S. H. WURTELE	.....	Vice-President
J. C. H. DUSSAULT, K.C.	R. R. MOODIE	EUG. PAYAN
W. H. MINER	A. J. NESBITT	GEORGES ST-GERMAIN
J. O. MONTPLAISIR	HON. SENATOR J. NICOL, K.C.	P. A. THOMSON



SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED

Owned by those it serves

Assistant General Manager: J. A. PAGÉ

Secretary: V. J. NIXON

Assistant Secretary: J. W. CUNNINGHAM

Treasurer: T. IRVING

Assistant Treasurer: E. L. JOWETT

DEPARTMENTAL MANAGERS

Plant: J. S. H. WURTELE

Commercial: G. L. RATTEE

Merchandise: G. R. ATCHISON

Industrial: W. L. BURNIE

Purchase & Stores: S. J. ATCHISON

Publicity: J. P. GUÉRIN

Bankers	.....	CANADIAN BANK OF COMMERCE
Fiscal Agents	.....	NESBITT, THOMPSON & CO., LIMITED
Auditors	.....	P. S. ROSS & SONS
Trustee and Transfer Agents	.....	MONTREAL TRUST COMPANY
Head Office	.....	355 ST. JAMES STREET WEST MONTREAL, CANADA



"CULTIVATED GROWTH" could be the theme of this, the thirty-eighth annual report submitted by the directors of Southern Canada Power — SCP is the familiar name — to the 6,563 shareholders of the Company, truly owned by those it serves. I, Reddy Kilowatt, your electrical servant, will speak on their behalf.

Endowed with a limited territory, SCP can only expand in two ways: (a) by connecting more customers and getting more of them into the territory; (b) by getting me more jobs and fuller and more varied employment in the already connected ones. Thus the theme: "Cultivated Growth".

There can be no doubt that the boom of the immediate post war years is over. What remains is more conservative, more in line with the elements of solid and durable expansion: small and large new industries come in, attracting from outside new workers and new families. Added to the natural increase of the local population, these newcomers settle in new homes which, last year, I entered and started to serve electrically at the approximate rate of 300 per month, bringing to 67,215 the number of customers for whom I was at work on September 30th. This represents 3,555 more than last year.

increased demand

Concurrently, the consumption of electricity has increased by 55,683,780 kilowatt-hours, bringing total consumption for the year to 478,843,840 kwh. It is worth comparing these figures with those of 1942, when our then 33,669 customers had consumed 277,913,608 kwh.

In line with increased demand, revenue from electricity was higher than the previous year by \$694,246, and reached \$6,277,832.51. In addition, profits on merchandise sales and miscellaneous sources have brought in revenue of \$143,702.80; revenue from investments was \$105,713.40. Total revenue for the year totals \$6,527,248.80, an increase of \$764,042.90.

Our fixed assets have grown from \$30,540,259.62 to \$32,122,675.13. This increase, totalling \$1,582,505.51 has been invested mainly in new and improved transmission lines, \$733,946, and on distribution: \$766,544, leaving some \$83,000 for various other capital expenditures.

not so pleasant increases

But there are more increases, this time not quite so pleasant. Taxes, for instance, which have reached an all-peace-time high. Income tax alone now claims approximately 52% of net earnings. Total expenses of purchased power, operating expenses, taxes (excluding income tax), maintenance and pension contribution, have also gone up to \$3,221,980.94, an increase of \$417,566.65 over the previous year.

cultivated growth: the Magog sub-station

Another interesting item of the year was the inauguration last November of SCP's new Magog sub-station, built at the approximate cost of \$700,000. Started more than a year before, this new project will do much for the industrial development of the southeastern part of the territory and has improved operations on the already existing network.

A 43-mile line connects this sub-station to our 110,000 volt system between Hemming's Falls and St. Césaire. This system is normally fed by our own generators and by purchased power from the St. Maurice and St. Lawrence rivers. The first transformer of 25,000 kva capacity is already more than half loaded, and a second is being manufactured to meet further requirements.

First tangible result was shown shortly after inauguration, when Sponge Rubber Products Limited decided to establish in Waterville a large processing plant, which is nearing completion. Other industries are planning to take advantage of this new development.

financing

An event worth mentioning was the floating of a new bond issue on January 2nd, 1951, for \$2,500,000. These series D, first mortgage bonds carry a 3 $\frac{3}{8}$ % interest coupon and mature January 2nd, 1981. They were sold to the underwriters at 100.88 per cent. Proceeds were temporarily invested in Government of Canada bonds, and will be drawn upon as construction needs arise.

For the first time in SCP's history a participating dividend was paid to preferred shareholders. The participating clause of the \$100 par value preferred stock states that its holders are entitled to four times the amount of dividends paid to common shareholders, after the latter have received \$1.50 per share, in any fiscal year, up to \$7 per share. During the fiscal year dividends of \$1.55 per share were paid on the common stocks, bringing the participating dividend up to 20 cents per share, which was added to the last dividend cheque of the year and paid on October 15, 1951.

cultivated growth: improving the network

The elements were not too difficult, this year, on your electrical servant. Water conditions were satisfactory, there were no major storms, and a minimum of interruptions allowed me to reach my work quite unhindered.

Work has been going on for a while on a long distance control system called telemetering. Based on high frequency modulations and using the already existing transmission lines, this ingenious gadget supplies the system operator with instantaneous

knowledge of my behaviour around the network and insures consumers of my top performance. Telemetering should be in full operation soon.

Because of better water conditions, Reddy Kilowatt power — my power—was generated from the St. Francis River's watershed on an increased scale; 25,422,280 kwh more, in fact, bringing to 224,541,740 kwh the energy generated by SCP. To complete the requirements, a total of 254,302,100 kwh—30,621,500 more than last year—were purchased from outside sources. This brought to 478,843,840 the year's output of kilowatt-hours.

engineers at work—transmission

A 48,000-volt line extension from a point at the Singer factory to the St. Regis Paper plant was completed in St. Johns. A new 110,000-volt line from St. Césaire to Magog was brought into service. A 48,000-volt line and switching facilities were built to provide duplicate service to the Town of Waterloo. A 48,000-volt tapoff line was built to the Cresswell Pomeroy factory at Granby. The work of re-building and re-conductoring the Acton-Granby line was completed. New transmission lines were built from St. Césaire to St. Hyacinthe, a distance of 15 miles, and from Magog to Waterville, 13.9 miles.

Line terminals were constructed for the 110,000-volt St. Césaire/Magog Line, the 48,000-volt tapoff into Waterloo, the 48,000-volt lines from St. Césaire to St. Hyacinthe and from Magog to Waterville and the line to the Cresswell Pomeroy factory at Granby. A transformer bank: 5,000 kva, 110,000/13,000 volts, and a regulator, 5,000 kva, 13,000 volts were connected in St. Césaire to feed the 13,000-volt system from this point. This eliminates the double transformation from 110,000 to 48,000 and then to 13,000 volts.

A new transformer: 20,000 kva, 110,000/48,000 volts and a regulator, 20,000 kva, 48,000 volts were received at St. Césaire and the extensive work of installing them is practically completed.

distribution

The distribution department built 156 miles of new lines during the past year. A 4,000-volt cable was installed across the Richelieu River at Beloeil. The distribution system at St. Bruno was re-built in conjunction with work by the Bell Telephone Company.

