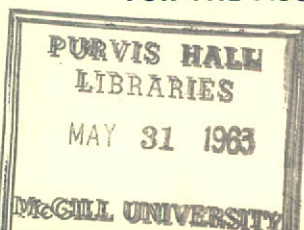


*C-File
Lott*

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

ANNUAL REPORT

FOR THE FISCAL YEAR ENDED JANUARY 7
1963



DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Board of Directors

STANLEY E. BROCK

GÉRARD FAVREAU

ANDRÉ CHARRON

EDMOND FRENETTE

CHARLES J. DUPUIS

HECTOR LANGEVIN

MARCEL FARIBAULT

J. LOUIS LÉVESQUE

Hon. Senator CYRILLE VAILLANCOURT

Officers

HECTOR LANGEVIN

President

ROMÉO CARON

Assistant Treasurer

J. LOUIS LÉVESQUE

Vice-President

PAUL BEAUDOIN

Assistant Treasurer

EDMOND FRENETTE

*Executive Vice-President and
Treasurer*

JEANNETTE PERRAS

Secretary

HEAD OFFICE

and

DEPARTMENT STORE

865 St. Catherine Street East

Montreal, Que.

Canada

Directors' Report to the Shareholders

We are pleased to submit the Annual Report of Dupuis Frères, Limitée for the fiscal year ended January 7, 1963. This report includes the Balance Sheet, the Statements of Profit and Loss and of Accumulated Earnings Retained in the Business together with the report of the Auditors, Messrs. Courtois, Fredette & Co.

Current assets amount to \$9,165,271 and current liabilities total \$3,640,205. Thus the working capital is \$5,525,066.

The net profit is \$280,031, an increase of \$92,000 over the preceding year.

The improvement in results has been a direct consequence of the intensive modernization program carried out throughout the year and supplemented by a vigilant supervision of expenses. We have also succeeded in making a more effective use of our capital and introduced new operating methods in order to give the best possible service to our clientele.

On June 1st, 1962 the Company issued \$2,000,000 new sinking fund debentures bearing interest at the rate of 6% per annum and maturing June 1st, 1975. Part of the proceeds from the sale of these debentures was applied to the reimbursement of loans contracted for final payment on the mortgage secured by the store property. The balance has been used for general Company purposes.

The second floor of the store, where the most important ladieswear departments are grouped, was completely and satisfactorily renovated. The success of this experiment prompts us to consider similar changes on other floors.

Fully aware of the part played by our personnel in our Company's growth, we wish to pay them here the tribute they deserve.

We take this opportunity to express once more our appreciation and gratitude to our shareholders and customers for their continued support.

Thanks to the enthusiasm and dynamic attitude of the Directors of the holding company, Dupuis Frères, Limitée which is celebrating this year its 95th anniversary, has begun a new era of progress.

On behalf of the Board,

HECTOR LANGEVIN
President

Montreal, March 21, 1963

DUPUIS FRÈRES

BALANCE SHEET AS

Assets

CURRENT:

Cash	\$	72,064	
Accounts receivable (Note 1), less provision for doubtful debts		5,574,723	
Inventories of merchandise valued at the lower of estimated cost or market		3,325,895	
Prepaid expenses		<u>192,589</u>	\$ 9,165,271

FIXED: (Note 2)

Furniture, fixtures and rolling stock	\$	1,447,476	
Land and buildings		<u>8,704,340</u>	10,151,816
Discount on debentures less amortization			163,305
			<hr/>
			\$19,480,392
			<hr/> <hr/>

ON BEHALF OF THE BOARD:

HECTOR LANGEVIN	}	Directors
EDMOND FRENETTE		

ES, LIMITÉE

AT JANUARY 7, 1963

Liabilities

CURRENT:

Demand notes payable — 5½%	\$ 1,560,000	
Accounts payable and accrued charges	1,854,931	
Income taxes	<u>225,274</u>	\$ 3,640,205
Provision for unearned interest on contract accounts		248,567
Sinking fund debentures (Note 3)		4,099,998
Accumulated depreciation on fixed assets (Note 2) ..		<u>3,701,957</u>
		<u>\$11,690,727</u>

SHAREHOLDERS EQUITY:

CAPITAL STOCK: (Note 4)

<i>Preferred</i> : (\$25 par value)	\$ 1,402,775	
<i>Class "A" and Class "B"</i> : (No par value)	<u>2,000,000</u>	
	\$ 3,402,775	
CAPITAL SURPLUS	1,580,924	
ACCUMULATED EARNINGS RETAINED IN THE BUSINESS ..	<u>2,805,966</u>	<u>7,789,665</u>
		<u>\$19,480,392</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Notes to the Financial Statements

AS AT JANUARY 7, 1963

NOTE 1: ACCOUNTS RECEIVABLE:

Included in the accounts receivable are balances due on contract accounts. Balances due after one year from the balance sheet date are estimated at \$700,000.

NOTE 2: FIXED ASSETS:

At replacement value, as at October 30, 1954, as appraised by Charles Warnock and Company, Limited plus subsequent additions at cost, less disposals at book value.

Accumulated depreciation on replacement value as at October 30, 1954, as determined by Charles Warnock and Company, Limited, plus subsequent annual provisions, less adjustments for disposals.

NOTE 3: SINKING FUND DEBENTURES:

<i>General debentures:</i>	<i>Authorized and issued</i>	<i>Outstanding as at 1/1/62</i>	<i>Outstanding as at 7/1/63</i>	<i>Instalments due in 1963</i>
Series "A" 5½% — 15/11/65	\$ 1,500,000	\$ 1,123,500	\$ 973,500	\$ 75,000
Series "B" 6½% — 15/11/69	1,500,000	1,266,500	1,180,500	75,000
	<u>\$ 3,000,000</u>	<u>\$ 2,390,000</u>	<u>\$ 2,154,000</u>	<u>\$ 150,000</u>
<i>Others, 6% — 1/6/75</i>	2,000,000	—	2,000,000	28,003
	<u>\$ 5,000,000</u>	<u>\$ 2,390,000</u>	<u>\$ 4,154,000</u>	<u>\$ 178,003</u>
<i>Less: Sinking fund</i>		65,002	54,002	
		<u>\$ 2,324,998</u>	<u>\$ 4,099,998</u>	

NOTE 4: CAPITAL-STOCK:

	<i>Preferred</i>	<i>Class "A"</i>	<i>Class "B"</i>
Authorized	\$ 2,387,450	—	—
Authorized number of shares	95,498	300,000	300,000
Par value	\$ 25	None	None
Number of shares issued	62,498	300,000	300,000
Number of shares redeemed and cancelled	6,387*	—	—
<i>Number of shares outstanding as at January 7, 1963</i>	<u>56,111</u>	<u>300,000</u>	<u>300,000</u>

*1584 shares were redeemed and cancelled during the period.

Preferred:

These sinking fund shares have priority on other shares of the capital stock as to capital and dividends and are entitled to a cumulative preferred dividend of \$1.20 per share (4.80%) each year.

Class "A":

These shares are entitled to a cumulative preferred dividend of \$0.55 per share and to a non-cumulative preferred dividend of \$0.20 per share each year; furthermore they are participating but non voting unless there are arrears of payment of \$1.10 per share of cumulative dividend.

Class "B":

Subordinately to the dividends of the Class "A" shares mentioned above, these shares are entitled to a non-cumulative dividend up to \$0.75 per share; furthermore they are participating and voting.

