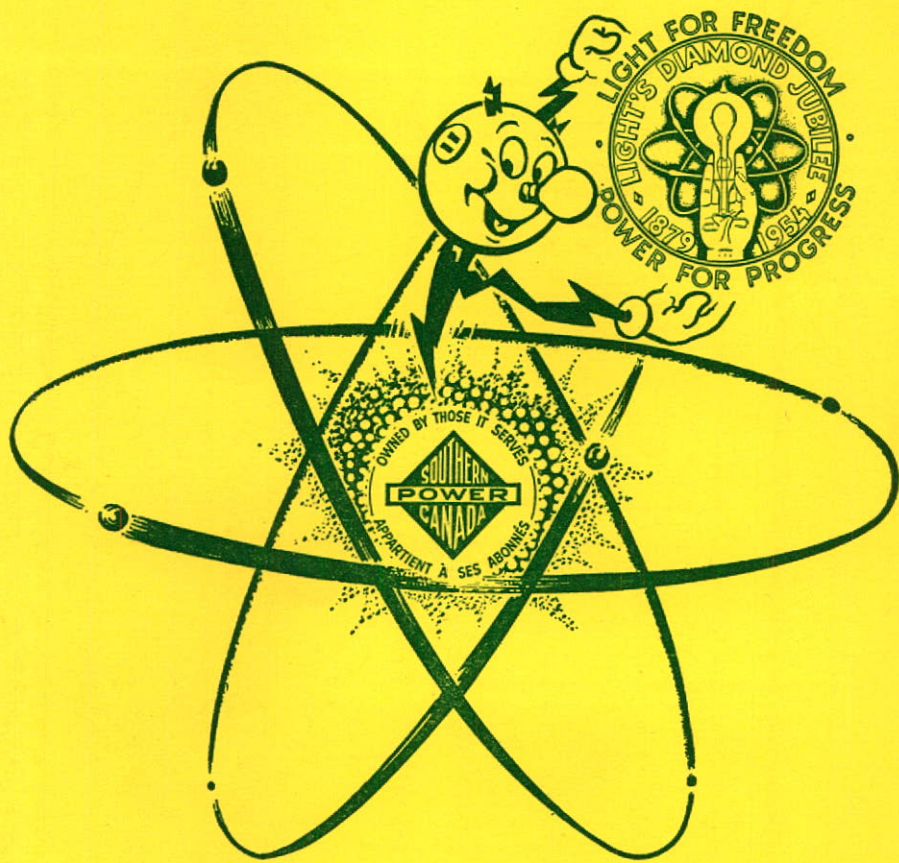


*later file*



**S**OUTHERN **C**ANADA **P**OWER  
 COMPANY LIMITED

PURVIS HALL  
LIBRARIES

300 28 1955

McGILL UNIVERSITY

• ANNUAL REPORT 1954 •



## BOARD OF DIRECTORS

J. C. H. DUSSAULT, Q.C.	A. J. NESBITT*	GEO. ST-GERMAIN
W. H. MINER	HON. SENATOR J. NICOL, Q.C.	P. A. THOMSON
J. O. MONTPLAISIR	J. A. PAGÉ	JAS. B. WOODYATT
R. R. MOODIE	EUG. PAYAN	J. S. H. WURTELE

\*Deceased October 24, 1954.

## OFFICERS

<i>President</i>	JAS. B. WOODYATT
<i>Vice-President</i>	J. S. H. WURTELE
<i>Vice-President and General Manager</i>	J. A. PAGÉ
<i>Assistant General Managers</i>	
G. L. RATTEE	E. A. STANGER
<i>Treasurer</i> T. IRVING	V. J. NIXON <i>Secretary</i>
<i>Asst. Treasurer</i> E. L. JOWETT	J. W. CUNNINGHAM <i>Asst. Secretary</i>

## DEPARTMENT MANAGERS

<i>Plant</i> D. ANDERSON	<i>Public Relations</i> J. P. GUÉRIN	<i>Purchasing Agent</i> S. J. ATCHISON
<i>Commercial</i> F. E. RINFRET	<i>Merchandise</i> G. R. ATCHISON	<i>Industrial</i> L. G. GROOM

*Trustee and Transfer Agents* MONTREAL TRUST COMPANY, MONTREAL, QUE.      *Head Office* 355 ST. JAMES STREET WEST, MONTREAL, QUE., CANADA

## OUR POLICY

We are a business enterprise — dependent for success on the high quality and fair price of our service; on the skill, courtesy, and loyalty of our employees; on the confidence of our investors; and on the ability of our management to forecast and provide for the steadily increasing electric power requirements of the area we serve.

In the conduct of our business, we will render service of the highest quality to our customers — promptly, courteously, and efficiently — at the lowest price consistent with paying fair wages and affording job satisfaction and security to our employees, providing modern facilities for our customers' expanding needs for electric service, and paying a fair return to our 6,375 investors who have provided the funds to make such service possible.

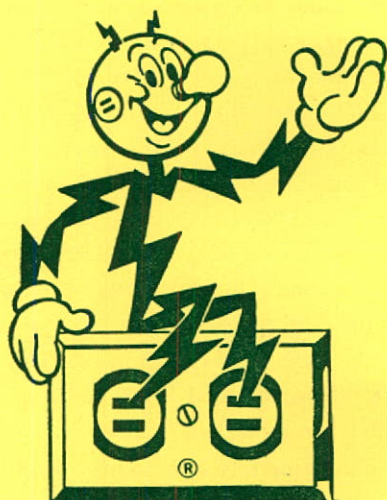
As a private enterprise entrusted with an essential public service, we recognize our civic responsibility in the communities we serve. We shall strive to advance the growth and welfare of these communities and shall participate in civic activities which fulfill that goal . . .

. . . for we believe this is both good citizenship and good business . . .



# Southern Canada Power Company Limited

## 41st ANNUAL REPORT



Dear shareowner:—

Well, it's time again for our annual chat on the state of your Company's affairs. I am reporting for the directors who administered them on your behalf.

Your Company is healthy and showing encouraging signs of continued well-being. The completed year has brought new and sustained progress in all its fields of endeavour.

As you read on you will appreciate the results of its policy of "cultivated growth." You will appreciate how, despite a relatively small outlay of new capital, you sold more electricity, more Reddy Kilowatt-hour consuming devices.

Through fuller use of existing plant, your margin of profit has broadened slightly, as you will have seen by the figures on your quarterly dividend cheques.

Of course, it was not all easy going. There were some economic setbacks, especially in the textile industry, which has suffered substantial unemployment. However, to-

wards year-end, some companies had not only stopped releasing employees, but actually had recalled some with still further prospects of improvement.

Your sales of Reddy Kilowatt-hours have increased markedly, and would have increased better still had full industrial operations prevailed all year round.

In August, an interesting addition to the number of your customers was welcomed, when the village of Philipsburg joined the great and growing family of SCP-served communities. This distribution system, which supplies some 200 customers, was purchased from the Missisquoi Stone & Marble Co. Ltd. On September 30th, the conversion work was well

under way, and crews were busy extending our 13,800-volt system to replace the 575-volt primaries now in use.

The marble processing plant will still be served from Swanton, Vt., until expiry of its contract, at which time I will take over the operation of their 1,200 H.P. connected load.

You started the year with 72,292 customers and finished with 74,720, divided as follows: 54,532 domestic, 11,750 farm, 6,677 commercial, 1,761 power users (industrial and others).

Together, they consumed 592,166,365 Reddy Kilowatt-hours, against 554,583,784 last year. The increase in the number of customers is 3.3 p.c. and in Reddy Kilowatt-hours output, almost 7 p.c.

### The Measure of our Progress

The following synopsis of the year's operation gives a quick but complete view of your progress. I suggest that after reading it over, you turn to the two centre pages of this report for a ten-year comparative statement.

	1954	1953	Progress
Customers . . . . .	74,720	72,292	2,428
Kilowatt-hours . . . . .	592,166,365	554,583,784	37,582,581
Gross revenue . . . . .	\$8,184,094	\$7,676,076	\$508,018
Purchased power . . . . .	\$1,701,707	\$1,553,790	\$147,917
Operating expenses . . . . .	\$1,403,208	\$1,302,015	\$101,193
Maintenance . . . . .	\$686,858	\$684,054	\$2,804
Pension fund . . . . .	\$137,054	\$129,544	\$7,510
Taxes . . . . .	\$1,617,407	\$1,498,039	\$119,368
Taxes per customer . . . . .	\$21.64	\$20.72	\$0.92
Interest . . . . .	\$386,375	\$386,375	—
Depreciation . . . . .	\$700,000	\$680,500	\$19,500
Preferred dividends . . . . .	\$496,223	\$482,045	\$14,178
Common dividends . . . . .	\$760,000	\$680,000	\$80,000
Retained in the business . . . . .	\$276,429	\$226,381	\$50,048
*Earnings per common share . . . . .	\$2.62	\$2.36	\$0.26

\*After allowing for preferred dividends.



## How your Revenue of \$8,184,094 was Used

First, we had to provide or pay:

for purchased power . . . . .	\$1,701,707	or 20.8%
for materials and services . . . . .	404,487	or 4.9%
for wear and tear on plant and property . . . . .	700,000	or 8.6%
for taxes . . . . .	1,617,407	or 19.8%
the total sum of . . . . .	\$4,423,601	or 54.1%

There remained to us . . . . . \$3,760,493 or 45.9%  
 which was divided like this:

to investors, for the use of their money . . . . .	\$1,655,931	or 20.2%
(interest and dividends)		
to employees, for their work . . . . .	\$1,828,133	or 22.3%

Leaving:

for reinvestment in the business . . . . .	\$ 276,429	or 3.4%
--	------------	---------

Your gross revenue climbed steadily. It has now passed the eight-million-dollar-a-year mark and reached \$8,184,094, 6.6 p.c. more than last year. And this, at the same rock-bottom rates which date back to 1947 and are actually lower than in 1939. In other words, the above increase stems from sales alone, not higher rates. (See chart below.)

This is a happy situation, since increased sales per capita reduce somewhat proportionately the net cost per Reddy Kilowatt-hour. Otherwise, it would have been difficult to absorb the stiff cost increases in all phases of operations.

It is a fact that I work for less money per hour than in 1939.

Careful administration and greater use of my services result in the oft-repeated Reddy Kilowatt truth: "The longer I work, the less I cost!"

The chart below shows what has happened to the price of my services in the home since 1910. Before Southern Canada Power was formed, the average cost of domestic electricity in our service area was over 13 cents per Reddy Kilowatt-hour. In 1913, when the Company was organized, this dropped to 7½ cents. Since then, there has been a steady decrease and the average price of domestic electricity is now only about 2 cents per Reddy Kilowatt-hour.

## Dividends

Benefiting by the participating feature of the preferred stock (\$100 par value) this class of shareowners has received the maximum dividend of \$7 per share, or a total of \$496,223.

This participating clause stipulates that owners of preferred stock are entitled to dividends equal to four times that received by common shareowners during the fiscal year, with a maximum of \$7 and a minimum of \$6 per share.

The owners of common stock (no par value) received \$1.90 per share, which amounts to \$760,000.

The quarterly payments of preferred stock dividends were \$1.50 per share and \$1 was added to the fourth payment on October 15th.

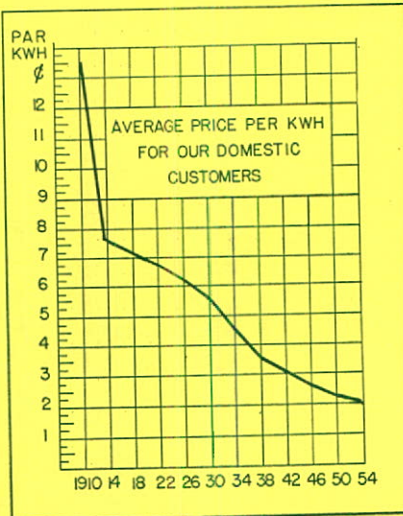
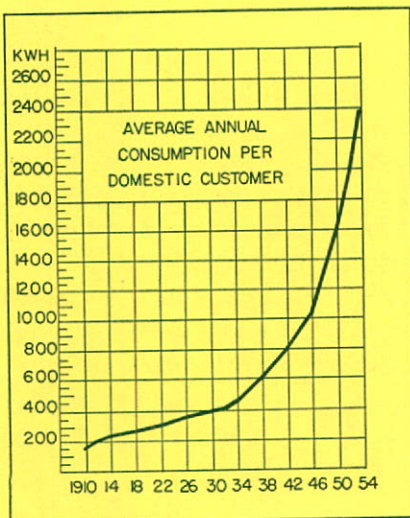
## Depreciation

The sum of \$700,000 was set aside against depreciation. This represents 2 p.c. of your total plant investment and a composite of the various rates applicable to the different parts of the plant.

This method is used by the Provincial Electricity Board and most utilities, and is the simple method of providing for the reduction in usefulness and loss of value resulting from wear, tear, and obsolescence.

The funds thus earmarked against depreciation are reinvested in your business.

## As consumption goes up . . . price goes down



## Water

The wet Summer this year has meant that our generating plants have been able to operate to better advantage, producing 214,833,680 Reddy Kilowatt-hours, 5.6 p.c. more than our average over the past 15 years. This, of course, means a saving in purchased kilowatt-hours. Our reservoirs are full so that we are in as good condition as possible to meet our Winter loads.





