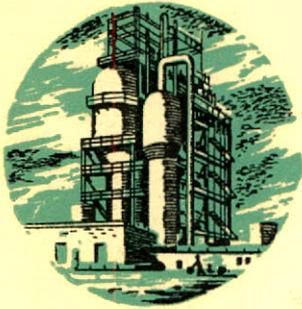


conf

Texaco Canada Ltd.



annual



Mc COLL-FRONTENAC
OIL COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES



report

1949

PURVIS HALL
LIBRARIES
MAR 23 1950
McGILL UNIVERSITY

McColl-Frontenac

OIL COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARIES



Manufacturers and Distributors in Canada
of Texaco Petroleum Products

1949

Annual Report

BOARD OF DIRECTORS

A. A. MAGEE, C.B.E., K.C., *Chairman of the Board*

J. M. PRITCHARD, *President*

H. H. BRADBURN

R. L. SAUNDERS

H. W. THORP

J. H. GUNDY, C.B.E.

E. P. TAYLOR, C.M.G.

T. C. TWYMAN

H. T. KLEIN

G. R. TAYLOR

L. O. P. WALSH

W. ZIMMERMAN, K.C.

THE HON. E. L. PATENAUDE, P.C., K.C.

EXECUTIVE COMMITTEE

J. M. PRITCHARD, *Chairman*

J. H. GUNDY, C.B.E.

R. L. SAUNDERS

A. A. MAGEE, C.B.E., K.C.

T. C. TWYMAN

G. R. TAYLOR

L. O. P. WALSH

PRINCIPAL OFFICERS

J. M. PRITCHARD *President*
T. C. TWYMAN *Executive Vice-President*
G. R. TAYLOR *Vice-President*
T. V. ANDERSON *Treasurer and Comptroller*
FRED HUNT *Secretary*

★ ★ ★

General Counsel:

C. H. BERESFORD HANDS

Transfer Agents:

MONTREAL TRUST COMPANY

Registrar:

ROYAL TRUST COMPANY

consolidated financial and operating data

FINANCIAL

	1949	1948
Net profit.....	\$ 4,249,229	\$ 5,273,818
Net profit per common share.....	\$ 1.54	\$ 1.93
Cash dividends declared during year:		
On 4% preferred shares.....	\$ 240,000	\$ 240,000
On common shares.....	\$ 1,303,982	\$ 1,303,982
Cash dividends per common share.....	\$ 0.50	\$ 0.50
Total assets (end of year).....	\$63,432,371	\$65,607,803
Total current assets (end of year).....	\$28,736,117	\$28,677,785
Total current liabilities (end of year).....	\$10,233,873	\$14,194,428
Net working capital (end of year).....	\$18,502,244	\$14,483,357
Additions (gross) to property, plant and equipment.....	\$ 4,375,088	\$ 9,824,321
Total pay rolls.....	\$ 5,487,948	\$ 5,266,745
Number of employees (end of year).....	2,050	2,044
Number of shareholders (end of year):		
Preferred shareholders.....	1,773	1,794
Common shareholders.....	6,685	6,538

OPERATING

Gross crude oil production (barrels):		
In Canada.....	57,639	—
In Trinidad.....	635,019	587,694
Net crude oil production (barrels):		
In Canada.....	50,435	—
In Trinidad.....	573,547	530,657
Crude oil purchased, less sales (barrels).....	9,691,014	10,256,449
Refinery runs to stills (barrels)—for own account.....	10,759,346	10,390,300
—for others.....	1,997,727	—



McColl-Frontenac Oil Company Limited

360 St. James Street West

Montreal

March 21st, 1950.

To the Shareholders:

Your Directors submit the following report of the operations of your Company and its subsidiaries for the year 1949, including consolidated balance sheet as of December 31, 1949 and statements of consolidated income and surplus accounts for the year.

Financial

Consolidated net profit amounted to \$4,249,229 which, after deducting preferred dividend, was equivalent to \$1.54 per share on 2,607,963 common shares, as compared with \$1.93 per share the previous year based on the same number of shares. Non-operating income, which is largely a non-recurring profit, amounted to \$2,411,386 as compared with \$1,573,779 during the year 1948.

During 1949 the Company paid a dividend of \$0.50 on common shares which is the same as was paid in 1948.

Net working capital at the end of the year was \$18,502,244 as compared with \$14,483,357 at the end of 1948.

The net profit for 1949 of \$4,249,229 is after providing for depreciation in the amount of \$4,616,516 as compared with \$2,158,606 during the previous year.

Depreciation on properties in Canada has been calculated at rates allowable under recently revised income tax regulations effective from January 1, 1949. These revised rates result in an increase of approximately \$875,000 in the 1949 depreciation provision and are based on the "diminishing balance" method as against the "straight-line" method previously in use and will

have the effect of increasing the allowance on depreciable properties during the first half of their life. The 1949 provision for depreciation also includes an amount of \$969,448 representing depreciation at accelerated rates on certain manufacturing units, as permitted by the Canadian Income Tax Act. Similar depreciation provided in 1948 amounted to \$251,848.

