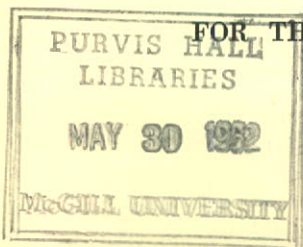


C file

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

ANNUAL REPORT

FOR THE FISCAL YEAR ENDED JANUARY 2,
1961



DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Board of Directors

STANLEY E. BROCK

EDMOND FRENETTE

CHARLES J. DUPUIS

J. MAURICE GENDRON

MARCEL FARIBAUT

HECTOR LANGEVIN

GÉRARD FAVREAU

J. LOUIS LÉVESQUE

HON. SENATOR CYRILLE VAILLANCOURT

Officers

HECTOR LANGEVIN
President

JEANNETTE PERRAS
Secretary

J. LOUIS LÉVESQUE
Vice-President

ROMÉO CARON
Assistant Treasurer

EDMOND FRENETTE
Executive Vice-President

JEAN R. DUPUIS
Assistant Secretary

J. MAURICE GENDRON
Treasurer

JEAN R. TRUDEL
*General Manager of the Mail
Order Division*

HEAD OFFICE
and

DEPARTMENT STORE
865 St. Catherine Street East
Montreal

MAIL ORDER DIVISION
780 Brewster Avenue
Montreal

ORDER OFFICES

Jonquière
La Tuque

Rimouski

Sept-Îles
Val d'Or

Directors' Report

To the Shareholders,

We are pleased to submit the Annual Report of Dupuis Frères, Limitée for the fiscal year ended January 2, 1961, including the balance sheet of the Company, the statements of profit and loss and of earnings retained and employed in the business together with the Auditors' report.

Here are the highlights of this financial report:

Total assets rose from \$18,804,325 to \$18,890,267 during the year under review. Current assets totalled \$8,746,762 and current liabilities \$4,217,485; resulting in working capital of \$4,529,277.

The operating profit was \$726,975 as compared with \$774,805 for the previous year. The decrease, to a large extent, was caused by higher wages paid during the year. The net profit of \$86,765 was transferred to earnings retained and employed in the business, a decrease of \$24,751 when compared with the results of the preceeding year.

Regular quarterly dividends were paid on the redeemable preferred shares and on the class "A" shares, both of which are entitled to cumulative dividends.

We are happy to report the steady increase of sales from year to year culminating in total gross revenue of approximately \$25,000,000 during the year under review.

In order to intensify and improve the telephone order service a new automatic call distributor, the first in Montreal, has been installed at the St. Catherine Street Store. The results are very gratifying.

We wish to extend our sincere thanks to the shareholders, suppliers and customers of Dupuis Frères, Limitée for their confidence in the past and solicit their continued support.

To all the members of the personnel who have shown their loyalty and devotion we express our deep appreciation.

Following the transfer of an important number of class "B" shares of the capital stock of the Company on February 1st, 1961, Mr. Raymond Dupuis, Q.C., L.L.D., President of the Company from 1945 to 1961, Mr. Rolland Préfontaine, Vice-President and Director since 1924 and Mr. J.-Emile Boucher, Executive Vice-President and General Manager of the Store, who started his career at Dupuis Frères, Limitée in 1927, have resigned from the Board of Directors and have been succeeded by Messrs. Hector Langevin, Gérard Favreau and Edmond Frenette.

We record here our gratitude and offer our best wishes to Mr. Raymond Dupuis and his associates. They have greatly contributed to the stability, the expansion and the reputation of Dupuis Frères, Limitée, now considered a national enterprise.

The Board has elected as President of the Company, Mr. Hector Langevin, a successful businessman well known in the retail field. Formerly President of N.-G. Valiquette, Limitée, Mr. Langevin's broad experience and keen knowledge of the Canadian market will be of great value to his colleagues in the conduct of the business.

The new Board of Directors intend to continue the policies laid down by the founders of this firm. With the help of Trans-Canada Corporation Fund, the controlling shareholder, they look forward to continued progress and achievements in the years to come.

On behalf of the Board,

J. LOUIS LÉVESQUE
Vice-President

Montreal, P. Q., February 1st, 1961

Res. Dupuis
true
May 30/62

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

BALANCE SHEET AS AT JANUARY 2, 1961

Assets

CURRENT

Cash	\$ 302,746	
Accounts receivable (Note 1), less provision of \$174,800 for bad debts (Note 2)	5,123,750	
Inventories	3,055,660	
Prepaid expenses	264,606	
TOTAL CURRENT ASSETS		\$ 8,746,762

OTHER

Cash surrender value of life assurance	\$ 21,881	
Equity in reciprocal fire insurance groups	19,115	
Preferred stock purchased to meet 1961 sinking fund requirements	1,925	42,921

FIXED (Note 3)

Furniture, fixtures and rolling stock	\$ 1,377,998	
Land and buildings	8,612,585	9,990,583