## Taxes

From every dollar paid your Company for my services, the gross revenue is actually but \$0.80, the remaining \$0.20 going to the various governing bodies as taxes.

Yet, these taxes could possibly be lowered if government-owned utilities paid their share of:

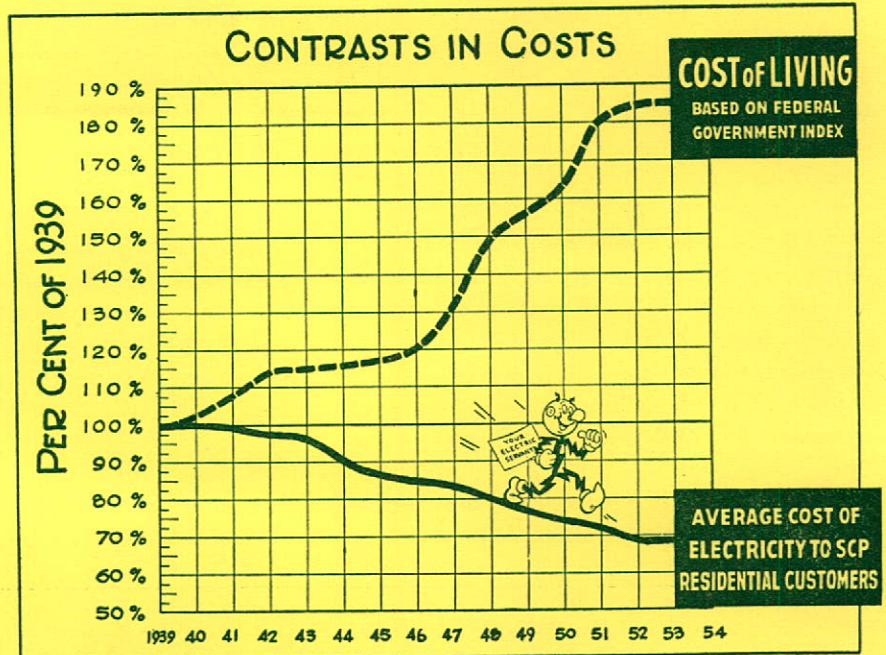
1. Federal and Provincial income taxes
2. Provincial capital tax
3. Provincial and Municipal sales tax
4. Municipal school taxes on real estate.

Still our rates 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.

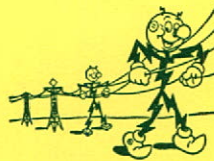
Other taxes should be added, which are not included in the table below as they are absorbed in other operating and maintenance accounts, i.e., tax on gasoline, licences for automobiles and trucks, meter inspection taxes, tax on telephone bills, tax on meals, tax on railway fares, customs duties and maybe some others.

Following is a breakdown of the taxes paid by your Company for the past ten years:

Year	Municipal		Provincial	Federal	Miscellaneous	Total
	General	School				
1945	\$36,672	\$28,102	\$ 53,927	\$ 722,393	\$ 538	\$ 841,632
1946	37,461	28,958	64,683	663,325	539	794,966
1947	35,203	32,184	168,122	712,108	537	948,154
1948	39,553	36,075	199,081	451,979	597	727,285
1949	44,430	40,520	218,297	540,596	791	844,634
1950	40,029	46,179	257,627	719,877	1,631	1,065,343
1951	44,425	50,840	282,438	1,040,554	1,076	1,419,333
1952	51,316	57,448	286,684	1,011,843	477	1,407,768
1953	56,966	63,412	314,532	1,062,979	150	1,498,039
1954	54,882	67,668	339,431	1,154,773	653	1,617,407



The decrease in cost of Reddy Kilowatt service is shown here in sharp contrast with the steady upward trend in the cost of living.



## Plant and Equipment

Like all hydro-electric generating and distributing companies, your plant and equipment account for nearly 90% of your assets. For this reason it is important that planning, design, engineering, construction and equipment bought, from power house to customer meter, be of the very best quality.

Your Company has always been guided by this principle in building power houses, transmission lines and

distribution systems and believes that this policy has greatly contributed to the success of its operations.

## Generation and Transmission

All power houses and their equipment, transmission lines and substations have been well maintained on a planned routine basis. The pole replacement program based on field inspections has cut down interruptions due to pole failures during heavy storms.

The amount of \$927,186 was spent on new work and equipment for the generating and transmission system to improve reliability of service and increase our transmission capacity. This brings to \$35,395,000 the sum total of your invested savings in SCP plant and equipment.

The Company's transmission system has been improved and extended during the fiscal year.



Two new switching stations were built near St. Hyacinthe: one at Rapide Plat, on the Yamaska River, taps the 48,000-volt line connecting St. Hyacinthe to Drummondville. This, with a new 48,000-volt power line that connects the Ste. Rosalie switching station, forms part of an ultimate ring bus around the city.

In the city of St. Hyacinthe, a 48,000-volt branch connection brought the Goodyear Cotton Company onto the high tension circuit replacing the 4,000-volt service previously supplied.

A 48,000-volt line was built to serve a new pumping station of the

Montreal Pipe Line Co. Ltd. near St. Césaire. This station was scheduled to go into service early in October.

A new 13,800-volt sub-station at Knowlton was put into operation early this summer, to supply the Knowlton area, as well as Foster and Sutton. This addition improves the service and cuts losses in transformation and distribution.

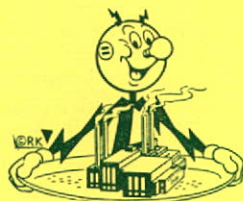
## Distribution

The 51 miles of new distribution line built this year bring your total length of lines to 2,990 miles.

Construction crews built 41.5 miles of new rural lines. They converted the Sabrevois, Abbotsford, Dunham and Knowlton distribution systems to 13,800-volt operation and added transformer capacity to our secondary system for the growing domestic loads. The conversion to 13,800 volts in the town of Knowlton is another step towards higher distribution voltages in semi-urban areas to improve the service to our customers.

The Upton sub-station has been completely rebuilt.

Again this year we worked with the Bell Telephone Company and



## MORE INDUSTRIES . . . FOR

In line with our cultivated growth, no effort was spared to attract new industries, in the SCP-served part of the Eastern Townships.

### ACTON VALE

Joseph Bélanger  
Peerless Rug Co.

Woodworking.  
Chenille rugs; will operate in a 26,000-sq. ft. building.

### AYERS CLIFF

R. T. Hoffman Reg'd.

Woodworking.

### BEDFORD

Clix Fastener Corp.

Zipper products; now in operation in a 9,000-sq. ft. plant.

Gama Toys Co. Ltd.

Plastic and metal toys; building a 3,100-sq. ft. warehouse.

Lightning Fastener Co. Ltd.

Zipper fasteners; purchased 10 acres of land and is building a 20,000-sq. ft. plant.

Nordic Hosiery Ltd.

Ladies' hose; building a new 15,000-sq. ft. plant.

### BROMPTONVILLE

Florent Fréchette

Gristmill.

### COOKSHIRE

Cookshire Woollen Mills

New boiler room.

### COWANSVILLE

Albany Felt Co. of Canada Ltd.  
Bruck Mills Ltd.

A 3,200-sq. ft. office extension.  
Building a 2,300-sq. ft. warehouse.

### DRUMMONDVILLE

Ametex Ltd.

Lingerie lace; occupying 18,000 sq. ft. in the municipal garage.

Dennison Manufacturing Co. of Canada Ltd.

Crepe paper, tags, tickets and labels; added an 18,000-sq. ft. extension.

Drummond Hosiery Co. Ltd.  
Salaison Boisselle Ltée

Ladies' and men's stockings.  
Meat products; added a 4,500-sq. ft. extension.

### EAST ANGUS

Emile Landreville

Bakery.

### FARNHAM

J. Elkin Co. Ltd.

Clothing; an 8,000-sq. ft. extension.

Rack Industries of Canada Ltd. Industrial conveyors; now in operation in new 11,000-sq. ft. building.

### FRELIGHSBURG

La Coopérative des Pommiculteurs de Frelighsburg

Apple storage; building a 4,500-sq. ft. extension.

### GRANBY

H. Boissonneault  
Bolta Plastics Ltd.

Bakery.  
Injection moulded plastic articles; a new 10,000-sq. ft. extension.

G. Britoys Reg'd.

Wooden toys; occupying space in Giddings Building.

Granby Chesterfield Co. Ltd.

Upholstered furniture; built a 7,500-sq. ft. plant.

Granby Dryer Felt Co. Ltd.

Paper maker felts; occupying 2,500 sq. ft.

Hafner Fabrics Canada Ltd.

Purchased Verney Corporation plant.

Micanite Canada Ltd.

Electrical insulating material; operating in a 7,500-sq. ft. building.

Miner Rubber Co. Ltd.

Rubber footwear; added a 6,000-sq. ft. extension.

Montrose Worsted Mills Inc.  
The Cemco Electrical Mfg. Co. Ltd.

Added an 8,000-sq. ft. warehouse.  
Switchgear and other electrical equipment; purchased a 7,500-sq. ft. building

### GRANITEVILLE

Stanstead Granite Quarries Co. Ltd.

Enlarged quarry operations.

### HENRYVILLE

Raoul Desfossés

Machine shop.

### IBERVILLE

Albert Berger

Woodworking.

### LENNOXVILLE

The H. S. Beane Glove Co. Ltd.

Gloves; operates in former Ayers building.

### MARIEVILLE

Marieville Leather Finish Reg'd.

Leather cutting and dyeing; took over the plant formerly occupied by Ouellette Gloves.

Sivaco Wire & Nail Co.

A 4,000-sq. ft. extension.

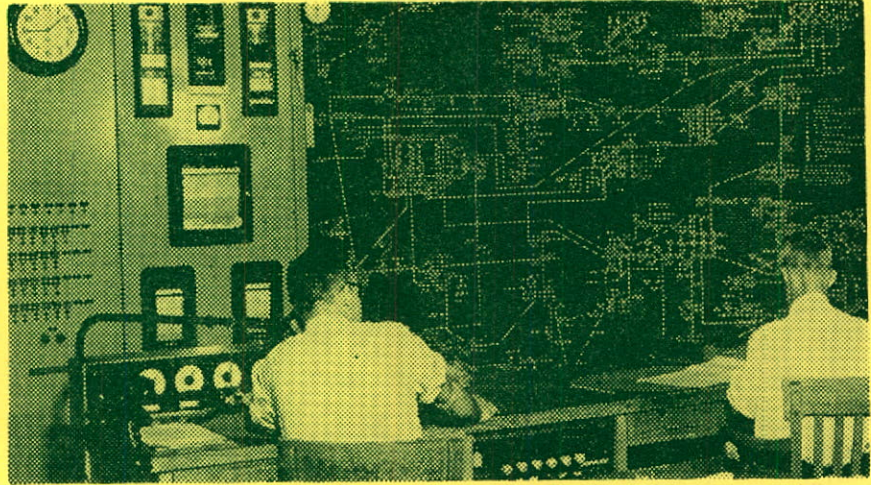


extended our joint use of poles in the urban and rural areas. In the area covered by both companies we use jointly more than 20,000 poles, this results in economy to both companies and improves the appearance of the area.

### Maintenance

Due to road widening by the Roads Department, 2.2 miles of 48,000-volt transmission line had to be rebuilt between Acton Vale and South Durham.

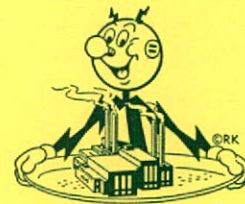
Tree trimming has been carried out, extensively cutting down interruptions from broken trees and lines.



The nerve centre: system operators at work

## THE EASTERN TOWNSHIPS

The communities are happy about the new arrivals, and the growth of the older ones. Among them are the following:



### RICHMOND

J. G. Ewing & Sons Ltd. Wood products; added 6,000 sq. ft.  
Richmond Plastics Ltd. Saran yarns; purchased an 11,500-sq. ft. building with 16 acres of land.

### ST. BRUNO

Mount Bruno Dairy Dairy products.

### ST. CESAIRE

Montreal Pipe Line Co. Ltd. Building a pumping station on the Portland-Montreal oil pipeline.

### ST. CHARLES

Ladislav Phaneuf Woodworking.

### ST. DAMASE

Joseph Gingras Woodworking.

### ST. GREGOIRE

Denis Roberge Silk stockings.

### ST. HYACINTHE

Griffin Steel Foundries Ltd. Railway car wheels and wear-resistant casting; in production since January 1954.

Kambly (of Switzerland) Canada Ltd. Chocolates and candies; now in operation in a 30,000-sq. ft. building.

### ST. IGNACE

R. J. Guérin Gristmill; diesel installation replaced by electric motors.

### ST. JEAN BAPTISTE

Letendre & Frères Cement blocks.

### ST. JOHNS

Buanderie Jourdenais & Fils Laundry.  
Cables, Conduits & Fittings Ltd. Became associated with Pirelli of Basle, Switzerland, important manufacturers of electrical equipment. Building a 65,000-sq. ft. wire and cable plant.