A meter-testing board of modern design was provided at the meter department in St. Hyacinthe.

All these new lines, these improvements, promise better service and attract customers, both industrial and residential. So, new records were set during the year in almost all phases of new business activities. I now serve 67,215 customers, 3,555 more than last year. Of this number, 10,765 are farmers, whose cheapest hired

hand I am. In addition, I serve indirectly some 10,700 families and small businesses through nine electrical co-operatives and some municipally owned systems.

cultivated growth: rural electrification

While perfecting the system and connecting new customers, work has been continued on a proportionately more expensive part of our cultivated growth: rural electrification, designed to bring my services to farms and hamlets off the beaten paths.

Last year, 135.6 new miles of rural lines brought my light and power to several hundred families, in areas around St. Jude, L'Avenir, St. Marc — Pigeon Hill and East Hill, St. Armand East, St. Armand West, and in the townships of Stanbridge, Brome and Sutton, Auckland, Newport, Bary, Cleveland, Melbourne, Shefford and Easton.

Unfortunately, the cost of building lines increased substantially during the year, and electrifying these remaining rural sections has become more and more uneconomic and constitutes a heavy burden on the other classes of customers.

The effect of this burden has been somewhat offset, so far, by the steadily increasing volume of urban business. But, with costs continuing to rise, a readjustment of rates appears inevitable if sufficient revenue is to be earned to attract the capital needed for facilities required to supply the demands of customers.

So far, I have been able to hold the line on rates, and I will not ask for increases until they become necessary. Electricity is today's greatest bargain and SCP rates are among the lowest on this continent. In fact, they are lower than rates for similar service in Nova Scotia, New Brunswick, Maine, New Hampshire, Vermont, Municipal plants in Quebec, and the majority of Ontario municipalities.

cultivated growth: reforestation

To help the flow of the ever vital, but much tree-denuded St. Francis River, SCP maintains just outside Drummondville a tree nursery aimed at rebuilding the territory's forest reserve.

Last year, 159,000 young trees were transplanted, bringing to 1,390,600 trees the forest of White and Scotch Pine, White and Norway Spruce, European and Japanese Larch, White Birch, Caraganas and a bit of hard wood. The sum total of trees represents survival of 79.5 per cent of total plantations.

In addition, a small extension was made to the transplant bed, where 703,500 seedlings are getting ready for the transplant. Come springtime, 243,900 of these will be ready to fend for themselves with the grown-ups.

All this activity attracted attention and publicity: conservationists J. L. Morin and Ellwood Wilson were honored by Eastern Townships Forestry Association, the latter, in addition, receiving special awards out West from the Canadian Forestry Association.

The press went all out with praises on different occasions. Even the radio took notice, when a CBC newscaster went out to the nursery and told his listeners, most of rural Quebec, of what he had seen. Businessmen, Boards of Trade, school-children, unofficial parties visited the nursery and came out full of its promising wonders.

More help came from the local fish and game associations, backed by Provincial authorities, who declared the nursery and its surrounding area a game sanctuary. It is now expected that specially raised pheasants, deer, partridge, etc., will breed freely in the nursery and spread out, to repopulate the territory once more.

cultivated growth: sales of appliances

Sales of electrical appliances play a dual role in the cultivated growth of both the Territory and SCP. For the territory, they raise the standard of living. They confirm "consumers' acceptance" of electrical help. They bring me, Reddy Kilowatt, into the homes and put me to work on a hundred and one daily jobs. For SCP, the sales of appliances build and tend to spread electricity consumption, keep the Company ever present in the users' minds and make it very much an actual member of everyday life in both the home and the community.

Sales for the year reached \$1,149,490, a new record. The 5,610 appliances sold in SCP stores gave me as many new jobs in the homes I serve. Daily and weekly advertisements in the press, regular informative articles in "Contact" — SCP's customer newspaper — exhibits at county and local fairs, cooking schools; all standard mediums were used to bring home the comforts and effort-saving qualities of modern electrical living. Education and success of already existing installations, plus intense promotion on the part of specialized personnel were also responsible for the sale and installation of 75 commercial refrigeration systems in hotels, restaurants, religious institutions, etc. Apple growers installed five of these equipments in their warehouses. The hotel-restaurant-institution group also purchased 27 commercial electric cooking installations.

see the light

Lighting specialists throughout the year, submitted over 200 layouts and lighting recommendations to stores, offices, factories and industries. Their work contributed to the sales of lighting equipment, totalling \$115,000 — 10.1 per cent of total sales — and divided as follows: 286,000 incandescent bulbs, 37,000 fluorescent tubes, 450 fluorescent fixtures. If the world does not see the light, the fault is certainly not Reddy Kilowatt's . . .

Appliances sold read as follows: 1,044 refrigerators, 534 ranges, 219 hot plates, 51 rangettes, 498 water heaters, 384 washing machines, 107 vacuum cleaners, 89 floor polishers, 231 radios, 328 air heaters, 561 irons, 45 ironers, 283 toasters, 106

mixers, 163 kettles, 107 heating pads, 46 milk coolers, 55 pumps, 7 brooders, 36 electro-pails, 16 clippers, miscellaneous: 702.

The promotional work carried out has not only helped in building up our sales; equally important, it has stimulated sales for the local appliance dealers. Every newspaper ad was concluded with a recommendation, leaving the choice to the customer: "See your local appliance dealer", said the ad, "or Southern Canada Power". Reports from various sources indicate that, to a very large extent, customers did see their local appliance dealer, who also found sales in the recommendation, repeated nearly 1,400 times in 22 newspapers. This brought additional goodwill to SCP, and additional load . . .

cultivated growth: industrial promotion

Inspired by the impetus of cultivated growth, SCP was one of the first to realize — and seize — opportunity to assist in promoting industrial employment and activity. At some time last Spring, the Press published a long list of industries established in the territory with the help and close co-operation of SCP's industrial department, whose work consists in helping provincial and municipal authorities towards industrialization of their respective areas. For the territory served by SCP, the success over the years of this close co-operation cannot be assessed, even remotely, in dollars and cents. But electricity consumption figures over the past decades are eloquent, and their implications for regional business conditions defy assessment. Every year, several industries staked their claims in the territory, which has gradually become one of the most prosperous in the province.

The year just ended saw several industrial newcomers — commercial department signed 48 new contracts — and a number of the already existing concerns enlarged their installations. Since a complete list of names would require too much space, I will mention just a few of the larger ones:

Acton Vale: Eberhardt & Faber; Bedford: Acme Shear Co. of Canada Ltd.; Brimptonville: The Premier Fur Corporation; East Angus: Industrial Textiles Ltd.; Bury: Prangle & Ross; Eastman: Wood Products, Reg'd; Eustis: Suffield Metals Corporation; Granby: Olympia Corduroy Ltd., William Kenyon & Sons, Ltd., Cresswell Pomeroy Ltd.; Iberville: Metal Powder Ltd.; Lennoxville: Lennox Board Co.; St. Hyacinthe: Beacon Plastic Co., Société Vimy, Ltée.; St. Johns: Brown, Boveri (Canada) Ltd., St. Regis Paper Co. Panelyte Division, Lecavalier & Frère, St. Johns Sheet Metal Co. Ltd., Modern Cups, Reg'd.; Stanstead: Gerrard Mills Ltd.; Waterville: Sponge Rubber Products Co. Ltd.

cultivated growth: public relations

My relations with the public that I serve faithfully are good, even cordial! SCP employees are aware that, when they meet a customer, they stand at the

front line of the goodwill offensive. Efforts are constantly aimed at one main goal: to make and keep SCP an active member of the communities for whom I work.

