

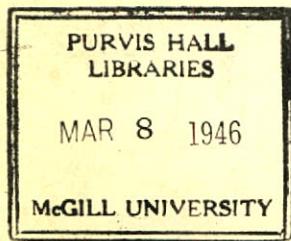
# McCOLL-FRONTENAC OIL COMPANY LIMITED



Texaco Canada Ltd.

## *Fifteenth Annual Report*

for the  
Year Ending  
DECEMBER THIRTY-FIRST  
1942



M<sup>c</sup> COLL



# FRONTENAC

---

# HONOUR

1939 ROLL OF

**I**RALL  
**E**LLEN  
**S**ANDERSON  
**C**ANDREWS  
**J**ARNSTRÖM  
**J.H.** ARNOLD  
**F.J.** ARTHUR  
**F.B.** AYLING  
  
**M**BAILEY  
**M.J.** BAKER  
**E.R.** BAILLIE  
**J.R.** BECKS  
**T**HIBELIN  
**E**LBERRIGAN  
**G**ERRY  
  
**N**A. BISHOP, V.C.  
**R**BOOMER  
**M.L.** BORROWDALE  
**F**BOUCHARD  
**J.R.** BOWEN  
**W.G.** BOWEN  
**K**BRANDON  
**L.F.** BREGA  
**J.** BROWN  
**D.W.** BURNS  
**A.H.** CAMERON  
**G.A.** CARSON

WA.CASKAY  
LG.CHALLES  
R.SECCHAMBI  
H.A.CHARRON  
A.R.CHOWEN  
J.A.CHUSTENS  
D.CHRISTENSEN  
H.N.CLEWTON  
C.COCKSBURG  
C.C.COCCKBURN  
C.C.COLLINS  
D.M.COUGHLIN  
F.COURTEAU  
W.R.COWLING  
L.D.CRAIG  
H.CREASOR  
J.A.P.CROMBIE  
  
J.W.DANGERFIELD  
J.S.DAVIDSON  
W.DAWSON  
W.J.DAY  
R.S.DOLLARD  
J.DOUGHAN  
W.DUDDRIDGE  
L.DUFOUR  
J.DUJON

A.F.FOOTE  
L.F.TURLOT  
  
F.GALLAGHER  
W.J.GALLAGHER  
J.GILL  
H.H.GOMBERG  
D.M.GORDON  
A.G.GRANT  
P.S.GRAVEL  
R.GRIGGS  
R.GUYON  
  
W.D.HALL  
F.J.HALLIDAY  
J.HARRIS  
M.S.HATCH  
M.NAUFSCHE  
C.W.HAUN  
G.A.HAWN  
L.S.HENDERSON  
W.H.HENRICKSON  
B.A.HUMPHREY

H.W.HUNT
E.J.HUNTER
D.A.HUTT
W.HUTCHINSON
GILLHORN
* V.S.IARVIN
F.JOHNSTON
A.W.JONES
L.JONES
F.T.KELLY
W.KERRIGAN
E.KIMMEL
E.G.LAMB
E.B.LAVALLÉE
W.H.LAVER
E.LEBLANC
H.LEBLANC

A. A. LECH  
GLOBEAT  
G. LUCA  
C. L. LUH  
  
W. H. MAGE  
R. B. MAGE  
D. J. MAGE  
F. S. MAGE  
K. W. MAGE  
E. MAGE  
C. R. MAGE  
H. J. MAGE  
J. M. MAGE  
J. P. MAGE  
J. L. MAGE  
E. M. MAGE  
R. J. MAGE  
A. MAGE  
T. S. MAGE  
W. M. MAGE  
J. M. MAGE  
J. C. M. MAGE  
J. J. MAGE  
C. M. MAGE

A.MEN  
EVA LAR  
T.MARIA  
H.MARIE  
W.MARIE  
T.MITI  
IMMO  
WILMO  
D.MORITZ  
L.JOHNS

EIRIK  
JNESK  
M.NOR

WAGG  
ELIAS

E.C.PAL  
W.C.PAL  
H.G.HAN  
H.L.PEARL  
J.S.PEARL  
H.E.PEARL

ACP  
DEP  
JEP  
KPR  
LGP  
JSPR  
LAF  
JGP  
JPM

LC R  
KWJ  
HBR  
WBR  
MLB  
RCR  
HRT  
JHE  
A.O.  
HAR  
WAN  
KJR

GAST  
W.  
AS  
C.  
JN  
JW  
C.  
JW  
H.  
LN  
FB  
G.  
G.  
JN  
JW  
TR  
C.  
W.  
C.  
K.  
K.  
J.  
J.  
F.  
P.  
S.  
Y.  
E.C.  
LS.  
S.  
R.

DIED ON ACTIVE SERVICE

A.H.TURNER  
J.UNDERWOOD  
P.VANDENBERG  
A.WOHLBACH  
L.A.WAGNER  
E.WATERS  
J.WATSON  
L.M.WATT  
L.SWEIR  
E.G.WHITAKER  
M.K.WHYTE  
C.J.WILLIAMS  
R.WILSON  
T.WILSON  
D.M.WYLIE

\* D.H.YOUNG  
E.C.YOUNG

M.J.ZAHN

## *BOARD OF DIRECTORS*

A. A. MAGEE, *k.c.*, Montreal—*Chairman of the Board*

J. M. PRITCHARD, Montreal—*President*

C. P. TOMLINSON, Montreal—*Executive Vice-President*

H. H. BRADBURN, Winnipeg

H. W. THORP, Montreal

J. H. GUNDY, Toronto

T. C. TWYMAN, Montreal

L. O. P. WALSH, Montreal

W. ZIMMERMAN, *k.c.*, Toronto

THE HON. E. L. PATENAUME, *P.C.*, *k.c.*, Montreal

---

## *EXECUTIVE COMMITTEE*

A. A. MAGEE, *k.c.*

J. M. PRITCHARD

J. H. GUNDY

C. P. TOMLINSON

---

## *OFFICERS*

J. M. PRITCHARD, *President*

C. P. TOMLINSON, *Executive Vice-President*

H. H. BRADBURN, *Vice-President*

T. C. TWYMAN, *Vice-President*

G. R. TAYLOR, *Vice-President*

AIR MARSHALL W. A. BISHOP, *v.c., D.S.O., M.C., D.F.C., LL.D.*, *Vice-President*

FRED HUNT, *Secretary-Treasurer*

T. V. ANDERSON, *Comptroller*

D. F. JONES, *Assistant Secretary*

K. W. HOGG, *Assistant Secretary*

---

*Transfer Agents:*

MONTRÉAL TRUST COMPANY

*Registrar:*

ROYAL TRUST COMPANY

*Auditors:*

P. S. ROSS AND SONS

PRICE, WATERHOUSE & COMPANY

## McCOLL-FRONTENAC OIL COMPANY LIMITED

### TO THE SHAREHOLDERS:

Your Company's fifteenth Annual Report, together with the Balance Sheet as of December 31st, 1942, and the Profit and Loss Statement and Surplus Account of McColl-Frontenac Oil Company Limited and its Canadian subsidiary companies, is submitted herewith. Your Directors are also submitting the Balance Sheets, Profit and Loss Statements and Surplus Accounts of the Frontenac Pipe Line Company and the Antilles Petroleum Company (Trinidad) Limited, wholly owned subsidiary companies, which are shown in your Company's Balance Sheet under the item of "Investments in and Advances to Subsidiary Companies outside of Canada."

The business of your Company in dollar volume was in excess of the previous year but, after deduction of various interest charges, an inventory reserve of \$213,550.81, and after providing for depreciation, amortization of bond discount, income and excess profits taxes, etc., there remained only \$872,303.08 as net profits available for dividends on the Preferred and Common Stocks. After deduction of the Preferred Stock Dividend of \$459,930.00 there remained a balance of \$412,373.08, equivalent to 45.8 cents per share on the 900,000 shares of Common Stock outstanding on December 31st, 1942, as compared with \$389,672.06, equivalent to 43.3 cents per share for the previous year. In addition, however, the refundable portion of Excess Profits Taxes for 1942 amounts to \$94,642.41, or 10.5 cents per share. The provision for Income and Excess Profits Taxes amounted to \$1,440,000.00, equivalent to \$1.60 per share on the 900,000 shares of Common Stock outstanding.

The \$300,000.00 of 3% Serial Bonds maturing on October 1st, 1942, were redeemed and cancelled.

Investments in Subsidiary Companies outside of Canada are shown at \$950,497.85. Of this amount \$50,000.00 represents the investment in the Frontenac Pipe Line Company, and \$900,497.85, the investment in Antilles Petroleum Company (Trinidad) Limited. Advances to these subsidiary companies of \$855,499.43 are made up of \$26,184.77 owing from the Frontenac Pipe Line Company and \$829,314.66 owing from the Antilles Petroleum Company (Trinidad) Limited, after giving effect to By-Law "I."

Net Working Capital, that is the excess of Current Assets over Current Liabilities, amounts to \$9,227,580.80, as compared with \$7,182,537.14 for the previous year, an increase of \$2,045,043.66.

As explained in the President's Report to Shareholders for the fiscal year ended December 31st, 1940, the Company adopted as of February 1st, 1940, what is known as the "Last in-First out" method of inventory valuation, which method has the effect of

applying current cost to current sales. The adoption of this method was considered advisable at the time as it maintained the Company's inventory prices at conservative levels. Since then, however, the above method has been rejected for Income Tax purposes and as a consequence the Company has reverted to its previous method of costing, that is the "average cost" method. By using this latter method the Company's Inventories have been evaluated at current laid-down costs, and the difference between such valuation and the valuation arrived at by the "Last in-First out" method is reflected in a transfer to Reserve for future depreciation in Inventories of \$1,106,449.19. Since this transfer affects prior years, it has been made through Surplus Account by an entry in and out of this account.

