

Texaco Canada Ltd.

McCOLL-FRONTENAC
OIL COMPANY LIMITED



Fourteenth Annual Report

for the
Year Ending
DECEMBER THIRTY-FIRST
1941

PURVIS HALL
LIBRARIES

MAR 8 1946

McGILL UNIVERSITY

McCOLL-FRONTENAC OIL COMPANY LIMITED

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., Vice-President

FRED HUNT, *Secretary-Treasurer* T. V. ANDERSON, *Comptroller*

D. F. JONES, *Assistant Secretary* K. W. HOGG, *Assistant Secretary*

J. P. ALLAN, *Assistant Secretary*

Transfer Agents:

MONTRAL TRUST COMPANY

Registrar:

ROYAL TRUST COMPANY

Auditors:

PRICE, WATERHOUSE & COMPANY

P. S. ROSS AND SONS

McCOLL-FRONTENAC OIL COMPANY LIMITED

TO THE SHAREHOLDERS:

Your Company's fourteenth Annual Report together with the Balance Sheet as of December 31st, 1941, and the Profit and Loss Statement and Surplus Account of McColl-Frontenac Oil Company Limited and its Canadian subsidiary companies, is submitted here-with. 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."

You will be asked at the Annual Meeting of Shareholders to approve a Resolution amending the By-laws of the Company to provide for a Chairman of the Board of Directors.

The business of your Company, both in gallonage and dollar volume, was in excess of the previous year but, after deduction of various interest charges, an inventory reserve of \$380,000.00, and after providing for depreciation, amortization of bond discount, income and excess profits taxes, etc., there remained only \$852,224.06 as net profits available for dividends on the Preferred and Common Stocks. After deduction of the Preferred Stock dividend of \$462,552.00, there remained a balance of \$389,672.06, equivalent to 43.3 cents per share on the 900,000 shares of Common Stock outstanding on December 31st, 1941, as compared with \$590,226.04, equivalent to 65.6 cents per share for the previous year. This reduction in net profits per share as compared with last year was due almost entirely to the increase in the provision made for income and excess profits taxes. The provision for these taxes amounted to \$1,360,000.00, equivalent to \$1.51 per share on the 900,000 shares of Common Stock outstanding.

The \$300,000.00 of 3% Serial Bonds maturing on October 1st, 1941, 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 \$741,723.70 are made up of \$55,338.53 owing from the Frontenac Pipe Line Company and \$686,385.17 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 \$7,182,537.14 as compared with \$6,552,819.99 for the previous year.

FRONTENAC PIPE LINE COMPANY

During 1941, the Frontenac Pipe Line Company purchased and transported through its gathering systems 865,021 barrels of East Texas Crude Oil as compared with 960,332 barrels during the previous twelve months period. The reduction in volume of crude oil transported resulted in a reduced net income of \$2,489.86 for 1941 as against a corresponding figure of \$7,700.70 for the previous fiscal year.

Interest payment of \$3,199.43 was made to McColl-Frontenac Oil Company Limited in respect to monies advanced by the latter Company for use as working capital.

ANTILLES PETROLEUM COMPANY (TRINIDAD) LIMITED

During the past year, fourteen shallow wells were drilled on the Brighton leases in an endeavour to maintain production at the 1940 level. Actually the production during 1941 amounted to 209,163 barrels as against 238,840 barrels during the previous twelve months period.

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, \$65,994.05, amortization of lease costs, \$10,801.40, depreciation, \$78,798.17, and \$63,789.50 for rental payment in respect to non-producing leases which are held for future explorations, a total of \$219,383.12, the net loss for the year was \$150,924.96.

COMPANY OPERATIONS

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

Exploration and Development—In its second year of operation in Western Canada the attention of the Exploration Department was occupied by two projects:—

1st. Moose Mountain Project—The Moose Mountain test well was located near the apex of what is known as the Moose Mountain anticline, a large well developed structural feature located some fifty miles west and slightly south from Calgary, within the Foothills Belt. Showings of oil and gas had previously been obtained on this structure in two shallow holes drilled by independent operators. Drilling operations began on the Moose Mountain

No. 1 well on October 31st, 1940, but final plugging and abandonment was not done until June. The drilling of this dry hole completed for the present our work in this area.

2nd. Oyen Sounding Creek Project—Regional geological studies resulted in the outlining of this area in Eastern Alberta, and the Company acquired during the year reservations of 1,851,287 acres. Subsequent to obtaining these reservation rights arrangements were made for the use of two seismic reflection units, the first of which went to work in this area on May 15th, and the second began operations on June 15th. Both units had completed their season's work by October 25th.

The geophysical survey work on this project covered a total of 2,844 square miles and, in addition to the geophysical survey work, a certain amount of surface geological work was carried out along the valleys of the South Saskatchewan and Red Deer Rivers. The geophysical survey resulted in the delineation of a number of structural features which were considered of sufficient merit to warrant drilling. The first well was spudded in on December 20th, 1941, and, at the end of the year, had reached a depth of 2,136 feet.

Both of these projects were undertaken with the aim of developing additional oil producing areas in the Dominion—which is most desirable both from the point of view of conserving foreign exchange, and the possibility of a shortage of transportation facilities necessary to move crude oil into Canada. The discovery of a new producing area would be of material assistance to the war effort.

Crude Oil—During the year crude oil purchases for refining in your Company's refineries increased as compared with the previous year from 5,508,501 barrels to 6,674,390 barrels. This crude oil was purchased in the Illinois, Mid-Continent, Louisiana, Texas, Venezuela, Colombia and Trinidad Fields. Purchases from Antilles Petroleum Company (Trinidad) Limited amounted to 160,853 barrels.

Ocean Transportation—During this year your Company released to the British Service, one of the four Norwegian flag tankers under time charter. The three remaining tankers were able to maintain crude supplies in Montreal, assisted by the lake tankers. The completion of the Portland-Montreal Pipeline in December prevented a serious crude oil shortage in Montreal. Your Company plans to obtain a large part of the crude oil supply for its Montreal Refinery via this pipeline, thus reducing its ocean tanker requirements. During the year transportation costs for crude oil to Montreal again increased.

Refineries—The refineries in Montreal and Toronto operated during the year at an increased output as compared to the previous year. About 53% of the total crude was refined in Montreal, and the balance in the Toronto Refinery. Additional refining equipment was installed 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 235 motor trucks and 128 tank cars and operates 285 more tank cars under lease. It also owns, through subsidiary companies, three lake tankers and had 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 12 marine terminals in operation. The Company also operates 227 storage warehouses and bulk plants throughout the Dominion of Canada. It also owns 632 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—During the year the sales of all products again reached an all time high. The expansion in industry occasioned by the war and the institution of new war industries was reflected in an increase in the sales of lubricants for industrial purposes.

Taxation—Taxation, as it affects your Company and the oil industry in general, has been fully covered in previous reports. It is essential that the Government raise revenue for war purposes by taxation and, therefore, no comment is justified other than to express the hope that, in assessing taxes, the taxing authorities will be impartial and will not expect any one industry to carry more than its fair share of the burden.