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Statement of Profit and Loss

for the period ended January 7, 1963

Operating profit before providing for the undernoted		\$ 1,032,540
<i>Deduct:</i>		
Interest on general debentures and mortgage	\$ 188,945	
Depreciation of fixed assets	215,194	
Amortization of discount on debentures	23,370	427,509
		<u>\$ 605,031</u>
<i>Deduct:</i>		
Provision for income taxes		325,000
NET PROFIT FOR THE PERIOD		<u>\$ 280,031</u>

Statement of Accumulated Earnings Retained in the Business

for the period ended January 7, 1963

Credit balance at beginning of period		\$ 2,699,434
<i>Add:</i>		
Net profit for the period	\$ 280,031	
Adjustments resulting from previous periods	59,016	339,047
		<u>\$ 3,038,481</u>
<i>Deduct:</i>		
Dividends on preferred shares	\$ 67,515	
Dividends on Class "A" shares	165,000	232,515
CREDIT BALANCE AT END OF PERIOD		<u>\$ 2,805,966</u>

Auditors' Report

To the Shareholders
Dupuis Frères, Limitée
Montreal

We have examined the balance sheet of Dupuis Frères, Limitée as at January 7, 1963 and the related statements of profit and loss and of accumulated earnings retained in the business for the period ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the Company, the accompanying balance sheet and the related statements of profit and loss and accumulated earnings retained in the business and related notes are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the Company as at January 7, 1963 and the results of its operations for the period ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

COURTOIS, FREDETTE & Co.

Chartered accountants

Montreal, February 25, 1963

C stock

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

RAPPORT
ANNUEL

**POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 7 JANVIER
1963**

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Conseil d'Administration

STANLEY-E. BROCK

GÉRARD FAVREAU

ANDRÉ CHARRON

EDMOND FRENETTE

CHARLES-J. DUPUIS

HECTOR LANGEVIN

MARCEL FARIBAULT

J.-LOUIS LÉVESQUE

Hon. Sénateur CYRILLE VAILLANCOURT

Direction

HECTOR LANGEVIN
Président

ROMÉO CARON
Trésorier adjoint

J.-LOUIS LÉVESQUE
Vice-président

PAUL BEAUDOIN
Trésorier adjoint

EDMOND FRENETTE
*Vice-président exécutif et
trésorier*

JEANNETTE PERRAS
Secrétaire

SIÈGE SOCIAL

et

MAGASIN À RAYONS

865 est, rue Sainte-Catherine

Montréal, Qué.

Canada

Rapport des Administrateurs

aux Actionnaires

Nous sommes heureux de vous présenter le rapport annuel de Dupuis Frères, Limitée pour l'exercice terminé le 7 janvier 1963. Ce rapport comprend le bilan de la Compagnie, les états de pertes et profits et de bénéfices accumulés et retenus dans l'entreprise ainsi que le rapport des vérificateurs, MM. Courtois, Fredette & Cie.

Les disponibilités s'élèvent à \$9,165,271 et les exigibilités se chiffrent par \$3,640,205. Le fonds de roulement s'établit donc à \$5,525,066.

Le profit net de l'exercice ressort à \$280,031, soit une augmentation de \$92,000 par rapport à celui de l'exercice précédent.

L'amélioration des résultats fait suite au vigoureux programme de modernisation soutenu par une surveillance énergique des dépenses que nous avons poursuivi au cours de l'année. Nous avons également veillé à l'utilisation plus efficace du capital et adopté des techniques nouvelles d'exploitation en vue d'offrir le meilleur service possible à la clientèle.

Le 1er juin 1962 la Compagnie a émis \$2,000,000 de débentures à fonds d'amortissement portant intérêt au taux de 6% l'an et échéant le 1er juin 1975. Une partie du produit de la vente de ces débentures a servi à rembourser des emprunts effectués en vue du paiement final de l'hypothèque sur l'immeuble du magasin. Le solde a été versé aux fins générales de la Compagnie.

Le deuxième étage du magasin, où sont groupés les principaux rayons de modes féminines, a été l'objet d'une rénovation complète qui s'est révélée une réussite. Le succès de cette expérience nous incite à envisager des transformations du même ordre aux autres étages de l'édifice.