The accounts of the Company are at present being reviewed by a representative of the Income Tax Department and it is indicated that the Reserve for Depreciation according to the Department's records is approximately \$4,000,000.00 more than that shown by the Company's accounts. During past years the Directors authorized annual charges to income for depreciation which they deemed to be adequate, while at the same time for income tax purposes they took the benefit of the full provisions permitted by the Income Tax Authorities. Your Directors feel that the books of the Company should be brought into line with the records of the Income Tax Department when the amount is finally determined, and recommend that such yearly transfers be made from Surplus and future earnings to Reserve for Depreciation as may be deemed necessary to accomplish this condition within a reasonable time.

#### FRONTENAC PIPE LINE COMPANY

During 1942 the pipe line gathering system of the Frontenac Pipe Line Company was disposed of for a favourable cash consideration. The earnings of the gathering system had been gradually declining during the last few years because of diminishing crude runs caused by proration of well production; and since the pipe line had ceased to be of any value as a source of crude supply for McColl-Frontenac Oil Company Limited, the sale was considered to be in the best interests of the Company.

Frontenac Pipe Line Company retains its interest in some advance purchase contracts for crude oil, and it will continue to perform various services in the United States for your Company.

#### ANTILLES PETROLEUM COMPANY (TRINIDAD) LIMITED

During the past year seven shallow wells were drilled in the vicinity of Pitch Lake in an endeavour to maintain the production of this Company. The results in general were disappointing and the yield from the new wells was insufficient to offset the normal decline of existing wells. Actually the production during 1942 was 190,445 barrels as against 209,163 barrels during the previous twelve month period.

In view of the difficulty of obtaining tankers and the war risks involved, no crude oil was shipped to your Company's refineries in 1942 and available stocks were sold to Trinidad refiners.

The Company has continued its policy of writing off the costs of non-productive wells in the year in which they are incurred, and has also maintained conservative amortization and depreciation rates on producing well costs and fixed assets. After providing for amortization of well costs, \$48,531.75, amortization of lease costs, \$19,320.00, depreciation, \$74,538.10, and \$44,097.05 for rental payment in respect to non-producing leases which are held for future explorations, a total of \$186,486.90, the net loss for the year was \$249,116.56.

#### COMPANY OPERATIONS

*Fixed Assets*—Your Directors have followed, and are continuing to follow, a policy of making capital expenditures chiefly for the purposes of economy of operation and increased efficiency and where necessitated by the demands of the war effort.

A careful survey is being made of your Company's facilities and plans are being formulated to take care of proper and necessary expansion, both as regards adequate rehabilitation of existing properties, and the establishment of additional facilities at the end of the present conflict, when conditions permit.

*Exploration and Development*—During the past few years, in an endeavour to assist the war effort and the Canadian economy, your Company has attempted to develop additional oil-producing areas. Since the inception of this programme an amount in excess of \$500,000.00 has been expended. The problem that has been presented to Canada by the shortage of ocean transportation to move crude oil into the country, the Foreign Exchange situation, and the fact that Canada produces only about 17½% of its crude oil requirements, has emphasized the necessity of obtaining additional crude oil production, and your Directors will continue in the prosecution of this effort as favourable opportunities present themselves.

The Exploration Department during the year examined several prospects and completed the work on the Oyen-Sounding Creek project. Three test wells were drilled in the Oyen area and encountered non-commercial showings of oil only, and a small flow of gas in one well. From this drilling in this area, under the Alberta Petroleum and Natural Gas Regulations, credits have been set up that will be usable by the Company in payment of lease rentals over a period of three years from the date of the establishment of the credits.

The Exploration Department, in its endeavour to discover new crude oil reserves, is accumulating all available geological information and data on wildcat drilling which may be of assistance in the search for new sources of crude oil in Canada.

*Crude Oil*—During the year the crude oil purchased for refining in your Company's refineries decreased as compared with the previous year from 6,674,390 barrels in 1941 to 5,512,063 barrels during the year under review. This decrease was due to the difficulties encountered in obtaining sufficient ocean transportation. The crude oil was purchased in the Illinois, Mid-Continent, Texas, Venezuela and Columbia Fields.

*Ocean Transportation*—As previously reported to you, your Company in the year 1941 released to the British service one of the four Norwegian flag tankers under time charter, and during the year under review, one of the three remaining Norwegian tankers in your Company's service was sunk by enemy action. The two remaining Norwegian tankers were augmented by two tankers assigned by the U. S. War Shipping Administration to Canadian service. All of the crude oil carried by these tankers was discharged at Portland and transported to Montreal by the Montreal-Portland Pipe Line.

Because of the wartime restrictions on ocean transportation, the four tankers were not able to transport our total requirements by ocean, therefore, during the year our total refinery inventory decreased by over thirty percent. This heavy drain on our inventories took place in spite of additional restrictions on consumption due to decreases in the gasoline ration and also due to the enforced conversion of industrial oil-burning equipment to coal. With inventories at their present low level, it will be necessary that crude oil imports during 1943 be received in sufficient volume to supply the present high levels of wartime consumption of essential aviation gasoline and industrial fuel oils.

*Refineries*—Due to the difficulty of obtaining ocean transportation, as already mentioned elsewhere in this report, the output of your refineries in Montreal and Toronto decreased as compared to the previous year. About 56% of the total crude was refined in Toronto and the balance in your Montreal Refinery.

A constant study is being made in both Refineries to improve operations and reduce refining costs.

As a further contribution to the war effort, your Company is undertaking certain sub-contract work on war supplies in the machine shops at its refineries.

*Distribution and Marketing*—The Company now owns 238 motor trucks and 128 tank cars and operates 262 more tank cars under lease. It also owns, through subsidiary companies, three lake tankers and operates four more under time charter. The Company has continued its policy of handling as large a quantity of refined products as possible by lake tankers and marine terminals in order to reduce transportation costs. There are now 13 marine terminals in operation. The Company also operates 223 storage warehouses and

bulk stations throughout the Dominion of Canada. It also owns 635 service stations, most of which are operated by Lessees. In addition, approximately 3,500 independent dealers sell your Company's products, which are marketed under the various trade names listed on the last sheet of this report.

*Sales*—The policy of gasoline rationing instituted by the Oil Controller has resulted in a decrease in your Company's sales of motor gasolines and automotive lubricants, but this has been more than offset in dollar value by the increased demand for aviation gasoline required for the Canadian war effort. Furthermore, the establishment of new war industries and the expansion of existing industries has resulted in greatly increased sales of lubricating oils and greases for industrial purposes.

*Taxation*—For some years mention has been made of the effect that taxation has had on your Company and the oil industry in general. The necessity of raising revenue for war purposes by taxation is reflected in your Company's statement and becomes an ever increasing problem.

*Public Relations*—The vital part played by the petroleum industry in the prosecution of the country's war effort is so obvious that it is to a large extent taken for granted. The highly mechanized armies of to-day are wholly dependent on its products. The weapons of war, whether in the air, on the land or on or under the sea, cannot operate without the use of petroleum products. Without the petroleum industry the very essentials of everyday life—transportation, refrigeration, heat and light, would not be possible. The days when lard greased the wheels of industry are long past and the intricate machinery of to-day, geared for high speed production, requires special types of lubricants. The oil industry in general and your Company in particular are constantly conducting researches in an endeavour to improve industrial products to keep pace with present day demands.

The splendid resources of the industry are behind the country in both its military and civilian requirements and your Company is playing a very important and essential part in the goal toward which the people of Canada are striving.

#### EMPLOYEES' RELATIONS

You are aware that your Company has in effect for its employees Group Sickness, Accident and Life Insurance Plans, as well as the Retirement Income Plan. It anticipated by several months the action of the Government in establishing the cost-of-living bonus and is constantly concerned with improvements for the benefit of its employees. In order to maintain this high standard, an Employees' Relations Committee was established during the year for the purpose of administering the Company's plans for employees equitably.

Thus the relations of your Company with its employees are most cordial.

At the present time 210 members of your Company's staff are in the Armed Forces. A Christmas gift of \$25.00 was sent to each of those serving in Canada, and £5.0.0 to each of those serving overseas. Letters received from the recipients of this gift have expressed the warmest appreciation of your Company's continued interest in their welfare.

#### GENERAL

At the last date of record your Company had a total of 3,450 preferred shareholders and 6,800 common shareholders.

Your Directors desire to place on record their thanks to the officers and employees for the faithful and efficient service rendered to your Company and its subsidiaries, particularly during this time of man-power shortage when a greater effort has been required from the individual employee. This situation has been cheerfully met and a spirit of co-operation prevails throughout the organization.

On behalf of the Board,

J. M. PRITCHARD,  
*President.*

March 29th, 1943.