Every once in a while, the Press had a kind word for SCP, whose letters covering quarterly dividend cheques are faithfully reproduced and serve as a chart of progress in the Eastern Townships. Thousands of lines were printed following the inauguration of the Magog sub-station, while the radio has been far from miserly.

But socialism and state paternalism are rampant, especially among the apathetic who find it much easier to let the State worry. They forget that, for every duty that you unload upon the State, you abandon the corresponding right . . . and the fight of free enterprise against government interference is never ending. So, the struggle for free enterprise has to start early at school, and it must follow the pupil until adult age, when free enterprise will have become his goal for life.

Throughout the year, considerable effort has been devoted to this vital work, with further expansion being considered on a permanent basis. The results already more than justify the effort.

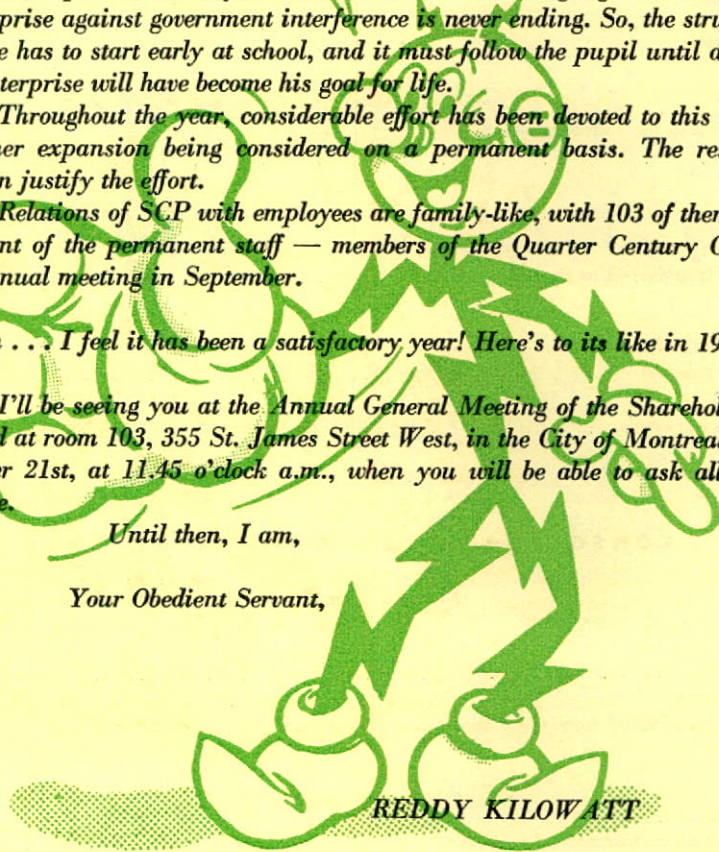
Relations of SCP with employees are family-like, with 103 of them — nearly 20 per cent of the permanent staff — members of the Quarter Century Club, which held its annual meeting in September.

Cultivated growth . . . I feel it has been a satisfactory year! Here's to its like in 1952.

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 21st, 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,



Endorsed and respectfully submitted on behalf of the Board.

Jan B. Woodyatt
President

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY
AND SUBSIDIARY
SHERBROOKE RAILWAY COMPANY

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME AND EXPENDITURE

For the Year Ended September 30, 1951

Sales of electricity.....		\$6,277,832.51
Miscellaneous net revenue including profits on merchandise sales.....		143,702.80
Investment revenue.....		105,713.49
Total revenue.....		6,527,248.80
Deduct:		
Purchased power.....	\$1,196,044.27	
Operating expenses.....	1,034,298.34	
Taxes (excluding income taxes).....	229,333.03	
Maintenance expenses.....	647,052.30	
Contribution to pension fund —		
Current service.....	\$ 77,181.00	
Past service instalment.....	38,072.00	
	115,253.00	
		3,221,980.94
Net profits before deducting the following:—		3,305,267.86
Bond interest.....	365,049.09	
Depreciation.....	652,720.00	
Income taxes.....	1,190,000.00	
		2,207,769.09
Net profits for the year transferred to Earned Surplus Account.....		\$1,097,498.77
Note —		
Operating expenses include —		
Executive officers' salaries.....	\$ 67,355.00	
Legal fees.....	2,379.93	
Directors' fees and expenses.....	15,415.00	

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNED SURPLUS

For the Year Ended September 30, 1951

Surplus at beginning of year.....		\$1,186,974.32
Profit on sale of investments.....		18,112.62
Net profits for the year transferred from the Consolidated Statement of Income and Expenditure.....		1,097,498.77
		2,302,585.71
Deduct:		
Prior year adjustment.....	\$ 1,326.03	
Profit on sale of investments transferred to reserve for depreciation.....	18,112.62	
Preferred dividend — regular.....	\$425,334.00	
— participating.....	14,177.80	
	439,511.80	
Common dividends.....	633,333.33	
		1,092,283.78
Surplus at end of year.....		\$1,210,301.93

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED, MONTREAL.

We have examined the consolidated balance sheet of Southern Canada Power Company Limited and its subsidiary company, Sherbrooke Railway and Power Company as at September 30, 1951 and the related consolidated statements of income and expenditure and earned surplus for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion the accompanying consolidated balance sheet and related consolidated statements of income and expenditure and earned surplus are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the combined affairs of the Companies as at September 30, 1951 and the results of their operations for the year ended on that date, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the Companies.

P. S. ROSS & SONS,
Chartered Accountants.

Montreal, Que., November 3, 1951.

VER COMPANY LIMITED

IDIARY

AND POWER COMPANY

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT SEPTEMBER 30, 1951

ASSETS

	September 30, 1951	September 30, 1950
Fixed Assets:		
Power developments, land, buildings, transmission and distribution systems, equipment, organization, etc., at cost less net adjustment arising from consolidation.....	\$32,122,765.13	\$30,540,259.62
Investments at book value:		
Investments in and advances to affiliated companies.....	\$ 90,003.00	93,003.00
Mortgages receivable.....	241,868.52	160,139.98
	331,871.52	253,142.98
Current Assets:		
Cash on hand and in banks.....	144,893.64	159,957.48
Marketable securities (market value \$3,094,354.00).....	2,754,088.11	1,092,357.61
Accounts, notes, and interest receivable.....	782,506.72	759,072.77
Merchandise and maintenance supplies valued at average cost. Records are periodically adjusted to physical count.....	841,197.56	601,219.11
	4,522,686.03	2,612,606.97
Other Assets:		
Prepaid and deferred charges.....	89,188.26	67,770.18
Funds and securities held in escrow by trustee for bondholders.....	4,007.00	8,700.00
	93,195.26	76,470.18
	\$37,070,517.94	\$33,482,479.75