Public Relations—This war, fought on every front at home and abroad on wheels that cannot turn without oil, is bringing home to the individual in the most intimate and impressive way the tremendous factor that oil has been in establishing our modern civilization. Unfortunately, the situation has become so acute that in order to safeguard the war effort the Government has ordered the early establishment of a system of rationing gasoline for purposes which, in the present emergency, must be counted unessential. What should be made perfectly clear is that this curtailment of ordinary civilian consumption can never be said to have resulted from any failure of the Canadian Oil Refining Industry to provide adequately

for the nation's requirements of its products. The critical situation which has developed is occasioned by a shortage of tankers required in the transportation of crude oil and this shortage stems from the necessity of transferring North American tanker capacity to serve vital Empire needs as a result of losses by enemy action. Every effort is being made to cope with this contingency. The expansion of the refining capacity has been such that the huge increase in consumption by the armed forces and by the war industries could have been adequately handled without restriction of ordinary civilian use had it not been for this transportation shortage.

You can be proud of the part played by your Company in the Canadian Refining Industry's expansion—an expansion that generously anticipated the public's requirements in peace time and that has proceeded at an accelerated rate since the outbreak of the war to keep pace with the needs of the emergency.

EMPLOYEES' RELATIONS

The Company has now in effect for its employees Group Sickness, Accident and Life Insurance Plans, as well as a Retirement Income Plan. It anticipated by several months the action of the Government in establishing the living cost bonus. The relations of your Company with its employees are most cordial.

GENERAL

At the last date of record, your Company had a total of 3,376 preferred shareholders and 7,009 common shareholders.

Your Directors record with deep regret the death during the year of the former President of your Company, Mr. J. A. Wales. He had served the Company untiringly since its inception.

For the faithful and efficient service rendered to your Company and its subsidiaries by the officers and employees, your Directors desire to place on record their thanks.

There lies ahead of us a time that will require the concentrated efforts of all of the peoples of the United Nations, their institutions and industrial establishments. Your Directors are keenly aware of the part your Company must play in this effort which calls for sacrifices from all and will continue to put forth their utmost efforts to this end with a confidence in ultimate victory and the vindication of democratic principles.

On behalf of the Board,

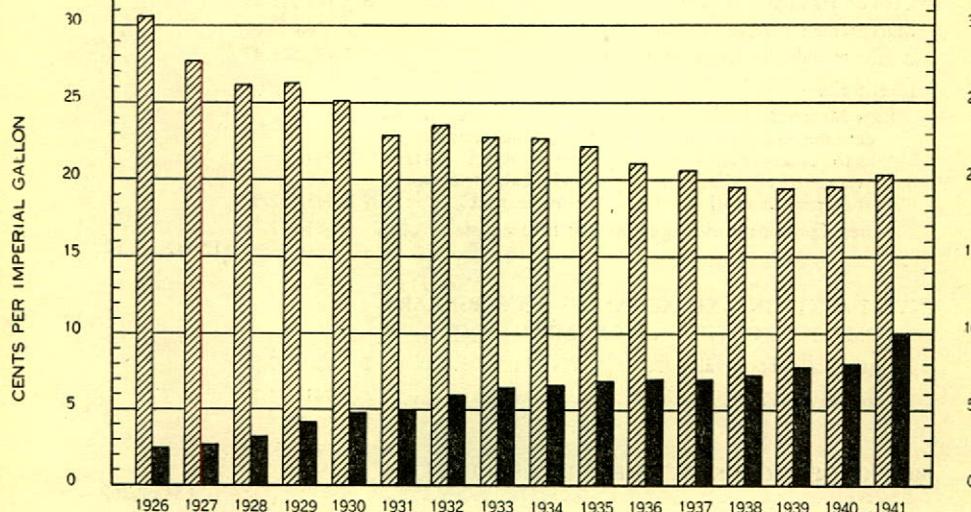
J. M. PRITCHARD,
President.

March 6th, 1942.

AVERAGE SERVICE STATION PRICE FOR GASOLINE SHOWN IN CENTS PER GALLON (EXCLUDING FEDERAL AND PROVINCIAL GASOLINE TAXES)

CHART NO. 1

AVERAGE FEDERAL AND PROVINCIAL GASOLINE TAXES
(AVGARES ARE FOR THE FOLLOWING REPRESENTATIVE CANADIAN CITIES HALIFAX SAINT JOHN MONTREAL TORONTO HAMILTON WINNIPEG REGINA CALGARY VANCOUVER)

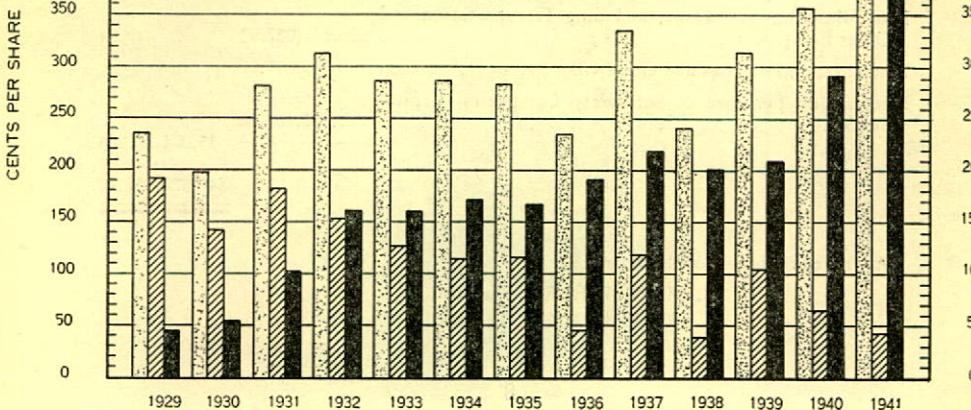


EARNINGS PER COMMON SHARE OUTSTANDING OF MCCOLL-FRONTENAC OIL COMPANY LIMITED, BEFORE DEDUCTION OF TAXES CHARGEABLE TO EARNINGS.

CHART NO. 2

EARNINGS PER COMMON SHARE OUTSTANDING OF MCCOLL-FRONTENAC OIL COMPANY LIMITED, AFTER DEDUCTION OF TAXES

TAXES (INCLUDING SALES, INCOME, CORPORATION AND OTHER TAXES, BUT EXCLUDING FEDERAL AND PROVINCIAL GASOLINE TAXES) PER COMMON SHARE OUTSTANDING



McCOLL-FRONTENAC
AND ITS CANADIAN

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

ASSETS

CURRENT ASSETS:

Cash on Hand and in Bank.....	\$ 333,375.23
Marketable securities at quoted values.....	26,050.89
Accounts and Bills Receivable, less Reserves.....	3,455,867.47
Inventories—	
Raw Materials, Finished and in Process Products, etc., as determined and certified by the Management and valued as to stocks which were on hand on January 1, 1941, at average cost on that date and as to the balance of stocks at current cost, all of which is below market.....	\$ 8,043,767.50
Stores, Containers and Supplies at or below cost.....	683,771.73
	<hr/>
	\$12,542,832.82

INVESTMENTS IN AND ADVANCES TO SUBSIDIARY COMPANIES OUTSIDE OF CANADA:

Investments at book value.....	\$ 950,497.85
Advances.....	741,723.70
	<hr/>
	1,692,221.55

MORTGAGES, LOANS AND OTHER INVESTMENTS, less Reserve.....	634,802.69
---	------------

DEFERRED CHARGES:

Insurance, Taxes and Other Prepaid Expenses.....	153,734.84
Alberta Oil Leases and Development Expenses less amounts written off.....	210,514.20
Bond Discount and Expense, less Amortization.....	285,482.17
	<hr/>
	649,731.21