### ST. JOHNS (Continued)

Croydon Furniture Mfg. Co. Ltd. Wood cabinets; purchased the Latour & Dupuis woodworking plant and replaced former diesel engine with electric motors.

G.S.G. Hosiery Mills Ltd. Ladies' hose; occupying 1,000 sq. ft.

Iberville Fittings Ltd. Wiring fittings; building a new 40,000-sq. ft. plant.

Kayden Mfg. Reg'd. Ladies' wear; occupying 1,800 sq. ft.

Meunerie Gamache Enrg. Gristmill.

Quebec Trailer & Coaches Reg'd. Trailers; occupying 1,200 sq. ft. in former Modern Molded Plastics building.

Triconit Fabrics, Ltd. Knitted products; rented 6,000 sq. ft. in the former Commonwealth Match building.

Victoria Hosiery Mills Ltd. Ladies' hose; occupying 4,000 sq. ft.

### ST. MATHIAS

Pilon Woodwork & Boatshop Co. Ltd. Woodworking.

### ST. PAUL ABBOTSFORD

Abbotsford Apple Growers Cooperative Refrigerated apple warehouse with a capacity of 110,000 bushels.

### ST. PAUL ILE AUX NOIX

A. Schneider Meat products.

### ST. PIE

Rolland Pallardy Bakery.  
René Provencher Ladies' wear.

### STE. ROSALIE

J. R. Dion Woodworking.

### UPTON

Empire Dress Co. Ladies' wear.

### WATERLOO

Produits Gardo Ltée Veterinary supplies.

### WATERVILLE

Sponge Rubber Products Ltd. Building an 11,000-sq. ft. extension.





## A Record Year

You have had a record year in merchandise sales: \$1,269,232, an increase of 14% over last year. These sales added 13,530 kilowatts to the connected load of your system, and represent a substantial increase in future revenue.

Main sales items were: refrigerators (1,069), ranges (859), automatic water heaters (580), washers (435), and home freezers (104), totalling \$817,000. Good results were also obtained in the sales of lamps (\$80,000), commercial refrigeration and cooking appliances (\$96,000), and other appliances and miscellaneous items (\$276,232).

### Promotion

Promotion was intensive, and covered all approaches to the consumer, except radio.

Advertisements were published with full coverage in the area press, both daily and weekly.

Target advertising was also directed:

- a) at farmers — by means of a travelling coach displaying a complete array of appliances; by exhibits at country fairs; by advertising in special publications; by broadsides.
- b) at the housewife — through 19 cooking schools, with a combined attendance of 12,350 people.

### Co-operation

Your 24 branches are not trying to "hog" the appliance sales field but co-operate fully with local appliance dealers, whose combined sales are no mean load builder for your Company. One instance: every one of your merchandise ads carries at the

bottom: "See your favorite dealer or Southern Canada Power".

The policy has brought results. The dealer does not resent your Company, and examples of returned co-operation are plentiful.

We value and endeavour to merit the goodwill of the dealers and contractors and our policy will be to continue to promote and develop these sales to our mutual benefit.

### Street Lighting

The sale of street lighting equipment to municipalities in SCP-served territory continues with very good results and all the main streets of the larger centres are now lighted with 300 or 500-watt lamps. Over the past two years a particular effort has been made to change existing 100-watt lamps to larger sizes. For some time, your Company has had a 200-watt modern luminaire that was well demonstrated in many parts of the area. Results are encouraging as there are now over 800 of these units in service.

## Industrial Heat

Branch managers and power sales engineers were active promoting applications of electricity for industrial heat and processing. Their work resulted in more than 1,000 kilowatts of new connected load.

Among successful applications: salt bath furnaces for metal treating, induction and infra-red ovens, hot bed heating, glove presses, wax melting, degreasing tanks, etc.

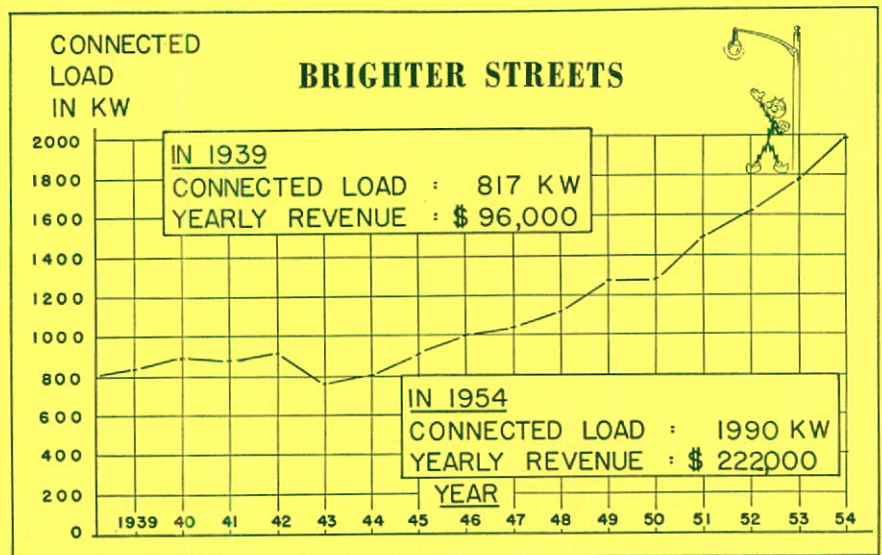
## A Good Place to Live

Promotion by Chambers of Commerce, Boards of Trade, service clubs and other local civic organizations is fast making of the Eastern Townships a holiday centre second to none in the province.

Your Company has taken a share in this development by bringing adequate and low cost electric service to the resorts.

As an extra measure, SCP trophies have been instituted for curling, now played on several artificial ice rinks, and for golf.

These trophies are much talked about, and they are attracting attention even outside the territory. Better still, they are attracting competitors and their supporters.





Actually, all sports can be practised in plenty. The area is dotted with dozens of lakes and streams, and the mountains are something to remember.

Baseball and hockey have tens of thousands of enthusiastic fans, along with tennis, fishing and hunting.

People work in the Townships . . .  
And people play . . .

## Your Employees

The personnel carried on with its usual intelligent devotion and loyalty for which your directors are most appreciative. Such loyalty is an asset and the pride of any company, including your own.

The SCP Quarter Century Club held its ninth annual reunion on September 14th, in Drummondville.

The club now has 130 members, but deplores the death of four of its oldest and most active participants. All were among the original founders of the club.

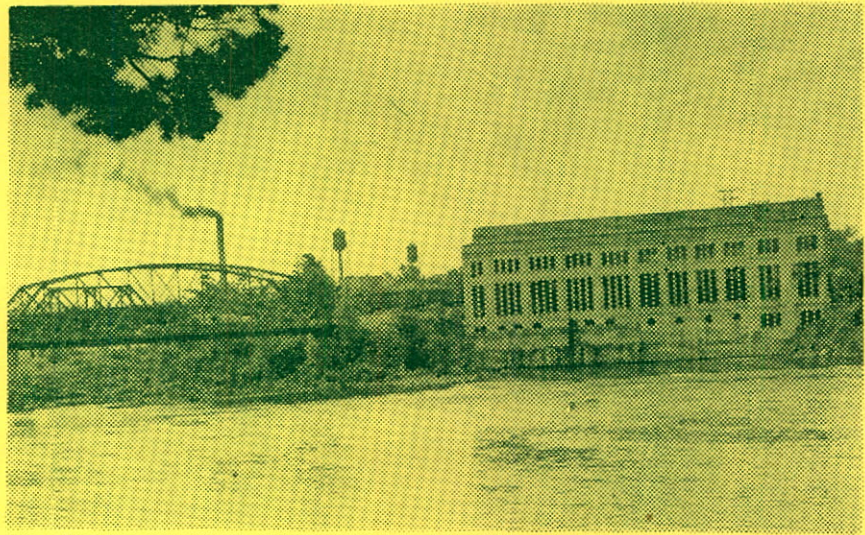
These 130 active members represent better than 21 per cent of your Company's permanent staff.

It is in large measure due to their co-operation with the younger people on the staff that your Company is able to progress and improve in its operations each year.

## Your Tree Farm

During the year your tree farm set out 137,145 young trees, bringing to 2,314,483 the total of trees planted since the beginning of SCP's reforestation activities. Conditions have been favorable for survival and growth of the newly planted trees and recent survey indicates that losses have been very light. Of the total of trees planted since inception in 1926, 1,902,093 have survived and are thriving — a survival percentage of 82.12 p.c.

The output from the nursery this year was 205,387, and of these 59,542 were sold to others interested



Drummondville — Industry and Energy

in reforestation in the Eastern Townships and 8,700 were donated to "4-H" clubs and community projects. The count of seedlings and transplants remaining for development in the nursery at the close of the season stands at 850,719.

With helpful climatic conditions during the open season and due precautions taken against fire hazards no losses were sustained from that cause.

In addition to care and cultivation in the reforested areas a small amount of improvement work was done in the natural woodlots which comprise 2,411 acres and include

some very good and promising stands.

The year has been one of progress on your tree farm and, in this connection, tribute should be paid to the co-operation, advice and assistance received from officials and members of the Quebec Provincial Department of Lands and Forests, the Forestry Branch of the Federal Department of Resources and Development and the Eastern Townships, Quebec and Canadian Forestry Associations. It was through their help that your forestry department was made a certified Tree Farm.

## Payroll and Benefits

The following table of payroll and fringe benefits is an added incentive for the employees to stay with the Company as it ensures their future security.

	1954	1953
*Total of payroll and employee benefits . . .	\$2,297,397	\$2,114,227
Salaries, wages, and benefits included in pay	1,890,041	1,739,913
Non-contributory pension plan . . . . .	168,181	153,241
Life and health insurance . . . . .	68,165	56,161
Workmen's compensation . . . . .	21,402	20,902
Unemployment insurance . . . . .	14,042	13,155
Old age security tax . . . . .	58,940	53,458
Other benefits . . . . .	76,626	77,397
Permanent employees (average during year)	579	566
Cost of fringe benefits per permanent employee	\$679	\$641

\*Including payroll for new construction and merchandising.





## Our Relations with the Public

Our main goal in public relations has always been to integrate SCP in the communities it serves. None

Employees in the field are encouraged to become active community members. Many occupy positions on



of this aloofness which makes a company wholly impersonal, therefore friendless!

Every public move your Company makes is designed to this end.

town council, school and hospital boards as well as on service clubs.

Your customer publication, "Contact," is actually a community publication, and serves as clearing house

for local endeavours in all fields. So much so that it has become an integral part of life in the Townships.

Last June, the Eastern Townships Forestry Association recognized our work by granting us a Tree Farm Certificate for the nursery and tree plantations near Drummondville. The event attracted close to one hundred and fifty representatives of the forestry, church and municipal worlds. In addition, a collection of forestry articles published in "Contact" was made into a booklet and distributed to interested parties.

The June event and the booklet brought recognition beyond all expectations and testimonials by the hundreds have poured in from all sources.

The press and radio have been kind to your Company, and their goodwill has contributed in no little measure to keeping it in the public eye.

As a shareowner, you have received with your quarterly dividend cheques periodic reports on your Company's activities. This report completes the story of the year's work.

I'll be seeing you at the shareowners' annual general meeting, which will be held this year on December 17th, 12.00 noon, at room 102, 355 St. James Street West, Montreal.

Endorsed and respectfully submitted  
on behalf of the board

President.