Non-operating income during the year 1949 includes a non-recurring profit of \$2,008,002 from the sale of lease interests in Alberta. Your Company invested during the same period \$1,411,023 in producing acreage and expended \$1,301,714 in exploration and development work in Alberta.

The Company continued to strengthen its financial position which has shown gratifying improvements during the past few years notwithstanding heavy expenditures for plant expansion at prevailing high costs.

The bank loan at the end of last year in the amount of \$2,289,618 was paid off and as at the end of 1949 cash amounted to \$2,248,541 as compared with \$714,317 at the end of the previous year. Inventories of crude and refined petroleum products were \$2,976,699 less than at the end of last year.

The intangible asset of "premium paid on subsidiary companies' capital stock" was reduced by a further write-off of \$650,000 against surplus account.

Exploration and Producing

In the annual report for 1947 you were advised of an agreement between your Company and The Texas Company under which The Texas Company for a 50% working interest in your Company's Western Canadian holdings of oil and gas reservations and leases, with the exception of proven gas fields in the Pakowki Lake area in Southern Alberta, was committed to provide the funds required to explore and develop these land holdings up to an amount of \$3,500,000. Subsequently, The Texas Company assigned its interest in the agreement to its wholly-owned subsidiary Texaco Exploration Company.

As the expenditure of this \$3,500,000 neared completion during the fall of 1949, your Company became faced with the necessity of making very substantial expenditures in the future

along with Texaco Exploration Company if it was to maintain its joint interest in the properties.

After negotiation with The Texas Company, the original agreement has been superseded by an agreement which is more suitable to your Company's interests.

Under this new agreement which became effective as of October 1, 1949, Texaco Exploration Company has purchased your Company's aforementioned 50% working interest in oil and gas rights on approximately 2,500,000 acres in Western Canada, and certain Producing Department assets, for \$1,611,021, plus a royalty interest of 10% of the share of Texaco Exploration Company in any oil and gas produced therefrom. Under the same agreement your Company has purchased a one-half interest in certain producing acreage in the Redwater Field owned by Texaco Exploration Company and has a right to participate under certain circumstances in future acquisitions by that Company of oil and gas acreage.

By the close of 1949 twenty producing oil wells had been drilled on the Redwater Field acreage in which your Company has a 50% interest, and one producing well was drilled by Texaco Exploration Company in the southwest extension to the Leduc Field in which your Company has the aforementioned royalty interest.

During the last three months of 1949 your Company's share of the gross production from these producing wells amounted to 57,639 barrels.

Your Company retains the right to acquire by purchase Texaco Exploration Company's net share of all the crude oil produced by it.

In 1949 the Company's subsidiary in Trinidad, B.W.I. had gross production of 635,019 barrels compared with 587,694 barrels in 1948. Ten producing wells were completed during the year and there was one dry hole.

Refining

Refinery runs to stills in 1949 were 12,757,073 barrels, including runs of 1,997,727 barrels for the account of others, as compared with 10,390,300 barrels last year.

The expansion and modernization of plant facilities at Montreal East completed in 1948, besides increasing daily crude oil capacity from 24,000 to 40,000 barrels, substantially improved operating efficiency. In order to effect substantial savings in operating costs it was decided to

shut down the crude refining facilities at Toronto and operate that plant as a lubricant blending and grease plant and marine terminal for refined petroleum products as from the beginning of 1950.

In last year's report, it was pointed out that a new refinery was contemplated at Edmonton, Alberta. It is planned that construction work will commence in the spring of 1950 and that the project will be completed early in 1951. This new refinery will have a daily crude oil capacity of 5,500 barrels.

Sales

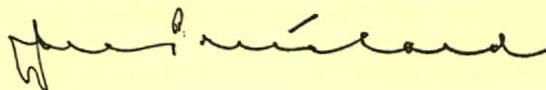
Your Company's sales of petroleum products for the year increased to a new high. Several new retail sales outlets were added during the year and the planned programme of modernizing existing outlets was continued. Savings in transportation costs will result from the construction of two new marine terminals at Rimouski, Quebec and Sault Ste. Marie, Ontario.

General

At the close of the year the Company had a total of 1,773 preferred shareholders and 6,685 common shareholders. The number of employees of the Company and all its subsidiaries was 2,050.

Your Directors wish to record their appreciation of the faithful and efficient service rendered by the officers and employees.

On behalf of the Board,

A handwritten signature in cursive script, appearing to read "J. P. ...", written in dark ink.

President.