COST OF PROPERTIES:

Land, Buildings and Plant, including Transportation and Other Equipment.....	\$24,618,032.93
Trade Marks, Processes and Goodwill.....	831,037.66
Premium on purchase of Subsidiary Companies' Capital Stock.....	7,552,180.06
	<hr/>
	33,001,250.65
	<hr/>
	\$48,520,838.92
	<hr/>

Approved on behalf of the Board:

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

OIL COMPANY LIMITED
SUBSIDIARIES

DECEMBER 31, 1941

LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES:

Accounts Payable and Accrued Liabilities.....	\$ 2,916,868.74
Preferred Dividend Payable.....	115,638.00
Bond Interest Accrued.....	120,062.51
Reserve for Income, Gasoline and Other Taxes.....	2,207,726.43

\$ 5,360,295.68

DEFERRED LIABILITY in respect of minority interest in Canadian Subsidiary Company.....	67,375.00
--	-----------

MORTGAGES PAYABLE.....	215,804.55
------------------------	------------

RESERVE FOR DEPRECIATION.....	8,001,810.25
-------------------------------	--------------

RESERVE FOR FUTURE DEPRECIATION IN INVENTORY VALUES.....	530,000.00
--	------------

FIRST MORTGAGE AND COLLATERAL TRUST BONDS:

(Authorized Issue \$14,100,000.00)	
3% Serial Bonds due October 1, 1942.....	\$ 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.....	<u>10,100,000.00</u>

11,600,000.00

PREFERRED STOCK:

6% Cumulative Sinking Fund Preferred Shares of \$100.00 each (Authorized Issue 91,899 shares)	
Outstanding January 31, 1939.....	78,774 Shares
<i>Less: Redeemed</i>	<i>1,682 "</i>
	<u>77,092 Shares</u>
	<u>7,709,200.00</u>

7646

33

Redeemable at \$105.00 on any dividend date on Thirty days' notice.

COMMON STOCK AND SURPLUS:

Common Shares of No Par Value—	
Authorized.....	2,487,763 Shares
Issued.....	900,000 " \$11,053,903.92
Capital Surplus.....	168,200.00
Earned Surplus.....	<u>3,814,249.52</u>
	<u>15,036,353.44</u>
	<u>\$48,520,838.92</u>

Submitted with our Report to the Shareholders dated February 18, 1942.

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

Chartered Accountants.

**McCOLL-FRONTENAC
AND ITS CANADIAN**

**CONSOLIDATED STATEMENT OF SURPLUS
DECEMBER 31, 1941**

EARNED SURPLUS:

Balance, January 1, 1941.....	\$3,566,517.35
-------------------------------	----------------

Deduct:

Annual Retirement Income Plan instalment re past services and prior years' income tax adjustments.....	82,914.29
	\$3,483,603.06

Net Profit for the year ending December 31, 1941, as per statement attached	852,224.06
	\$4,335,827.12

Deduct:

Dividend on Preferred Shares.....	462,552.00
	\$3,873,275.12

Deduct also:

Cost of Preferred Shares purchased for Redemption during 1941.....	59,025.60
Balance at Credit, December 31, 1941.....	\$3,814,249.52

CAPITAL SURPLUS:

Balance, January 1, 1941, representing the par value of Preferred Shares purchased for Redemption since February 1, 1939.....	\$ 107,000.00
Par Value of Preferred Shares purchased for Redemption during 1941.....	61,200.00
Balance at Credit, December 31, 1941.....	\$ 168,200.00

OIL COMPANY LIMITED
SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT AND LOSS
YEAR ENDING DECEMBER 31, 1941

Profit from Operations.....	\$4,726,164.01
Income from Investments.....	\$36,151.99
Less: Loss on Sale of Bonds.....	6,250.00
	<u>29,901.99</u>
Deduct:	
Depreciation.....	\$1,408,169.65
Doubtful Accounts and Mortgages.....	101,126.97
Contribution to Officers and Employees Retirement Income Plan.....	107,635.87
Amortization of Bond Discount.....	46,339.15
	<u>1,663,271.64</u>
Deduct also:	
Bank Interest.....	\$ 963.74
Bond and Mortgage Interest.....	499,606.56
	<u>500,570.30</u>
Deduct also:	
Reserve for future depreciation in Inventory Values.....	\$ 380,000.00
Provision for Income and Excess Profits Taxes.....	1,360,000.00
	<u>1,740,000.00</u>
Net Profit for the year—(Transferred to Earned Surplus).....	<u><u>\$ 852,224.06</u></u>

NOTE—The year's operations have been charged with the following: Legal Fees, \$15,934.82; Remuneration of Executive Officers, including those who are also Directors of the Company, \$170,900.00 of which \$8,500.00 applies to 1940; and Fees of other Directors \$12,050.00.

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, 1941, and of the 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.

The Assets and Liabilities of the Subsidiary Companies outside of Canada, as shown by their audited statements at December 31, 1941, 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 \$25,837.59 U.S. currency of which \$2,489.86 arose during the year and has not been included herein, and the net accumulated deficit of the Antilles Petroleum Company (Trinidad) Limited amounted to \$2,686,978.99 Trinidad currency of which \$150,924.96 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, subject to final determination of the Companies' liability for Income and Excess Profits Taxes, 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.

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

Chartered Accountants.

Montreal, February 18, 1942.

ANTILLES PETROLEUM COMPANY

BALANCE SHEET AS AT

ASSETS

CURRENT ASSETS:

Cash in Bank and on Hand.....	\$ 6,206.64
Accounts Receivable.....	8,911.76
Inventory of Stores and Supplies at Cost.....	213,510.93
Inventory of Crude Oil, as certified by the Management.....	35,458.00
	<u>\$ 264,087.33</u>

DEFERRED CHARGES:

Prepaid and Deferred Expenses.....	10,637.46
------------------------------------	-----------

OIL WELLS:

Intangible Well Costs	\$ 1,603,064.48
Less: Amortization.....	1,505,183.90
	<u>97,880.58</u>

OIL LEASES:

Cost of Leases and Development Cost.....	\$ 924,252.30
Less: Amortization.....	746,839.12
	<u>177,413.18</u>

FIXED ASSETS :

Plants, Buildings, Drilling and Oil Well Equipment, Storage	
Tanks, Pipe Lines, etc., at Cost.....	1,048,478.35
	<u>\$1,598,496.90</u>

DEFICIT:

Balance at December 31st, 1941.....	2,686,978.99
	<u>\$4,285,475.89</u>

STATEMENT OF PROFIT AND LOSS AND DEFICIT ACCOUNT TWELVE MONTHS ENDING 31st DECEMBER, 1941

Profit from Production of Crude Oil and Gas.....	\$ 68,458.16
Deduct: Oil Lease Rentals on Non-Producing Properties.....	63,789.50
	<u>\$ 4,668.66</u>
Deduct also: Amortization of Well Costs.....	\$ 65,994.05
Amortization of Lease Costs.....	10,801.40
Depreciation of Fixed Assets.....	78,798.17
	<u>155,593.62</u>
Add: Deficit Balance at 31st December, 1940.....	\$ 150,924.96
	<u>2,536,054.03</u>
DEFICIT: Balance at 31st December, 1941.....	<u>\$2,686,978.99</u>

(TRINIDAD) LIMITED

31ST DECEMBER, 1941

LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES:

Accounts Payable.....	\$ 23,041.82
Royalty Payable.....	1,828.73
	<hr/>
	\$ 24,870.55

BALANCE OF ADVANCES from McColl-Frontenac Oil Co.,

Ltd.....	2,692,920.61
----------	--------------

RESERVE FOR DEPRECIATION.....	607,684.73
-------------------------------	------------

CAPITAL:

Authorized and Issued:

200,000 Ordinary Shares at £1 each, fully paid.....	960,000.00
---	------------

NOTE—The above Balance Sheet is expressed
in Trinidad Dollars, which are fixed to the
Pound Sterling at \$4.80 to the Pound.