Until then, I am,

Your obedient servant,

Reddy Kilowatt



**Southern Canada Power Company Limited**

and its subsidiary

**Sherbrooke Railway and Power Company**

**Consolidated financial statements**

for fiscal year ended  
September 30, 1954

**INCOME AND EXPENDITURE**

WE EARNED	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 80%;">Sales of Electricity . . . . .</td> <td style="text-align: right; width: 10%;">\$8,069,022</td> <td style="width: 10%;"></td> </tr> <tr> <td>Miscellaneous net revenue less loss on merchandise sales . . . . .</td> <td style="text-align: right;">45,272</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Investment revenue . . . . .</td> <td style="text-align: right;">69,800</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">\$8,184,094</td> </tr> </table>	Sales of Electricity . . . . .	\$8,069,022		Miscellaneous net revenue less loss on merchandise sales . . . . .	45,272		Investment revenue . . . . .	69,800				\$8,184,094																																								
Sales of Electricity . . . . .	\$8,069,022																																																				
Miscellaneous net revenue less loss on merchandise sales . . . . .	45,272																																																				
Investment revenue . . . . .	69,800																																																				
		\$8,184,094																																																			
WE SPENT	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 80%;">Purchased power . . . . .</td> <td style="text-align: right; width: 10%;">\$1,701,707</td> <td style="width: 10%;"></td> </tr> <tr> <td rowspan="4" style="vertical-align: middle;">Operating Expense— including</td> <td style="border: 1px solid black; padding: 2px;">Executive Officers' Salaries . . . . .</td> <td style="text-align: right; border: 1px solid black;">\$109,215</td> </tr> <tr> <td style="border: 1px solid black; padding: 2px;">Legal Fees . . . . .</td> <td style="text-align: right; border: 1px solid black;">4,458</td> </tr> <tr> <td style="border: 1px solid black; padding: 2px;">Directors' Fees . . . . .</td> <td style="text-align: right; border: 1px solid black;">17,750</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">1,403,208</td> </tr> <tr> <td>Taxes—excluding income taxes . . . . .</td> <td style="text-align: right;">278,907</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Maintenance Expenses . . . . .</td> <td style="text-align: right;">686,858</td> <td></td> </tr> <tr> <td rowspan="2" style="vertical-align: middle;">Pension Fund Instalments</td> <td style="border: 1px solid black; padding: 2px;">Current Service . . . . .</td> <td style="text-align: right; border: 1px solid black;">\$99,214</td> </tr> <tr> <td style="border: 1px solid black; padding: 2px;">Past Service . . . . .</td> <td style="text-align: right; border: 1px solid black;">37,840</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">4,207,734</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Earnings from Operations . . . . .</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">3,976,360</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="padding-left: 20px;">((before deducting the following amounts))</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top; padding-right: 20px;">WE PAID OR PROVIDED FOR</td> <td style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 80%;">Bond Interest . . . . .</td> <td style="text-align: right; width: 10%;">\$ 386,375</td> <td style="width: 10%;"></td> </tr> <tr> <td>Depreciation . . . . .</td> <td style="text-align: right;">700,000</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Bad Debts . . . . .</td> <td style="text-align: right;">5,500</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Income Taxes . . . . .</td> <td style="text-align: right;">1,338,500</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">2,430,375</td> </tr> </table> </td> </tr> <tr> <td></td> <td>NET PROFITS FOR THE YEAR . . . . .</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">\$1,545,985</td> </tr> </table>	Purchased power . . . . .	\$1,701,707		Operating Expense— including	Executive Officers' Salaries . . . . .	\$109,215	Legal Fees . . . . .	4,458	Directors' Fees . . . . .	17,750		1,403,208	Taxes—excluding income taxes . . . . .	278,907		Maintenance Expenses . . . . .	686,858		Pension Fund Instalments	Current Service . . . . .	\$99,214	Past Service . . . . .	37,840			4,207,734		Earnings from Operations . . . . .	3,976,360		((before deducting the following amounts))		WE PAID OR PROVIDED FOR	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 80%;">Bond Interest . . . . .</td> <td style="text-align: right; width: 10%;">\$ 386,375</td> <td style="width: 10%;"></td> </tr> <tr> <td>Depreciation . . . . .</td> <td style="text-align: right;">700,000</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Bad Debts . . . . .</td> <td style="text-align: right;">5,500</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Income Taxes . . . . .</td> <td style="text-align: right;">1,338,500</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">2,430,375</td> </tr> </table>	Bond Interest . . . . .	\$ 386,375		Depreciation . . . . .	700,000		Bad Debts . . . . .	5,500		Income Taxes . . . . .	1,338,500				2,430,375		NET PROFITS FOR THE YEAR . . . . .	\$1,545,985
Purchased power . . . . .	\$1,701,707																																																				
Operating Expense— including	Executive Officers' Salaries . . . . .	\$109,215																																																			
	Legal Fees . . . . .	4,458																																																			
	Directors' Fees . . . . .	17,750																																																			
		1,403,208																																																			
Taxes—excluding income taxes . . . . .	278,907																																																				
Maintenance Expenses . . . . .	686,858																																																				
Pension Fund Instalments	Current Service . . . . .	\$99,214																																																			
	Past Service . . . . .	37,840																																																			
		4,207,734																																																			
	Earnings from Operations . . . . .	3,976,360																																																			
	((before deducting the following amounts))																																																				
WE PAID OR PROVIDED FOR	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 80%;">Bond Interest . . . . .</td> <td style="text-align: right; width: 10%;">\$ 386,375</td> <td style="width: 10%;"></td> </tr> <tr> <td>Depreciation . . . . .</td> <td style="text-align: right;">700,000</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Bad Debts . . . . .</td> <td style="text-align: right;">5,500</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Income Taxes . . . . .</td> <td style="text-align: right;">1,338,500</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">2,430,375</td> </tr> </table>	Bond Interest . . . . .	\$ 386,375		Depreciation . . . . .	700,000		Bad Debts . . . . .	5,500		Income Taxes . . . . .	1,338,500				2,430,375																																					
Bond Interest . . . . .	\$ 386,375																																																				
Depreciation . . . . .	700,000																																																				
Bad Debts . . . . .	5,500																																																				
Income Taxes . . . . .	1,338,500																																																				
		2,430,375																																																			
	NET PROFITS FOR THE YEAR . . . . .	\$1,545,985																																																			



# Southern Canada Power Company Limited

and its subsidiary

## Sherbrooke Railway and Power Company

### BALANCE SHEET (Our Financial Position)

<u>Assets</u>		1954	1953
Fixed Assets:			
Power developments, land, buildings, transmission and distribution systems, equipment, organization, etc., at cost less net adjustment arising from consolidation . . . . .		\$35,394,999	\$34,467,813
Investments at book value:			
Investments in and advances to affiliated companies . . . . .	\$ 90,003		90,003
Mortgages receivable . . . . .	288,620		344,169
		<u>378,623</u>	<u>434,172</u>
Current Assets:			
Cash on hand and in banks . . . . .	56,493		272,114
Government of Canada treasury bills . . . . .	399,246		—
Marketable securities (market value \$2,456,627) . . . . .	1,988,478		2,083,360
Accounts, notes and interest receivable . . . . .	1,030,060		958,110
Materials, supplies and merchandise for sale valued at average cost. Records are periodically adjusted to physical count . . . . .	797,129		758,243
		<u>4,271,406</u>	<u>4,071,827</u>
Other Assets:			
Prepaid and deferred charges . . . . .		124,770	104,818
		<u>\$40,169,798</u>	<u>\$39,078,630</u>
<u>Liabilities</u>			
TO THE PUBLIC		1954	1953
Funded Debt:			
First mortgage bonds —			
3½% Series "B" due July 2, 1976 . . . . .	\$6,000,000		\$ 6,000,000
3½% Series "C" due July 2, 1976 . . . . .	2,500,000		2,500,000
3½% Series "D" due January 2, 1981 . . . . .	2,500,000		2,500,000
	<u>11,000,000</u>		<u>11,000,000</u>
Municipal bonds, guaranteed, 4% due May 1, 1960 . . . . .	100,000		100,000
		<u>\$11,100,000</u>	<u>11,100,000</u>
Current Liabilities:			
Accounts payable and accrued liabilities . . . . .	443,801		479,347
Taxes payable . . . . .	934,051		835,987
Preferred dividend payable October 15, 1954 . . . . .	177,222		163,045
Common dividend payable November 15, 1954, portion accrued . . . . .	133,333		120,000
Customers' and special deposits . . . . .	377,626		344,706
Bond interest accrued . . . . .	97,344		97,344
		<u>2,163,377</u>	<u>2,040,429</u>
TO THE SHAREHOLDERS			
Reserves:			
Depreciation . . . . .	9,378,645		8,773,173
Bad debts . . . . .	15,616		14,847
Miscellaneous and contingency . . . . .	553,841		472,422
		<u>9,948,102</u>	<u>9,260,442</u>
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		7,088,900
Common stock —			
Authorized — 500,000 shares of no par value			
Issued and fully paid — 400,000 shares of no par value . . . . .	8,000,000		8,000,000
Earned surplus — Earnings retained for use in the business . . . . .	1,869,419		1,588,859
		<u>16,958,319</u>	<u>16,677,759</u>
		<u>\$40,169,798</u>	<u>\$39,078,630</u>

Signed on behalf of the Board:  
**Jas. B. Woodyatt, Director.**  
**P. A. Thomson, Director.**

Submitted with our accompanying report dated November 1, 1954.  
**P. S. Ross & Sons,**  
 Montreal, Que. *Chartered Accountants.*



## Consolidated financial statements

for fiscal year ended  
September 30, 1954

### EARNED SURPLUS (Earnings retained for use in the business)

Balance at beginning of year . . . . .		\$1,588,859
Add: income tax applicable to prior years . . . . .		4,131
Net profits for the year . . . . .		\$1,545,985
Deduct:		
Profit on sale of investments . . . . .	\$ 784	
Less: Amount transferred to reserve for depreciation. . . . .	784	
Preferred dividends —		
Regular . . . . .	\$425,334	
Participating . . . . .	70,889	
		496,223
Common dividends . . . . .	760,000	
Adjustment of dividend accrual . . . . .	13,333	
		773,333
Total dividends . . . . .		1,269,556
Earnings retained for use in the business — current year . . . . .		276,429
Balance at end of year . . . . .		\$1,869,419

### AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED,  
MONTREAL, QUE.

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, 1954 and the related 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 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 affairs of the Company and its subsidiary as at September 30, 1954 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.

Montreal, Quebec, November 1, 1954.

P. S. ROSS & SONS,  
Chartered Accountants.



**CONSOLIDATED OPERATING STATEMENT**  
for the years ended September 30th



	1954	1953	1952	1951	1950
Sale of electricity . . . . .	\$8,069,022	\$7,506,419	\$6,768,755	\$6,277,833	\$5,583,587
Miscellaneous revenue . . . . .	115,072	169,657	160,965	249,416	179,619
Gross revenue. . . . .	<u>8,184,094</u>	<u>7,676,076</u>	<u>6,929,720</u>	<u>6,527,249</u>	<u>5,763,206</u>
Purchased power . . . . .	1,701,707	1,553,790	1,292,421	1,196,044	1,024,601
Operation. . . . .	1,403,208	1,302,015	1,157,656	1,034,299	886,626
Maintenance . . . . .	686,858	684,054	699,461	647,052	579,073
Taxes (excluding income taxes) . . . . .	278,907	268,039	246,568	229,333	209,293
Contribution to pension fund . . . . .	137,054	129,544	122,373	115,253	104,821
	<u>4,207,734</u>	<u>3,937,442</u>	<u>3,518,479</u>	<u>3,221,981</u>	<u>2,804,414</u>
Earnings from operations. . . . .	3,976,360	3,738,634	3,411,241	3,305,268	2,958,792
Interest . . . . .	386,375	386,375	386,375	365,049	302,000
Bad debts . . . . .	5,500	—	—	—	—
Depreciation . . . . .	700,000	680,500	657,800	652,720	576,450
Income taxes . . . . .	1,338,500	1,230,000	1,160,700	1,188,900	855,750
	<u>2,430,375</u>	<u>2,296,875</u>	<u>2,204,875</u>	<u>2,206,669</u>	<u>1,734,200</u>
Net profits for the year. . . . .	1,545,985	1,441,759	1,206,366	1,098,599	1,224,592
Preferred dividend. . . . .	496,223	482,045	453,690	439,512	425,334
Common dividend . . . . .	760,000	680,000	640,000	620,000	533,334
Adjustment: common dividend . . . . .	13,333	13,333	—	13,333	—
Bond discount and expense . . . . .	—	—	—	—	—
	<u>1,269,556</u>	<u>1,175,378</u>	<u>1,093,690</u>	<u>1,072,845</u>	<u>958,668</u>
Earnings retained in the business —					
Each year . . . . .	276,429	266,381	112,676	25,754	265,924
Brought forward . . . . .	1,592,990	1,326,609	1,213,933	1,188,179	922,255
At year end. . . . .	<u>\$1,869,419</u>	<u>\$1,592,990</u>	<u>\$1,326,609</u>	<u>\$1,213,933</u>	<u>\$1,188,179</u>
Customers . . . . .	74,720	72,292	69,545	67,215	63,660
Output in Kilowatt-hours . . . . .	592,166,365	554,583,784	494,428,920	478,843,840	423,160,060

Figures adjusted to include prior  
Ces statistiques tiennent compte des taxes de l





## ÉTAT RÉUNI DES OPÉRATIONS

*pour les années terminées le 30 septembre*

1949	1948	1947	1946	1945	
\$4,984,900	\$4,407,007	\$4,124,381	\$3,582,471	\$3,379,647	Vente d'électricité
188,644	197,754	233,732	210,815	183,117	Revenus divers
<u>5,173,544</u>	<u>4,604,761</u>	<u>4,358,113</u>	<u>3,793,286</u>	<u>3,562,764</u>	Revenu global
950,472	905,785	404,688	342,975	289,211	Achat d'électricité
832,947	748,952	656,209	585,924	516,536	Exploitation
629,155	604,440	607,125	541,934	441,952	Entretien
201,134	186,060	151,844	139,716	129,837	Taxes (sauf les impôts sur le revenu)
103,802	61,267	53,000	43,750	32,500	Contribution au fonds de pension
<u>2,717,510</u>	<u>2,506,504</u>	<u>1,872,866</u>	<u>1,654,299</u>	<u>1,410,036</u>	
2,456,034	2,098,257	2,485,247	2,138,987	2,152,728	Profits d'exploitation
287,797	214,500	214,500	260,055	274,525	Intérêts
—	—	—	—	—	Mauvaises créances
517,355	460,475	471,810	413,920	392,275	Dépréciation
643,500	541,825	794,510	654,219	711,795	Impôts sur le revenu
<u>1,448,652</u>	<u>1,216,800</u>	<u>1,480,820</u>	<u>1,328,194</u>	<u>1,378,595</u>	
1,007,382	881,457	1,004,427	810,793	774,133	Profits nets de l'année
425,334	425,334	425,334	425,334	425,334	Dividendes—actions privilégiées
480,000	480,000	400,000	320,000	320,000	Dividendes—actions ordinaires
—	—	—	—	—	Rectification: dividendes ordinaires
15,332	—	—	—	—	Escompte et frais sur obligations
<u>920,666</u>	<u>905,334</u>	<u>825,334</u>	<u>745,334</u>	<u>745,334</u>	
86,716	— 23,877	179,093	65,459	28,799	Profits gardés dans l'entreprise — Chaque année
835,539	859,416	680,323	694,864	666,065	Années passées
<u>\$ 922,255</u>	<u>\$ 835,539</u>	<u>\$ 859,416</u>	<u>\$ 760,323</u>	<u>\$ 694,864</u>	A la fin de l'année
60,143	55,588	50,296	44,647	39,975	Nombre d'abonnés
385,992,700	354,353,050	335,584,630	292,114,300	272,921,890	Débit en kilowatt-heures

year taxes and other adjustments  
l'année précédente et des autres régularisations