McCOLL-FRONTENAC Oil Company Limited

consolidated balance

AND SUBSIDIARY COMPANIES

ASSETS

	1949	1948
CURRENT ASSETS:		
Cash	\$ 2,248,541	\$ 714,317
Accounts receivable, less reserve of \$200,000	7,145,926	5,802,619
Inventories—		
Crude and refined oil products and merchandise as determined and certified by the management and valued on monthly average cost basis, which in the aggregate was lower than market	17,350,272	20,326,971
Materials and supplies, at or below cost	1,991,378	1,833,878
Total current assets	<u>\$28,736,117</u>	<u>\$28,677,785</u>
LONG-TERM RECEIVABLES AND OTHER INVESTMENTS:		
Long-term receivables, secured by mortgages, etc., less reserve of \$100,000	\$ 2,601,705	\$ 2,511,261
Refundable portion of Dominion excess profits tax	423,914	589,812
Miscellaneous investments	614,383	664,383
Total long-term receivables and other investments	<u>\$ 3,640,002</u>	<u>\$ 3,765,456</u>
DEFERRED CHARGES:		
Insurance, taxes and other prepaid expenses	\$ 341,189	\$ 404,818
Unamortized bond discount and expense	297,993	311,092
Drilling cost on incomplete wells	121,797	49,156
Total deferred charges	<u>\$ 760,979</u>	<u>\$ 765,066</u>
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT, at cost:		
Leases, wells and equipment	\$ 6,576,971	\$ 4,412,438
Refineries and facilities	20,697,070	21,377,526
Lake tankers	1,006,885	1,000,405
Sales stations, facilities and equipment	19,293,489	18,877,142
Miscellaneous	139,416	220,557
	<u>\$47,713,831</u>	<u>\$45,888,068</u>
Less: Reserve for depreciation, depletion and amortization	22,377,324	19,097,338
Net property, plant and equipment	<u>\$25,336,507</u>	<u>\$26,790,730</u>
INTANGIBLE ASSETS:		
Premium paid on subsidiary companies' capital stock, less amounts written off	\$ 4,958,766	\$ 5,608,766
	<u>\$63,432,371</u>	<u>\$65,607,803</u>

Approved on behalf of the Board,

A. A. MAGEE, *Director.*
J. M. PRITCHARD, *Director.*

LIABILITIES

	1949	1948
CURRENT LIABILITIES:		
Bank loan	\$ —	\$ 2,289,618
Accounts payable and accrued liabilities	6,775,945	8,450,394
Dominion sales, Provincial motor fuel and other taxes	1,260,084	1,357,519
Provision for income taxes	1,494,406	1,389,710
Bond interest accrued	143,438	147,187
First mortgage serial bonds due within one year	500,000	500,000
Preferred dividend payable	60,000	60,000
Total current liabilities	<u>\$10,233,873</u>	<u>\$14,194,428</u>
LONG-TERM DEBT:		
First mortgage bonds authorized and issued	\$20,000,000	
Less: Redeemed and cancelled	1,500,000	
Balance outstanding as of December 31, 1949	<u>\$18,500,000</u>	
3% Serial bonds, 1946 series, due October 1, 1951-1958	\$ 4,000,000	\$ 4,500,000
3% Sinking fund bonds, 1946 series, due October 1, 1971	6,500,000	6,500,000
3¼% Sinking fund bonds, 1947 series, due October 1, 1972	7,500,000	7,500,000
Total long-term debt	<u>\$18,000,000</u>	<u>\$18,500,000</u>
PREFERRED STOCK:		
4% Cumulative redeemable preferred shares of \$100 par value (Redeemable at \$102.50 on thirty days' notice)		
Authorized 100,000 shares		
Issued 60,000 shares	\$ 6,000,000	\$ 6,000,000
COMMON STOCK AND SURPLUS:		
Common shares of no par value		
Authorized 4,975,526 shares		
Issued 2,607,963 shares	\$19,133,534	\$19,133,534
Earned surplus, per statement attached	10,064,964	7,779,841
Total common stock and surplus	<u>\$29,198,498</u>	<u>\$26,913,375</u>
	<u>\$63,432,371</u>	<u>\$65,607,803</u>

Submitted with our Report to the Shareholders dated February 18, 1950.

P. S. ROSS & SONS,
PRICE, WATERHOUSE & CO.,
Chartered Accountants.

McCOLL-FRONTENAC Oil Company Limited

statement of consolidated income account

AND SUBSIDIARY COMPANIES

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 1949 AND 1948

	1949	1948
GROSS OPERATING INCOME:		
Net sales	\$74,299,477	\$72,718,442
Miscellaneous	1,282,374	713,564
	<u>\$75,581,851</u>	<u>\$73,432,006</u>
OPERATING CHARGES:		
*Costs, operating, selling and general expenses	\$61,946,375	\$58,891,431
Taxes (other than taxes on income)	4,113,424	4,303,411
Intangible development costs (<i>amortization and dry hole expense</i>)	896,331	1,109,177
Depletion	12,286	—
**Depreciation	4,616,516	2,158,606
	<u>\$71,584,932</u>	<u>\$66,462,625</u>
Income from operations	<u>\$ 3,996,919</u>	<u>\$ 6,969,381</u>
NON-OPERATING INCOME:		
Income from investments	\$ 101,323	\$ 91,465
Net Profit on sale of Alberta lease interests and other capital assets	2,135,196	1,442,332
Miscellaneous income (net)	174,867	39,982
	<u>\$ 2,411,386</u>	<u>\$ 1,573,779</u>
	<u>\$ 6,408,305</u>	<u>\$ 8,543,160</u>
INTEREST CHARGES:		
Bond interest	\$ 585,000	\$ 600,000
Other interest charges	45,978	8,200
* Amortization of bond discount and expense	13,098	13,142
	<u>\$ 644,076</u>	<u>\$ 621,342</u>
	<u>\$ 5,764,229</u>	<u>\$ 7,921,818</u>
PROVISION FOR INCOME TAXES	1,515,000	2,648,000
NET PROFIT CARRIED TO EARNED SURPLUS ACCOUNT	<u>\$ 4,249,229</u>	<u>\$ 5,273,818</u>