Conscients du rôle que jouent nos collaborateurs dans le succès de notre entreprise, nous tenons à leur rendre ici le juste hommage qu'ils méritent.

Nous saisissons cette occasion pour exprimer à nouveau notre appréciation et notre gratitude à nos actionnaires et à nos clients pour leur attachement et leur appui.

Grâce à l'enthousiasme constructif et au dynamisme des directeurs de la compagnie de gestion, la maison Dupuis, qui célèbre cette année son 95e anniversaire de fondation, a pris un nouvel essor.

Pour le conseil d'administration,

Le président,
HECTOR LANGEVIN

Montréal, le 21 mars 1963

DUPUIS FRÈRES

BILAN AU 7

Actif

DISPONIBILITÉS:

Encaisse	\$ 72,064	
Comptes à recevoir (Note 1), moins provision pour créances douteuses	5,574,723	
Inventaire de marchandises évalué au plus bas du coût estimatif ou du prix courant	3,325,895	
Dépenses payées d'avance	<u>192,589</u>	\$ 9,165,271

IMMOBILISATIONS: (Note 2)

Mobilier, agencement et matériel roulant	\$ 1,447,476	
Terrains et bâtisses	<u>8,704,340</u>	10,151,816
Escompte sur débetures moins amortissement		163,305
		<hr/>
		\$19,480,392
		<hr/> <hr/>

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION:

HECTOR LANGEVIN	} Administrateurs
EDMOND FRENETTE	

ES, LIMITÉE

JANVIER 1963

Passif

EXIGIBILITÉS:

Billets à payer sur demande — 5½%	\$ 1,560,000	
Comptes à payer et frais courus	1,854,931	
Impôts sur le revenu	<u>225,274</u>	\$ 3,640,205
Provision pour intérêts non échus sur les comptes contrats		248,567
Débitures à fonds d'amortissement (Note 3)		4,099,998
Amortissement accumulé sur immobilisations (Note 2)		<u>3,701,957</u>
		<u>\$11,690,727</u>

AVOIR DES ACTIONNAIRES:

CAPITAL-ACTIONS: (Note 4)

<i>Privilégiées: (Valeur au pair \$25)</i>	\$ 1,402,775	
<i>Classe "A" et Classe "B" (Sans valeur nominale)</i>	<u>2,000,000</u>	
	\$ 3,402,775	
SURPLUS DE CAPITAL	1,580,924	
BÉNÉFICES ACCUMULÉS ET RETENUS DANS L'ENTREPRISE	<u>2,805,966</u>	<u>7,789,665</u>
		<u>\$19,480,392</u>

Les notes au verso font partie intégrante des états financiers.

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Notes aux Etats Financiers

AU 7 JANVIER 1963

NOTE 1: COMPTES À RECEVOIR:

Les soldes dus sur les comptes contrats sont inclus dans les comptes à recevoir. On estime à \$700,000 les versements payables un an après la date du présent bilan.

NOTE 2: IMMOBILISATIONS:

A la valeur de remplacement au 30 octobre 1954, d'après l'évaluation de Charles Warnock and Company, Limited, plus les acquisitions subséquentes au prix coûtant, moins la valeur aux livres des actifs vendus.

Amortissement accumulé sur la valeur de remplacement au 30 octobre 1954 telle qu'établie par Charles Warnock and Company, Limited, plus les provisions annuelles subséquentes, et moins les régularisations relatives aux actifs vendus.