## Etats financiers réunis

pour l'année terminée

le 30 septembre 1954

### EXCÉDENT RÉALISÉ

(Profits gardés dans l'entreprise)

Solde au début de l'année . . . . .		\$1,588,859
Ajouter: remboursement d'impôt sur le revenu pour les années précédentes . . . . .		4,131
Profits nets de l'année . . . . .		\$1,545,985
A déduire:		
Profit sur la vente de valeurs . . . . .	\$ 784	
Moins: Somme transportée à la réserve pour dépréciation . . . . .	784	
Dividendes —		
Actions privilégiées —		
Réguliers . . . . .	\$425,334	
Participation . . . . .	70,889	
		496,223
Actions ordinaires . . . . .	760,000	
Rectification de la portion courue . . . . .	13,333	
		773,333
Total des dividendes . . . . .		1,269,556
Profits gardés dans l'entreprise — année courante . . . . .		276,429
Solde à la fin de l'année . . . . .		<u>\$1,869,419</u>

### RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

SOUTHERN CANADA POWER COMPANY LIMITED,  
MONTRÉAL, QUÉ.

Nous avons examiné le bilan réuni de Southern Canada Power Company Limited et sa filiale, Sherbrooke Railway and Power Company, au 30 septembre 1954 et les états réunis y attenant 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.

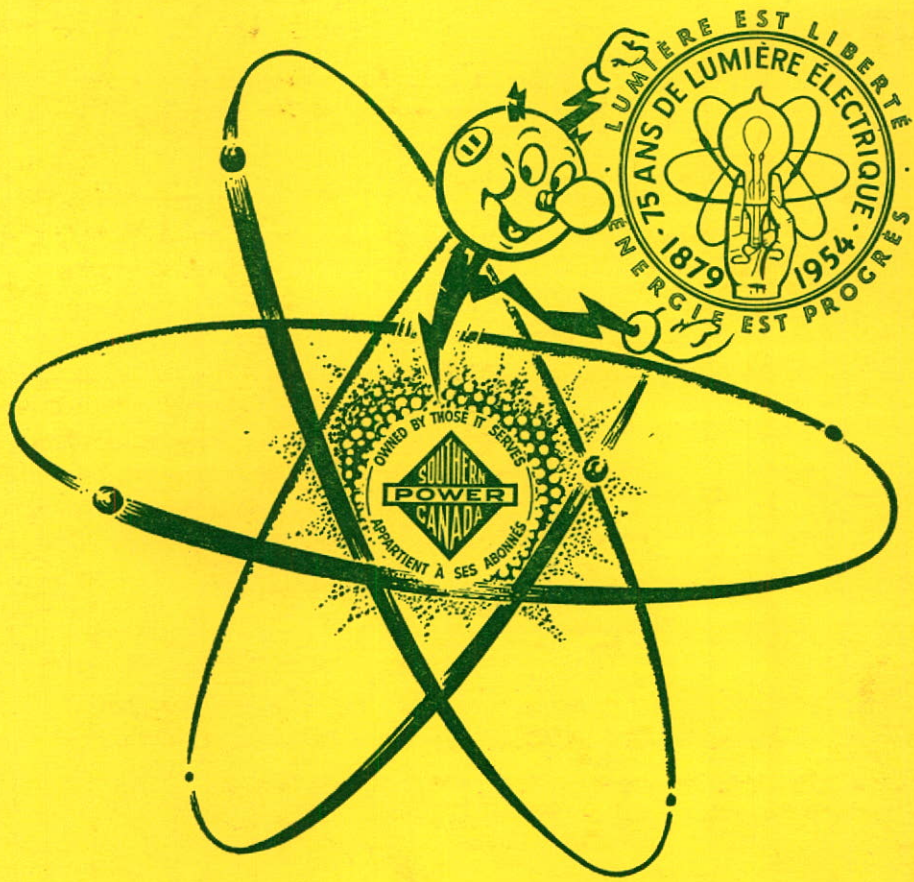
Nous faisons rapport qu'à notre avis, le bilan réuni ci-joint et les états réunis y attenant des comptes Revenus et Dépenses et de l'Excédent Réalisé sont rédigés de manière à représenter véritablement et exactement l'état réuni des affaires des compagnies au 30 septembre 1954 et le résultat de leurs 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 fournies et d'après ce qu'indiquent les livres des compagnies.

P. S. ROSS & SONS,

Comptables Agréés.

Montréal, Qué., 1er novembre 1954.





**S**OUTHERN **C**ANADA **P**OWER  
COMPANY LIMITED

• RAPPORT ANNUEL 1954 •



## CONSEIL D'ADMINISTRATION

J. C. H. DUSSAULT, C.R.	A. J. NESBITT*	GEO. ST-GERMAIN
W. H. MINER	HON. SÉNATEUR J. NICOL, C.R.	P. A. THOMSON
J. O. MONTPLAISIR	J. A. PAGÉ	JAS. B. WOODYATT
R. R. MOODIE	EUG. PAYAN	J. S. H. WURTELE

\*Décédé le 24 octobre 1954.

## OFFICIERS

<i>Président</i>	JAS. B. WOODYATT
<i>Vice-Président</i>	J. S. H. WURTELE
<i>Vice-Président et Gérant Général</i>	J. A. PAGÉ
<i>Gérants généraux adjoints</i>	
G. L. RATTEE	E. A. STANGER
<i>Trésorier</i> T. IRVING	V. J. NIXON <i>Secrétaire</i>
<i>Trésorier adjoint</i> E. L. JOWETT	J. W. CUNNINGHAM <i>Secrétaire adjoint</i>

## CHEFS DES SERVICES

<i>Installations</i> D. ANDERSON	<i>Relations Extérieures</i> J. P. GUÉRIN	<i>Achats</i> S. J. ATCHISON
<i>Commercial</i> F. E. RINFRET	<i>Ventes</i> G. R. ATCHISON	<i>Industriel</i> L. G. GROOM

*Agents de transferts et fidéicommissaires*

*Siège social*

MONTREAL TRUST COMPANY, MONTRÉAL, QUÉ. 355 OUEST, RUE SAINT-JACQUES, MONTRÉAL, QUÉ., CANADA

## NOS PRINCIPES

**Nous sommes une entreprise commerciale:** notre succès dépend de la haute qualité et du loyer équitable de nos services . . . de la compétence, de la courtoisie et de la loyauté de nos employés . . . de notre aptitude à prévoir et satisfaire les besoins d'énergie toujours croissants du territoire que nous desservons.

**Dans la conduite de nos affaires,** nous continuerons à nos clients un service de prime qualité, marqué au coin de promptitude, courtoisie, efficacité, ceci au plus bas prix possible, tout en assurant à nos employés situation satisfaisante et sécurité . . . en activant la modernisation de notre outillage, en vue de satisfaire les besoins grandissants de nos consommateurs d'électricité . . . en payant à nos 6,375 actionnaires un intérêt équitable pour leur apport de capital qui a rendu possible un tel service . . .

**Comme entreprise privée responsable d'un service public essentiel,** nous avons conscience de notre responsabilité dans les collectivités que nous desservons . . . nous nous emploierons à promouvoir l'avancement et le bien-être de ces collectivités, et nous participerons aux activités civiques qui visent à ces buts . . .

. . . nous croyons ainsi allier le civisme et notre intérêt . . .



# Southern Canada Power Company Limited

## 41ème RAPPORT ANNUEL



*Cher actionnaire,*

Une fois de plus, voici le temps de notre entretien annuel sur l'état des affaires de votre Compagnie. C'est encore moi, Reddy Kilowatt, qui vous fait rapport au nom des administrateurs.

Votre Compagnie est en bonne santé et tout indique qu'elle s'y maintiendra. Au cours de l'année terminée elle a progressé dans toutes les directions.

Au fur et à mesure de votre lecture, vous pourrez jauger les résultats de sa politique de croissance cultivée. Vous remarquerez aussi que, malgré une nouvelle mise de fonds relativement peu considérable, vous avez vendu plus d'électricité, plus d'appareils consommateurs de Reddy Kilowatt-heures.

Par suite de l'usage régulier des installations existantes, votre marge de profit s'est légèrement élargie, comme vous l'avez sans doute remarqué par vos chèques de dividendes.

Bien entendu, ce ne fut pas toujours facile. Nous avons eu à subir quelques malaises économiques, particulièrement dans le domaine textile, lequel a souffert de chômage.

Heureusement, vers la fin de l'année, certaines entreprises avaient non seulement cessé la mise à pied d'employés mais en avaient repris quelques-uns, avec l'espoir de continuer ce mouvement.

Vos ventes de Reddy Kilowatt-heures ont augmenté de façon intéressante. Naturellement, ce pourcentage d'augmentation aurait été encore plus considérable si toute l'industrie avait fonctionné sans interruption.

En août, le nombre de vos abonnés s'est augmenté des citoyens de Philipsburg, joli village de la Baie Missisquoi maintenant desservi par Southern Canada Power. Le système de distribution de Missisquoi Stone & Marble Co. Ltd. qui alimentait les quelque 200 abonnés de l'endroit a été acheté par Southern Canada Power. Au 30 septembre, le travail de conversion allait bon train

et vos équipes approchaient rapidement du jour où cette collectivité verrait son service de 575 volts remplacé par un autre de 13,800 volts.

Missisquoi Stone & Marble continue présentement d'être desservie par une compagnie de Swanton, Vt. A l'expiration de son contrat avec cette compagnie, c'est Southern Canada Power qui l'alimentera. Il s'agit d'une charge raccordée de 1200 c.v.

Vous avez commencé l'année avec 72,292 abonnés et l'avez terminée avec 74,720, répartis comme suit: 54,532 abonnés domestiques, 11,750 ruraux, 6,677 commerciaux, 1,761 industriels.

Ensemble, ils ont consommé 592,166,365 Reddy Kilowatt-heures à comparer avec 554,583,784 l'année dernière. Le taux d'augmentation des abonnés est de 3.3 p.c., celui de la consommation, près de 7 p.c.

### Notre tableau de croissance

La synopsis qui suit vous donne une idée rapide mais complète des progrès de Southern Canada Power. Je suggère qu'après lecture vous vous reportiez aux deux pages centrales de ce rapport pour une idée comparative des opérations de la dernière décade.

	1954	1953	Progrès
Abonnés . . . . .	74,720	72,292	2,428
Kilowatt-heures . . . . .	592,166,365	554,583,784	37,582,581
Revenu brut . . . . .	\$8,184,094	\$7,676,076	\$508,018
Energie achetée . . . . .	\$1,701,707	\$1,553,790	\$147,917
Frais d'opération . . . . .	\$1,403,208	\$1,302,015	\$101,193
Entretien . . . . .	\$686,858	\$684,054	\$2,804
Fonds de pension . . . . .	\$137,054	\$129,544	\$7,510
Taxes . . . . .	\$1,617,407	\$1,498,039	\$119,368
Taxe par abonné . . . . .	\$21.64	\$20.72	\$0.92
Intérêt . . . . .	\$386,375	\$386,375	—
Dépréciation . . . . .	\$700,000	\$680,500	\$19,500
Dividendes privilégiés . . . . .	\$496,223	\$482,045	\$14,178
Dividendes ordinaires . . . . .	\$760,000	\$680,000	\$80,000
Gardé dans l'entreprise . . . . .	\$276,429	\$226,381	\$50,048
*Revenu par action ordinaire . . . . .	\$2.62	\$2.36	\$0.26

*\*Dédution faite des dividendes privilégiés.*



## A quoi votre revenu de \$8,184,094 fut employé

Avant tout, il a fallu payer:

pour l'achat d'énergie. . . . .	\$1,701,707	ou 20.8%
pour le matériel et le service. . . . .	404,487	ou 4.9%
pour l'usure et la dépréciation de l'outillage et des immeubles . . . . .	700,000	ou 8.6%
pour les taxes . . . . .	1,617,407	ou 19.8%
la somme totale de . . . . .	\$4,423,601	ou 54.1%
Il nous est resté la somme de . . . . .	\$3,760,493	ou 45.9%
qui fut ensuite divisée comme suit:		
à ceux qui nous ont prêté le capital. . . . .	\$1,655,931	ou 20.2%
(intérêts et dividendes)		
aux employés pour leur travail. . . . .	\$1,828,133	ou 22.3%
Le solde:		
a été réinvesti dans l'entreprise . . . . .	\$ 276,429	ou 3.4%

Votre revenu brut a augmenté lui aussi. Il dépasse maintenant les huit millions pour atteindre \$8,184,094, soit 6.6 p.c. de plus que l'année dernière. Et ceci aux mêmes taux minima qui datent de 1947, taux encore plus bas qu'en 1939. En d'autres termes, cette augmentation de revenu ne provient pas d'une hausse de prix, mais uniquement de l'accroissement des ventes. (Voir le tableau ci-dessous.)