\$4,285,475.89

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have made an examination of the Books and Accounts of Antilles Petroleum Company (Trinidad) Limited to 31st December, 1941, 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, 1941, 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, 29th January, 1942.

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 and on Hand.....	\$ 35,482.47
Accounts Receivable (Less Reserve).....	84,463.53
Inventories of Crude Oil and Supplies.....	9,654.56
	<u>\$129,600.56</u>
ADVANCE PURCHASE CONTRACTS:	
Net Cash Outlay, payment contingent upon oil production (Valuations not appraised).....	35,506.83
DEFERRED CHARGES.....	574.22
FIXED ASSETS:	
Pipe Line System, Equipment, etc.—At Cost.....	\$139,088.60
Other Oil Properties—At Cost.....	<u>19,399.41</u>
	<u>158,488.01</u>
TOTAL.....	<u><u>\$324,169.62</u></u>

STATEMENT OF PROFIT AND LOSS AND SURPLUS TWELVE MONTHS ENDED DECEMBER 31, 1941

Profit and Income from Operations and Investments, before Depreciation, Depletion and Other Deductions.....	\$ 23,610.77
<i>Deduct:</i> Depreciation and Depletion.....	<u>17,259.62</u>
	<u>6,351.15</u>
<i>Deduct also:</i> Interest Paid.....	<u>3,199.43</u>
	<u>3,151.72</u>
Provision for Income Tax.....	<u>661.86</u>
Net Income for Year.....	<u>\$ 2,489.86</u>
Balance of Surplus, Beginning of Period.....	<u>23,347.73</u>
Earned Surplus Balance, December 31, 1941.....	<u><u>\$ 25,837.59</u></u>

COMPANY (TEXAS)

DECEMBER 31, 1941

(States Currency)

LIABILITIES	
CURRENT LIABILITIES:	
Crude Oil Accounts Payable.....	\$ 92,850.02
Other Accounts Payable.....	2,436.22
Provision for Income and Other Taxes.....	918.39
Miscellaneous Accrued Liabilities.....	1,047.72
	<hr/>
McCOLL-FRONTENAC OIL CO. LTD.....	\$ 97,252.35
55,338.53	
RESERVE FOR DEPRECIATION.....	95,741.15
CAPITAL STOCK AND SURPLUS:	
Common Stock—Authorized, Issued and Outstanding, 500 Shares of \$100.00 Par Value.....	\$ 50,000.00
Earned Surplus.....	25,837.59
	<hr/>
TOTAL.....	75,837.59
	<hr/>
	\$324,169.62
	<hr/>

AUDITORS' CERTIFICATE

We have examined the balance sheet of the Frontenac Pipe Line Company as of December 31, 1941, 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, 1941, and the results of its operations for the calendar year 1941, 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 28, 1942.

McCOLL-FRONTENAC

*A Leader in Canada's
Petroleum Industry*

MOTOR FUELS

Sky Chief Gasoline
Red Indian Gasoline
Red Indian Diesel Oil

AUTOMOTIVE LUBRICANTS

Red Indian Motor Oils
Marfak—The Successor to Grease
Geartak—The Five-in-One Gear Lubricant
High Pressure Grease
Water Pump Grease
Cup Greases
Aviation Oil (for Motor Cars)
Steering Gear Lubricants
Brake Fluid
Protexall Anti-Freeze

INDUSTRIAL LUBRICANTS

All types of lubricating oils and greases for all industrial purposes.

An engineering service to assist the customer in reducing lubrication and maintenance costs is available.

MARINE LUBRICANTS

Approved Oils for all purposes.

McCOLL-FRONTENAC
OIL COMPANY LIMITED



Quatorzième Rapport Annuel
pour
l'exercice terminé
LE TRENTÉ-ET-UN DÉCEMBRE
1941

McCOLL-FRONTENAC OIL COMPANY LIMITED

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. PATENAUDE, 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, <i>Vice-Président</i>	T. C. TWYMAN, <i>Vice-Président</i>
G. R. TAYLOR, <i>Vice-Président</i>	<i>Le maréchal de l'air</i>
FRED HUNT, <i>Secrétaire-Trésorier</i>	W. A. BISHOP, <i>Vice-Président</i> <i>V.C., D.S.O., M.C., D.F.C.</i>
D. F. JONES, <i>Secrétaire-Adjoint</i>	T. V. ANDERSON, <i>Contrôleur</i>
J. P. ALLAN, <i>Secrétaire-Adjoint</i>	

Agents des transferts:

MONTRÉAL TRUST COMPANY

Régitrateurs:

ROYAL TRUST COMPANY

Vérificateurs:

PRICE, WATERHOUSE & COMPANY

P. S. ROSS AND SONS

McCOLL-FRONTENAC OIL COMPANY LIMITED

AUX ACTIONNAIRES:—

Vos administrateurs ont le plaisir de vous présenter le quatorzième rapport annuel de votre compagnie, ainsi que le bilan arrêté au 31 décembre 1941, l'état des Profits et Pertes et le compte d'excédent de la McColl-Frontenac Oil Company Limited et de ses filiales canadiennes. De plus vos administrateurs vous présentent séparément les bilans, les états de Profits et Pertes et les comptes d'excédent de la Frontenac Pipe Line Company et de l'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".

A l'assemblée générale des actionnaires on vous demandera de sanctionner une résolution amendant les règlements de la compagnie de façon à permettre l'élection d'un président du conseil d'administration.

Les affaires de votre compagnie, en quantité et en valeur, ont surpassé celles de l'exercice précédent mais, après défaillance des divers frais d'intérêts, d'une réserve de \$380,000.00 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, il n'est resté qu'un bénéfice net de \$852,224.06 à attribuer aux dividendes sur les actions privilégiées et ordinaires. Une fois déduits les dividendes privilégiés de \$462,552.00, il est resté un solde de \$389,672.06, soit l'équivalent de 43.3 cents pour chacune des 900,000 actions ordinaires émises le 31 décembre 1941, comparativement à \$590,226.04 ou 65.6 cents par action l'exercice précédent. La diminution du bénéfice net par rapport à celui de l'exercice antérieur provient presque entièrement de la provision plus élevée destinée à l'impôt sur le revenu et à la taxe sur les excédents de bénéfices. Cette provision s'est chiffrée à \$1,360,000.00 ou l'équivalent de \$1.51 pour chacune des 900,000 actions ordinaires émises.

