

File

Dupuis Frères
LIMITÉE

ANNUAL
REPORT

FOR THE FISCAL YEAR
ENDED
JANUARY 1st, 1962

PURVIS HALL
LIBRARIES
MAY 30 1962
McGILL UNIVERSITY

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Board of Directors

STANLEY E. BROCK	GÉRARD FAVREAU
ANDRÉ CHARRON	EDMOND FRENETTE
CHARLES J. DUPUIS	HECTOR LANGEVIN
MARCEL FARIBAUT	J. LOUIS LÉVESQUE

HON. SENATOR CYRILLE VAILLANCOURT

Officers

HECTOR LANGEVIN <i>President</i>	JEANNETTE PERRAS <i>Secretary</i>
J. LOUIS LÉVESQUE <i>Vice-President</i>	ROMÉO CARON <i>Assistant Treasurer</i>
EDMOND FRENETTE <i>Executive Vice-President and Treasurer</i>	JEAN R. TRUDEL <i>General Manager of the Mail Order Division</i>

HEAD OFFICE

and

DEPARTMENT STORE

865 St. Catherine Street East
Montreal, Canada

MAIL ORDER DIVISION

780 Brewster Avenue
Montreal, Canada

Directors' Report

To the Shareholders,

We are pleased to submit the Annual Report of Dupuis Frères, Limitée for the fiscal year ended January 1st, 1962.

The net profit amounts to \$188,031 as compared with \$86,765 for the previous year, an increase of \$101,266 during the year under review.

Current assets are \$8,509,347 and current liabilities totalled \$4,781,264 resulting in working capital of \$3,728,083.

We consider the results of this transitional year to be encouraging.

The implementing of a programme for the reorganization of the enterprise, accompanied by a stricter control of operating expenses, leads us to anticipate greater profits in future years.

We wish to thank our shareholders, suppliers and customers for the confidence they have shown in the new management which assisted Dupuis Frères, Limitée to remain in the forefront of the retail trade in Montreal.

The atmosphere of mutual understanding created throughout the Company has made it possible, through direct negotiations, to conclude a new collective labour agreement. This contract, which is for a three year period from January 31st 1961, contains more flexible clauses and offers advantages to both interested parties.

Our gratitude is extended to all personnel whose loyalty, experience and competence have contributed greatly to the furtherance of the growth of the NEW DUPUIS.

On behalf of the Board,

HECTOR LANGEVIN

President

Montreal, P.Q., April 16, 1962

Pres. Dupuis & Frères, May 30/62

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

BALANCE SHEET AS AT JANUARY 1st, 1962

Assets

CURRENT

Cash	\$ 94,045	
Accounts receivable (Note 1), less provision for doubtful debts	5,056,169	
Inventories, at the lower of estimated cost or market ..	3,104,117	
Prepaid expenses	255,016	\$ 8,509,347

OTHER

Equity in reciprocal fire insurance groups	\$ 19,585	
Preferred stock purchased to meet 1962 sinking fund requirements	19,500	39,085

FIXED (Note 2)

Furniture, fixtures and rolling stock	\$ 1,366,204	
Land and buildings	8,621,431	9,987,635

DISCOUNT ON GENERAL DEBENTURES, less amount

charged to profit and loss	90,000
----------------------------------	--------

ON BEHALF OF THE BOARD,

HECTOR LANGEVIN }
EDMOND FRENETTE } Directors

\$18,626,067

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

BALANCE SHEET AS AT JANUARY 1st, 1962

Liabilities

CURRENT

Bank loan	\$ 1,250,000	
Note payable	600,000	
Accounts payable	1,912,903	
Final instalment on loan secured by mortgage due February 1st, 1962	712,500	
Provision for dividends	59,016	
Provision for income taxes	246,845	\$ 4,781,264

PROVISION FOR UNEARNED INTEREST ON CONTRACT ACCOUNTS RECEIVABLE

269,068

GENERAL DEBENTURES

Authorized	\$3,000,000	
Issued:		
Series "A" 5½% per annum sinking fund debentures maturing November 15, 1965	\$1,500,000	
Less:		
Debentures redeemed and cancelled	\$ 376,500	
Sinking fund in hands of Trustee	502	
	\$ 377,002	\$ 1,122,998
Series "B" 6½% per annum sinking fund debentures maturing November 15, 1969	\$1,500,000	
Less:		
Debentures redeemed and cancelled	\$ 233,500	
Sinking fund in hands of Trustee	64,500	
	\$ 298,000	1,202,000
		2,324,998