*Operating charges for 1949 include: counsel and solicitors' fees \$69,222; directors' fees \$17,354; and remuneration of executive officers \$143,825.

**"Diminishing balance" method of providing depreciation followed in 1949; under "straight-line" method used in prior years, including depreciation allowed in excess of normal rates, the 1949 provision would have been approximately \$875,000 less.

statement of consolidated earned surplus account

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 1949 AND 1948

	1949	1948
EARNED SURPLUS AT BEGINNING OF YEAR.....	\$ 7,779,841	\$ 5,383,718
SURPLUS CREDITS:		
Freight refund (less income tax thereon).....	264,842	—
	\$ 8,044,683	\$ 5,383,718
SURPLUS CHARGES:		
Amount written off premium paid on subsidiary companies' capital stock.....	650,000	1,333,713
Adjustment on final determination of refundable portion of Dominion excess profits taxes	34,966	—
	\$ 7,359,717	\$ 4,050,005
NET PROFIT FOR THE YEAR.....	4,249,229	5,273,818
	\$11,608,946	\$ 9,323,823
DEDUCT: Dividends declared — preferred stock.....		
— common stock.....	1,303,982	1,303,982
	\$ 1,543,982	\$ 1,543,982
EARNED SURPLUS AT END OF YEAR.....	\$10,064,964	\$ 7,779,841

AUDITORS' REPORT

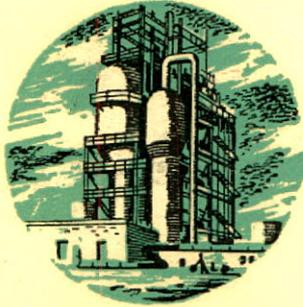
TO THE SHAREHOLDERS OF
MCCOLL-FRONTENAC OIL COMPANY LIMITED:

We have made an examination of the consolidated balance sheet of McColl-Frontenac Oil Company Limited and its subsidiary companies as at December 31, 1949 and of the related consolidated statements of surplus and of income for the year ended on that date. Our examination, which was made in accordance with generally accepted auditing standards applicable in the circumstances, included such tests of the accounting records and other supporting evidence and such other procedures as we considered necessary, and we obtained all the information and explanations we have required. The financial statements of the subsidiary company in Trinidad, B.W.I. have been examined by other chartered accountants and have been accepted by us for inclusion in the consolidated statements.

In our opinion, based upon such examination, the attached consolidated balance sheet of the Company and its subsidiaries and related consolidated statements of surplus and of income are properly drawn up so as to show a true and correct view of the state of the combined affairs of the companies at December 31, 1949 and the results of the combined operations for the year then ended 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,
PRICE, WATERHOUSE & CO.,
Chartered Accountants.

MONTREAL, P.Q.
February 18, 1950.



rapport



Mc COLL-FRONTENAC

OIL COMPANY LIMITED ET SES COMPAGNIES FILIALES



annuel

1949

McColl-Frontenac

OIL COMPANY LIMITED ET SES COMPAGNIES FILIALES



Fabricants et vendeurs au Canada
de produits pétroliers Texaco

1949

Rapport Annuel

CONSEIL D'ADMINISTRATION

A. A. MAGEE, C.B.E., C.R., *Président du conseil*

J. M. PRITCHARD, *Président*

H. H. BRADBURN

R. L. SAUNDERS

H. W. THORP

J. H. GUNDY, C.B.E.

E. P. TAYLOR, C.M.G.

T. C. TWYMAN

H. T. KLEIN

G. R. TAYLOR

L. O. P. WALSH

W. ZIMMERMAN, C.R.

L'HON. E. L. PATENAUDE, F.C., C.R.