Les \$300,000.00 d'obligations 3% en série échues le 1er octobre 1941 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 la Frontenac Pipe Line Company et le montant de \$900,497.85 le placement dans l'Antilles Petroleum Company (Trinidad) Limited. Les avances de \$741,723.70 à ces filiales se composent d'une somme de \$55,338.53 que doit la Frontenac Pipe Line Company et d'un montant de \$686,385.17 que doit l'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 \$7,182,537.14 comparé à \$6,552,819.99 l'exercice précédent.

FRONTENAC PIPE LINE COMPANY

En 1941 la Frontenac Pipe Line Company a acheté et transporté dans son réseau de conduits 865,021 barils de pétrole brut du Texas oriental comparativement à 960,332 barils durant les douze mois précédents. La moindre quantité de pétrole brut transportée a entraîné une diminution dans le bénéfice net, qui a été de \$2,489.86 comparativement à \$7,700.70 l'exercice précédent.

Des frais d'intérêt de \$3,199.43 ont été payés à la McColl-Frontenac Oil Company Limited relativement à des avances par elle consenties et destinées à servir de fonds de roulement.

ANTILLES PETROLEUM COMPANY (TRINIDAD) LIMITED

Durant le dernier exercice quatorze puits peu profonds ont été forés sur les terrains Brighton à bail pour tâcher de maintenir la production au niveau de 1940. En fait la production s'est élevée en 1941 à 209,163 barils comparativement à 238,840 barils durant les douze mois précédents.

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 \$65,994.05 à l'amortissement du coût des puits, \$10,801.40 à l'amortissement du coût des baux, \$78,798.17 à la dépréciation et \$63,-789.50 au loyer des terrains pétrolifères non en production mais gardés pour exploration future, soit un total de \$219,383.12, la compagnie a subi une perte nette de \$150,924.96 pour l'exercice.

OPÉRATIONS DE LA COMPAGNIE

Actif immobilisé—Vos administrateurs ont suivi, et continuent de suivre, une politique d'expansion prudente; ils font des dépenses de capital principalement dans le but de réaliser des économies et d'augmenter l'efficacité, et là où l'exige l'effort de guerre.

Exploration et mise en valeur—Dans sa seconde année d'opérations dans l'Ouest canadien, l'attention du service d'exploration s'est concentrée sur deux projets:—

1. *Le projet de Moose Mountain*—Le puits d'essai de Moose Mountain est situé près de l'arête supérieure de ce qui est connu comme l'anticlinal de Moose Mountain, une large formation bien développée qui se présente à quelque cinquante milles à l'ouest et un peu au sud de

Calgary, à l'intérieur de la région du pied des montagnes. Dans cette formation deux exploitants indépendants avaient foré deux trous superficiels et avaient obtenu des indices de pétrole et de gaz. Les travaux de forage ont commencé le 31 octobre 1940 sur le puits Moose Mountain No. 1 mais le bouchage et l'abandon n'ont pas eu lieu avant le mois de juin. Le forage de ce puits stérile a mis fin pour le moment à nos travaux dans cette région.

2. Le projet de Oyen Sounding Creek—A la suite d'études géologiques, on a délinéé cette région dans l'Alberta oriental et la compagnie a acquis durant l'année des terrains réservés d'une superficie de 1,851,287 acres. Après avoir obtenu des terrains réservés, on s'est procuré le droit d'utiliser deux appareils à réflexion sismique, dont le premier s'est mis à l'oeuvre le 15 mai et le second le 15 juin. Les deux appareils ont terminé leur travail de la saison le 25 octobre.

Les relevés géophysiques sur ce projet ont porté sur un total de 2,844 milles carrés; en plus de ce travail, on a fait un certain montant de travaux géologiques en surface le long des vallées des rivières Saskatchewan-Sud et Red Deer. Les relevés géophysiques ont permis de délimiter un certain nombre de formations considérées comme assez favorables au forage. Le forage du premier puits a commencé le 20 décembre 1941 et, à la fin de l'année, était rendu à une profondeur de 2,136 pieds.

Ces deux projets ont été entrepris dans le but de mettre en valeur d'autres terrains pétrolifères dans le Dominion, ce qui est extrêmement désirable au point de la conservation du change étranger et à cause d'une insuffisance possible des moyens de transport pour amener le pétrole brut au Canada. La découverte d'une nouvelle région productrice aiderait grandement l'effort de guerre.

Pétrole brut—Au cours de l'exercice les achats de pétrole brut destiné au raffinage dans les établissements de la compagnie sont passés à 6,674,390 barils, de 5,508,501 qu'ils étaient l'année précédente. Ce pétrole brut a été acheté des champs du Mid-Continent, de l'Illinois, de la Louisiane, du Texas, du Vénézuéla, de la Colombie et de Trinidad. On a acheté 160,853 barils de l'Antilles Petroleum Company (Trinidad) Limited.

Transport océanique—Durant l'exercice votre compagnie a mis au service du gouvernement britannique un des quatre navires-citernes battant pavillon norvégien nolisés pour un certain temps. Les trois autres ont pu, avec l'aide de navires-citernes des lacs, transporter à Montréal une quantité suffisante de pétrole brut. L'achèvement du "pipe line" Portland-Montréal en décembre a prévenu une sérieuse pénurie de pétrole brut à Montréal. Votre compagnie a l'intention de s'approvisionner en grande partie, pour ce qui concerne la raffinerie de Montréal, par ce "pipe line",

ce qui rendra moins nécessaires les navires-citernes océaniques. Durant l'année le coût du transport du pétrole brut jusqu'à Montréal a de nouveau augmenté.

Raffineries—Les raffineries de Montréal et de Toronto ont fonctionné d'une manière accélérée durant l'année et la production a été supérieure à celle de l'année précédente. Une proportion d'environ 53% du pétrole brut a été raffinée à Montréal et le reste à la raffinerie de Toronto. Dans les deux raffineries d'autres appareils de raffinage ont été installés pour améliorer le rendement et abaisser le coût du raffinage.

Pour contribuer davantage à l'effort 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 235 camions automobiles et 128 wagons-citernes; elle utilise aussi à bail environ 285 autres wagons-citernes. Elle possède en outre, par l'intermédiaire de filiales, 3 navires-citernes des Grands Lacs et elle en frète 4 autres pour un certain temps. La compagnie a poursuivi sa politique de manutentionner la plus grande quantité possible de produits pétroliers 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 12 termini maritimes. La compagnie dirige aussi 227 entrepôts d'emmagasinage et de dépôt à travers le Dominion du Canada; elle possède aussi 632 postes d'essence, dont la plupart sont exploités 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 les diverses marques de commerce énumérées à la dernière page de ce rapport.

Ventes—Au cours de l'année les ventes de tous les produits ont atteint un chiffre sans précédent. L'expansion industrielle occasionnée par la guerre et l'établissement de nouvelles industries de guerre ont entraîné une augmentation des plus favorable dans les ventes de lubrifiants industriels.

Impots—La question des impôts, en tant qu'ils touchent votre compagnie et l'industrie pétrolière en général, a été exposée en son entier dans les rapports précédents. Il est essentiel que le gouvernement obtienne par l'impôt les revenus nécessaires à la guerre et, dans ces conditions, il n'y a pas lieu de faire des commentaires sauf d'exprimer l'espoir qu'en établissant l'assiette fiscale, les autorités agiront d'une façon impartiale et ne chercheront pas à faire porter à une industrie en particulier plus que sa part équitable du fardeau.