**McCOLL-FRONTENAC  
AND ITS CANADIAN**

---

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET**

ASSETS

**CURRENT ASSETS:**

Cash on Hand and in Bank.....	\$ 1,998,921.61
Marketable Securities at quoted values.....	148,767.82
Accounts and Bills Receivable, less Reserves.....	3,656,919.09
Inventories—	
Raw Materials, Finished and in Process Products, etc., as determined and certified by the Management and valued at cost or market whichever was the lower.....	7,622,641.06
Stores, Containers and Supplies at or below cost.....	842,118.72
	<hr/>
	\$14,269,368.30

**INVESTMENTS IN AND ADVANCES TO SUBSIDIARY COMPANIES OUTSIDE OF CANADA:**

Investments at book value.....	950,497.85
Advances.....	855,499.43
	<hr/>
	1,805,997.28

**MORTGAGES, LOANS AND OTHER INVESTMENTS, less Reserve.....**

504,103.67

**REFUNDABLE PORTION—EXCESS PROFITS TAX.....**

94,642.41

**DEFERRED CHARGES:**

Insurance, Taxes and Other Prepaid Expenses.....	121,347.28
Alberta Oil Leases and Development Expenses, less amounts written off.....	13,307.17
Bond Discount and Expense, less Amortization.....	242,594.87
	<hr/>
	377,249.32

**COST OF PROPERTIES:**

Land, Buildings and Plant, including Transportation and Other Equipment.....	24,803,018.84
Trade Marks, Processes and Goodwill.....	831,037.66
Premium on purchase of Subsidiary Companies' Capital Stock.....	7,552,180.06
	<hr/>
	33,186,236.56
	<hr/>
	\$50,237,597.54
	<hr/>

Approved on behalf of the Board:

J. M. PRITCHARD, Director.  
C. P. TOMLINSON, Director.

OIL COMPANY LIMITED  
SUBSIDIARIES

DECEMBER 31, 1942

## **LIABILITIES**

### **CURRENT LIABILITIES:**

Accounts Payable and Accrued Liabilities.....	\$ 2,338,640.77
Preferred Dividend Payable.....	115,005.00
Bond Interest Accrued.....	117,812.51
Reserve for Income, Gasoline and Other Taxes.....	2,470,329.22
	\$ 5,041,787.50

MORTGAGES PAYABLE..... 207,200.19

**RESERVE FOR DEPRECIATION**..... 9,111,554.95

RESERVE FOR FUTURE DEPRECIATION IN INVENTORY  
VALUES..... 1,850,000.00

## FIRST MORTGAGE AND COLLATERAL TRUST BONDS:

(Authorized Issue—\$13,800,000.00)

Quarantine Issue \$1,300,000.00  
 3½% Serial Bonds due October 1, 1943 to October 1, 1946... \$ 1,200,000.00  
 4¼% Sinking Fund Bonds due October 1, 1949 ..... 10,100,000.00 11,300,000.00

### PREFERRED STOCK:

6% Cumulative Sinking Fund Preferred Shares of \$100.00 each.

(Authorized Issue—91,899 Shares).

Outstanding January 31, 1939	78,774 Shares
Less: Redeemed	2,104
Held for Redemption	215
	2,319 "

---

76,455 Shares      7,645,500.00

#### COMMON STOCK AND SURPLUS:

Common Shares of No Par Value—			
Authorized.....	2,487,763	Shares	
Issued.....	900,000	Shares	11,053,903.92
Capital Surplus.....			231,900.00

#### Deferred Surplus:

Refundable Portion—Excess Profits Tax.. \$ 94,642.41

### Earned Surplus:

Earned Surplus:	
Balance as per statement attached .....	3,701,108.57
	<u>3,795,750.98</u>
	<u>15,081,554.90</u>

Submitted with our Report to the Shareholders dated March 4, 1943.

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

McCOLL-FRONTENAC  
AND ITS CANADIAN

CONSOLIDATED STATEMENT OF SURPLUS  
DECEMBER 31, 1942

**EARNED SURPLUS:**

Balance at Credit, January 1, 1942.....	\$3,814,249.52
---	----------------

*Add:*

Adjustment arising from revaluation of January 1, 1942 inventory from "Last-in-First-out" to "Average Cost" basis.....	\$1,106,449.19
--	----------------

*Deduct:*

Amount transferred to Reserve for future depreciation in Inventory Values.....	1,106,449.19
---	--------------

	\$3,814,249.52
--	----------------

*Deduct:*

Annual Retirement Income Plan Instalment for past services.....	\$ 49,625.87
Prior years' Income Tax adjustments.....	283,249.21
	332,875.08
	\$3,481,374.44

*Add:*

Net Profit for year ending December 31, 1942 as per statement attached.....	872,303.08
	\$4,353,677.52

*Deduct:*

Dividend on—Preferred Shares.....	\$ 459,930.00
Common Shares.....	135,000.00
	594,930.00
	\$3,758,747.52

*Deduct also:*

Cost of Preferred Shares purchased for Redemption during 1942.....	57,638.95
Balance at Credit, December 31, 1942.....	\$3,701,108.57

**CAPITAL SURPLUS:**

Balance at Credit, January 1, 1942, representing the par value of Preferred Shares purchased for redemption since February 1, 1939.....	\$ 168,200.00
Par Value of Preferred Shares purchased for redemption during 1942.....	63,700.00
Balance at Credit, December 31, 1942.....	\$ 231,900.00

# OIL COMPANY LIMITED

## SUBSIDIARIES

### CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT AND LOSS FOR THE YEAR ENDING DECEMBER 31, 1942

Profit from Operations.....	\$ 4,558,226.14
Income from Investments.....	\$ 36,240.42
Profit on Sale of Investments and Other Assets	133,162.22
	169,402.64
	\$4,727,628.78
<i>Deduct:</i>	
Depreciation.....	\$1,458,887.58
Doubtful Accounts and Mortgages.....	93,300.00
Contributions to Officers and Employees Retirement Income Plan.....	117,296.58
Amortization of Bond Discount.....	42,887.30
	1,712,371.46
Bank Interest.....	\$ 691.93
Bond and Mortgage Interest.....	488,711.50
	3,015,257.32
Reserve for future depreciation in Inventory Values.....	213,550.81
Provision for Income and Excess Profits Taxes.....	1,440,000.00
	1,653,550.81
Net Profit for the year—(Transferred to Earned Surplus).....	\$ 872,303.08

NOTE—The year's operations have been charged with the following: Legal Fees, \$10,202.33; Remuneration of Executive Officers, including those who are also Directors of the Company, \$180,583.26; and Fees and Remuneration of other Directors, \$15,525.00.

#### AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have made an examination of the Consolidated Balance Sheet of McColl-Frontenac Oil Company Limited and its Canadian Subsidiary Companies as at December 31, 1942, and of the related Consolidated Statements of Surplus and of Profit and Loss for the year ended on that date, having been furnished with the audited Financial Statements of one of the Subsidiary Companies whose accounts have not been examined by us. In connection with our examination, while we did not make a detailed audit of the transactions for the year, we examined or tested accounting records and other supporting evidence of the Companies and obtained all the information and explanations which we required. We also made a general review of the accounting methods and of the operating and income accounts for the year which show that the Company has reverted to the practice followed prior to 1940 of applying average costs to sales made during the year.

The Assets and Liabilities of the Subsidiary Companies outside of Canada, as shown by their audited statements at December 31, 1942, are not included in the attached Consolidated Balance Sheet and in accordance with Section 114 of the Companies' Act 1934, we report that the net accumulated surplus of the Frontenac Pipe Line Company amounted to \$23,753.79 U.S. Currency, after charging \$2,083.80 loss from operations for the year; and the net accumulated deficit of the Antilles Petroleum Company (Trinidad) Limited amounted to \$2,936,095.55 Trinidad Currency, of which \$249,116.56 arose during the year. Under the terms of By-Law "I," provision was made in 1939 to the extent of \$2,043,259.96, Canadian Currency, for the aforementioned deficit.

In our opinion, based upon the examination referred to above, we report that the attached Consolidated Balance Sheet of the Company and its Canadian Subsidiaries and related statements of Surplus and of Profit and Loss are properly drawn up so as to show a true and correct view of the state of the combined affairs of the Companies consolidated herein, 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, March 4, 1943.

# ANTILLES PETROLEUM COMPANY

## BALANCE SHEET AS AT

ASSETS	
<b>CURRENT ASSETS:</b>	
Cash in Bank and on Hand.....	\$ 18,363.75
Accounts Receivable.....	17,065.78
Inventory of Stores and Supplies at Cost.....	184,977.34
Inventory of Crude Oil, as certified by the Management.....	15,144.00
	<u>\$ 235,550.87</u>
<b>DEFERRED CHARGES:</b>	
Prepaid and Deferred Expenses.....	10,217.89
<b>OIL WELLS:</b>	
Intangible Well Costs.....	\$1,651,653.44
<i>Less: Amortization</i> .....	1,553,715.65
	<u>97,937.79</u>
<b>OIL LEASES:</b>	
Cost of Leases and Development Cost.....	\$ 916,685.25
<i>Less: Amortization</i> .....	758,183.96
	<u>158,501.29</u>
<b>FIXED ASSETS:</b>	
Plants, Buildings, Drilling and Oil Well Equipment, Storage Tanks, Pipe Lines, etc., at Cost.....	1,059,559.56
	<u>\$1,561,767.40</u>
<b>DEFICIT:</b>	
Balance at 31st December, 1942.....	2,936,095.55
	<u>\$4,497,862.95</u>
 <b>STATEMENT OF PROFIT AND LOSS AND DEFICIT ACCOUNT</b> <b>TWELVE MONTHS ENDING 31st DECEMBER, 1942</b>	
Loss from Production of Crude Oil and Gas.....	\$ 62,629.66
<i>Add: Oil Lease Rentals on Non-Producing Properties</i> .....	44,097.05
	<u>\$ 106,726.71</u>
<i>Add also: Amortization of Well Costs</i> .....	\$ 48,531.75
Amortization of Lease Costs.....	19,320.00
Depreciation of Fixed Assets.....	74,538.10
	<u>142,389.85</u>
<i>Add: Deficit Balance at 31st December, 1941</i> .....	\$ 249,116.56
	<u>2,686,978.99</u>
<b>DEFICIT: Balance at 31st December, 1942</b> .....	<u><u>\$2,936,095.55</u></u>

# (TRINIDAD) LIMITED

31ST DECEMBER, 1942

LIABILITIES	
CURRENT LIABILITIES:	
Accounts Payable.....	\$ 22,476.35
Royalty Payable.....	6,714.20
	<hr/>
	\$ 29,190.55
BALANCE OF ADVANCES from McColl-Frontenac Oil Co., Ltd.....	
	2,845,471.35
RESERVE FOR DEPRECIATION.....	
	663,201.05
CAPITAL:	
<i>Authorized and Issued:</i>	
200,000 Ordinary Shares at £1 each, fully paid.....	960,000.00
	<hr/>
NOTE—The above Balance Sheet is expressed in Trinidad Dollars, which are fixed to the Pound Sterling at \$4.80 to the Pound.	
	<hr/>
	<hr/>
	<hr/>
\$ 4,497,862.95	

## AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have made an examination of the Books and Accounts of Antilles Petroleum Company (Trinidad) Limited to 31st December, 1942, and have obtained all the information and explanations which we have required.