LIABILITIES

To the Public

Funded Debt:		
First mortgage bonds —		
3½% Series "B" due July 2, 1976.....	\$ 6,000,000.00	\$ 6,000,000.00
3½% Series "C" due July 2, 1976.....	2,500,000.00	2,500,000.00
3½% Series "D" due January 2, 1981.....	2,500,000.00	—
	11,000,000.00	8,500,000.00
Subsidiary Company bonds due July 1, 1940.....	4,000.00	5,000.00
Municipal bonds guaranteed, 4½% due May 1, 1960.....	100,000.00	100,000.00
	\$11,104,000.00	8,605,000.00

Current Liabilities:

Accounts payable and accrued liabilities.....	451,480.99	393,321.17
Taxes payable.....	785,467.45	610,029.82
Preferred dividends payable October 16, 1951.....	120,511.30	106,333.50
Common dividend payable November 15, 1951 — portion accrued.....	106,666.66	93,333.33
Customers' deposits.....	118,922.65	86,584.10
Bond interest accrued.....	97,343.75	76,251.00

1,680,392.80 1,365,852.92

To the Shareholders

Reserves:		
Depreciation.....	7,503,748.77	6,839,574.50
Bad Debts.....	22,166.31	23,113.71
Miscellaneous and contingency.....	461,008.13	373,064.30

7,986,923.21 7,235,752.51

Capital Stock and Surplus:

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 and fully paid — 400,000 shares of no par value.....	8,000,000.00	8,000,000.00
Earned surplus.....	1,210,301.93	1,186,974.32

16,299,201.93 16,275,874.32

\$37,070,517.94 **\$33,482,479.75**

Signed on behalf of the Board:

I. B. WOODYATT, Director.
A. I. NESBITT, Director.

Submitted with our accompanying Report dated November 3, 1951.

Montreal, Que.

P. S. ROSS & SONS,
Chartered Accountants.

CONSOLIDATED OPERATING STATEMENT

for years ending September 30th



	1951	1950	1949
Sale of Electricity } Vente d'énergie électrique }	\$6,277,833	\$5,583,587	\$4,984,900
Miscellaneous Revenue } Revenus divers }	249,416	179,619	188,644
Gross Revenue } Revenu global }	6,527,249	5,763,206	5,173,544
Purchased Power } Achat d'énergie électrique }	1,196,044	1,024,601	950,472
Operation } Exploitation }	1,034,299	886,626	832,947
Maintenance } Entretien }	647,052	579,073	629,155
Taxes (Excluding Income Taxes) } Taxes (Sauf les impôts sur le revenu) }	229,333	209,293	201,134
Contribution to Pension Fund } Contribution au fonds de pension }	115,253	104,821	103,802
	3,221,981	2,804,414	2,717,510
Net Profits Before Deducting the Following } Profits nets avant déduction des item suivants }	3,305,268	2,958,792	2,456,034
Bad Debts } Mauvaises créances }			
Interest } Intérêts }	365,049	302,000	287,797
Depreciation } Dépréciation }	652,720	576,450	517,355
	1,017,769	878,450	805,152
Net Profits Before Income Taxes } Profits nets avant déductions des impôts sur le revenu }	2,287,499	2,080,342	1,650,882
Income Taxes } Impôts sur le revenu }	1,190,000	856,050	643,500
Net Profits of the Year } Profits nets pour l'année }	1,097,499	1,224,292	1,007,382
Surplus at Beginning of Year } Excédent au début de l'année }	1,185,648	920,024	833,308
	2,283,147	2,144,316	1,840,690
Preferred Dividends Paid } Dividendes payés sur les actions privilégiées }	439,512	425,334	425,334
Common Dividends Paid } Dividendes payés sur les actions ordinaires }	633,333	533,334	480,000
Bond Discount and Expense } Escompte et frais sur obligations }			15,332
	1,072,845	958,668	920,666
Surplus at end of Year } Excédent à la fin de l'année }	\$1,210,302	\$1,185,648	\$ 920,024
Customers Connected } Nombre de clients desservis }	67,215	63,660	60,143
Shareholders } Actionnaires }	6,563	6,603	6,707
Kilowatt-Hours Output } Production en Kilowatt-heures }	478,843,840	423,160,060	385,992,700

Figures adjusted to include price taxes
Ces statistiques tiennent compte des taxes de

ÉTAT RÉUNI DES OPÉRATIONS

pour les années terminées le 30 septembre

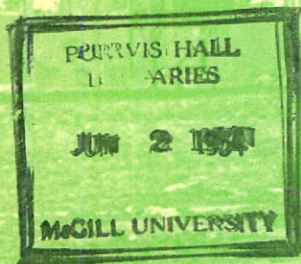


1948	1947	1946	1945	1944	1943	1942
\$4,407,007	\$4,124,381	\$3,582,471	\$3,379,647	\$3,108,191	\$3,065,521	\$3,082,186
197,754	233,732	210,815	183,117	161,244	164,545	179,069
4,604,761	4,358,113	3,793,286	3,562,764	3,269,435	3,230,066	3,261,255
905,785	404,688	342,975	289,211	288,525	237,685	337,034
748,952	656,209	585,924	516,536	516,895	448,476	421,033
604,440	607,125	541,934	441,952	342,246	294,124	224,043
186,060	151,844	139,716	129,837	124,600	119,815	146,652
61,267	53,000	43,750	32,500	27,020	23,630	20,000
2,506,504	1,872,866	1,654,299	1,410,036	1,299,286	1,123,730	1,148,762
2,098,257	2,485,247	2,138,987	2,152,728	1,970,149	2,106,336	2,112,493
.....	.....	.....	.....	.....	1,800	1,800
214,500	214,500	260,055	274,525	274,544	274,562	274,580
460,475	471,810	413,920	392,275	375,940	359,000	362,125
674,975	686,310	673,975	666,800	650,484	635,362	638,505
1,423,282	1,798,937	1,465,012	1,485,928	1,319,665	1,470,974	1,473,988
541,225	796,310	655,250	711,795	597,715	710,280	587,185
882,057	1,002,627	809,762	774,133	721,950	760,694	886,803
856,585	679,292	694,864	666,065	689,449	674,089	532,620
1,738,642	1,681,919	1,504,626	1,440,198	1,411,399	1,434,783	1,419,423
425,334	425,334	425,334	425,334	425,334	425,334	425,334
480,000	400,000	320,000	320,000	320,000	320,000	320,000
.....
905,334	825,334	745,334	745,334	745,334	745,334	745,334
\$ 833,308	\$ 856,585	\$ 759,292	\$ 694,864	\$ 666,065	\$ 689,449	\$ 674,089
55,588	50,296	44,647	39,975	36,846	35,119	33,669
6,806	6,863	6,973	7,086	7,185	7,386	7,460
354,353,050	335,584,630	292,114,300	272,921,890	264,563,850	287,933,900	277,913,608

for taxes and other adjustments.
 ée précédente et des autres régularisations.