RESERVES

Reciprocal fire insurance groups	\$ 19,585	
Accumulated depreciation on fixed assets (Note 3)	3,507,415	3,527,000

CAPITAL STOCK

Cumulative, redeemable, 4.8% preferred shares of \$25. each, par value:		
Authorized:		
95,498 shares	\$2,387,450	
Issued and fully paid:		
62,498 shares	\$ 1,562,450	
4,803 shares redeemed and cancelled	120,075	
57,695 shares outstanding	\$ 1,442,375	
Class "A" and class "B" shares, no par value:		
Authorized, issued and fully paid:		
300,000 shares Class "A" and 300,000 shares Class "B"	2,000,000	3,442,375

CAPITAL SURPLUS

1,581,928

EARNINGS RETAINED AND EMPLOYED IN THE BUSINESS

2,699,434

\$18,626,067

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Notes to the Balance Sheet

AS AT JANUARY 1st, 1962

1. — Included in the accounts receivable are balances due on the deferred payment plan, of which it is estimated that an amount of \$636,000 represents balances due after one year from the balance sheet date.
2. — Replacement value, new, as at October 30, 1954, as appraised by Charles Warnock and Company, Limited, plus subsequent additions at cost and less disposals at book value.
3. — Accumulated depreciation as at October 30, 1954, as determined by Charles Warnock and Company, Limited, plus subsequent annual provisions and less adjustments for disposals.
4. — The exact liability under the pension plan is not determinable. The present yearly payments approximate \$30,000.

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Statement of Profit and Loss

for the fiscal year ended January 1st, 1962

Operating profit for the year before providing for the undernoted		\$ 811,809
DEDUCT:		
Interest on loan secured by mortgage and on general debentures	\$ 178,230	
Depreciation of fixed assets	186,498	
Amortization of discount on debentures	20,000	384,728
		<u>\$ 427,081</u>
DEDUCT:		
Provision for income taxes		239,050
		<u>239,050</u>
NET PROFIT TRANSFERRED TO STATEMENT OF EARNINGS RETAINED AND EMPLOYED IN THE BUSINESS		<u>\$ 188,031</u>

Statement of Earnings Retained and Employed in the Business

for the fiscal year ended January 1st, 1962

Balance at commencement of year		\$ 2,775,986
ADD:		
Net profit for the year		188,031
		<u>\$ 2,964,017</u>
DEDUCT:		
Dividends on preferred shares	\$ 68,520	
Dividends on Class "A" shares	165,000	
Adjustment of prior year's income, less income tax thereon	31,063	264,583
		<u>264,583</u>
BALANCE AT END OF YEAR		<u>\$ 2,699,434</u>

Auditors' Report

To the Shareholders
Dupuis Frères, Limitée
Montreal

We have examined the attached balance sheet of Dupuis Frères, Limitée as at January 1st, 1962 and the related statements of profit and loss and of earnings retained and employed in the business for the fiscal year ended on that date. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary.

We have received all the information and explanations we have required and, in our opinion, the attached balance sheet and related statements of profit and loss and of earnings retained and employed in the business, read in conjunction with the appended notes, are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the Company's affairs as at January 1st, 1962 and the results of its operations for the fiscal year ended on that date, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the records of the Company.

GLENDINNING, CAMPBELL, JARRETT & DEVER

Chartered Accountants, Auditors

Montreal, P.Q., March 29, 1962

Dupuis Frères
LIMITÉE

RAPPORT
ANNUEL

POUR L'EXERCICE FINANCIER
TERMINÉ LE
1er JANVIER 1962

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Conseil d'Administration

STANLEY-E. BROCK

GÉRARD FAVREAU

ANDRÉ CHARRON

EDMOND FRENETTE

CHARLES-J. DUPUIS

HECTOR LANGEVIN

MARCEL FARIBAUT

J.-LOUIS LÉVESQUE

HON. SÉNATEUR CYRILLE VAILLANCOURT

Direction

HECTOR LANGEVIN

Président

JEANNETTE PERRAS

Secrétaire

J.-LOUIS LÉVESQUE

Vice-président

ROMÉO CARON

Trésorier adjoint

EDMOND FRENETTE

*Vice-président exécutif et
trésorier*

JEAN-R. TRUDEL

*Gérant général du
comptoir postal*

SIÈGE SOCIAL

et

MAGASIN À RAYONS

865 est, rue Sainte-Catherine

Montréal, Canada

COMPTOIR POSTAL

780, avenue Brewster

Montréal, Canada

Rapport des Administrateurs

Aux actionnaires,

Nous sommes heureux de vous présenter le rapport annuel de Dupuis Frères, Limitée pour l'exercice financier terminé le 1er janvier 1962.