In our opinion the above Balance Sheet is properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the Company's affairs as at 31st December, 1942, according to the best of our information and the explanations given to us, and as shown by the Books of the Company.

FITZPATRICK, GRAHAM & CO.,  
*Chartered Accountants.*

TRINIDAD, 9th February, 1943.

Approved on behalf of the Board.

T. W. G. THOMSON, Director.

P. E. TAAFFE O'CONNOR, Director.

## FRONTENAC PIPE LINE

## BALANCE SHEET

(Expressed in United States Dollars)

## ASSETS

## CURRENT ASSETS:

Cash in Banks.....	\$ 7,685.60
Accounts Receivable (Less Reserve).....	1,652.40
Inventories of Crude Oil and Supplies.....	5,997.91
	<u>\$ 15,335.91</u>

## ADVANCE PURCHASE CONTRACTS:

Net Cash Outlay, payment contingent upon oil production (valuation not available).....	26,925.54
--	-----------

DEFERRED CHARGES.....	51.20
-----------------------	-------

## FIXED ASSETS:

Tank Cars, Automobile and Furniture and Fixtures—At Cost.....	66,246.52
Other Oil Properties—at Cost.....	19,561.31
	<u>85,807.83</u>
TOTAL.....	<u>\$128,120.48</u>

STATEMENT OF PROFIT AND LOSS AND SURPLUS  
TWELVE MONTHS ENDED DECEMBER 31, 1942

Profit and Income from Operations and Investments, before Depreciation, Depletion and Other Deductions.....	\$ 7,100.59
Deduct: Depreciation and Depletion.....	6,986.78
	<u>\$ 113.81</u>
Deduct also: Bank and Other Interest.....	<u>\$ 2,197.61</u>
Net Loss for Year.....	\$ 2,083.80
Balance of Surplus, Beginning of Period.....	<u>\$ 25,837.59</u>
EARNED SURPLUS BALANCE, December 31, 1942.....	<u>\$ 23,753.79</u>

# COMPANY (TEXAS)

DECEMBER 31, 1942

(States Currency)

LIABILITIES		
CURRENT LIABILITIES:		
Crude Oil Accounts Payable (Suspense).....	\$13,079.89	
Other Accounts and Notes Payable and Accrued Liabilities.....	1,054.14	
		<u>\$ 14,134.03</u>
McCOLL-FRONTENAC OIL CO. LTD.....		29,073.88
RESERVE FOR DEPRECIATION AND DEPLETION.....		11,158.78
CAPITAL STOCK AND SURPLUS:		
Common Stock—Authorized, Issued and Outstanding, 500 Shares of \$100.00 Par Value.....	50,000.00	
Earned Surplus.....	<u>23,753.79</u>	
		<u>73,753.79</u>
TOTAL.....		<u>\$128,120.48</u>

NOTE—Contingent liabilities of \$30,000.00 on discounted notes receivable from McColl-Frontenac Oil Co., Ltd.

## AUDITORS' CERTIFICATE

We have examined the balance sheet of the Frontenac Pipe Line Company as of December 31, 1942, and the statement of profit and loss and surplus for the year then ended, and without making a detailed audit of the transactions, have examined or tested accounting records of the company and other supporting evidence, by methods and to the extent we deemed appropriate.

In our opinion, the accompanying balance sheet and related statement of profit and loss and surplus present fairly the position of the Frontenac Pipe Line Company at December 31, 1942, and the results of its operations for the calendar year 1942, in conformity with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with the preceding year.

ARTHUR SQUYRES & CO.,  
*Certified Public Accountants.*

TYLER, Texas, January 27, 1943.

# McCOLL-FRONTENAC

*A Leader in Canada's  
Petroleum Industry*

• • •

## *MOTOR FUELS*

Sky Chief Gasoline  
Red Indian Gasoline  
Diesel Chief

## *AUTOMOTIVE LUBRICANTS*

Red Indian Aviation Motor Oil  
Red Indian Motor Oil  
Ursa Oil X “\*\*\*” {Canada}  
Texaco Marfak  
Red Indian Geartak  
Red Indian Water Pump Grease  
Red Indian Cup Greases  
Red Indian Steering Gear Lubricant  
Red Indian Brake Fluid  
Protexall Anti-Freeze

## *INDUSTRIAL LUBRICANTS*

All types of lubricating oils and greases for all industrial purposes—and an engineering service to assist the customer in reducing lubrication and maintenance costs—are available.

## *MARINE LUBRICANTS*

Complete line of Texaco Marine Lubricants

**McCOLL-FRONTENAC**  
**OIL COMPANY LIMITED**



*Quinzième Rapport Annuel*  
pour  
l'exercice terminé  
LE TRENTÉ-ET-UN DÉCEMBRE  
1942

## M C C O L L

## FRONTENAC

1939

ROLL OF

HONOUR

J. ALLAN  
E. ALLEN  
S. ANDERSON  
G. ANDREWS  
J. A. ANDREWSON  
J. ARTHUR  
T. BAYLING

H. BAILEY  
M. BAKER  
E. BALL  
J. BECKS  
T. BELBIN  
E. BERIGAN  
G. BERRI  
S. BENDAVIC  
R. BOOMER  
M. L. BORDOWMAN  
F. BOUCHARD  
J. R. BOWEN  
W. G. BOWEN  
K. BOWMAN  
L. F. BREGA  
J. BROWN  
D. W. BURNS  
A. H. CARMERON  
G. A. CARSON

W. A. CASKEY  
L. G. CHALLES  
R. S. C. CHAMBERS  
H. A. CHARNONNEAU  
P. COHEN  
L. C. CHRISTENSEN  
D. CHRISTMAN  
H. N. CLEWORTH  
C. COCKBURN  
R. C. COCKBURN  
C. C. COLLINS  
P. CONGDON

F. COURTEMAY  
W. COWLING  
L. D. CRAIG  
N. CREASOR  
J. A. CROMIE  
  
J. W. DANGERFIELD  
J. S. DAWSON  
W. DAWSON  
W. G. DAY  
R. DEGARD  
D. DEGARD  
W. DUBRUIGE  
L. DUFOUR  
J. EDSION

H. W. HUNTER  
A. F. FOOTE  
L. F. FURLOTT  
  
F. GALLAGHER  
W. J. GALLAGHER  
J. GILL  
H. HAGOMERY  
  
F. JAHNSEN  
A. G. GRANT  
P. GRIARVEL  
R. GRIGGS  
R. GUYON

E. JAHNSEN  
W. K. JAHNSEN  
E. KIMMEL  
  
J. D. LAMB  
C. LAVALLIÈRE  
G. LEBOU  
E. LEBLANC  
G. MELTON

A. A. LECKY  
G. LOBACCO  
G. LUCAS  
G. LURHMAN  
  
W. H. MACDOUGAL  
R. B. MCKENZIE  
D. J. MCKINNON  
R. MANNISON  
  
E. MARSHALL  
C. MARSHALL  
S. MARTIN  
J. MARTIN  
J. MASTROCHI

K. MCNAUL  
J. MCNAUL  
J. MCNAUL  
J. MCNAUL  
J. MCNAUL  
  
T. S. MCNAUL  
W. MCNAUL  
J. MCNAUL  
J. MCNAUL  
J. MCNAUL

A. MCMLLAN  
T. M. MELLON  
H. MAGGER  
H. MARCHAND  
T. MITTON  
J. N. MOORE  
W. J. MOORE  
D. MORRISON  
S. MYERS

W. H. MONTGOMERY  
J. H. MORSE  
J. M. MORSE  
J. M. MORSE  
J. M. MORSE  
  
L. O'BRIEN  
E. O'BRIEN  
L. O'BRIEN  
J. O'BRIEN  
J. O'BRIEN  
  
L. O'CONNOR  
K. O'FERRE

C. O'BRIEN  
T. O'BRIEN  
W. O'BRIEN  
J. O'BRIEN  
J. O'BRIEN  
  
F. C. PALMER  
W. C. PARKINSON  
H. G. PATELLET  
H. J. PEARTON  
F. L. PELTON  
F. L. PERRYMAN

A. ST. ANTOINE  
  
A. ST. ANTOINE  
A. ST. ANTOINE  
A. ST. ANTOINE  
A. ST. ANTOINE  
A. ST. ANTOINE  
  
A. ST. ANTOINE

A. C. PICKARD  
D. R. PRENDERGAST  
A. PRICE  
P. RYAN  
G. SHARPE  
J. E. SHARP  
C. M. SHAW  
J. W. SHAW  
H. O. SHUTEY  
J. N. SILLS  
J. SKOLOVY  
J. SKOLOVY  
G. SLY  
R. SMITH  
J. SMITH  
J. SMITH  
E. STAFFORD  
W. STAFFORD  
  