SOUTHERN CANADA POWER

COMPANY LIMITED



rapport annuel 1951

38 e R A P P O R T A N N U E L

DES

ADMINISTRATEURS

JAS. B. WOODYATT	Président et Gérant Général	
J. M. ROBERTSON	Vice-Président	
J. S. H. WURTELE	Vice-Président	
J. C. H. DUSSAULT, C.R.	R. R. MOODIE	EUG. PAYAN
W. H. MINER	A. J. NESBITT	GEORGES ST-GERMAIN
J. O. MONTPLAISIR	HON. SÉNATEUR J. NICOL, C.R.	P. A. THOMSON

AUX

6563

ACTIONNAIRES

DE

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED

"appartient à ses abonnés"

Gérant général adjoint: J. A. PAGÉ

Secrétaire: V. J. NIXON
Trésorier: T. IRVING

Secrétaire Adjoint: J. W. CUNNINGHAM
Trésorier Adjoint: E. L. JOWETT

CHEFS DES SERVICES

installations: J. S. H. WURTELE
ventes: G. R. ATCHISON
achats: S. J. ATCHISON

commerciale: G. L. RATTEE
industrielle: W. L. BURNIE
publicité: J. P. GUÉRIN



Banquiers	CANADIAN BANK OF COMMERCE
Agents financiers	NESBITT, THOMPSON & CO., LIMITED
Vérificateurs	P. S. ROSS & SONS
Agents de Transferts et fidéicommissaires	MONTREAL TRUST COMPANY
Siège Social	355 OUEST, RUE ST-JACQUES, MONTRÉAL, CANADA.

"CROISSANCE CULTIVÉE" pourrait constituer le thème de ce rapport annuel—le trente-huitième—soumis par les directeurs de Southern Canada Power à leurs 6,563 actionnaires, un nombre qui prouve bien que SCP appartient vraiment à ses abonnés. Je suis REDDY KILOWATT, votre serviteur électrique, et je vous parlerai en leur nom.

Doté d'un territoire restreint, SCP ne peut se développer que de deux façons: (a) en raccordant plus de nouveaux clients et en en attirant d'autres dans son territoire; (b) en me procurant plus de travail et un plus grand nombre de fonctions chez les clients déjà raccordés. C'est cette double nécessité qui inspire le thème de "croissance cultivée".

Sans aucun doute, nous n'en sommes plus au "boom" d'après-guerre. Les circonstances économiques restent prospères, mais progressent d'un pas plus pondéré, plus en harmonie avec un développement solide et durable: petites, grandes, de nouvelles industries s'établissent en attirant de l'extérieur de nouveaux travailleurs et de nouvelles familles. En s'ajoutant à l'accroissement naturel de la population, ces nouvelles familles stimulent la construction domiciliaire et, l'an dernier, j'ai entrepris de servir de nouveaux foyers à un rythme approximatif de 300 par mois. Cette augmentation régulière porte à 67,215 le nombre des clients que je servais au 30 septembre, soit, en tout, 3,555 de plus que l'an dernier.

demande proportionnée

En même temps que le nombre des clients, la consommation d'électricité s'est élevée à 55,683,780 de kilowatt-heures de plus que l'an dernier, pour former un grand total de consommation de 478,843,840 kwh. On peut comparer, en passant, ces statistiques avec celles de 1942, alors que nos 33,669 clients de l'époque avaient consommé 277,913,608 kwh.

En même temps que la demande, le revenu de l'électricité dépasse celui de l'an dernier de \$694,246, pour atteindre \$6,277,832.51. En plus, les ventes de marchandises et diverses autres sources ont apporté un revenu de \$143,702.80, tandis que les valeurs de placement sont venues ajouter \$105,713.49. Le revenu total de SCP, pour l'année, est donc de \$6,527,248.80, soit une augmentation de \$764,042.90.

L'année qui vient de s'écouler a vu nos immobilisations de capital portées à \$32,122,765.13, contre \$30,540,259.62 l'année précédente. Cette augmentation de \$1,582,505.51 est surtout répartie sur la construction et l'amélioration des lignes de transmission: \$733,946, et sur la distribution: \$766,544. Quelque \$83,000 ont donc été investis ailleurs dans l'entreprise. On trouvera ci-après des détails plus complets sur ces nouvelles dépenses de capital.

augmentations moins plaisantes

Malheureusement, nous avons connu d'autres augmentations—celles-ci pas aussi agréables: les taxes, par exemple, plus élevées que jamais en temps de paix.

A lui seul, l'impôt sur le revenu réclame quelque 52% du revenu net. De même que le coût de l'électricité achetée, les frais d'opération, les taxes (à l'exception de l'impôt sur le revenu), l'entretien et la contribution au fonds de pension dépassent le coût de l'an dernier de \$417,566.65, pour former un total de \$3,221,980.94.

croissance cultivée: la sous-centrale de Magog

Un autre incident intéressant de l'année est l'inauguration de la nouvelle sous-centrale construite par SCP à Magog. Conçu il y a déjà plus d'un an, ce projet de quelque \$700,000, contribuera grandement au développement industriel de la partie sud-est de notre territoire et augmentera les possibilités du réseau existant auparavant.

Une ligne de 43 milles relie cette sous-centrale au réseau de 110,000 volts Hemming's Falls/St-Césaire, alimenté par nos propres générateurs et par l'énergie achetée des centrales électriques du St-Maurice et du St-Laurent. Un premier transformateur d'une capacité de 25,000 KVA travaille déjà à plus de la moitié de sa capacité et un second sera bientôt disponible en cas de besoin.

Le premier résultat tangible se manifesta presque aussitôt après l'inauguration, alors que Sponge Rubber Products, Ltd. entreprit à Waterville l'érection d'une succursale canadienne, qui devrait commencer ses opérations très bientôt. D'autres entreprises songent à venir s'approvisionner à même cette nouvelle source d'énergie.

financement

Un autre événement important de l'année est le lancement d'un emprunt de \$2,500,000, mis sur le marché le 2 janvier dernier. Marquées série "D", ces obligations de première hypothèque comportent un intérêt de 3 $\frac{3}{8}$ pour cent, avec échéance le 2 janvier 1981. Les compagnies d'assurance ont acquis l'émission entière à 100.88 p.c. Ce capital a été temporairement converti en obligations d'épargne du Canada, pour servir au fur et à mesure des besoins de construction.

Pour la première fois dans l'histoire de SCP, les détenteurs d'actions privilégiées, évaluées au pair à \$100, ont perçu un bénéfice de participation. Ces titres comportent une clause selon laquelle les détenteurs reçoivent annuellement quatre fois la somme de dividendes payées sur les actions ordinaires, non évaluées au pair. Ces dividendes toutefois ne doivent pas être moindres que \$6, ni dépasser \$7. Or, cette année, les actions ordinaires ont bénéficié d'un dividende global de \$1.55, ce qui, multiplié par 4, porte à \$6.20 la somme des dividendes déclarés sur les actions privilégiées. Ajoutés à la dernière tranche de dividendes de l'année, ces 20 cents de participation ont été payés le 15 octobre.

croissance cultivée: amélioration du réseau

Les éléments ne m'ont pas été trop défavorables, cette année. La précipitation et l'emmagasinage de l'eau ont été satisfaisants, nous n'avons à déplorer aucune tempête désastreuse, et un minimum d'interruptions m'a permis de me rendre régulièrement à mon travail chez vous.