COMITÉ DE DIRECTION

J. M. PRITCHARD, *Président*

J. H. GUNDY, C.B.E.

R. L. SAUNDERS

A. A. MAGEE, C.B.E., C.R.

T. C. TWYMAN

G. R. TAYLOR

L. O. P. WALSH

HAUTS FONCTIONNAIRES PRINCIPAUX

J. M. PRITCHARD *Président*
T. C. TWYMAN *Vice-Président délégué*
G. R. TAYLOR *Vice-Président*
T. V. ANDERSON *Trésorier et Contrôleur*
FRED HUNT *Secrétaire*

★ ★ ★

Conseil général:

C. H. BERESFORD HANDS

Agents des transferts:

MONTREAL TRUST COMPANY

Régistrateurs:

ROYAL TRUST COMPANY

données se rapportant aux finances et à l'exploitation

FINANCES:

	1949	1948
Profit net	\$ 4,249,229	\$ 5,273,818
Profit net par action ordinaire	\$ 1.54	\$ 1.93
Dividendes en espèces déclarés durant l'année		
sur les actions privilégiées à 4%	\$ 240,000	\$ 240,000
sur les actions ordinaires	\$ 1,303,982	\$ 1,303,982
Dividendes en espèces par action ordinaire	\$ 0.50	\$ 0.50
Actif total (fin d'année)	\$63,432,371	\$65,607,803
Actif disponible total (fin d'année)	\$28,736,117	\$28,677,785
Passif exigible total (fin d'année)	\$10,233,873	\$14,194,428
Fonds de roulement net (fin d'année)	\$18,502,244	\$14,483,357
Additions (brutes) aux immobilisations, usines et outillage	\$ 4,375,088	\$ 9,824,321
Listes totales de paie	\$ 5,487,948	\$ 5,266,745
Nombre d'employés (fin d'année)	2,050	2,044
Nombre d'actionnaires (fin d'année)		
Détenteurs d'actions privilégiées	1,773	1,794
Détenteurs d'actions ordinaires	6,685	6,538

EXPLOITATION:

Production de pétrole brut (barils):		
Production brute au Canada	57,639	—
à l'île de la Trinité	635,019	587,694
Production nette au Canada	50,435	—
à l'île de la Trinité	573,547	530,657
Achats de pétrole brut, moins ventes (barils)	9,691,014	10,256,449
Pétrole raffiné par les appareils de distillation (barils) — pour notre compte . . .	10,759,346	10,390,300
— pour d'autres	1,997,727	—



McColl-Frontenac Oil Company Limited

360 ouest rue St-Jacques

Montréal

Le 21 mars 1950.

Aux actionnaires,

Vos administrateurs soumettent le rapport suivant sur les opérations de votre compagnie et des filiales pour l'exercice 1949, y compris le bilan consolidé au 31 décembre 1949 ainsi que les états consolidés de revenus et d'excédent de l'exercice.

Finances

Les profits nets consolidés se sont élevés à \$4,249,229, soit l'équivalent, après déduction des dividendes privilégiés, de \$1.54 par action sur 2,607,963 actions ordinaires, à comparer avec \$1.93 par action l'année précédente sur le même nombre d'actions. Les revenus étrangers à l'exploitation, qui sont surtout des profits extraordinaires, se sont chiffrés à \$2,411,386 contre \$1,573,779 en 1948.

Au cours de 1949, la compagnie a distribué un dividende de 50 cents sur les actions ordinaires, le même montant qu'en 1948.

En fin d'exercice, le fonds de roulement s'établissait à \$18,502,244 comparé à \$14,483,357 à la fin de 1948.

Les profits nets de \$4,249,229 pour 1949 sont établis après avoir prévu une dépréciation de \$4,616,516 au lieu de \$2,158,606 l'année précédente.

La dépréciation des biens immobiliers au Canada a été calculée aux taux permis par les règlements récemment révisés de l'impôt sur le revenu et en vigueur depuis le 1er janvier 1949. Ces taux révisés ont permis une augmentation d'environ \$875,000 dans la provision pour dépréciation de 1949 et ils sont basés sur la méthode résiduaire au lieu de la méthode régulière utilisée précédemment; ils auront comme conséquence d'accroître la provision affectée aux immeubles à déprécier

pendant la première moitié de leur durée. La provision pour dépréciation de 1949 comprend aussi un montant de \$969,448 représentant la dépréciation à un rythme accéléré de certaines unités manufacturières, tel que l'autorise la loi canadienne de l'impôt sur le revenu. La dépréciation ainsi prévue en 1948 s'élevait à \$251,848.

Les revenus étrangers à l'exploitation, au cours de 1949, ont inclus un profit extraordinaire de \$2,008,002 réalisé à la vente de participations dans des baux en Alberta. Dans la même période, votre compagnie a investi \$1,411,023 dans des superficies productrices et a dépensé \$1,301,714 en travaux d'exploration et de développement en Alberta.

La compagnie a continué de renforcer sa situation financière; celle-ci s'améliore d'une façon satisfaisante depuis quelques années nonobstant les lourdes dépenses encourues pour l'agrandissement des usines aux prix élevés du moment.

L'emprunt de banque, qui était de \$2,289,618 à la fin de l'exercice précédent, a été liquidé et, fin 1949, l'encaisse s'élevait à \$2,248,541 comparativement à \$714,317 un an auparavant. Les inventaires de produits pétroliers bruts et raffinés étaient de \$2,976,699 de moins qu'à la fin de 1948.

L'actif intangible de la "prime payée sur capital-actions de compagnies filiales" a été réduit grâce à un autre amortissement de \$650,000 prélevé au compte d'excédent.