J. ST. CLAIR  
  
A. ST. CLAIR

W. ST. CLAIR  
J. ST. CLAIR  
J. ST. CLAIR  
J. ST. CLAIR  
J. ST. CLAIR  
  
A. ST. CLAIR  
A. ST. CLAIR  
A. ST. CLAIR  
A. ST. CLAIR  
A. ST. CLAIR  
  
A. ST. CLAIR

L. M. SANDERSON  
W. SANSON  
J. SCHULTZ  
G. SEGUIN  
L. E. SPOTT  
J. W. SHARP  
C. M. SHAW  
J. W. SHAW  
H. O. SHUTEY  
J. N. SILLS  
J. SKOLOVY  
J. SKOLOVY  
G. SLY  
R. SMITH  
J. SMITH  
J. SMITH  
E. STAFFORD  
W. STAFFORD  
  
J. ST. CLAIR  
  
A. ST. CLAIR

W. ST. CLAIR  
J. ST. CLAIR  
J. ST. CLAIR  
J. ST. CLAIR  
J. ST. CLAIR  
  
A. ST. CLAIR  
A. ST. CLAIR  
A. ST. CLAIR  
A. ST. CLAIR  
A. ST. CLAIR  
  
A. ST. CLAIR

A. H. TURNER  
J. UNDERWOOD  
J. VANDENBERGH  
A. J. ZUBEN  
L. A. WAGNER  
E. WATERS  
J. WATSON  
L. M. WATT  
L. SWIR  
E. G. WHITAKER  
W. W. WHITAKER  
G. J. WILLIAMSON  
F. WILSON  
T. WILSON  
D. WYLIE  
  
K. D. YOUNG  
J. G. YOUNKIE  
K. J. ZAHN

BORN ON ACTIVE SERVICE



## *CONSEIL D'ADMINISTRATION*

A. A. MAGEE, c.r., Montréal—*Président du conseil*

J. M. PRITCHARD, Montréal—*Président*

C. P. TOMLINSON, Montréal—*Vice-président en charge*

H. H. BRADBURN, Winnipeg

H. W. THORP, Montréal

J. H. GUNDY, Toronto

T. C. TWYMAN, Montréal

L. O. P. WALSH, Montréal

W. ZIMMERMAN, c.r., Toronto

L'HON. E. L. PATENAUME, p.c., c.r., Montréal

---

## *COMITÉ DE DIRECTION*

A. A. MAGEE, c.r.

J. M. PRITCHARD

J. H. GUNDY

C. P. TOMLINSON

---

## *HAUTS FONCTIONNAIRES*

J. M. PRITCHARD, *Président*

C. P. TOMLINSON, *Vice-Président en charge*

H. H. BRADBURN, *Vice-Président*

T. C. TWYMAN, *Vice-Président*

G. R. TAYLOR, *Vice-Président*

*Le maréchal de l'air*

W. A. BISHOP, *Vice-Président*

V.C., D.S.O., M.C., D.F.C., LL.D.

FRED HUNT, *Secrétaire-Trésorier*

T. V. ANDERSON, *Contrôleur*

D. F. JONES, *Secrétaire-Adjoint*

K. W. HOGG, *Secrétaire-Adjoint*

---

*Agents des transferts:*

MONTREAL TRUST COMPANY

*Régitrateurs:*

ROYAL TRUST COMPANY

*Vérificateurs:*

P. S. ROSS AND SONS

PRICE, WATERHOUSE & COMPANY

# McCOLL-FRONTENAC OIL COMPANY LIMITED

## AUX ACTIONNAIRES:

Vos administrateurs ont le plaisir de vous présenter le quinzième rapport annuel de votre compagnie ainsi que le bilan arrêté au 31 décembre 1942, l'état des Pertes et Profits et le compte d'excédent de McColl-Frontenac Oil Company Limited et des filiales canadiennes. De plus vos administrateurs présentent les bilans, les états de Pertes et Profits et les comptes d'excédent de Frontenac Pipe Line Company et de Antilles Petroleum Company (Trinidad) Limited, filiales en propriété exclusive qui sont portées au bilan de votre compagnie au poste "Placements et avances aux compagnies filiales en-dehors du Canada".

En valeur les affaires de votre compagnie ont surpassé celles de l'exercice précédent mais, après défaillance des divers frais d'intérêts, d'une réserve de \$213,550.81 pour les inventaires, et après déduction d'une provision pour la dépréciation, l'amortissement de l'escompte sur les obligations, l'impôt sur le revenu et la taxe sur les excédents de bénéfices, etc., il n'est resté qu'un bénéfice net de \$872,303.08 à attribuer aux dividendes sur les actions privilégiées et ordinaires. Déduction faite des dividendes privilégiés de \$459,930.00, il est resté un solde de \$412,373.08, soit l'équivalent de 45.8 cents pour chacune des 900,000 actions ordinaires émises le 31 décembre 1942, comparativement à \$389,672.06 ou 43.3 cents par action l'exercice précédent. Il faut ajouter toutefois la partie remboursable de la taxe sur les excédents de bénéfices, qui s'élève en 1942 à \$94,642.41 ou à 10.5 cents par action. La provision pour l'impôt sur le revenu et pour la taxe sur les excédents de bénéfices s'est chiffrée à \$1,440,000.00, soit l'équivalent de \$1.60 pour chacune des 900,000 actions ordinaires émises.

Les \$300,000 d'obligations 3% en série échues le 1er octobre 1942 ont été remboursées et annulées.

Les capitaux engagés dans les filiales en-dehors du Canada sont de \$950,497.85. Une proportion de \$50,000.00 représente le placement dans Frontenac Pipe Line Company et un montant de \$900,497.85 le placement dans Antilles Petroleum Company (Trinidad) Limited. Les avances de \$855,499.43 à ces filiales se composent d'une somme de \$26,184.77 que doit Frontenac Pipe Line Company et d'un montant de \$829,314.66 que doit Antilles Petroleum Company (Trinidad) Limited, une fois appliqué le règlement "I".

Le fonds de roulement, soit l'excédent de l'actif disponible sur le passif exigible, s'élève à \$9,227,580.80 à comparer à \$7,182,537.14 l'exercice précédent; c'est une augmentation de \$2,045,043.66.

Tel qu'expliqué dans le rapport du président aux actionnaires pour l'exercice clôturé le 31 décembre 1940, la compagnie a adopté à compter du 1er février 1940 la méthode connue sous le nom de "Last in-First out" pour évaluer les inventaires; cette méthode permet d'imputer le coût réel

aux ventes courantes. A cette époque on avait jugé à propos d'adopter cette méthode parce qu'elle maintenait le coût des inventaires de la compagnie à un niveau raisonnable. Depuis lors la méthode en question a été rejetée par le service de l'impôt sur le revenu; en conséquence la compagnie est revenue à son ancienne méthode, qui est celle du coût de revient moyen. En se servant de cette dernière méthode, les inventaires de la compagnie ont été évalués au coût de revient actuel; la différence entre une telle évaluation et celle que donnait la méthode "Last in-First out" se manifeste par un transfert de \$1,106,449.19 à la réserve contre la dépréciation future des inventaires. Comme ce transfert est imputable aux exercices antérieurs, il s'est effectué au moyen du compte d'excédent par une écriture en contre-partie.

Un représentant du service de l'impôt sur le revenu est à examiner les comptes de la compagnie; il appert que la réserve de dépréciation d'après les dossiers du service en question est d'environ \$4,000,000 de plus que le montant apparaissant aux livres de la compagnie. Dans les années passées, les administrateurs imputaient annuellement aux revenus une provision pour la dépréciation qu'ils jugeaient suffisante mais, en même temps, aux fins de l'impôt sur le revenu, ils profitaient de la provision entière que permettaient les autorités de l'impôt sur le revenu. Vos administrateurs estiment que les livres de la compagnie devraient être ramenés au même chiffre que les dossiers du service de l'impôt sur le revenu lorsque le montant sera définitivement déterminé; ils recommandent que les affectations annuelles soient prélevées sur le compte d'excédent et les bénéfices futurs pour être portées à la réserve de dépréciation de la façon jugée nécessaire pour obtenir ce résultat dans un délai raisonnable.

#### FRONTENAC PIPE LINE COMPANY

En 1942 le réseau de conduits de Frontenac Pipe Line Company a été vendu comptant à un prix avantageux. Les recettes de ce réseau diminuaient graduellement depuis quelques années parce que la quantité de pétrole brut à transporter baissait à cause du contingentement des puits; comme ce réseau avait cessé d'être une source d'approvisionnement en pétrole brut pour McColl-Frontenac Oil Company Limited, on a considéré que la vente était dans le meilleur intérêt de la compagnie.

Frontenac Pipe Line Company garde un intérêt dans quelques contrats d'achat d'avance de pétrole brut et continuera de rendre quelques services à votre compagnie aux Etats-Unis.