Le profit net est de \$188,031 au regard de \$86,765 l'an dernier, ce qui représente une augmentation de \$101,266 durant l'exercice écoulé.

Les disponibilités se chiffrent par \$8,509,347 et les exigibilités s'élèvent à \$4,781,264. Ainsi le fonds de roulement s'établit à \$3,728,083.

Nous estimons que les résultats obtenus durant cette année de transition sont de bonne augure.

Le programme que nous avons mis en oeuvre pour la réorganisation de l'entreprise, joint à un rigoureux contrôle des frais d'exploitation, nous permet d'espérer une augmentation sensible des revenus de l'entreprise au cours des prochaines années.

Nous tenons à remercier les actionnaires, les fournisseurs et les clients de la confiance qu'ils ont témoignée à la nouvelle direction, ce qui l'a aidée à maintenir la maison Dupuis au rang prépondérant qu'elle occupe dans le commerce de détail à Montréal.

Le climat de compréhension mutuelle qui s'est établi au sein de la Compagnie a permis de conclure, par voie de négociations directes, une nouvelle convention collective de travail. Ce contrat, d'une durée de trois ans à compter du 31 janvier 1961, contient des dispositions plus souples et offre des avantages aux deux parties intéressées.

Nous exprimons notre gratitude à tous les membres du personnel qui ont manifesté leur loyauté à la Maison et qui, par leur expérience et leur compétence, ont contribué à promouvoir l'essor du NOUVEAU DUPUIS.

Pour le conseil d'administration,

Le président,
HECTOR LANGEVIN

Montréal, P. Q., le 16 avril 1962

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

BILAN AU 1er JANVIER 1962

Actif

DISPONIBILITÉS			
Encaisse	\$	94,045	
Comptes à recevoir (Note 1) moins provision pour créances douteuses		5,056,169	
Inventaire de marchandises, au plus bas des deux montants représentant le coût estimatif et le prix courant		3,104,117	
Dépenses payées d'avance		255,016	\$ 8,509,347
<hr/>			
AUTRES ITEM DE L'ACTIF			
Montants accumulés dans des sociétés mutuelles d'assurance-incendie	\$	19,585	
Actions privilégiées rachetées en prévision du fonds d'amortissement de 1962		19,500	39,085
<hr/>			
IMMOBILISATIONS (Note 2)			
Mobilier, agencement et matériel roulant	\$	1,366,204	
Terrains et bâtisses		8,621,431	9,987,635
<hr/>			
ESCOMPTE SUR DÉBENTURES GÉNÉRALES, moins le montant porté au compte de profits et pertes			90,000
POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION,			
HECTOR LANGEVIN	}	Administrateurs	
EDMOND FRENETTE			
			<hr/> <hr/>
			\$18,626,067

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

BILAN AU 1er JANVIER 1962

Dussif

EXIGIBILITÉS			
Emprunt de banque		\$ 1,250,000	
Billet à payer		600,000	
Comptes à payer		1,912,903	
Versement final sur l'hypothèque dû le 1er février 1962		712,500	
Provision pour dividendes		59,016	
Provision pour impôts sur le revenu		<u>246,845</u>	\$ 4,781,264
PROVISION POUR INTÉRÊT NON ÉCHU SUR LES COMPTES			
CONTRATS			269,068
DÉBENTURES GÉNÉRALES			
Autorisées	<u>\$3,000,000</u>		
Emises:			
Série "A", 5½% l'an, à fonds d'amortissement, échéant le 15 novembre 1965	<u>\$1,500,000</u>		
Moins:			
Débiteures rachetées et annulées	\$ 376,500		
Fonds d'amortissement détenu par le fiduciaire	502		
	<u>\$ 377,002</u>	\$ 1,122,998	
Série "B", 6½% l'an, à fonds d'amortissement, échéant le 15 novembre 1969	<u>\$1,500,000</u>		
Moins:			
Débiteures rachetées et annulées	\$ 233,500		
Fonds d'amortissement détenu par le fiduciaire	64,500		
	<u>\$ 298,000</u>	1,202,000	2,324,998
RÉSERVES			
Montants accumulés dans des sociétés mutuelles d'assurance-incendie		\$ 19,585	
Amortissement accumulé des immobilisations (Note 3)		<u>3,507,415</u>	3,527,000
CAPITAL-ACTIONS			
Privilégiées, rachetables, à dividende cumulatif de 4.8% l'an, d'une valeur au pair de \$25 chacune:			
Autorisées:			
95,498 actions	<u>\$2,387,450</u>		
Emises et entièrement libérées:			
62,498 actions		\$ 1,562,450	
4,803 actions rachetées et annulées		120,075	
57,695 actions en cours		<u>\$ 1,442,375</u>	
Classe "A" et classe "B", sans valeur nominale:			
Autorisées, émises et entièrement libérées:			
300,000 actions classe "A", et			
300,000 actions classe "B"		2,000,000	3,442,375
SURPLUS DE CAPITAL			1,581,928
BÉNÉFICES RETENUS ET INVESTIS DANS L'ENTREPRISE			2,699,434
			<u>\$18,626,067</u>