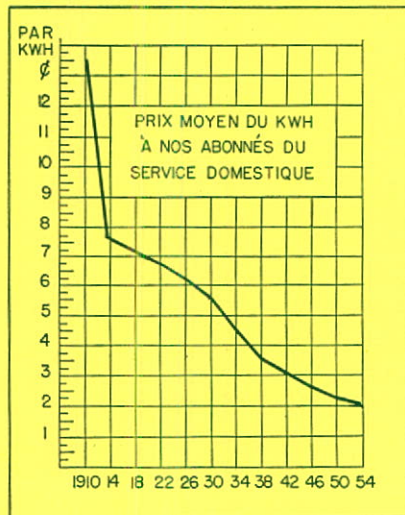
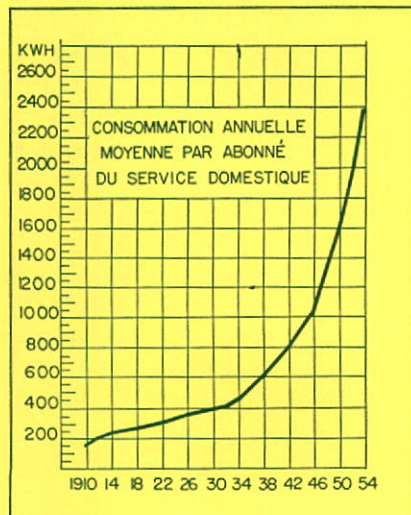
Et c'est une situation heureuse puisqu'une plus forte échelle de consommation tend à réduire proportionnellement le prix moyen du consommateur. Autrement, il eut été plus difficile d'absorber toutes les hausses des frais d'opération depuis quelques années.

C'est un fait que je travaille à meilleur marché qu'en 1939.

Une saine administration et un plus grand usage de mes services donnent encore plus de vérité au dicton si souvent répété "Plus longtemps je travaille, moins je coûte".

Le tableau ci-dessous indique les tendances de mon salaire au niveau domestique depuis 1910. Avant la formation de Southern Canada Power le coût de l'électricité au niveau domestique dans le territoire desservi était de .13 le Reddy Kilowatt-heure. En 1913, année de la formation de votre Compagnie, ce taux tomba à .07½. Cette décroissance s'est continuée depuis pour atteindre aujourd'hui le taux moyen minime de .02 le Kilowatt-heure.

## Quand la consommation monte . . . le prix descend



## Dividendes

La clause de participation attachée aux actions privilégiées (valeur au pair, \$100) a valu à ce groupe de détenteurs le maximum prévu de \$7.00 l'action, soit un total de \$496,223.

Cette clause de participation assure à l'actionnaire privilégié, pour chaque action, quatre fois le dividende payé dans l'année sur les actions ordinaires, avec un minimum de \$6.00 et un maximum de \$7.00. Or, l'année qui vient de finir a valu aux actions ordinaires \$1.90 de dividendes (somme totale \$760,000) ce qui porte automatiquement les dividendes sur actions privilégiées à leur maximum.

Les paiements trimestriels de dividendes privilégiés ont été de \$1.50 l'action et \$1.00 de participation a été ajouté au chèque du 15 octobre.

## Dépréciation

La somme de \$700,000 a été mise en réserve pour la dépréciation. C'est l'équivalent de 2 p.c. de toutes vos immobilisations et un composé des divers taux applicables aux diverses catégories du matériel capitalisé.

Employée par la Régie Provinciale d'électricité et la plupart des compagnies d'utilité publique, cette méthode de dépréciation "en ligne directe" est la plus simple et compense de façon satisfaisante la perte des valeurs résultant de l'usure et la désuétude.

Les fonds ainsi réservés sont investis de nouveau dans votre entreprise.

## L'eau

L'été pluvieux a permis la génération d'une plus grande quantité d'énergie. Vos usines ont en effet développé 214,833,680 Reddy Kilowatt-heures, soit 5.6 p.c. de plus que notre production moyenne des 15 dernières années. C'est une économie sur l'achat d'énergie. Vos réservoirs sont pleins et votre Compagnie est en excellente condition pour envisager les besoins de l'hiver.





## Taxes

Pour chaque dollar payé par un abonné pour mes services, votre Compagnie ne reçoit en réalité que 0.80, la différence, soit 0.20 allant sous forme de taxes aux divers corps gouvernants.

Peut-être ces taxes pourraient-elles être moindres, si les entreprises gouvernementales payaient leur part de:

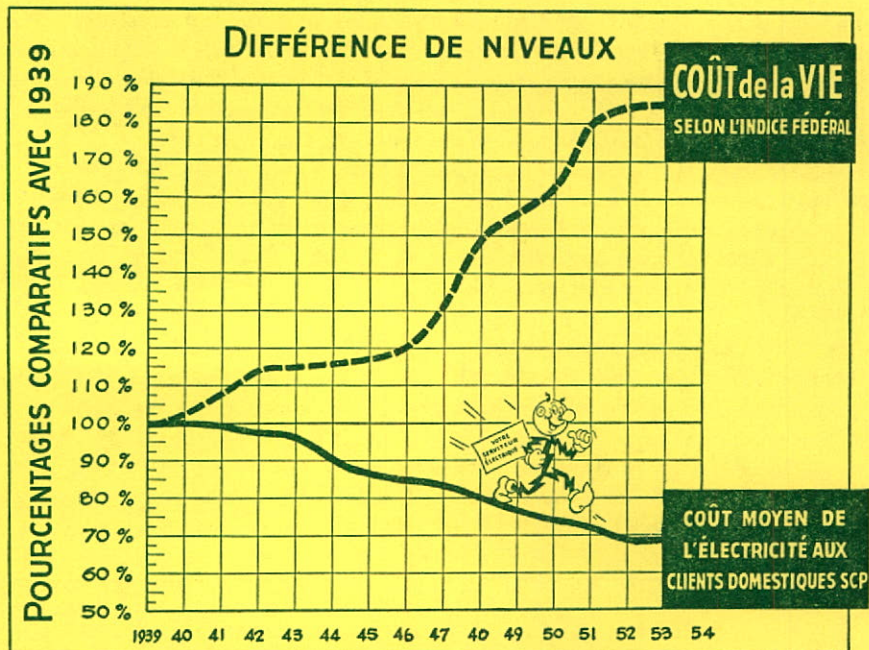
1. Les impôts fédéral et provincial
2. La taxe provinciale sur le capital
3. Les taxes de vente provinciale et municipale
4. La taxe scolaire municipale sur immeubles.

Pourtant 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.

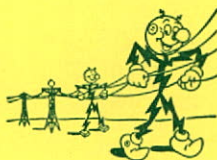
Nous payons aussi d'autres taxes, non comprises dans les chiffres ci-dessous et portées à d'autres comptes, comme ceux de l'exploitation et de l'entretien: taxes sur l'essence, permis de camions et d'autos, taxe d'inspection de compteurs, taxe sur les factures de téléphone, taxe sur les repas, taxe sur les billets de chemin de fer, droits de douane, et peut-être d'autres que j'oublie.

Ci-dessous le tableau des taxes payées par votre Compagnie au cours des dix dernières années.

Année	Municipale					Total
	Générale	Scolaire	Provinciale	Fédérale	Diverses	
1945	\$36,672	\$28,102	\$ 53,927	\$ 722,393	\$ 538	\$ 841,632
1946	37,461	28,958	64,683	663,325	539	794,966
1947	35,203	32,184	168,122	712,108	537	948,154
1948	39,553	36,075	199,081	451,979	597	727,285
1949	44,430	40,520	218,297	540,596	791	844,634
1950	40,029	46,179	257,627	719,877	1,631	1,065,343
1951	44,425	50,840	282,438	1,040,554	1,076	1,419,333
1952	51,316	57,448	286,684	1,011,843	477	1,407,768
1953	56,966	63,412	314,532	1,062,979	150	1,498,039
1954	54,882	67,668	339,431	1,154,773	653	1,617,407



La baisse constante du coût moyen des services de Reddy Kilowatt offre un contraste frappant avec la hausse du coût de la vie.



## Les installations

Comme pour toutes les entreprises de génération et de distribution hydro-électriques, le matériel et les installations de Southern Canada Power constituent presque 90% des immobilisations totales.

C'est pourquoi, il est d'importance primordiale que la conception, la préparation, la construction ainsi que le matériel conducteur, de l'usine génératrice au compteur, soient de première qualité.

Ce principe a d'ailleurs toujours guidé votre Compagnie dans toute construction entreprise, et vos di-

recteurs sont d'avis qu'il contribue pour une large part à votre succès.

### Génération et transmission

Toutes les usines de génération et leur matériel, les lignes de transmission et les sous-centrales ont été entretenues suivant un programme établi d'avance. Le programme de remplacement des poteaux, conçu sur la foi des inspections régulières, a contribué à diminuer les interruptions causées par des poteaux brisés au cours de fortes tempêtes.

La somme de \$927,186 a été investie dans de nouveaux projets et dans l'achat de matériel moderne pour le système de génération et de transmission, en vue d'améliorer le service et d'accroître notre capacité. Cette addition, porte à \$35,395,000 la somme totale de vos économies investies dans les installations.

Le réseau de transmission a été amélioré et allongé.

Deux postes de commutation ont été construits près de St-Hyacinthe. Celui de Rapide Plat sur la rivière



Yamaska se rattache à la ligne de 48,000 volts St-Hyacinthe-Drummondville. Ce poste, ainsi que la nouvelle ligne de 48,000 volts qui le relie à un second poste similaire à Ste-Rosalie, fait partie d'une ligne de ceinture à haute tension qui circonscrit éventuellement la ville.

A St-Hyacinthe, un nouvel éperon de 48,000 volts est venu raccorder la compagnie Goodyear Cotton au circuit à haute tension pour remplacer l'ancien service à 4,000 volts.

Un autre tronçon de 48,000 volts a été construit pour alimenter la nouvelle centrale de Montreal Pipe Line, près de St-Césaire, qui devait entrer en service en octobre.

A Knowlton, une nouvelle sous-centrale de 13,800 volts est entrée en service au début de l'été pour desservir la région de Knowlton d'abord, ainsi que celle de Foster et Sutton. Cette addition améliore le service et diminue les pertes de transformation et de distribution.

## Distribution

Les 51 milles de lignes de distribution construites durant l'année portent ce réseau à 2,990 milles.

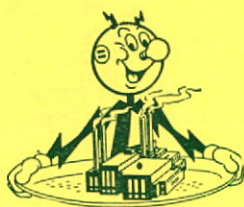
Dans le domaine rural, 41.5 milles de nouvelles lignes ont été ajoutés. Les réseaux de Sabrevois, Abbotsford, Dunham et Knowlton ont été

portés à 13,800 volts. La capacité de transformation sur le réseau secondaire a aussi été augmentée en vue des besoins domestiques toujours croissants.

A Knowlton même, la conversion au service de 13,800 volts est un autre pas vers une distribution plus adéquate dans les centres semi-urbains.

La sous-centrale de Upton a été complètement reconstruite.

Encore cette année, nous avons travaillé en étroite collaboration avec la compagnie de téléphone Bell et poussé davantage l'usage conjoint des poteaux dans les régions urbaines et rurales.



## AUTRES INDUSTRIES

Toujours selon notre politique de croissance cultivée, nul effort n'a été trop grand dans le domaine de la promotion industrielle pour le secteur de l'Estrie desservi par votre Compagnie. Ce secteur a bénéficié de l'arrivée

### ACTON VALE

Joseph Bélanger  
Peerless Rug. Co.

Menuiserie.  
Carpettes de chenille; bientôt en opération. Edifice de 26,000 p.c.

### AYERS CLIFF

R. T. Hoffman Reg'd.

Menuiserie.

### BEDFORD

Clix Fastener Corp.

Fermeoirs éclair; maintenant en opération dans un édifice de 9,000 p.c.

Gama Toys Co. Ltd.

Jouets en métal et plastique; entrepôt de 3,100 p.c. en construction.

Lightning Fastener Co. Ltd.

Fermeoirs éclair; achat de 10 acres de terrain, édifice de 20,000 p.c. en construction.

Nordic Hosiery Ltd.

Bas pour dames; édifice de 15,000 p.c. en construction.

### BROMPTONVILLE

Florent Fréchette

Meunerie.

### COOKSHIRE

Cookshire Woollen Mills

Nouvelle salle de chaudières.

### COWANSVILLE

Albany Felt Co. of Canada Ltd. Extension de 3,200 p.c. pour bureaux.

Bruck Mills Ltd.

Entrepôt de 2,300 p.c. en construction.