Exploration et production

Le rapport annuel de 1947 vous mettait au courant d'un contrat entre votre compagnie et The Texas Company en vertu duquel The Texas Company, en échange d'une participation réelle de 50% dans les réserves et baux de pétrole et gaz que détenait votre compagnie dans l'Ouest canadien, à l'exception des champs pétrolifères reconnus de la région du lac Pakowki, au sud de l'Alberta, s'engageait à fournir des capitaux jusqu'à concurrence de \$3,500,000 pour explorer et mettre en valeur ces terrains. Subséquemment The Texas Company a cédé sa participation à ce contrat à sa filiale en propriété exclusive, Texaco Exploration Company.

Comme cette somme de \$3,500,000 était presque épuisée à l'automne de 1949, votre compagnie se trouvait dans la nécessité d'encourir des dépenses très considérables dans l'avenir,

solidairement avec Texaco Exploration Company, pour conserver sa participation conjointe dans les terrains.

Après des pourparlers avec The Texas Company, le contrat original a été remplacé par un autre plus conforme aux intérêts de votre compagnie.

Par ce nouveau contrat, qui est entré en vigueur à la date du 1er octobre 1949, Texaco Exploration Company a acheté la participation réelle de 50% de votre compagnie dans des droits sur des terrains pétrolifères et gazifères d'une superficie d'environ 2,500,000 acres dans l'Ouest canadien ainsi que certaines valeurs actives du service de la production pour une somme de \$1,611,021 outre une redevance de 10% de la part de Texaco Exploration Company dans toute production de pétrole et de gaz en provenant. En vertu du même contrat, votre compagnie a acheté une participation de moitié dans une certaine superficie du champ Redwater appartenant à Texaco Exploration Company et elle a le droit de participer, dans certaines circonstances, aux acquisitions futures de terrains pétrolifères et gazifères que fera cette compagnie.

A la fin de 1949, vingt puits producteurs avaient été forés dans la superficie du champ Redwater dans laquelle votre compagnie possède une participation de 50% et un puits producteur avait été foré par Texaco Exploration Company dans le prolongement sud-ouest vers le champ Leduc dans lequel votre compagnie détient la redevance sus-mentionnée.

Au cours des trois derniers mois de 1949, la part qu'a obtenue votre compagnie de la production brute de ces puits producteurs s'est élevée à 57,639 barils.

Votre compagnie conserve le droit d'acquérir de Texaco Exploration Company, par voie d'achat, la part nette de tout le pétrole brut produit par cette compagnie.

En 1949, la filiale de la compagnie à l'île de la Trinité, Indes occidentales anglaises, a eu une production brute de 635,019 barils à comparer avec 587,694 barils en 1948. On a terminé dix puits producteurs et il y a eu un forage stérile.

Raffinage

Le raffinage de pétrole par les appareils de distillation en 1949 s'est élevé à 12,757,073 barils, dont 1,997,727 barils pour le compte d'autres compagnies, comparativement à 10,390,300 barils l'année précédente.

L'agrandissement et la modernisation des usines de Montréal-Est, terminés en 1948, en plus de porter de 24,000 à 40,000 barils par jour le raffinage de pétrole brut, ont grandement augmenté l'efficacité des opérations. Afin de réaliser des économies importantes sur les frais d'exploitation, on a décidé de fermer les installations de raffinage de pétrole brut à Toronto et d'utiliser l'usine pour y faire le mélange des lubrifiants et la graisse ainsi que comme terminus de navigation, pour les produits pétroliers raffinés, dès le commencement de 1950.

Le rapport de l'an dernier mentionnait le projet d'une nouvelle raffinerie à Edmonton, Alberta; c'est l'intention de commencer les travaux de construction au printemps de 1950 pour les terminer au début de 1951. Cette nouvelle raffinerie aura une capacité de 5,500 barils de pétrole brut par jour.

Ventes

Les ventes de votre compagnie, pour l'année entière, ont augmenté à un chiffre sans précédent. Plusieurs nouveaux postes de vente au détail ont été ouverts pendant l'année et le programme de modernisation des postes existants s'est poursuivi. La construction de deux nouveaux terminus maritimes à Rimouski, Québec, et au Sault Ste. Marie, Ontario, permettra de réaliser des économies sur les frais de transport.

Généralités

A la fin de l'année, la compagnie comptait un total de 1,773 actionnaires privilégiés et 6,685 actionnaires ordinaires. Le nombre des employés de la compagnie et de toutes ses filiales était de 2,050.

Vos administrateurs désirent exprimer leur gratitude aux hauts fonctionnaires et aux employés pour leur dévouement et l'efficacité de leur travail.

Au nom du conseil d'administration,



Président.