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Notes explicatives du bilan

AU 1^{er} JANVIER 1962

1. — COMPTES À RECEVOIR

Les soldes dus sur les comptes contrats sont inclus dans les comptes à recevoir. On estime à \$636,000 les versements payables un an après la date du présent bilan.

2. — IMMOBILISATIONS

Valeur de remplacement, à neuf, au 30 octobre 1954, d'après l'évaluation de Charles Warnock and Company, Limited, plus les acquisitions subséquentes au prix coûtant, moins le montant de la valeur aux livres des immobilisations vendues.

3. — AMORTISSEMENT ACCUMULÉ

Amortissement accumulé au 30 octobre 1954, tel qu'établi par Charles Warnock and Company, Limited, plus la provision annuelle subséquente et moins les régularisations relatives aux ventes d'immobilisations.

4. — On ne peut préciser le passif exigible aux termes du plan de pension. Présentement, les versements annuels sont d'environ \$30,000.

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Compte de Profits et Pertes

pour l'exercice financier terminé le 1er janvier 1962

Profit d'exploitation avant de tenir compte des item ci-dessous		\$ 811,809
MOINS:		
Intérêts sur hypothèque et débetures générales	\$ 178,230	
Amortissement des immobilisations	186,498	
Amortissement d'escompte sur débetures	20,000	384,728
		<u>\$ 427,081</u>
MOINS:		
Provision pour impôts sur le revenu		<u>239,050</u>
PROFIT NET PORTÉ AU COMPTE DES BÉNÉFICES RETENUS ET INVESTIS DANS L'ENTREPRISE		<u>\$ 188,031</u>

Compte des Bénéfices Retenus et Investis dans l'Entreprise

pour l'exercice financier terminé le 1er janvier 1962

Solde au commencement de l'exercice		\$ 2,775,986
Profit net de l'exercice		<u>188,031</u>
		\$ 2,964,017
MOINS:		
Dividendes sur les actions privilégiées	\$ 68,520	
Dividendes sur les actions classe "A"	165,000	
Régularisation ayant trait à l'exercice antérieur moins l'impôt s'y rapportant	31,063	264,583
SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE		<u>\$ 2,699,434</u>

Rapport des Vérificateurs

Aux actionnaires,
Dupuis Frères, Limitée
Montréal

Nous avons examiné le bilan ci-joint de Dupuis Frères, Limitée en date du 1er janvier 1962 ainsi que les comptes de profits et pertes et des bénéfices retenus et investis dans l'entreprise pour l'exercice financier terminé à cette même date. Notre examen a comporté une revue générale des méthodes comptables et les sondages des livres et autres pièces justificatives qui nous ont paru nécessaires.

Nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés et, à notre avis, le bilan ci-joint ainsi que les comptes de profits et pertes et des bénéfices retenus et investis dans l'entreprise, complétés par les notes explicatives s'y rapportant, sont bien dressés de manière à montrer la situation financière véritable et exacte de la Compagnie au 1er janvier 1962 et ses résultats d'exploitation pour l'exercice financier terminé à cette date, du mieux que nous avons pu nous en rendre compte d'après les renseignements et explications qui nous ont été donnés et tel qu'il appert aux livres de la Compagnie.

GLENDINNING, CAMPBELL, JARRETT & DEVER

Comptables agréés, vérificateurs

Montréal, P.Q., le 29 mars 1962