### DRUMMONDVILLE

Ametex Ltd.

Dentelles; occupe temporairement 18,000 p.c. dans le garage municipal.

Dennison Manufacturing Co. of Canada Ltd.

Papier crêpé, étiquettes et billets; extension de 18,000 p.c.

Drummond Hosiery Co. Ltd.

Bas pour dames et messieurs.

Salaison Boisselle Ltée

Viandes; extension de 4,500 p.c.

### EAST ANGUS

Emile Landreville

Boulangerie.

### FARNHAM

J. Elkin Co. Ltd.

Vêtements; extension de 8,000 p.c.

Rack Industries of Canada Ltd. Manuteneurs industriels; maintenant en opération dans un nouvel édifice de 11,000 p.c.

### FRELIGHSBURG

La Coopérative des Pommiculteurs de Frelighsburg

Entrepôt frigorifique; extension de 4,500 p.c. en construction.

### GRANBY

H. Boissonneault  
Bolta Plastics Ltd.

Boulangerie.

Articles de plastique moulés par injection; extension de 10,000 p.c.

G. Britoys Reg'd.

Jouets en bois; occupent une partie de l'Edifice Giddings.

Granby Chesterfield Co. Ltd.

Meubles rembourrés; nouvel édifice de 7,500 p.c.

Granby Dryer Felt Co. Ltd.

Feutres pour papetiers; occupent 2,500 p.c.

Hafner Fabrics Canada Ltd.

Achat de l'usine de Verney Corporation.

Micanite Canada Ltd.

Electro-isolants; en opération dans un édifice de 7,500 p.c.

Miner Rubber Co. Ltd.

Chaussures de caoutchouc; extension de 6,000 p.c.

Montrose Worsted Mills Inc.

Nouvel entrepôt de 8,000 p.c.

The Cemco Electrical Mfg. Co. Ltd.

Mécanismes de commutation et équipement électrique; achat d'un édifice de 7,500 p.c.

### GRANITEVILLE

Stanstead Granite Quarries Co. Ltd.

Agrandissement pour augmenter la production.

### HENRYVILLE

Raoul Desfossés

Atelier de mécanique.

### IBERVILLE

Albert Berger

Menuiserie.

### LENNOXVILLE

The H. S. Beane Glove Co. Ltd. Gants; en opération dans l'ancien édifice Ayers.

### MARIEVILLE

Marieville Leather Finish Reg'd. Taille et teinture du cuir; occupent maintenant l'édifice de Ouellette Gloves.

Sivaco Wire & Nail Co.

Fil métallique, clous, etc.; extension de 4,000 p.c.

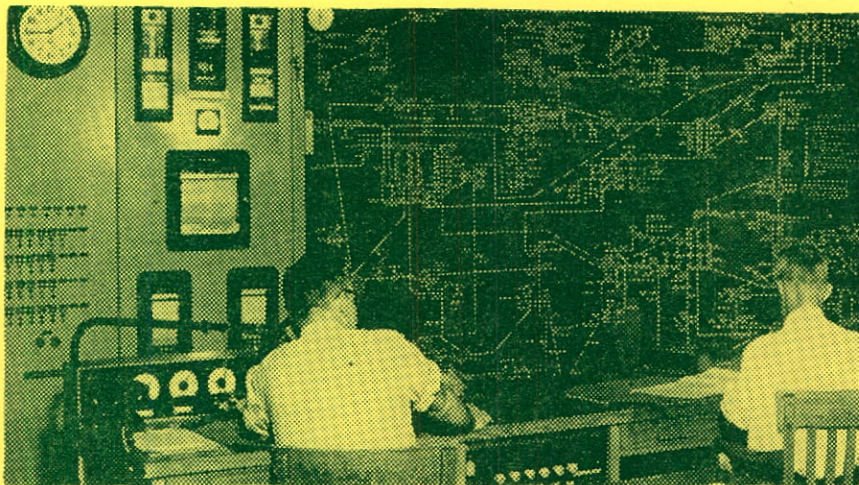


Dans les régions desservies par les deux compagnies, plus de 20,000 poteaux sont ainsi employés conjointement. Il en résulte une économie appréciable pour les deux compagnies et un paysage moins encombré pour la région.

## Entretien

L'élargissement d'un tronçon de routes entre Acton Vale et South Durham a entraîné la reconstruction de 2.2 milles d'une ligne de 48,000 volts.

L'ébranchage autour des lignes s'est poursuivi comme d'habitude pour contribuer à toujours diminuer le nombre d'interruptions.

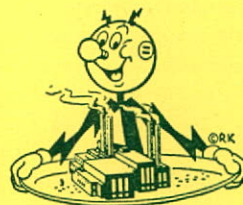


Le centre nerveux: opérateurs du réseau au travail

# ... POUR L'ESTRIE

de plusieurs nouvelles entreprises et nombre de celles qui existaient déjà continuent leur croissance.

Sans être complète, la liste qui suit donne une bonne idée de l'expansion industrielle de l'année.



### RICHMOND

J. G. Ewing & Sons, Ltd.

Menuiserie; extension de 6,000 p.c.

Richmond Plastics Ltd.

Filés de fibre synthétique "Saran"; achat d'un édifice de 11,500 p.c. sur 16 acres de terrain.

### ST-BRUNO

Mount Bruno Dairy

Produits laitiers.

### ST-CÉSAIRE

Montreal Pipe Line Co. Ltd.

Construction d'une station de pompage sur la pipeline Portland-Montréal.

### ST-CHARLES

Ladislav Phaneuf

Menuiserie.

### ST-DAMASE

Joseph Gingras

Menuiserie.

### ST-GRÉGOIRE

Denis Roberge

Bas de soie.

### ST-HYACINTHE

Griffin Steel Foundries Ltd.

Roues de wagons de chemin de fer et pièces coulées; en opération depuis janvier 1954.

Kambly (of Switzerland) Canada Ltd.

Chocolats et bonbons; maintenant en opération dans un édifice de 30,000 p.c.

### ST-IGNACE

R. J. Guérin

Meunerie; remplacement des diesels par une installation électrique.

### ST-JEAN-BAPTISTE

Letendre & Frères

Blocs de ciment.

### ST-JEAN

Buanderies Jourdenais & Fils Cables, Conduits & Fittings Ltd.

Buanderie. Affiliation à Pirelli de Bâle, Suisse, importants fabricants d'équipement électrique. Édifice de 65,000 p.c. en construction pour production de fils et câbles de métal.

### ST-JEAN (Suite)

Croydon Furniture Mfg. Co. Ltd.

Ebénisterie; achat de l'atelier de menuiserie Latour & Dupuis et remplacement des diesels par une installation électrique.

G.S.G. Hosiery Mills Ltd.

Bas pour dames; occupent 1,000 p.c.

Iberville Fittings Ltd.

Accessoires de filerie; édifice de 40,000 p.c. en construction.

Kayden Mfg. Reg'd.

Vêtements féminins; occupent 1,800 p.c.

Meunerie Gamache Enrg.

Meunerie.

Quebec Trailer & Coaches Reg'd.

Remorques; occupent 1,200 p.c. dans l'ancien édifice de Modern Molded Plastics.

Triconit Fabrics, Ltd.

Tricot; location de 6,000 p.c. dans l'ancien édifice de Commonwealth Match.

Victoria Hosiery Mills Ltd.

Bas pour dames; occupent 4,000 p.c.

### ST-MATHIAS

Pilon Woodwork & Boatshop Co. Ltd.

Menuiserie.

### ST-PAUL ABBOTSFORD

Abbotsford Apple Growers Cooperative

Entrepôt frigorifique d'une capacité de 110,000 boisseaux.

### ST-PAUL ÎLE-AUX-NOIX

A. Schneider

Viandes.

### ST-PIE

Rolland Pallardy René Provencher

Boulangerie. Vêtements féminins.

### STE-ROSALIE

J. R. Dion

Menuiserie.

### UPTON

Empire Dress Co.

Vêtements féminins.

### WATERLOO

Produits Gardo Ltée

Médicaments vétérinaires.

### WATERVILLE

Sponge Rubber Products Ltd.

Extension de 11,000 p.c. en construction.





## Une année record

Les ventes de marchandise se sont élevées à un montant record de \$1,269,232, soit une augmentation de 14% sur l'année dernière. Ces ventes ont augmenté de 13,530 kilowatts la charge raccordée à votre réseau, ce qui représente une augmentation appréciable de revenu pour l'avenir.

Les meilleurs item de vente furent les réfrigérateurs (1,069), les poêles (859), les chauffe-eau automatiques (580), les laveuses (435) et les congélateurs (104), pour un total de \$817,000. Vous avez aussi obtenu de bons résultats dans la vente des ampoules (\$80,000), des installations de cuisson et réfrigération commerciales (\$96,000) et de divers autres appareils et accessoires (\$276,232).

### Promotion

La promotion faite a été intensive et s'est servie de tous les média publicitaires, sauf la radio.

Les annonces de marchandise ont été publiées régulièrement dans tous les journaux aussi bien quotidiens qu'hebdomadaires.

Des annonces ont aussi été dirigées:

- a) aux fermiers, par truchement d'un camion de démonstration porteur d'un assortiment complet d'appareils et d'accessoires; par des kiosques aux foires de comtés; par des annonces dans des publications spécialisées; par des annonces circulaires.
- b) aux ménagères, à 19 cours d'art culinaire qui ont réuni une assistance de 12,350 personnes.

### Coopération

Vos 24 succursales ne cherchent pas le monopole du marché des appareils électriques. Au contraire, elles coopèrent pleinement avec les distributeurs locaux dont les ventes réunies constituent pour votre Compagnie une nouvelle charge raccor-

dée fort importante. Un exemple de cette coopération: chacune des annonces de marchandise porte en regard de la signature: "Voyez votre marchand préféré ou Southern Canada Power".

Cette politique a réussi: non seulement les distributeurs ne s'opposent-ils pas aux ventes de marchandise par la compagnie d'utilité publique, mais les exemples de leur propre coopération sont nombreux.

Nous tenons beaucoup à l'amitié et à la considération du distributeur et entrepreneur et nous essayons d'en être digne. Nous continuerons donc à promouvoir et à développer les ventes d'appareils électriques pour le bénéfice mutuel des deux groupes.

### Éclairage des rues

La vente des lumières de rue dans la région continue de plus belle. Les résultats s'accroissent et les grandes rues des principaux centres s'éclaireront maintenant avec des lampes de 300 et 500 watts. Depuis deux ans, un effort soutenu tend à remplacer les réverbères de 100 watts par des unités plus puissantes, et votre Compagnie dispose de réverbères modernes de 200 watts démontrés par-

tout dans le territoire. Le résultat: plus de 800 de ces réverbères sont maintenant en service.

### Chaleur industrielle

Aidés des ingénieurs en vente d'énergie, vos gérants de succursales se sont astreints à trouver de nouvelles applications de l'électricité dans l'industrie. Leur travail durant l'année vous a valu plus de 1,000 kilowatts de nouvelle charge raccordée.

Parmi les nouvelles applications trouvées: les bains de sel pour la trempe des métaux, les fours à induction et infra-rouge, la chaleur de surface, la presse à gants, la fonte de la cire, des bains de dégraissage, etc.

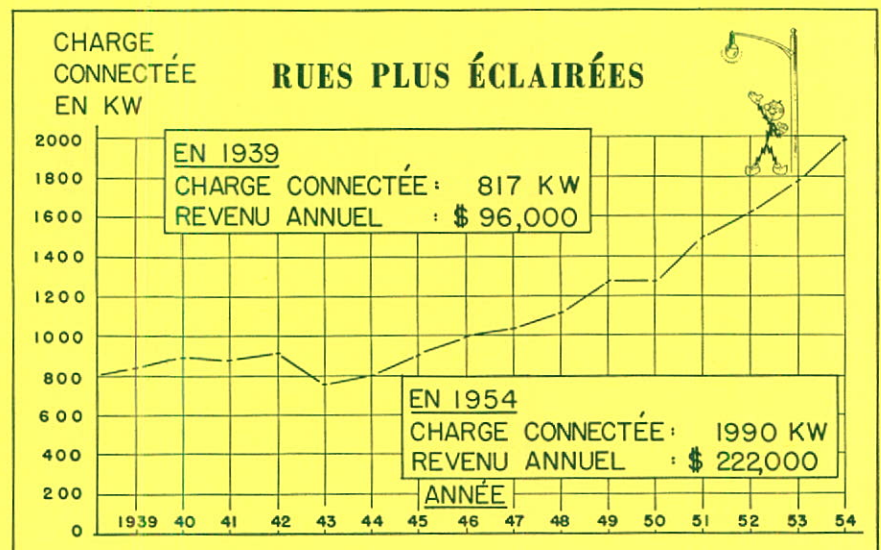
### La où on vit bien

La propagande faite par les Chambres de Commerce, les Boards of Trade, les clubs sociaux et les autres organismes civiques, est en passe de faire de l'Estrie un centre de vacances insurpassé dans la province.

Pour sa part, Southern Canada Power a contribué à ce développement en mettant à la portée de la population en villégiature un bon service d'électricité à bas prix.

En plus, des trophées SCP ont été institués pour le golf et pour le curling, dont plusieurs clubs jouent sur glace artificielle.