Les ingénieurs travaillent depuis quelque temps à l'aménagement d'un système de longue distance appelé "télécontrôle". Fondé sur la modulation à haute fréquence, et courant à même les lignes de transmission, le télécontrôle renseigne instantanément l'opérateur du réseau sur tous ses faits et gestes et contribue pour beaucoup à vous assurer un rendement maximum. Le télécontrôle fonctionne déjà partiellement et son installation généralisée n'est qu'une question de temps.

Les excellentes conditions de l'eau sur le versant du St-François ont permis cette année une génération plus considérable que celle de l'année dernière. Les 25,422,280 kwh. produits en surplus cette année portent à 224,541,740 kwh. le total de la génération obtenue, en plus des 254,326,100 kwh. achetés de l'extérieur, soit un grand total de 478,843,840 kwh. pour l'année.

ingénieurs au travail—transmission

A St-Jean, une ligne de 48,000 volts a été prolongée de l'usine Singer jusqu'à celle de St-Regis, formant partie d'une ligne maîtresse de ceinture permettant la livraison de l'énergie sur une grande échelle. Une nouvelle ligne de 48,000 volts et son terminus ont été aménagés à Waterloo, pour doubler l'installation déjà existante. Granby voit aussi se prolonger sa ligne maîtresse de 48,000 volts jusqu'à l'usine de Cresswell Pomeroy. On a aussi complété la reconstruction de la ligne Acton Vale-Granby. De nouvelles lignes de transmission ont été construites de St-Césaire à St-Hyacinthe—15 milles—et de Magog à Waterville, 13.9 milles.

Des têtes de ligne ont été aménagées dans les sous-centrales attenantes pour toutes les additions énumérées ci-haut. A la sous-centrale de St-Césaire, un transformateur de 5,000 kva, 110,000-13,000 volts et son régulateur de 5,000 kva, 13,000 volts ont été installés pour alimenter de ce point le réseau de 13,000 volts, en éliminant ainsi la nécessité d'une double transformation de 110,000 à 13,000 volts, sans passer par le stage de 48,000 volts. A la même sous-centrale, un nouveau transformateur de 20,000 kva, 110,000-48,000 volts, et son régulateur de 5,000 kva, 48,000 volts, ont été reçus et leur installation est en voie de parachèvement.

distribution

Le service de distribution a complété 156 milles de lignes additionnelles. D'un point près de Eustis, une ligne de 13,000 volts s'alimente à celle de 22,000 volts pour fournir l'énergie à la mine Suffields. A Beloeil, une ligne de 4,000 volts enjambe

maintenant le Richelieu. A St-Bruno, le réseau de distribution a été reconstruit de concert avec la compagnie du téléphone Bell. Enfin, à St-Hyacinthe, un nouveau tableau d'essai des compteurs a été mis en service.

Toutes ces lignes, ces améliorations nouvelles, promettent un service meilleur, et attirent de nouveaux clients, tant industriels que domestiques. L'année a donc connu des records: je travaille maintenant pour 67,215 clients, dont 10,765 fermiers, pour qui je suis "l'homme engagé" le meilleur marché. En plus, et cette fois par le truchement de 9 coopératives et quelques réseaux municipaux, je dessers 10,700 familles et petites industries.

croissance cultivée: électrification rurale

De pair avec l'amélioration du système et le raccordement des nouveaux clients, SCP a continué son travail d'électrification rurale, en vue de mettre mes services à la disposition d'un plus grand nombre encore de fermiers installés hors des sentiers battus. Un autre 135.6 de lignes rurales s'est ajouté au réseau, pour compléter le service à St-Jude, L'Avenir, St-Marc, Pigeon Hill, East Hill, St-Armand Est, St-Armand Ouest, ainsi que dans les cantons de Stanbridge, Brome, Sutton, Auckland, Newport, Bury, Melbourne, Shefford, Eaton.

Malheureusement, le coût de construction s'est élevé considérablement et, partant, il devient de plus en plus onéreux d'allonger les lignes rurales en répartissant le fardeau sur les autres classes de clients. Jusqu'ici, le coût croissant a été quelque peu compensé par le nombre croissant de clients urbains. Mais que la hausse continue, et il appert inévitable qu'une hausse correspondante de taux fasse équilibre, si on veut gagner suffisamment pour attirer le capital indispensable à l'électrification du territoire rural.

Jusqu'à date, SCP a pu tenir le coup et transmettre mes efforts aux fermiers, et je n'ai pas l'intention de réclamer une augmentation. Je n'oublie pas cependant que mes services sont les meilleurs marché actuellement, et que les taux de SCP comptent parmi les plus bas sur le continent: plus bas en tout cas que ceux de la Nouvelle-Ecosse, du Nouveau-Brunswick, du Maine, du New-Hampshire, du Vermont, des réseaux municipaux du Québec et de la plus grande partie de l'Ontario.

croissance cultivée: le reboisement

Pour alimenter le flot du St-François, si indispensable pour la région, mais aux rives si dénudées de forêts, SCP cultive près de Drummondville une pépinière qui contribue au reboisement régional.

Ainsi l'an dernier, les 159,000 pousses transplantées ont porté à 1,390,600 arbres la réserve forestière formée de pin blanc et d'Ecosse, d'épinette blanche et de Norvège, de mélèze européen et japonais, de bouleau blanc, de Caraganas et d'un peu de bois franc. Cette forêt représente la survivance de 79.5 pour cent des transplantations effectuées.

En terre dans une petite addition à la pépinière, 703,500 plants non repiqués attendent l'âge de la transplantation, et 243,900 seront prêts au printemps.

Toute cette belle activité n'a pas été sans attirer l'attention publique. Les conservatistes J.-L. Morin et Elwood Wilson ont été honorés par l'Association Forestière des Cantons de l'Est. En plus, lors d'un récent congrès dans l'Ouest, la Canadian Forestry Association a décerné un trophée à M. Wilson.

En plusieurs occasions, la presse n'a pas tari d'éloges, tandis que le Réveil Rural, émission de Radio-Canada, racontait l'histoire à ses auditeurs et que d'autres postes de radio locaux en faisaient autant. Hommes d'affaires, chambres de commerce, écoliers et étudiants ont visité en masse la pépinière et en sont ressortis pleins de sa riche promesse.

Les associations environnantes de chasse et de pêche sont venues à la rescousse et, avec l'appui du gouvernement provincial, sont parvenues à constituer en sanctuaire de chasse la pépinière et ses environs. On peut donc espérer que, de la pépinière, gibier à poil et à plumes viendra bientôt repeupler les taillis de la région.

croissance cultivée: vente d'accessoires

La vente des accessoires électriques joue un double rôle dans la croissance solidaire de SCP et du territoire qu'elle sert. Pour le territoire, elle contribue à élever le standard de vie, elle sert à confirmer l'acceptation par le consommateur de mon aide à moi, Reddy Kilowatt, qu'elle met au travail plus souvent à un plus grand nombre de tâches. Pour SCP, la vente des accessoires augmente et régularise en quelque sorte la consommation quotidienne d'énergie, garde la compagnie présente dans l'esprit du consommateur et en fait un membre très actif des collectivités qu'elle alimente de mes services.