Relations publiques—Cette guerre, qui se livre sur tous les fronts, au pays et au-dehors, sur des roues qui ne tournent pas sans pétrole, fait constater à chaque individu, de la manière la plus émouvante et la plus frappante, le rôle énorme qu'a joué le pétrole dans notre civilisation moderne. Malheureusement la situation est devenue si tendue que, pour

sauvegarder l'effort de guerre, le gouvernement a ordonné, pour une date prochaine, le rationnement de l'essence pour tous les usagers qui, dans l'état d'urgence actuel, n'accomplissent pas un service essentiel. Une chose qui devrait être clairement exposée, c'est que les restrictions imposées aux usagers civils ordinaires ne proviennent pas du fait que l'industrie canadienne du raffinage s'est trouvée incapable de répondre aux besoins du pays. L'état de choses qui se produit est amené par l'insuffisance de navires-citernes qui transportent le pétrole brut; cette pénurie est le résultat du transfert d'une certaine proportion des navires-citernes nord-américains pour répondre aux besoins de l'Empire à la suite des pertes dues à l'ennemi. Tous les efforts sont tentés pour faire face à la situation. La puissance de raffinage a été tellement augmentée qu'on aurait pu répondre aux besoins croissants des forces armées et des industries de guerre sans qu'il fût nécessaire de restreindre la consommation civile ordinaire, n'eut été cette insuffisance des moyens de transport.

Vous pouvez être fiers de la part qu'a prise votre compagnie dans l'expansion de l'industrie canadienne du raffinage du pétrole, expansion qui a largement prévu les besoins du public en temps de paix et qui s'est poursuivie à un rythme accéléré depuis le début des hostilités pour faire face à l'état d'urgence.

RAPPORTS AVEC LE PERSONNEL

La compagnie a maintenant en vigueur des plans d'assurance-groupe maladie, accident et vie ainsi qu'une caisse de retraite au bénéfice des employés. Elle a anticipé de plusieurs mois la décision du gouvernement et elle a versé le boni de vie chère. Les rapports de votre compagnie avec ses employés sont les plus cordiaux.

GÉNÉRALITÉS

Au dernier relevé votre compagnie comptait 3,376 actionnaires privilégiés et 7,009 actionnaires ordinaires.

Vos administrateurs vous font part avec regret de la mort, survenue durant l'année, de l'ancien président de votre compagnie, M. J. A. Wales. Il avait sans relâche servi la compagnie depuis sa fondation.

Vos administrateurs expriment leur gratitude aux hauts fonctionnaires et aux employés pour leur loyauté et leur compétence.

Nous avons devant nous une période qui exigera les plus vigoureux efforts des Nations Unies, de leurs institutions et de leurs établissements industriels. Vos administrateurs se rendent nettement compte du rôle que votre compagnie doit jouer dans cette lutte, qui demande des sacrifices de la part de tous et qui exigera le déploiement de toutes nos forces en ayant confiance en la victoire finale et en la justification des principes démocratiques.

Au nom du conseil d'administration,

J. M. PRITCHARD,

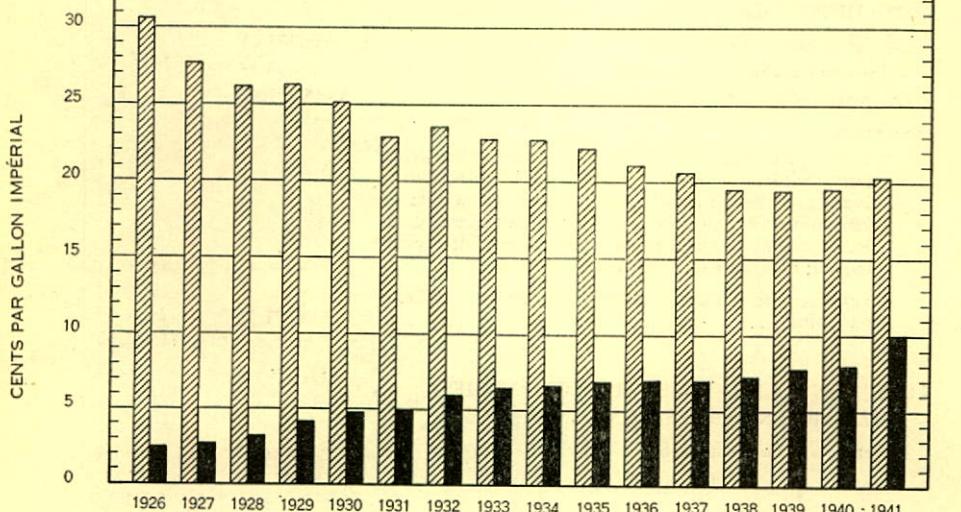
Président.

Montréal, le 6 mars 1942.

PRIX DE VENTE MOYEN PAR GALLON AU POSTE D'ESSENCE,
INDIQUÉ EN CENTS PAR GALLON (EXCLUSION FAITE DES
TAXES FÉDÉRALES ET PROVINCIALES SUR L'ESSENCE).

GRAPHIQUE
NO. 1

TAXES FÉDÉRALES ET PROVINCIALES SUR L'ESSENCE.
(LES MOYENNES S'APPLIQUENT AUX IMPORTANTES
VILLES CANADIENNES SUIVANTES: HALIFAX, SAINT JOHN,
MONTREAL, TORONTO, HAMILTON, WINNIPEG, RÉGINA,
CALGARY, VANCOUVER).



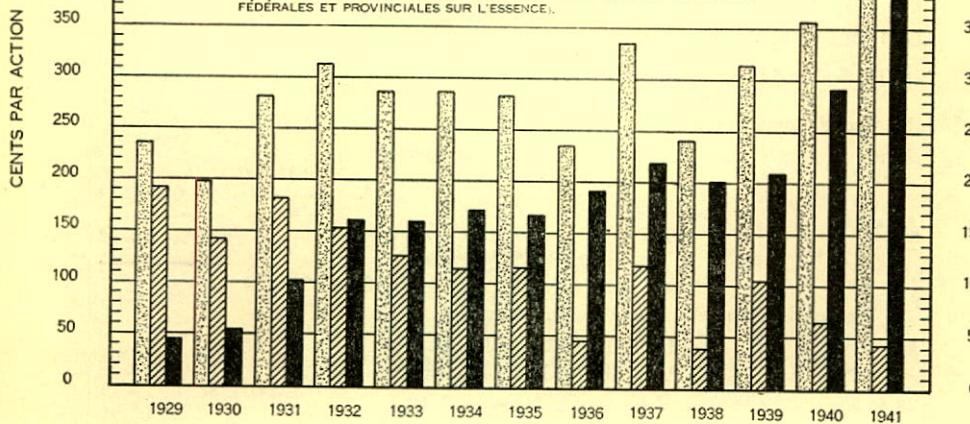
BÉNÉFICE PAR ACTION ORDINAIRE ÉMISE DE LA MCCOLL-FRONTENAC OIL COMPANY LIMITED, AVANT DÉFALCATION DES IMPÔTS IMPUTABLES AUX BÉNÉFICES.

GRAPHIQUE
NO. 2

BÉNÉFICE PAR ACTION ORDINAIRE ÉMISE DE LA MCCOLL-FRONTENAC OIL COMPANY LIMITED, APRÈS DÉFALCATION DES IMPÔTS.