Ces trophées ont fait beaucoup de bruit et attirent l'attention même de l'extérieur. Mieux encore, leur mise





au jeu attire dans la région nombre de concurrents et leurs supporteurs.

A vrai dire, tous les sports peuvent se pratiquer à coeur joie dans l'Estrie. La région est baignée de douzaines de lacs et de cours d'eau et les montagnes sont "quelque chose à voir."

Le baseball et le hockey comptent des dizaines de milliers d'adhérents, de même que le tennis, la pêche et la chasse.

Car en Estrie, on travaille . . . et on s'amuse . . .

## Vos employés

Le dévouement et l'intelligence manifestés par vos employés durant l'année ne peuvent qu'attirer la reconnaissance et les remerciements de vos directeurs. Une telle coopération est un actif précieux pour une compagnie.

De nouveau cette année le club Quart de Siècle SCP s'est réuni — c'est la neuvième fois! — pour sa fête annuelle et l'initiation de ses nouveaux membres. Ce groupe en compte maintenant 130. Durant l'année il a déploré la perte de quatre de ses vétérans, tous membres-fondateurs.

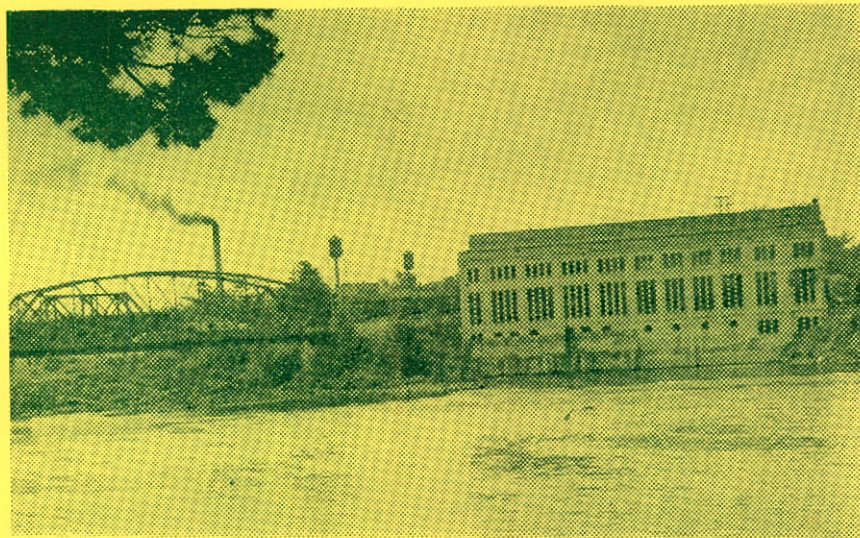
Ces 130 membres actifs constituent plus de 21 p.c. du personnel permanent de votre Compagnie.

La coopération de ces vétérans avec les membres plus jeunes de votre personnel est une des forces du progrès continu de vos opérations.

## Votre ferme forestière

Au cours de l'année, votre ferme forestière a planté 137,145 plants pour porter à 2,314,483 le nombre d'arbres plantés depuis le début du programme de reboisement de SCP. Les conditions de survie et de croissance ont été bonnes et un récent relevé montre que les pertes ont été légères. De fait, du nombre d'arbres plantés depuis 1926, 1,902,093 ont survécu et se développent: un pourcentage de survie de 82.12.

Cette année, la production de la pépinière a été de 205,387 dont 59,542 ont été vendus à d'autres groupements intéressés au reboise-



Drummondville — Industrie et énergie

ment des Cantons de l'Est et 8,700 ont été donnés aux clubs 4-H ainsi qu'aux municipalités. En fin de saison, votre pépinière comptait encore un total de 850,719 semis et repiqués.

Grâce au climat favorable de l'été et avec les précautions prises, vous n'avez subi aucune perte par le feu.

En plus du travail exécuté sur la ferme et dans la pépinière, des améliorations ont été apportées aux boisés naturels qui couvrent 2,411 acres et comptent quelques bosquets prometteurs.

Ce fut donc une année de progrès pour votre ferme forestière. Ajoutons ici un mot de remerciement et de reconnaissance pour la coopération, les conseils et l'aide reçus des officiers et du personnel du ministère provincial des Terres et Forêts, du ministère fédéral des Ressources et du Développement ainsi que des Associations Forestières Canadienne Québécoise et des Cantons de l'Est. C'est grâce à celles-ci que la division forestière de Southern Canada Power est maintenant dotée d'un certificat qui l'érige en ferme forestière.

## Rémunérations et avantages

Ci-dessous, le tableau des rémunérations et des avantages offerts à vos employés. Il explique, au moins partiellement, la longévité de service, sinon la fidélité et l'effort soutenu dans l'équipe SCP.

	1954	1953
*Total des rémunérations et des avantages aux employés . . . . .	\$2,297,397	\$2,114,227
Salaires, gages et avantages inclus dans la paie . . . . .	1,890,041	1,739,913
Fonds de pension non-contributoire . . . . .	168,181	153,241
Assurance-vie et assurance-maladie . . . . .	68,165	56,161
Commission des accidents du travail . . . . .	21,402	20,902
Assurance-chômage . . . . .	14,042	13,155
Taxe de sécurité de la vieillesse . . . . .	58,940	53,458
Autres avantages . . . . .	76,626	77,397
Nombre d'employés (moyenne de l'année) . . . . .	579	566
Coût des avantages additionnels par employé permanent . . . . .	\$679	\$641

\*Y compris les salaires pour construction nouvelle et marchandise.





## Nos relations avec le public

Notre grande ambition dans nos relations avec le public a toujours été de faire de Southern Canada Power un des membres de la collectivité dans les centres qu'elle des-

ern Canada Power vise d'abord à cette fin. Vos employés qui vivent dans le territoire prennent une part active aux entreprises civiques locales. Nombre d'entre eux occupent



sert. Ici, point de cette attitude "tour d'ivoire" qui vous laisse une compagnie impersonnelle et partant, sans amitié.

Chaque geste public de South-

des postes de confiance dans les conseils municipaux, les commissions scolaires, les hôpitaux, les groupes sociaux, etc.

"Contact", votre journal des abon-

nés, n'est vraiment qu'une publication d'intérêt local qui publie l'histoire de toutes les entreprises de caractère local. Il fait de plus en plus partie intégrante de la vie en Estrie.

En juin dernier, l'Association Forestière des Cantons de l'Est a voulu reconnaître les efforts de votre Compagnie par l'émission d'un certificat de ferme forestière à vos entreprises de reboisement. La présentation du certificat ainsi que la visite préalable aux plantations et à la pépinière ont réuni à Drummondville quelques 150 sommités des mondes forestier, religieux et civique. De plus, un recueil d'articles sur la sylviculture, publiés régulièrement dans "Contact", a été distribué dans le public où il a reçu un accueil enthousiaste.

Cette reconnaissance publique manifestée en juin, ainsi que le recueil, ont valu à votre Compagnie une attention et un hommage dépassant toute attente. Nous en avons reçu de partout des centaines de témoignages.

Quant à la presse et la radio, leur collaboration ne saurait être sous-estimée. Toutes deux ont bien contribué à garder le nom de Southern Canada Power dans l'esprit du public.

A titre d'actionnaire, vous aurez sans doute reçu un rapport trimestriel accompagné de votre chèque de dividendes. Ces rapports trimestriels, comme le présent rapport annuel, relatent l'histoire de votre Compagnie pour l'exercice financier 1953-54.

Je compte bien vous serrer la main à l'assemblée générale des actionnaires qui aura lieu le 17 décembre à midi, en la chambre 102, 355 ouest, rue St-Jacques, Montréal.

Approuvé et respectueusement soumis au nom du conseil.

*James G. Christie*

Président.

D'ici là, je demeure,

Bien à vous,

*Reddy Kilowatt* 



# Southern Canada Power Company Limited

et sa filiale

Sherbrooke Railway and Power Company

Etats financiers réunis

pour l'année terminée  
le 30 septembre 1934

## REVENUS ET DÉPENSES

NOUS AVONS REÇU	Vente d'électricité . . . . .	\$8,069,022		
	Revenus divers nets — moins la perte sur les ventes de marchandises . . . . .	45,272		
	Revenu des valeurs de placement . . . . .	69,800	\$8,184,094	
<hr/>				
NOUS AVONS PAYÉ	Achat d'électricité . . . . .	\$1,701,707		
	Frais d'exploitation— y compris	Traitement de l'exécutif . . . . .	\$109,215	1,403,208
		Frais juridiques . . . . .	4,458	
		Honoraires des ad- ministrateurs . . . . .	17,750	
	Taxes (sauf les impôts sur le revenu) . . . . .	278,907		
	Frais d'entretien . . . . .	686,858		
	Versements au fonds de pension	Service de l'année courante . . . . .	\$99,214	137,054
Service des années passées . . . . .		37,840		
			4,207,734	
Revenu de l'exploitation . . . . .			3,976,360	
			<i>(avant déduction des item suivants)</i>	
NOUS AVONS PAYÉ OU RETENU	Intérêts sur obligations . . . . .	\$ 386,375		
	Dépréciation . . . . .	700,000		
	Mauvaises créances . . . . .	5,500		
	Impôts sur le revenu . . . . .	1,338,500	2,430,375	
PROFITS NETS DE L'ANNÉE . . . . .			<u>\$1,545,985</u>	



# Southern Canada Power Company Limited

et sa filiale

## Sherbrooke Railway and Power Company

### BILAN (Notre situation financière)

#### Actif

	1954	1953
<b>Immobilisations:</b>		
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 . . .	\$35,394,999	\$34,467,813
<b>Placements — Valeur aux livres:</b>		
Placements et prêts dans les filiales . . . . .	\$ 90,003	90,003
Hypothèques à recevoir . . . . .	288,620	344,169
	<u>378,623</u>	<u>434,172</u>
<b>Disponibilités:</b>		
Espèces en caisse et en banque . . . . .	56,493	272,114
Bons du Trésor du Gouvernement du Canada . . . . .	399,246	—
Valeurs de placement (valeur marchande \$2,456,627) . . . . .	1,988,478	2,083,360
Comptes, effets et intérêts à recevoir . . . . .	1,030,060	958,110
Marchandises et approvisionnement évalués au prix coûtant moyen. (Des régularisations aux livres sont faites périodiquement pour correspondre aux inventaires réels) . . . . .	797,129	758,243
	<u>4,271,406</u>	<u>4,071,827</u>
<b>Divers:</b>		
Dépenses payées d'avance et différées . . . . .	124,770	104,818
	<u>\$40,169,798</u>	<u>\$39,078,630</u>

#### Passif

##### ENVERS LE PUBLIC

	1954	1953
<b>Dette à longue échéance:</b>		
Titres de première hypothèque —		
3½%, série "B" échéant le 2 juillet 1976 . . . . .	\$6,000,000	\$ 6,000,000
3½%, série "C" échéant le 2 juillet 1976 . . . . .	2,500,000	2,500,000
3¾%, série "D" échéant le 2 janvier 1981 . . . . .	2,500,000	2,500,000
	<u>11,000,000</u>	<u>11,000,000</u>
Obligations municipales garanties 4½% échéant le 1er mai 1960 . . . . .	100,000	100,000
	<u>\$11,100,000</u>	<u>11,100,000</u>
<b>Exigibilités:</b>		
Comptes à payer et dettes courues . . . . .	443,801	479,347
Taxes à payer . . . . .	934,051	835,987
Dividendes à payer le 15 octobre 1954 sur les actions privilégiées . . . . .	177,222	163,045
Dividendes à payer le 15 novembre 1954 sur les actions ordinaires—portion courue . . . . .	133,333	120,000
Dépôts des clients et dépôts spéciaux . . . . .	377,626	344,706
Intérêt couru sur obligations . . . . .	97,344	97,344
	<u>2,163,377</u>	<u>2,040,429</u>

##### ENVERS LES ACTIONNAIRES

<b>Réserves:</b>		
Dépréciation . . . . .	9,378,645	8,773,173
Mauvaises créances . . . . .	15,616	14,847
Divers et contingences . . . . .	553,841	472,422
	<u>9,948,102</u>	<u>9,260,442</u>
<b>Capital — Actions et excédent réalisé:</b>		
Actions privilégiées cumulatives à 6%, avec participation —		
Autorisées — 100,000 actions de \$100 chacune . . . . .		
Emises et entièrement payées — 70,889 actions de \$100 chacune . . . . .	7,088,900	7,088,900
Actions ordinaires —		
Autorisées — 500,000 actions sans valeur nominale . . . . .		
Emises et entièrement payées — 400,000 actions sans valeur nominale . . . . .	8,000,000	8,000,000
Excédent réalisé — Profits gardés dans l'entreprise . . . . .	1,869,419	1,588,859
	<u>16,958,319</u>	<u>16,677,759</u>
	<u>\$40,169,798</u>	<u>\$39,078,630</u>

Signé au nom du Conseil d'Administration:  
**Jas. B. Woodyatt, Administrateur.**  
**P. A. Thomson, Administrateur.**

Soumis avec notre rapport du 1er novembre, 1954.

**P. S. Ross & Sons,**  
 Montréal, Qué. *Comptables Agréés.*