Les ventes pour l'année ont atteint \$1,149,490, un autre record. Tous les médiums ordinaires de promotion furent employés: annonces quotidiennes et hebdomadaires dans la presse, articles dans "Contact", le journal publié par SCP pour ses clients, kiosques dans les foires régionales et locales, cours de cuisine, en un mot, tout ce qui pouvait tenir le consommateur au courant du confort qu'apporte l'électricité à la vie moderne. Toute cette éducation, la popularité des installations déjà en service, le travail intensif d'un personnel spécialisé sont autant de facteurs responsables de l'installation de 75 systèmes de réfrigération commerciale dans les hôtels, les restaurants, les communautés religieuses, etc. Cinq pomiculteurs ont installé ces appareils dans leurs entrepôts. Ce même groupe dit "commercial" a aussi acquis 27 installations électriques de cuisine.

et la lumière fut

Les spécialistes de SCP ont eu, eux aussi, une année bien remplie, et ont soumis quelque 200 projets et recommandations pour l'éclairage moderne de maga-

sins, bureaux, manufactures, usines. Leur travail a contribué à la vente de 286,000 ampoules incandescentes, 37,000 tubes fluorescents, 450 installations fluorescentes, le tout pour la somme de \$155,000, soit 10.1 p.c. des ventes totales. Si le monde ne trouve pas la lumière, personne n'en viendra jeter la faute sur Reddy Kilowatt . . .

Les ventes d'accessoires s'énumèrent comme suit: 1,044 réfrigérateurs, 534 poêles, 219 plaques chauffantes, 51 petits poêles, 498 chauffe-eau, 384 lessiveuses, 107 aspirateurs, 89 polisseuses, 231 radios, 328 chauffeuses à air chaud, 561 fers à repasser, 46 repasseuses, 283 grille-pain, 106 malaxeurs, 163 bouilloires, 107 coussins électriques, 46 refroidisseurs à lait, 55 pompes, 7 éleveuses électriques, 36 seaux électriques, 16 tondeuses et 702 appareils divers.

Toute cette promotion n'a pas aidé que nous, et ceci est également important: les distributeurs du territoire y ont trouvé leur compte. Chaque annonce dans les journaux se terminait en laissant au consommateur le choix du marchand: "Voyez votre distributeur d'accessoires électriques, ou Southern Canada Power." Des rapports de provenance diverse indiquent que, dans une large mesure, le consommateur a accepté la suggestion et choisi un distributeur autre que SCP. La suggestion répétée 1,400 fois dans 22 journaux, a valu à SCP encore plus de goodwill et une demande accrue d'électricité.

croissance cultivée: promotion industrielle

Imbue de la nécessité de cultiver sa croissance, SCP fut une des premières entreprises à comprendre tout l'intérêt d'une promotion industrielle bien dirigée. Au cours du printemps dernier, la presse régionale a publié une longue liste des industries établies dans le territoire avec l'aide empressée et la coopération de cette compagnie, toujours prête à collaborer à cette fin avec les autorités municipales et provinciales. On ne pourra jamais évaluer en dollars, même de loin, l'apport de cette collaboration au développement régional. Mais les statistiques de consommation hydro-électrique depuis 10 ans sont éloquentes, et leur implication pour le commerce défie toute évaluation, même approximative. Chaque année, plusieurs industries sont venues s'installer dans le territoire, lequel est devenu un des centres industriels les plus importants de la province.

L'année terminée à souhaité la bienvenue à plusieurs nouveaux arrivants industriels, qui ont conclu avec SCP 48 contrats d'alimentation en énergie, tandis que nombre des industries déjà existantes ont agrandi leurs opérations. Comme il serait trop long d'énumérer la liste complète des nouveaux venus et des accroissements, je me contenterai de quelques noms:

Acton Vale: Eberhardt & Faber; Bedford: Acme Shear Co. of Canada Ltd.; Bromptonville: The Premier Fur Corporation; East Angus: Industrial Textiles Ltd.; Bury: Prangley & Ross; Eastman: Wood Products, Reg'd; Eustis: Suffield Metals Corporation; Granby: Olympia Corduroy Ltd., William Kenyon & Sons Ltd.,

Cresswell Pomeroy Ltd.; Iberville: Metal Powders Ltd.; Lennoxville: Lennox Board Co.; St-Hyacinthe: Beacon Plastic Co., Société Vimy, Ltée; St-Jean: Brown, Boveri (Canada) Ltd., St-Regis Paper Co., (Panelyte Division), Lecavalier & Frère; St. Johns Sheet Metal Co. Ltd., Modern Cups, Reg'd; Stanstead: Gerrard Mills Ltd.; Waterville: Sponge Rubber Products Co. Ltd.

croissance cultivée: relations extérieures

Mes relations avec le public que je sers sont bonnes, cordiales même. Tout employé de SCP sait que, sitôt qu'il se trouve en présence d'un client, il est à l'avant-garde de l'offensive de goodwill de sa compagnie. Un effort soutenu est aussi fait pour établir et maintenir SCP comme membre actif des collectivités que je sers.

De temps à autres, les 22 journaux du territoire publient un bon mot à l'égard de SCP, dont les lettres trimestrielles de dividendes sont reproduites au texte et servant de barème pour jauger le progrès régional. Des milliers de lignes de nouvelles ont tenu le public au courant de l'inauguration de la sous-centrale de Magog et de ses avantages pour la région. La radio, pour sa part, s'est aussi montrée fort généreuse.

Mais le socialisme et le paternalisme d'état menacent toujours, pour fleurir au sein des apathiques qui ne demandent qu'à laisser l'Etat s'occuper de tout. Ils oublient que, chaque fois que vous abandonnez à l'Etat une de vos responsabilités, vous abandonnez le droit correspondant . . . ils oublient que la lutte de l'entreprise libre contre l'ingérence de l'Etat est sans fin. Avec SCP, je porte la lutte jusque chez l'écolier qui doit grandir avec la pleine conscience du danger et la détermination de réagir dès qu'il en aura l'âge, alors que le droit d'entreprise deviendra le but de sa vie.

Toute l'année, un effort considérable a été tenté dans cette sphère de la société, effort pleinement justifié par les résultats obtenus et dont l'intensification est au programme.

Les relations de SCP avec ses employés restent sur le pied familial, comme le prouve le fait que 103 d'entre eux—quelque 20 p.c. du personnel permanent—font partie du Club Quart de Siècle. Ce club a tenu en septembre sa réunion annuelle.

Croissance cultivée . . . je crois que l'année a été satisfaisante! Je souhaite la pareille pour 1952.

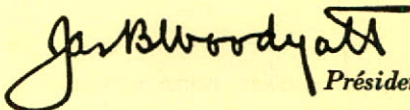
Je vous verrai à l'assemblée générale des actionnaires qui sera tenue dans la salle 103, au 355 rue St-Jacques ouest, dans la ville de Montréal, le vendredi, 21 décembre à 11.45 a.m. et vous pourrez alors poser toutes les questions qu'il vous plaira.

Jusque là, je demeure,

Votre obéissant serviteur,

REDDY KILOWATT.

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


Président.