#### ANTILLES PETROLEUM COMPANY (TRINIDAD) LIMITED

Durant le dernier exercice sept puits peu profonds ont été forés dans le voisinage de Pitch Lake pour tâcher de maintenir la production de cette compagnie. En général les résultats ont été désappointants et le rendement des nouveaux puits n'a pas été suffisant pour contre-balancer la baisse de production des puits déjà existants. En fait la production s'est élevée en 1942 à 190,445 barils à comparer à 209,163 durant les douze mois précédents.

A cause de la difficulté d'obtenir des navires-citernes et des risques soulevés par la guerre, il n'a pas été expédié de pétrole brut aux raffineries de votre compagnie en 1942 et toute la quantité disponible a été vendue à des raffineurs de l'île de la Trinité.

La compagnie a conservé sa politique d'amortir le coût des puits improductifs durant l'année même où les frais ont été encourus; elle a aussi continué d'affecter un montant raisonnable à l'amortissement et à la dépréciation des puits productifs et de l'actif immobilisé. Après avoir affecté \$48,531.75 à l'amortissement du coût des puits, \$19,320.00 à l'amortissement du coût des baux, \$74,538.10 à la dépréciation et \$44,097.05 au loyer des terrains pétrolifères non en production mais gardés pour exploration future, soit un total de \$186,486.90, le déficit net de l'exercice s'est élevé à \$249,116.56.

#### OPÉRATIONS DE LA COMPAGNIE

*Actif immobilisé*—Vos administrateurs ont suivi, et continuent de suivre, la politique d'encourir des dépenses capital principalement dans le but de réaliser des économies dans l'exploitation et d'augmenter l'efficacité, et là où l'exige l'effort de guerre.

On est à faire un relevé minutieux des facilités de votre compagnie et à formuler des plans pour voir aux agrandissements nécessaires et justifiés, tant en ce qui a trait à la restauration des établissements actuels qu'à la construction de facilités supplémentaires à la fin du présent conflit, dès que le permettront les conditions.

*Exploration et mise en valeur*—Depuis quelques années, pour tâcher d'aider l'oeuvre de guerre et l'économie nationale, votre compagnie cherche à mettre en valeur de nouveaux territoires pétrolifères. Depuis le début de ce programme, on a dépensé une somme de plus de \$500,000.00. Le problème que présente pour le Canada la pénurie de navires océaniques pour transporter le pétrole brut, la situation du change étranger et le fait que le Canada ne produit qu'environ 17½% du pétrole brut dont il a besoin font ressortir la nécessité d'augmenter la production de pétrole brut; vos administrateurs vont poursuivre leurs efforts dans ce sens à mesure que les occasions favorables se présenteront.

Au cours du dernier exercice le service d'exploration a examiné plusieurs endroits de production possible et a terminé son travail sur le projet de Oyen-Sounding Creek. On a foré trois puits d'essai dans la région de Oyen et on n'a obtenu que des indications non commerciales de pétrole ainsi qu'un petit jet de gaz dans un puits. Du forage dans cette région, en vertu des règlements de l'Alberta sur le pétrole et le gaz naturel, on a établi des crédits que la compagnie pourra utiliser pour payer le loyer des baux pendant une période de trois ans à compter de la date d'établissement des crédits.

Le service de l'exploration, dans ses efforts pour découvrir de nouvelles réserves de pétrole brut, accumule tous les renseignements et données qu'il peut se procurer sur le forage exécuté dans les régions non reconnues

et qui peuvent aider à la recherche de nouvelles sources de pétrole brut au Canada.

#### PÉTROLE BRUT

Au cours de l'exercice les achats de pétrole brut destiné au raffinage dans les établissements de votre compagnie ont diminué par rapport à ceux de l'année précédente, soit de 6,674,390 barils en 1941 à 5,512,063. Cette diminution provient des difficultés pour obtenir le transport océanique suffisant. Le pétrole brut a été acheté des champs de l'Illinois, du Mid-Continent, du Texas, du Vénézuéla et de la Colombie.

*Transport océanique*—Comme on vous l'a déjà fait savoir, votre compagnie a mis au service du gouvernement britannique en 1941 un des quatre navires-citernes battant pavillon norvégien nolisés pour un certain temps; au cours du dernier exercice, l'un des trois autres navires-citernes a été coulé par l'ennemi. Aux deux navires-citernes norvégiens qui restaient se sont ajoutés deux autres navires-citernes que l'Administration américaine du transport en temps de guerre a affectés au service canadien. Tout le pétrole brut qu'ont transporté ces navires-citernes a été déchargé à Portland et dirigé sur Montréal par le pipe-line Montréal-Portland.

A cause des restrictions que la guerre impose au transport océanique, les quatre navires-citernes n'ont pu transporter par la voie maritime tout le pétrole brut dont nous avions besoin, de sorte que durant l'année nos inventaires à la raffinerie ont diminué de plus de trente pour cent. Cette forte diminution des inventaires a eu lieu malgré les restrictions supplémentaires sur la consommation sous forme d'une ration moins élevée de gazoline et aussi de la conversion forcée à l'usage du charbon des appareils industriels de chauffage à l'huile. Avec les inventaires au bas niveau actuel, il faudra que les importations de pétrole brut en 1943 atteignent une quantité suffisante pour répondre à la consommation essentielle élevée de gazoline d'aviation et de combustibles industriels.

*Raffineries*—A cause de la difficulté d'obtenir le transport océanique, comme il a été mentionné déjà dans ce rapport, la production des raffineries de Montréal et de Toronto a diminué par rapport à l'année précédente. Une proportion d'environ 56% du pétrole brut a été raffinée à Toronto et le reste à la raffinerie de Montréal.

Dans les deux raffineries, on cherche constamment à améliorer les opérations et à abaisser le coût du raffinage.

Pour contribuer davantage à l'oeuvre de guerre, votre compagnie exécute certains sous-contrats de munitions dans les ateliers de mécanique de ses raffineries.

*Distribution et vente*—La compagnie possède maintenant 238 camions automobiles et 128 wagons-citernes; elle utilise aussi à bail 262 autres wagons-citernes. Elle possède en outre, par l'intermédiaire de filiales, trois navires-citernes des Grands Lacs et elle en frète quatre autres pour un certain temps. La compagnie a poursuivi sa politique de manutentionner la plus grande quantité possible de produits raffinés par les navires-citernes des Grands Lacs et les termini maritimes de façon à réduire le coût du transport. Il y a actuellement en usage 13 termini maritimes. La

compagnie dirige aussi 223 entrepôts d'emmagasinage et de dépôt à travers le Dominion du Canada; elle possède aussi 635 postes d'essence, dont la plupart sont tenus par des locataires. De plus quelque 3,500 distributeurs indépendants vendent au détail les produits de votre compagnie, qui sont mis sur le marché sous diverses marques de commerce énumérées à la dernière page de ce rapport.

*Ventes*—Le rationnement de la gazoline établi par le Régisseur des huiles a entraîné une diminution des ventes de gazoline et de lubrifiants pour les automobiles, mais cette diminution a été plus que contre-balancée par la quantité de gazoline d'aviation qu'exige l'effort de guerre du Canada. De plus l'établissement de nouvelles industries de guerre et l'agrandissement des usines existantes ont grandement fait augmenter les ventes d'huiles et de graisses lubrifiantes dans le domaine industriel.

*Impôts*—Pendant quelques années la question des impôts et de leurs effets sur votre compagnie et l'industrie pétrolière en général a été exposée. La nécessité de prélever des revenus pour la guerre au moyen des impôts se reflète sur le rapport de votre compagnie et elle pose un problème sans cesse grandissant.

*Relations publiques*—Le rôle capital que joue l'industrie pétrolière dans l'effort de guerre national est si évident que, dans une large mesure, il est pris pour acquis. Les armées mécanisées d'aujourd'hui sont entièrement subordonnées à ses produits. Les engins de guerre, que ce soit dans les airs, sur la terre, sur la mer ou sous la mer, ne peuvent fonctionner sans produits pétroliers. Sans l'industrie du pétrole, les choses nécessaires à la vie courante—le transport, la réfrigération, le chauffage et l'éclairage,—ne pourraient exister. L'époque où on graissait avec du saindoux les roues de l'industrie est depuis longtemps disparue et la machinerie compliquée d'aujourd'hui, agencée pour fabriquer à grande vitesse, exige des genres spéciaux de lubrifiants. L'industrie pétrolière en général et votre compagnie en particulier poursuivent constamment des recherches pour améliorer les produits industriels et pour faire face à la demande du jour présent.

Les magnifiques ressources de l'industrie répondent aux besoins du pays dans le domaine militaire comme dans le domaine civil et votre compagnie joue un rôle de premier plan dans le combat que livre le peuple du Canada.

#### RAPPORTS AVEC LE PERSONNEL

Vous savez que votre compagnie a maintenant en vigueur, au bénéfice de ses employés, des plans d'assurance-groupe en maladie, accident et vie ainsi qu'une caisse de retraite. Elle a anticipé de plusieurs mois la décision du gouvernement et elle a versé l'indemnité de vie chère; elle s'intéresse constamment à toutes les améliorations au bénéfice de ses employés. Pour maintenir ce haut niveau, on a formé durant l'année un comité des relations ouvrières pour appliquer équitablement les plans que la compagnie a établis en faveur des employés.

Les rapports de votre compagnie avec ses employés sont ainsi les plus cordiaux.