McCOLL-FRONTENAC Oil Company Limited

ET SES FILIALES

b i l a n c o n s o l i d é

ACTIF

	1949	1948
ACTIF DISPONIBLE:		
Espèces	\$ 2,248,541	\$ 714,317
Comptes à recevoir, moins réserve de \$200,000	7,145,926	5,802,619
Inventaires—		
Produits de pétrole brut et raffiné et marchandises tels que déterminés et certifiés par la direction et évalués à la moyenne mensuelle du coût, qui, dans son total, était inférieure au prix du marché	17,350,272	20,326,971
Provisions et fournitures, au prix coûtant ou moins	1,991,378	1,833,878
Actif disponible total	<u>\$28,736,117</u>	<u>\$28,677,785</u>
COMPTES À RECEVOIR À LONG TERME ET AUTRES PLACEMENTS:		
Comptes à recevoir à long terme, garantis par hypothèques, etc., moins réserve de \$100,000	\$ 2,601,705	\$ 2,511,261
Partie remboursable de l'impôt fédéral sur les excédents de bénéfices	423,914	589,812
Placements divers	614,383	664,383
Comptes à recevoir à long terme et autres placements	<u>\$ 3,640,002</u>	<u>\$ 3,765,456</u>
FRAIS DIFFÉRÉS:		
Assurances, taxes et autres paiements anticipés	\$ 341,189	\$ 404,818
Escompte sur obligations et frais non amortis	297,993	311,092
Coût de forage de puits incomplets	121,797	49,156
Total des frais différés	<u>\$ 760,979</u>	<u>\$ 765,066</u>
IMMOBILISATIONS, USINES ET OUTILLAGE, au prix coûtant:		
Baux, puits et outillage	\$ 6,576,971	\$ 4,412,438
Raffineries et installations	20,697,070	21,377,526
Navires-citernes des lacs	1,006,885	1,000,405
Postes de vente, installations et outillage	19,293,489	18,877,142
Divers	139,416	220,557
	<u>\$47,713,831</u>	<u>\$45,888,068</u>
Moins: Réserve pour dépréciation, épuisement et amortissement	22,377,324	19,097,338
Immobilisations, usines et outillage, montant net	<u>\$25,336,507</u>	<u>\$26,790,730</u>
ACTIF INTANGIBLE:		
Prime payée sur capital-actions des compagnies filiales, moins les montants amortis	\$ 4,958,766	\$ 5,608,766
	<u>\$63,432,371</u>	<u>\$65,607,803</u>

Approuvé au nom du conseil d'administration,

A. A. MAGEE, administrateur.

J. M. PRITCHARD, administrateur.

PASSIF

	1949	1948
PASSIF EXIGIBLE:		
Emprunt de banque	\$ —	\$ 2,289,618
Comptes à payer et passif couru.....	6,775,945	8,450,394
Taxe fédérale de vente, taxes provinciales sur l'essence et autres.....	1,260,084	1,357,519
Provision pour les impôts sur le revenu.....	1,494,406	1,389,710
Intérêts courus sur obligations.....	143,438	147,187
Obligations en série, première hypothèque, échéant dans l'année.....	500,000	500,000
Dividende privilégié à payer.....	60,000	60,000
Passif exigible total	<u>\$10,233,873</u>	<u>\$14,194,428</u>
DETTE À LONG TERME:		
Obligations première hypothèque, autorisées et émises.....	\$20,000,000	
Moins: Rachetées et annulées.....	1,500,000	
Solde en cours au 31 décembre 1949.....	<u>\$18,500,000</u>	
Obligations 3% en série, série de 1946 échéant le 1er octobre 1951-58.....	\$ 4,000,000	\$ 4,500,000
Obligations 3% à fonds d'amortissement, série de 1946, échéant le 1er octobre 1971.....	6,500,000	6,500,000
Obligations 3¼% à fonds d'amortissement, série de 1947, échéant le 1er octobre 1972.....	7,500,000	7,500,000
Dettes totales à long terme.....	<u>\$18,000,000</u>	<u>\$18,500,000</u>
CAPITAL PRIVILÉGIÉ:		
Actions privilégiées à 4%, cumulatives et remboursables de \$100 au pair (Remboursables à \$102.50 sur préavis de trente jours)		
Autorisées 100,000 actions		
Émises 60,000 actions.....	\$ 6,000,000	\$ 6,000,000
CAPITAL ORDINAIRE ET EXCÉDENT:		
Actions ordinaires sans valeur au pair		
Autorisées 4,975,526 actions		
En cours 2,607,963 actions.....	\$19,133,534	\$19,133,534
Excédent accumulé, d'après l'état ci-joint.....	10,064,964	7,779,841
Total du capital ordinaire et de l'excédent.....	<u>\$29,198,498</u>	<u>\$26,913,375</u>
	<u>\$63,432,371</u>	<u>\$65,607,803</u>

Soumis avec notre rapport aux actionnaires en date du 18 février 1950.