ÉTAT RÉUNI DES REVENUS ET DÉPENSES

pour l'année terminée le 30 septembre 1951

Vente d'énergie électrique.....		\$6,277,832.51
Revenus divers nets (y compris les profits sur les ventes de marchandises).....		143,702.80
Revenu des valeurs de placement.....		105,713.49
Revenu global.....		6,527,248.80
A déduire:		
Achat d'énergie électrique.....	\$1,196,044.27	
Frais d'exploitation.....	1,034,298.34	
Taxes (sauf les impôts sur le revenu).....	229,333.03	
Frais d'entretien.....	647,052.30	
Contributions au fonds de pension —		
Versement pour les services de l'année courante.....	\$77,181.00	
Versement pour les services des années antérieures.....	38,072.00	
	115,253.00	
		3,221,980.94
Profits nets avant déduction des item suivants:—		3,305,267.86
Intérêt sur obligations.....	365,049.09	
Dépréciation.....	652,720.00	
Impôts sur le revenu.....	1,190,000.00	
		2,207,769.09
Profits nets pour l'année portés au compte d'excédent réalisé.....		<u>\$1,097,498.77</u>

Note —

Les déboursés suivants sont inclus dans les frais d'exploitation:

Salaires de l'exécutif.....	\$67,355.00
Frais légaux.....	2,379.93
Jetons de présence et dépenses des administrateurs.....	15,415.00

ÉTAT RÉUNI DU COMPTE EXCÉDENT RÉALISÉ

pour l'année terminée le 30 septembre 1951

Excédent au début de l'année.....		\$1,186,974.32
Profit sur ventes des valeurs de placement.....		18,112.62
Profits nets pour l'année reportés de l'état réuni des revenus et dépenses.....		1,097,498.77
		2,302,585.71
A déduire:		
Régularisation affectant l'année précédente.....	\$ 1,326.03	
Profit sur ventes des valeurs de placement porté à la réserve pour dépréciation.....	18,112.62	
Dividendes sur actions privilégiées — réguliers.....	\$425,334.00	
— participants.....	14,177.80	
	439,511.80	
Dividendes sur actions ordinaires.....	633,333.33	
		1,092,283.78
Excédent à la fin de l'année.....		<u>\$1,210,301.93</u>

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED, MONTRÉAL.

Nous avons examiné le bilan réuni de Southern Canada Power Company Limited et sa filiale, Sherbrooke Railway and Power Company au 30 septembre 1951 et les états réunis y attachés des comptes Revenus et Dépenses et de l'Excédent Réalisé pour l'année terminée à cette date. Nous avons obtenu tous les renseignements et explications dont nous avons eu besoin. Notre examen, fait en conformité des principes de comptabilité d'usage courant et appropriés aux circonstances, comprenait des épreuves de l'exactitude de la comptabilité et des autres pièces justificatives et tels autres moyens d'action que nous avons jugés nécessaires.

Nous faisons rapport qu'à notre avis, le bilan réuni ci-joint et les états réunis y attachés des comptes Revenus et Dépenses et de l'Excédent Réalisé sont rédigés de manière à représenter véritablement et exactement l'état réuni des affaires des compagnies au 30 septembre 1951 et le résultat de leurs opérations pour l'année terminée à cette date, du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par nos renseignements et les explications qui nous ont été fournis et d'après ce qu'indiquent les livres des compagnies.

P. S. ROSS & SONS,

Comptables agréés.

Montréal, Qué., 3 novembre 1951.

WER COMPANY LIMITED

FILIALE

AND POWER COMPANY

BILAN RÉUNI AU 30 SEPTEMBRE 1951

ACTIF

	30 septembre 1951	30 septembre 1950
Immobilisations:		
Forces hydro-électriques, terrains, bâtisses, réseaux de transmission et de distribution, outillage, organisation, etc., au prix coûtant moins la régularisation nette résultant de la fusion.....	\$32,122,765.13	\$30,540,259.62
Placements — Valeur aux livres:		
Placements et prêts dans les filiales.....	\$ 90,003.00	93,003.00
Hypothèques à recevoir.....	241,868.52	160,139.98
	<u>331,871.52</u>	<u>253,142.98</u>
Disponibilités:		
Espèces en caisse et en banque.....	144,893.64	159,957.48
Valeurs de placement (Valeur marchande \$3,094,354).....	2,754,088.11	1,092,357.61
Comptes, effets et intérêt à recevoir.....	782,506.72	759,072.77
Marchandise et approvisionnement évalués au prix coûtant moyen. (Des régularisations aux livres sont faites périodiquement pour correspondre aux inventaires réels)....	841,197.56	601,219.11
	<u>4,522,686.03</u>	<u>2,612,606.97</u>
Divers:		
Dépenses payées d'avance et différées.....	89,188.26	67,770.18
Fonds et valeurs détenus en dépôt par le fiduciaire pour les détenteurs d'obligations..	4,007.00	8,700.00
	<u>93,195.26</u>	<u>76,470.18</u>
	<u>\$37,070,517.94</u>	<u>\$33,482,479.75</u>

PASSIF

Envers le Public

Dettes à longue échéance:		
Titres de première hypothèque:		
3½%, série "B" échéant le 2 juillet 1976.....	\$ 6,000,000.00	\$ 6,000,000.00
3½%, série "C" échéant le 2 juillet 1976.....	2,500,000.00	2,500,000.00
3¾%, série "D" échéant le 2 janvier 1981.....	2,500,000.00	—
	<u>11,000,000.00</u>	<u>8,500,000.00</u>
Obligations de la filiale échues le 1er juillet 1940.....	4,000.00	5,000.00
Obligations municipales garanties, à "4½%", échéant le 1er mai 1960.....	100,000.00	100,000.00
	<u>\$11,104,000.00</u>	<u>8,605,000.00</u>

Exigibilités:

Comptes à payer et dettes courues.....	451,480.99	393,321.17
Taxes à payer.....	785,467.45	610,029.82
Dividendes à payer le 16 octobre 1951 sur les actions privilégiées.....	120,511.30	106,333.50
Dividende à payer le 15 novembre 1951 sur les actions ordinaires — portion courue..	106,666.66	93,333.33
Dépôts des clients.....	118,922.65	86,584.10
Intérêt couru sur obligations.....	97,343.75	76,251.00
	<u>1,680,392.80</u>	<u>1,365,852.92</u>

Envers les Actionnaires

Réserves:		
Dépréciation.....	\$ 7,503,748.77	\$ 6,839,574.50
Mauvaises créances.....	22,166.31	23,113.71
Divers et contingences.....	461,008.13	373,064.30
	<u>\$7,986,923.21</u>	<u>7,235,752.51</u>

Capital — Actions et Excédent Réalisé:

Actions privilégiées cumulatives à 6%, avec participation —		
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 et entièrement payées — 400,000 actions sans valeur nominale.....	8,000,000.00	8,000,000.00
Excédent réalisé.....	1,210,301.93	1,186,974.32
	<u>16,299,201.93</u>	<u>16,275,874.32</u>

\$37,070,517.94 **\$33,482,479.75**

Signé au nom du Conseil d'Administration:

J. B. WOODYATT, Administrateur.
A. J. NESBITT, Administrateur.

Soumis avec notre rapport du 3 novembre 1951 ci-joint.

Montréal, Qué.

P. S. ROSS & SONS,

Comptables agréés.