IMPÔTS PAR ACTION ORDINAIRE ÉMISE

Y COMPRIS LA TAXE DE VENTE, L'IMPÔT SUR LE REVENU, LA TAXE SUR LES COMPAGNIES ET LES AUTRES TAXES, MAIS SANS INCLURE LES TAXES FÉDÉRALES ET PROVINCIALES SUR L'ESSENCE.



M C O L L - F R O N T E N A C
E T S E S F I L I A L E S

B I L A N C O N S O L I D É A U

ACTIF

ACTIF DISPONIBLE:

Espèces en caisse et en banque.....	\$ 333,375.23
Valeurs négociables, cours actuel.....	26,050.89
Comptes et effets débiteurs, moins réserves.....	3,455,867.47
Inventaires:	
Matières premières, produits finis et en fabrication, etc., tels que déterminés et certifiés par la direction et évalués, en ce qui a trait aux inventaires à la date du 1er janvier 1941 au coût de revient moyen à cette date, et, en ce qui se rapporte au reste, au coût de revient moyen; tous deux sont inférieurs à la valeur marchande	
.....	8,043,767.50
Magasins, contenants et fournitures, au prix coûtant ou moins.....	683,771.73
	<u>\$12,542,832.82</u>

**PLACEMENTS ET AVANCES AUX COMPAGNIES
FILIALES EN-DEHORS DU CANADA:**

Placements, valeur comptable.....	950,497.85
Avances.....	741,723.70
	<u>1,692,221.55</u>

HYPOTHÈQUES, PRÊTS ET AUTRES PLACEMENTS, moins réserve.....	634,802.69
--	------------

FRAIS DIFFÉRÉS:

Assurances, taxes et autres paiements anticipés.....	153,734.84
Baux pétroliers et frais de mise en valeur en Alberta, moins amortissements.....	210,514.20
Escompte et dépenses sur obligations, moins amortissement	285,482.17
	<u>649,731.21</u>

COÛT DES IMMOBILISATIONS:

Terrains, bâtisses et usines, y compris l'équipement de trans- port et autre outillage.....	\$24,618,032.93
Marques de commerce, brevets et achalandage.....	831,037.66
Prime payée à l'achat du capital-actions des compagnies filiales.....	7,552,180.06
	<u>33,001,250.65</u>
	<u><u>\$48,520,838.92</u></u>

Approuvé au nom du conseil d'administration:

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

OIL COMPANY LIMITED
CANADIENNES

31 DÉCEMBRE 1941

PASSIF

PASSIF EXIGIBLE:

Comptes créditeurs et passif couru.....	\$2,916,868.74
Dividende privilégié à payer.....	115,638.00
Intérêt couru sur obligations.....	120,062.51
Provision pour l'impôt sur le revenu, l'essence et autres.....	2,207,726.43

\$ 5,360,295.68

PASSIF DIFFÉRÉ se rattachant à l'intérêt minoritaire dans une compagnie filiale canadienne.....	67,375.00
---	-----------

HYPOTHÈQUES À PAYER.....	215,804.55
--------------------------	------------

RÉSERVE POUR DÉPRÉCIATION.....	8,001,810.25
--------------------------------	--------------

RÉSERVE CONTRE LA DÉPRÉCIATION FUTURE DE LA VALEUR DES INVENTAIRES.....	530,000.00
---	------------

OBLIGATIONS PREMIÈRE HYPOTHÈQUE À GAGE EN NANTISSEMENT:

(Emission autorisée—\$14,100,000.00)	
Obligations 3% en série, échéant le 1er octobre 1942.....	300,000.00
Obligations 3½% en série, échéant entre le 1er octobre 1943 et le 1er octobre 1946.....	1,200,000.00
Obligations 4½% à fonds d'amortissement, échéant le 1er octobre 1949.....	10,100,000.00

11,600,000.00

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 à date.....	1,682 "

77,092 actions 7,709,200.00

Remboursables à \$105.00 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
Emises.....	900,000 "
Excédent réalisé.....	168,200.00
Excédent accumulé.....	3,814,249.52

15,036,353.44

\$48,520,838.92

Soumis avec notre rapport aux actionnaires en date du 18 février 1942.

PRICE, WATERHOUSE & CO.,

P. S. ROSS & SONS,

Comptables agréés.

M C O L L - F R O N T E N A C
E T S E S F I L I A L E S

**ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'EXCÉDENT
AU 31 DÉCEMBRE 1941**

EXCÉDENT ACCUMULÉ:

Solde, 1er janvier 1941.....	\$3,566,517.35
------------------------------	----------------

Moins:

Versement annuel à la caisse de retraite des employés et ajustements à l'impôt sur le revenu des années précédentes	82,914.29
	\$3,483,603.06

Bénéfice net de l'exercice terminé le 31 décembre 1941, d'après l'état ci-joint	852,224.06
	\$4,335,827.12

Moins:

Dividendes payés sur actions privilégiées.....	462,552.00
	\$3,873,275.12

Autre déduction:

Cout des actions privilégiées achetées pour remboursement en 1941.....	59,025.60
Solde au crédit, le 31 décembre 1941.....	\$3,814,249.52

EXCÉDENT RÉALISÉ:

Solde le 1er janvier 1941, représentant la valeur au pair des actions privilégiées achetées pour remboursement depuis le 1er février 1939.....	\$ 107,000.00
Valeur au pair des actions privilégiées achetées pour remboursement en 1941	61,200.00
Solde au crédit le 31 décembre 1941.....	\$ 168,200.00

OIL COMPANY LIMITED

CANADIENNES

ÉTAT CONSOLIDÉ DES PROFITS ET PERTES POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1941

BÉNÉFICE D'EXPLOITATION.....	\$ 4,726,164.01
REVENUS DES PLACEMENTS.....	\$ 36,151.99
<i>Moins:</i>	
Perte à la vente d'obligations.....	6,250.00
	<hr/>
<i>Moins:</i>	
Dépréciation.....	\$ 1,408,169.65
Crances douteuses et hypothèques.....	101,126.97
Contribution à la caisse de retraite des hauts fonctionnaires et des employés.....	107,635.87
Amortissement de l'escompte sur obligations.....	46,339.15
	<hr/>
<i>Autres déductions:</i>	
Intérêts de banque.....	\$ 963.74
Intérêts sur obligations et sur hypothèques.....	499,606.56
	<hr/>
<i>Autres déductions:</i>	
Réserve contre la dépréciation future de la valeur des inventaires.....	\$ 380,000.00
Provision pour l'impôt sur le revenu et la taxe sur les excédents de bénéfices.....	1,360,000.00
	<hr/>
Bénéfice net de l'exercice (transféré à l'excédent accumulé)...	\$ 852,224.06

REMARQUE—Ont été imputés à l'exploitation de l'exercice: frais légaux, \$15,934.82; traitements des membres du comité de direction, y compris ceux qui font aussi partie du conseil d'administration, \$170,900.00, dont un montant de \$8,500.00 se rapporte à 1940; et jetons de présence des autres membres du conseil d'administration, \$12,050.00.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan consolidé de la McColl-Frontenac Oil Company Limited et de ses compagnies filiales canadiennes au 31 décembre 1941 ainsi que les états consolidés d'excédent et de profits et pertes 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 cet examen, 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 des compagnies et nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Nous avons aussi fait une revue générale des méthodes de comptabilité ainsi que des comptes d'exploitation et de revenus 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 1941, 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 la Frontenac Pipe Line Company s'élevait à \$25,837.59, monnaie américaine, dont un montant de \$2,489.86 provenait de l'exercice sous examen et n'a pas été inclus, et que le déficit net accumulé de Antilles Petroleum Company (Trinidad) Limited était de \$2,686,978.99, monnaie de Trinidad, dont \$150,924.96 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, nous rapportons que, sous réserve du poste définitif de passif des compagnies pour l'impôt sur le revenu et la taxe sur les excédents de bénéfices, 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 qui s'y rapportent sont dressés de manière à représenter fidèlement et exactement l'état combiné des affaires des compagnies consolidées, du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et explications qui nous ont été données et d'après ce qu'indiquent les livres des compagnies.