P. S. ROSS & SONS,
PRICE, WATERHOUSE & CO.,
Comptables agréés.

McCOLL-FRONTENAC Oil Company Limited

état consolidé du compte de revenus

E T S E S F I L I A L E S

POUR LES EXERCICES TERMINÉS AU 31 DÉCEMBRE 1949 ET 1948

	1949	1948
REVENU BRUT D'EXPLOITATION:		
Ventes nettes.....	\$74,299,477	\$72,718,442
Divers.....	1,282,374	713,564
	<u>\$75,581,851</u>	<u>\$73,432,006</u>
FRAIS D'EXPLOITATION:		
*Coût, frais d'exploitation, de vente et d'administration.....	\$61,946,375	\$58,891,431
Impôts (autres que les impôts sur le revenu).....	4,113,424	4,303,411
Frais intangibles de développement (amortissement et dépenses pour puits stériles).....	896,331	1,109,177
Épuisement.....	12,286	—
**Dépréciation.....	4,616,516	2,158,606
	<u>\$71,584,932</u>	<u>\$66,462,625</u>
Revenu provenant de l'exploitation.....	<u>\$ 3,996,919</u>	<u>\$ 6,969,381</u>
REVENUS ÉTRANGERS À L'EXPLOITATION:		
Revenus provenant de placements.....	\$ 101,323	\$ 91,465
Profit net sur la vente d'intérêts dans baux en Alberta et d'autres biens immeubles	2,135,196	1,442,332
Revenus (nets) divers.....	174,867	39,982
	<u>\$ 2,411,386</u>	<u>\$ 1,573,779</u>
	<u>\$ 6,408,305</u>	<u>\$ 8,543,160</u>
FRAIS D'INTÉRÊTS:		
Intérêts sur obligations.....	\$ 585,000	\$ 600,000
Autres intérêts.....	45,978	8,200
Amortissement de l'escompte sur obligations et de frais.....	13,098	13,142
	<u>\$ 644,076</u>	<u>\$ 621,342</u>
	<u>\$ 5,764,229</u>	<u>\$ 7,921,818</u>
PROVISION POUR LES IMPÔTS SUR LE REVENU.....	1,515,000	2,648,000
BÉNÉFICE NET REPORTÉ AU COMPTE DE L'EXCÉDENT ACCUMULÉ ...	<u>\$ 4,249,229</u>	<u>\$ 5,273,818</u>

*Les frais d'exploitation de 1949 comprennent: honoraires d'avocat et d'avoué \$69,222; traitements des membres du conseil d'administration \$17,354; et rémunération des membres du comité de direction \$143,825.

**La méthode dite résiduaire a été employée en 1949 pour établir la dépréciation; d'après la méthode régulière, en usage durant les années précédentes, y compris la dépréciation allouée en excédent des taux normaux, la réserve de 1949 aurait été moindre de \$875,000 approximativement.

état consolidé du compte de l'excédent accumulé

POUR LES EXERCICES TERMINÉS AU 31 DÉCEMBRE 1949 ET 1948

	1949	1948
Excédent accumulé au début de l'année	\$ 7,779,841	\$ 5,383,718
CRÉDITS EN SURPLUS:		
Remboursement de frais de transport (moins l'impôt sur le revenu)	264,842	—
	\$ 8,044,683	\$ 5,383,718
FRAIS EN SURPLUS:		
Amortissement de la prime payée sur le capital-actions des compagnies filiales	650,000	1,333,713
Ajustement par suite de la fixation définitive de la partie remboursable de la taxe fédérale sur les excédents de bénéfices	34,966	—
	\$ 7,359,717	\$ 4,050,005
PROFIT NET DE L'ANNÉE	4,249,229	5,273,818
	\$11,608,946	\$ 9,323,823
A DÉDUIRE: Dividendes déclarés—actions privilégiées	\$ 240,000	\$ 240,000
—actions ordinaires	1,303,982	1,303,982
	\$ 1,543,982	\$ 1,543,982
Excédent accumulé à la fin de l'année	\$10,064,964	\$ 7,779,841

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

AUX ACTIONNAIRES DE

MCCOLL-FRONTENAC OIL COMPANY LIMITED:

Nous avons examiné le bilan consolidé de McColl-Frontenac Oil Company Limited et des filiales au 31 décembre 1949 ainsi que les états d'excédent et de revenus s'y rattachant pour l'exercice terminé à cette date. 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 avons obtenu tous les renseignements et toutes les explications que nous avons demandés. Les états financiers de la compagnie filiale de l'île de la Trinité, aux Indes occidentales britanniques, ont été examinés par d'autres comptables agréés et nous les avons acceptés pour incorporation dans les états consolidés.

A notre avis, en nous basant sur l'examen tel que décrit, le bilan consolidé ci-joint, de la compagnie et des filiales, et les états d'excédent et de revenus s'y rattachant, sont dressés de manière à représenter fidèlement et exactement l'état des affaires combinées des compagnies, au 31 décembre 1949, et les résultats des opérations combinées pour l'exercice alors terminé, du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et les explications qui nous ont été fournis et d'après ce qu'indiquent les livres des compagnies.

P. S. ROSS & SONS,
PRICE, WATERHOUSE & CO.,
Comptables agréés.

MONTRÉAL, P.Q.,
le 18 février 1950.