A l'heure actuelle 210 membres du personnel de votre compagnie sont dans les forces armées. A Noël un cadeau de \$25.00 a été adressé à chacun de ceux qui servent au Canada et de £5 à chacun de ceux qui servent outre-mer. Les récipiendaires ont écrit des lettres pour exprimer leur chaleureuse appréciation de l'intérêt que votre compagnie continue de leur porter.

#### GÉNÉRALITÉS

Au dernier relevé votre compagnie comptait 3,450 actionnaires privilégiés et 6,800 actionnaires ordinaires.

Vos administrateurs désirent exprimer leurs remerciements aux hauts fonctionnaires et aux employés pour leurs services loyaux et compétents envers votre compagnie et ses filiales, particulièrement à une époque où la pénurie de main-d'œuvre exige un plus grand effort de chaque individu. Tous se sont de bonne grâce pliés aux conditions et le meilleur esprit de collaboration existe dans l'organisation.

Au nom du conseil d'administration.

J. M. PRITCHARD,  
*Président.*

Le 29 mars 1943.

**McCOLL-FRONTENAC**  
**ET SES FILIALES**

**BILAN CONSOLIDÉ AU**

**ACTIF**

**ACTIF DISPONIBLE:**

Espèces en caisse et en banque.....	\$ 1,998,921.61
Valeurs négociables, cours actuel.....	148,767.82
Comptes et effets débiteurs, moins réserves.....	3,656,919.09
Inventaires—	
Matières premières, produits finis et en fabrication, etc., tels que déterminés et certifiés par la direction et évalués au prix de revient ou au prix du marché, selon celui qui est le plus bas.....	7,622,641.06
Magasins, contenants et fournitures, au prix coûtant ou moins.....	842,118.72
	<hr/>
	\$14,269,368.30

**PLACEMENTS ET AVANCES AUX COMPAGNIES**

**FILIALES EN-DEHORS DU CANADA:**

Placements, valeur comptable.....	\$ 950,497.85
Avances.....	855,499.43
	<hr/>
	1,805,997.28

**HYPOTHÈQUES, PRÊS ET AUTRES PLACEMENTS, moins**

**réservé.....**

504,103.67

**PARTIE REMBOURSABLE DE LA TAXE SUR LES EXCÉ-  
DENTS DE BÉNÉFICES.....**

94,642.41

**FRAIS DIFFÉRÉS:**

Assurances, taxes et autres paiements anticipés.....	\$ 121,347.28
Baux pétroliers et frais de mise en valeur en Alberta, moins amortissements.....	13,307.17
Escompte et dépenses sur obligations, moins amortissement	242,594.87
	<hr/>
	377,249.32

**COÛT DES IMMOBILISATIONS:**

Terrains, bâtisses et usines, y compris l'équipement de transport et autre outillage.....	\$24,803,018.84
Marques de commerce, brevets et achalandage.....	831,037.66
Prime payée à l'achat du capital-actions des compagnies filiales.....	7,552,180.06
	<hr/>
	33,186,236.56
	<hr/>
	\$50,237,597.54

Approuvé au nom du conseil d'administration:

J. M. PRITCHARD, administrateur.

C. P. TOMLINSON, administrateur.

OIL COMPANY LIMITED  
CANADIENNES

31 DÉCEMBRE 1942

PASSIF

PASSIF EXIGIBLE:

Comptes créditeurs et passif couru.....	\$ 2,338,640.77
Dividende privilégié à payer.....	115,005.00
Intérêt couru sur obligations.....	117,812.51
Provision pour l'impôt sur le revenu, l'essence et autres.....	2,470,329.22

\$ 5,041,787.50  
207,200.19

HYPOTHÈQUES À PAYER .....

RÉSERVE POUR DÉPRÉCIATION .....

RÉSERVE CONTRE LA DÉPRÉCIATION FUTURE DE LA  
VALEUR DES INVENTAIRES .....

OBLIGATIONS PREMIÈRE HYPOTHÈQUE À GAGE EN  
NANTISSEMENT:

(Emission autorisée—\$13,800,000.00)	
Obligations 3½% en série, échéant du 1er octobre 1943 au 1er octobre 1946.....	\$ 1,200,000.00
Obligations 4½% à fonds d'amortissement, échéant le 1er octobre 1949.....	10,100,000.00

11,300,000.00

CAPITAL PRIVILÉGIÉ:

Actions privilégiées 6%, cumulatives et amortissables, de  
\$100 au pair

(Emission autorisée—91,899 actions)

Émises le 31 janvier 1939..... 78,774 actions

Moins: Rachetées..... 2,104

Détenues pour rachat..... 215

— 2,319 "

76,455 actions

7,645,500.00

Remboursables à \$105 chacune à toute date de dividende sur  
préavis de trente jours.

CAPITAL ORDINAIRE ET EXCÉDENT:

Actions ordinaires sans valeur au pair—

Autorisées..... 2,487,763 actions

Émises..... 900,000 \$ 11,053,903.92

Excédent réalisé..... 231,900.00

Excédent différé:

Partie remboursable de la taxe sur les

excédents de bénéfices..... \$ 94,642.41

Excédent accumulé:

Solde d'après l'état ci-joint..... 3,701,108.57

— 3,795,750.98

15,081,554.90

— \$50,237,597.54

Soumis avec notre rapport aux actionnaires en date du 4 mars 1943.

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

Mc COLL - FRONTENAC  
ET SES FILIALES

ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'EXCÉDENT  
AU 31 DÉCEMBRE 1942

**EXCÉDENT ACCUMULÉ:**

Solde au crédit, 1er janvier 1942.....	\$ 3,814,249.52
--	-----------------

*Ajouter:*

Ajustement provenant de la réévaluation des inventaires au 1er janvier 1942 en passant de la méthode "Last in- First out" à celle du coût de revient moyen.....	\$ 1,106,449.19
---	-----------------

*Moins:*

Montant transféré à la réserve contre la dépréciation future de la valeur des inventaires.....	1,106,449.19
	<hr/>
	\$ 3,814,249.52

*Moins:*

Versement annuel à la caisse de retraite des employés....	\$ 49,625.87
Ajustements à l'impôt sur le revenu des années précédentes	283,249.21
	<hr/>
	332,875.08
	<hr/>
	\$ 3,481,374.44

*Ajouter:*

Bénéfice net de l'exercice terminé le 31 décembre 1942, d'après l'état ci-joint.....	872,303.08
	<hr/>
	\$ 4,353,677.52

*Moins:*

Dividendes: sur actions privilégiées.....	\$ 459,930.00
sur actions ordinaires.....	135,000.00
	<hr/>
	594,930.00
	<hr/>
	\$ 3,758,747.52

*Autre déduction:*

Coût des actions privilégiées achetées pour remboursement en 1942.....	57,638.95
	<hr/>
Solde au crédit, le 31 décembre 1942.....	\$ 3,701,108.57
	<hr/>

**EXCÉDENT RÉALISÉ:**

Solde au crédit, le 1er janvier 1942, représentant la valeur au pair des actions privilégiées achetées pour remboursement depuis le 1er février 1939.....	\$ 168,200.00
Valeur au pair des actions privilégiées achetées pour rem- boursement en 1942.....	63,700.00
	<hr/>
Solde au crédit, le 31 décembre 1942.....	\$ 231,900.00
	<hr/>

# OIL COMPANY LIMITED CANADIENNES

## ÉTAT CONSOLIDÉ DES PROFITS ET PERTES POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1942

BÉNÉFICES D'EXPLOITATION.....	\$ 4,558,226.14
REVENUS DES PLACEMENTS.....	\$ 36,240.42
Bénéfices à la vente de placements et d'autres valeurs actives.....	133,162.22
	169,402.64
	\$ 4,727,628.78
<i>Moins:</i>	
Dépréciation.....	\$ 1,458,887.58
Créances douteuses et hypothèques.....	93,300.00
Contribution à la caisse de retraite des hauts fonctionnaires et des employés.....	117,296.58
Amortissement de l'escompte sur obligations.....	42,887.30
	1,712,371.46
	\$ 3,015,257.32
Intérêts de banque.....	\$ 691.93
Intérêts sur obligations et hypothèques.....	488,711.50
	489,403.43
	\$ 2,525,853.89
Réserve contre la dépréciation future de la valeur des inventaires.....	\$ 213,550.81
Provision pour l'impôt sur le revenu et la taxe sur les excédents de bénéfices.....	1,440,000.00
	1,653,550.81
Bénéfice net de l'exercice (transféré à l'excédent accumulé) .....	\$ 872,303.08

REMARQUES—Ont été imputés à l'exploitation de l'année les frais suivants: frais légaux, \$10,202.33; traitements des membres du comité de direction, y compris ceux qui font partie du conseil d'administration, \$180,583.26; et jetons de présence et rémunération des autres membres du conseil, \$15,525.00.

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan consolidé de McColl-Frontenac Oil Company Limited et des compagnies filiales canadiennes au 31 décembre 1942, ainsi que les états consolidés d'excédent et de profits et pertes s'y rattachant pour l'exercice terminé à cette date; on nous a fourni les états financiers vérifiés d'une des compagnies filiales dont nous n'avons pas examiné les comptes. A propos de notre examen, quoique nous n'ayons pas fait une vérification détaillée de toutes les opérations de l'exercice, nous avons examiné ou éprouvé l'exactitude de la comptabilité et des autres pièces justificatives des compagnies et nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandées. Nous avons aussi fait une revue générale des méthodes de comptabilité ainsi que des comptes d'exploitation et de revenus de l'exercice, qui indiquent que la compagnie est revenue à la méthode pratiquée avant 1940 d'imputer le coût de revient moyen aux ventes effectuées au cours de l'exercice.