NOTE 3: DÉBENTURES À FONDS D'AMORTISSEMENT:

Débitures générales:	Autorisées et émises	En cours au 1/1/62	En cours au 7/1/63	Versements à effectuer en 1963
Série "A" 5½% — 15/11/65	\$ 1,500,000	\$ 1,123,500	\$ 973,500	\$ 75,000
Série "B" 6½% — 15/11/69	1,500,000	1,266,500	1,180,500	75,000
	\$ 3,000,000	\$ 2,390,000	\$ 2,154,000	150,000
Autres, 6% — 1/6/75	2,000,000	—	2,000,000	28,003
	\$ 5,000,000	\$ 2,390,000	\$ 4,154,000	\$ 178,003
Moins: Fonds d'amortissement		65,002	54,002	
		\$ 2,324,998	\$ 4,099,998	

NOTE 4: CAPITAL-ACTIONS:

	Privilégiées	Classe "A"	Classe "B"
Autorisées	\$ 2,387,450	—	—
Nombre autorisé d'actions	95,498	300,000	300,000
Valeur au pair	\$ 25	Aucune	Aucune
Nombre d'actions émises	62,498	300,000	300,000
Nombre d'actions rachetées et annulées	6,387*	—	—
Nombre d'actions en cours au 7 janvier 1963	56,111	300,000	300,000

*1584 actions ont été rachetées et annulées durant l'exercice.

Privilégiées:

Ces actions à fonds d'amortissement ont priorité sur les autres actions du capital-actions quant au capital et aux dividendes et ont droit à un dividende cumulatif et privilégié de \$1.20 par action (4.80%) chaque année.

Classe "A":

Ces actions ont droit à un dividende cumulatif et privilégié de \$0.55 par action et à un dividende non cumulatif et privilégié de \$0.20 par action chaque année; de plus elles sont participantes mais non votantes sauf s'il y a par action arrérages de \$1.10 de paiement sur dividende cumulatif.

Classe "B":

Subordonnément aux dividendes ci-dessus mentionnés des actions Classe "A", ces actions ont droit à un dividende non cumulatif jusqu'à concurrence de \$0.75 par action; de plus elles sont participantes et votantes.

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Etat de Pertes et Profits

pour l'exercice terminé le 7 janvier 1963

Profit d'exploitation avant de tenir compte des item ci-dessous		\$ 1,032,540
<i>Déduire:</i>		
Intérêts sur débetures générales et hypothèque ..	\$ 188,945	
Amortissement des immobilisations	215,194	
Amortissement d'escompte sur débetures	23,370	427,509
		<u>\$ 605,031</u>
<i>Déduire:</i>		
Provision pour impôts sur le revenu		325,000
PROFIT NET DE L'EXERCICE		<u><u>\$ 280,031</u></u>

Etat des Bénéfices Accumulés et Retenus dans l'Entreprise

pour l'exercice terminé le 7 janvier 1963

Solde créditeur au début de l'exercice		\$ 2,699,434
<i>Ajouter:</i>		
Profit net de l'exercice	\$ 280,031	
Régularisations provenant d'exercices antérieurs ..	59,016	339,047
		<u>\$ 3,038,481</u>
<i>Déduire:</i>		
Dividendes sur actions privilégiées	\$ 67,515	
Dividendes sur actions Classe "A"	165,000	232,515
SOLDE CRÉDITEUR À LA FIN DE L'EXERCICE		<u><u>\$ 2,805,966</u></u>

Rapport des Vérificateurs

Aux actionnaires
Dupuis Frères, Limitée
Montréal

Nous avons examiné le bilan de Dupuis Frères, Limitée au 7 janvier 1963 et les états de pertes et profits et de bénéfices accumulés et retenus dans l'entreprise pour l'exercice terminé à cette date. Nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces documentaires et autres preuves à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, d'après nos renseignements et les explications qui nous ont été données et d'après ce qu'indiquent les livres de la Compagnie, le bilan ci-annexé ainsi que les états de pertes et profits et de bénéfices accumulés et retenus dans l'entreprise et les notes s'y rapportant sont dressés correctement et révèlent l'état véritable et exact des affaires de la Compagnie au 7 janvier 1963, ainsi que le résultat des opérations pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

COURTOIS, FREDETTE & CIE

Comptables agréés

Montréal, le 25 février 1963