PRICE, WATERHOUSE & CO., }
P. S. ROSS & SONS, } Comptables agréés.
MONTRÉAL, le 18 février 1942.

ANTILLES PETROLEUM COMPANY

BILAN AU 31

ACTIF

ACTIF DISPONIBLE:

Espèces en banque et en mains	\$ 6,206.64
Comptes débiteurs	8,911.76
Inventaires des magasins et fournitures, au prix coûtant	213,510.93
Inventaire de pétrole brut, tel que certifié par la direction	35,458.00
	<hr/>
	\$ 264,087.33

FRAIS DIFFÉRÉS:

Paiements anticipés et différés	10,637.46
---------------------------------------	-----------

PUITS DE PETROLE:

Coût intangible des puits	1,603,064.48
<i>Moins:</i> amortissement	1,505,183.90
	<hr/>
	97,880.58

TERRAINS PÉTROLIFÈRES À BAIL:

Coût des baux et frais de mise en valeur	924,252.30
<i>Moins:</i> amortissement	746,839.12
	<hr/>
	177,413.18

ACTIF IMMOBILISÉ:

Usines, bâtisses, outillage pour forage et pour puits, réservoirs d'entreposage, conduits à pétrole, etc., au prix coûtant	1,048,478.35
--	--------------

DÉFICIT:

Solde au 31 décembre 1941	\$ 1,598,496.90
	2,686,978.99
	<hr/>
	\$ 4,285,475.89

ÉTAT DES PROFITS ET PERTES ET COMPTE DE DÉFICIT POUR LES DOUZE MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 1941

Bénéfice dérivé de la production de pétrole brut et de gaz	\$ 68,458.16
<i>Deduire:</i> location de terrains non productifs	63,789.50
	<hr/>
	\$ 4,668.66
<i>Autres déductions:</i>	
Amortissement du coût des puits	\$ 65,994.05
Amortissement du coût des baux	10,801.40
Dépréciation de l'actif immobilisé	78,798.17
	<hr/>
	155,593.62
<i>Ajouter:</i> déficit, solde au 31 décembre 1940	\$ 150,924.96
	2,536,054.03
	<hr/>
Déficit, solde au 31 décembre 1941	\$ 2,686,978.99

(TRINIDAD) LIMITED

DÉCEMBRE 1941

PASSIF

PASSIF EXIGIBLE:

Comptes créditeurs.....	\$ 23,041.82
Redevances à payer.....	1,828.73
	<hr/>
	24,870.55

SOLDE DES AVANCES de McColl-Frontenac Oil Co. Ltd.. .	2,692,920.61
---	--------------

RÉSERVE DE DÉPRÉCIATION.....	607,684.73
------------------------------	------------

CAPITAL:

Autorisé et émis:

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

REMARQUE:—

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

\$4,285,475.89

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné les livres et pièces comptables de Antilles Petroleum Company (Trinidad) Limited au 31 décembre 1941 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 1941, 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 29 janvier 1942.

Approuvé au nom du conseil d'administration:

T. W. G. THOMSON, administrateur.

P. E. TAAFFE O'CONNOR, administrateur.

FRONTENAC PIPE LINE

BILAN AU

(Dressé en dollars)

ACTIF

ACTIF DISPONIBLE:

Espèces en banque et en caisse.....	\$ 35,482.47
Comptes débiteurs (moins réserve).....	84,463.53
Inventaires de pétrole brut et de fournitures.....	9,654.56
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
	\$ 129,600.56

AVANCES SUR CONTRATS D'ACHAT:

Déboursés nets, dont le paiement est contingent à la production de pétrole (valeur non estimée).....	35,506.83
FRAIS DIFFÉRÉS.....	574.22

ACTIF IMMOBILISÉ:

Conduits à pétrole, outillage, etc., au prix coûtant.....	139,088.60
Autres propriétés pétrolières, au prix coûtant.....	19,399.41
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
TOTAL.....	\$ 324,169.62

ÉTAT DES PROFITS ET PERTES ET D'EXCÉDENT POUR LES DOUZE MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 1941

Bénéfices et revenus de l'exploitation et des placements avant la dépréciation, l'épuisement et autres déductions.....	\$ 23,610.77
<i>Déduire:</i>	
Dépréciation et épuisement.....	17,259.62
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
	\$ 6,351.15
<i>Déduire aussi:</i>	
Intérêts payés.....	3,199.43
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
	\$ 3,151.72
Provision pour l'impôt sur le revenu.....	661.86
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
Bénéfice net de l'exercice.....	\$ 2,489.86
Solde d'excédent au début de la période.....	23,347.73
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
Solde d'excédent au 31 décembre 1941.....	\$ 25,837.59

COMPANY (TEXAS)

31 DECEMBRE 1941

américains)

PASSIF

PASSIF EXIGIBLE:

Comptes créditeurs de pétrole brut.....	\$ 92,850.02
Autres comptes créditeurs.....	2,436.22
Provision pour l'impôt sur le revenu et autres taxes.....	918.39
Diverses valeurs passives courues.....	1,047.72
	_____ \$ 97,252.35

McCOLL-FRONTENAC OIL CO. LTD..... 55,338.53

RÉSERVE POUR DÉPRÉCIATION..... 95,741.15

CAPITAL-ACTIONS ET EXCÉDENT:

Actions ordinaires—autorisées, émises et en circulation, 500 actions de \$100 au pair.....	50,000.00
Excédent accumulé.....	25,837.59
	_____ 75,837.59
TOTAL.....	_____ \$ 324,169.62

CERTIFICAT DES VÉRIFICATEURS

Nous avons examiné le bilan de la Frontenac Pipe Line Company au 31 décembre 1941 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 la Frontenac Pipe Line Company au 31 décembre 1941 et les résultats d'exploitation pour l'année civile 1941, 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 28 janvier 1942.

McCOLL-FRONTENAC

Au première rang de l'industrie pétrolière du Canada

ESSENCES

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

LUBRIFIANTS D'AUTOMOBILES

Huiles à moteur Red Indian
Marfak—le successeur de la graisse
Geartak—le lubrifiant cinq dans un pour engrenages
Graisse à haute pression
Graisse pour pompe à eau
Graisse à godets
Huile Aviation (pour automobiles)
Lubrifiants pour engrenages du volant
Fluide pour freins
Antigel Protexall

LUBRIFIANTS INDUSTRIELS

Tous les genres d'huiles et de graisses lubrifiantes pour tous les usages industriels.

Un service spécialisé est à la disposition du client pour l'aider à réduire ses frais de lubrification et d'entretien.

LUBRIFIANTS DE MARINE

Huiles approuvées pour tous les usages.