L'actif et le passif des compagnies filiales en-dehors du Canada, tels qu'indiqués par leurs états vérifiés au 31 décembre 1942, ne sont pas inclus dans le bilan consolidé ci-joint et, conformément à l'article 114 de la Loi des Compagnies 1934, nous rapportons que l'excédent net accumulé de Frontenac Pipe Line Company s'élevait à \$23,753.79, monnaie américaine, après avoir chargé un déficit de \$2,083.80 provenant des opérations de l'exercice; et que le déficit net accumulé de Antilles Petroleum Company (Trinidad) Limited était de \$2,936,095.55, monnaie de Trinidad, dont \$249,116.56 provenant de l'exercice. En vertu des clauses du règlement "I", une provision a eu lieu en 1939 jusqu'à concurrence de \$2,043,259.96, monnaie canadienne, pour le déficit ci-dessus mentionné.

A notre avis, en nous basant sur notre examen ci-dessus mentionné, nous rapportons que le bilan consolidé ci-joint de la compagnie et de ses compagnies filiales canadiennes ainsi que les états d'excédent et de profits et pertes s'y rattachant sont dressés de manière à représenter fidèlement et exactement l'état des affaires combinées des compagnies consolidées, du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres des compagnies.

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

MONTREAL, le 4 mars 1943.

Comptables agréés.

# ANTILLES PETROLEUM COMPANY

BILAN AU 31

## ACTIF

### ACTIF DISPONIBLE:

Espèces en banque et en mains.....	\$ 18,363.75
Comptes débiteurs.....	17,065.78
Inventaires des magasins et fournitures, au prix coûtant .....	184,977.34
Inventaire de pétrole brut, tel que certifié par la direction .....	15,144.00
	<hr/>
	\$ 235,550.87

### FRAIS DIFFÉRÉS:

Paiements anticipés et différés.....	10,217.89
--------------------------------------	-----------

### PUITS DE PÉTROLE:

Coût intangible des puits.....	1,651,653.44
<i>Moins: amortissement.....</i>	<u>1,553,715.65</u>
	97,937.79

### TERRAINS PÉTROLIFÈRES À BAIL

Coût des baux et frais de mise en valeur.....	916,685.25
<i>Moins: amortissement.....</i>	<u>758,183.96</u>
	158,501.29

### ACTIF IMMOBILISÉ:

Usines, bâtisses, outillage pour forage et pour puits, réservoirs d'entreposage, conduits à pétrole, etc., au prix coûtant.....	1,059,559.56
	<hr/>
	\$1,561,767.40

### DÉFICIT:

Solde au 31 décembre 1942.....	2,936,095.55
	<hr/>
	\$4,497,862.95

## ÉTAT DES PROFITS ET PERTES ET COMPTE DE DÉFICIT POUR LES DOUZE MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 1942

Perte provenant de la production de pétrole brut et de gaz.....	\$ 62,629.66
<i>À ajouter: location de terrains non productifs.....</i>	<u>44,097.05</u>
	\$ 106,726.71

#### *À ajouter aussi:*

Amortissement du coût des puits.....	\$ 48,531.75
Amortissement du coût des baux.....	19,320.00
Dépréciation de l'actif immobilisé.....	74,538.10
	<hr/>
	142,389.85
	<hr/>
<i>À ajouter: déficit, solde au 31 décembre 1942.....</i>	<u>\$ 249,116.56</u>
	<u>2,686,978.99</u>
Déficit: solde au 31 décembre 1942.....	<hr/> <u>\$2,936,095.55</u>

# (TRINIDAD) LIMITED

DÉCEMBRE 1942

## PASSIF

### PASSIF EXIGIBLE:

Comptes créditeurs .....	\$ 22,476.35
Redevance à payer .....	6,714.20
	<hr/>
	\$ 29,190.55

SOLDE DES AVANCES de McColl-Frontenac Oil Co. Ltd..	2,845,471.35
---	--------------

RÉSERVE DE DÉPRÉCIATION .....	663,201.05
-------------------------------	------------

### CAPITAL:

#### *Autorisé et émis:*

200,000 actions ordinaires de £1 chacune et entièrement libérées .....	960,000.00
--	------------

NOTE—Le bilan ci-dessus est dressé en dollars de Trinidad, lesquels sont rattachés à la livre sterling au taux de \$4.80 pour celle-ci.

---

---

\$4,497,862.95

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné les livres et pièces comptables de Antilles Petroleum Company (Trinidad) Limited au 31 décembre 1942 et nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés.

A notre avis le bilan ci-dessus est dressé de manière à représenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires de la compagnie au 31 décembre 1942, du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres de la compagnie.

FITZPATRICK, GRAHAM & CO.,

*Comptables agréés.*

TRINIDAD, le 9 février 1943.

Approuvé au nom du conseil d'administration:

T. W. G. THOMSON, administrateur.

P. E. TAAFFE O'CONNOR, administrateur.

## FRONTENAC PIPE LINE

## BILAN AU 31

(Dressé en dollars)

## ACTIF

## ACTIF DISPONIBLE:

Espèces en banque.....	\$ 7,685.60
Comptes débiteurs (moins réserve).....	1,652.40
Inventaires de pétrole brut et de fournitures.....	5,997.91
	<u>\$ 15,335.91</u>

## AVANCES SUR CONTRATS D'ACHAT:

Déboursés nets, dont le paiement est contingent à la production de pétrole (valeur non estimée).....	26,925.54
--	-----------

FRAIS DIFFÉRÉS.....	51.20
---------------------	-------

## ACTIF IMMOBILISÉ:

Wagons-citernes, automobile et ameublement et agencements—au prix coûtant.....	\$ 66,246.52
Autres propriétés pétrolières, au prix coûtant.....	<u>19,561.31</u>
	<u>85,807.83</u>

TOTAL.....	<u>\$ 128,120.48</u>
------------	----------------------

ÉTAT DES PROFITS ET PERTES ET D'EXCÉDENT POUR LES DOUZE MOIS  
AU 31 DÉCEMBRE 1942

Bénéfices et revenus de l'exploitation et des placements avant la dépréciation, l'épuisement et autres déductions.....	\$ 7,100.59
--	-------------

## À déduire:

Dépréciation et épuisement.....	6,986.78
	<u>113.81</u>

## À déduire aussi:

Intérêts bancaires et autres.....	2,197.61
	<u>\$ 2,083.80</u>

Solde d'excédent au début de la période.....	25,837.59
	<u>\$ 23,753.79</u>

Solde d'excédent au 31 décembre 1942.....
<u>\$ 23,753.79</u>

# COMPANY (TEXAS)

DÉCEMBRE 1942

américains)

## PASSIF

### PASSIF EXIGIBLE:

Comptes créditeurs de pétrole brut.....	\$ 13,079.89
Autres comptes et billets à payer et passif couru.....	1,054.14
	\$ 14,134.03

McCOLL-FRONTENAC OIL CO. LTD.....	29,073.88
-----------------------------------	-----------

RÉSERVE DE DÉPRÉCIATION ET D'ÉPUISEMENT.....	11,158.78
--	-----------

### CAPITAL-ACTIONS ET EXCÉDENT:

Actions ordinaires—autorisées, émises et en circulation, 500 actions de \$100 au pair.....	\$ 50,000.00
Excédent accumulé.....	23,753.79
	<u>73,753.79</u>
TOTAL.....	<u>\$ 128,120.48</u>

NOTE—Passif éventuel de \$30,000.00 sur billets à recevoir escomptés de McColl-Frontenac Oil Co., Ltd.

## CERTIFICAT DES VÉRIFICATEURS

Nous avons examiné le bilan de Frontenac Pipe Line Company au 31 décembre 1942 ainsi que l'état des profits et pertes et d'excédent pour l'année terminée à cette date; quoique nous n'ayons pas fait une vérification détaillée de toutes les opérations, nous avons examiné ou éprouvé l'exactitude de la comptabilité et des autres pièces justificatives de la manière et jusqu'au point que nous avons jugé à propos.

A notre avis, le bilan ci-annexé ainsi que l'état des profits et pertes et d'excédent s'y rapportant représentent fidèlement la situation de Frontenac Pipe Line Company au 31 décembre 1942 et les résultats d'exploitation pour l'année civile 1942, conformément aux principes de comptabilité généralement acceptés et appliqués de la même façon que l'année précédente.

ARTHUR SQUYRES & CO.,  
*Comptables publics attitrés.*

TYLER, TEXAS, le 27 janvier 1943.

# McCOLL-FRONTENAC

*Au premier rang de l'industrie pétrolière du Canada*

• • •

## *ESSENCES*

- Essence Sky Chief
- Essence Red Indian
- Huile Chief pour moteurs Diesel

## *LUBRIFIANTS D'AUTOMOBILES*

- Huile à moteur d'aviation Red Indian
- Huile à moteur Red Indian
- Ursa Huile X “\*\*\*” {Canada}
- Marfak Texaco
- Geartak Red Indian
- Graisse Red Indian pour pompe à eau
- Graisse à godets Red Indian
- Lubrifiants Red Indian pour engrenages du volant
- Fluide Red Indian pour freins
- Antigel Protexall

## *LUBRIFIANTS INDUSTRIELS*

Tous les genres d'huiles et de graisses lubrifiantes pour tous les usages industriels et un service de mécanique pour aider l'usager à réduire ses frais de lubrification et d'entretien, sont à la disposition de tous.

## *LUBRIFIANTS DE MARINE*

Tous les lubrifiants de marine Texaco.