DISCOUNT ON GENERAL DEBENTURES,

Less amount charged to profit and loss		110,000
--	--	---------

GOODWILL

1

ON BEHALF OF THE BOARD,

RAYMOND DUPUIS	}	Directors
J. MAURICE GENDRON		

\$18,890,267

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

BALANCE SHEET AS AT JANUARY 2, 1961

Liabilities

CURRENT		
Bank loan	\$ 2,500,000	
Accounts payable	1,532,080	
Mortgage payment due February 1, 1961	32,500	
Provision for dividends	58,905	
Provision for income taxes	94,000	
TOTAL CURRENT LIABILITIES		\$ 4,217,485
PROVISION FOR UNEARNED INTEREST ON CONTRACT ACCOUNTS RECEIVABLE		290,000
MORTGAGE, 4% PER ANNUM (Note 4)		745,000
GENERAL DEBENTURES		
Authorized:	<u>\$3,000,000</u>	
Issued: Series "A" 5½% per annum sinking fund debentures maturing November 15, 1965	<u>\$1,500,000</u>	
Less: Debentures redeemed and cancelled	\$ 300,500	
Sinking fund in hands of Trustee	502	
	<u>\$ 301,002</u>	\$ 1,198,998
Series "B" 6½% per annum sinking fund debentures maturing November 15, 1969	<u>\$1,500,000</u>	
Less: Debentures redeemed and cancelled	\$ 158,500	
Sinking fund in hands of Trustee	64,472	
	<u>\$ 222,972</u>	1,277,028
		2,476,026
RESERVES		
Reciprocal fire insurance groups	\$ 19,115	
Accumulated depreciation on fixed assets (Note 5)	<u>3,339,925</u>	3,359,040
CAPITAL STOCK		
Cumulative, redeemable, 4.8% preferred shares of \$25. each, par value:		
Authorized: 95,498 shares	<u>\$2,387,450</u>	
Issued and fully paid:		
62,498 shares	\$ 1,562,450	
4,713 shares redeemed and cancelled	117,825	
57,785 shares outstanding	<u>\$ 1,444,625</u>	
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"	<u>\$ 2,000,000</u>	3,444,625
		1,582,105
CAPITAL SURPLUS		
EARNINGS RETAINED AND EMPLOYED IN THE BUSINESS		
As shown on the attached statement		<u>2,775,986</u>
		<u>\$18,890,267</u>

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Notes to the Balance Sheet

as at January 2, 1961

NOTE 1. — ACCOUNTS RECEIVABLE

Included in the accounts receivable are balances due on the deferred payment plan, of which it is estimated that an amount of \$676,000 represents balances due after one year from the balance sheet date.

NOTE 2. — The reserve of \$174,800 is sufficient to provide for losses arising from accounts which are presently classified as bad debts. No provision exists to cover losses which may arise from non-collection of accounts considered slow and doubtful.

NOTE 3. — FIXED ASSETS

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.

NOTE 4. — MORTGAGE

First mortgage loan secured by St. Catherine Street property maturing February 1, 1962, repayable in semi-annual principal instalments of \$32,500 each.

NOTE 5. — ACCUMULATED DEPRECIATION

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

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Statement of Profit and Loss

for the fiscal year ended January 2, 1961

Operating profit for the year before providing for the undernoted		\$ 726,975
DEDUCT:		
Interest on mortgage, debentures and bank loan	\$ 317,411	
Depreciation of fixed assets	208,799	
Amortization of discount on debentures	20,000	546,210
		<u>\$ 180,765</u>
DEDUCT:		
Provision for income taxes		94,000
		<u>94,000</u>
NET PROFIT TRANSFERRED TO STATEMENT OF EARNINGS RETAINED AND EMPLOYED IN THE BUSINESS		<u>\$ 86,765</u>

Statement of Earnings Retained and Employed in the Business

for the fiscal year ended January 2, 1961

Balance at commencement of year		\$ 2,920,900
ADD:		
Net profit for the year	\$ 86,765	
Adjustment of reserves for depreciation and sundry capital profits, net	5,305	92,070
		<u>\$ 3,012,970</u>
DEDUCT:		
Dividends on preferred shares	\$ 69,240	
Dividends on class "A" shares	165,000	
Adjustment of prior year's income	2,744	236,984
		<u>236,984</u>
Balance at end of year		<u>\$ 2,775,986</u>

Auditors' Report

To the Shareholders
Dupuis Frères, Limitée
Montreal

We have examined the attached balance sheet of Dupuis Frères, Limitée as at January 2, 1961 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 2, 1961 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., January 30, 1961

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

RAPPORT
ANNUEL

POUR L'EXERCICE FINANCIER TERMINÉ LE 2 JANVIER

1961

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Conseil d'Administration

STANLEY-E. BROCK

EDMOND FRENETTE

CHARLES-J. DUPUIS

J.-MAURICE GENDRON

MARCEL FARIBAUT

HECTOR LANGEVIN

GÉRARD FAVREAU

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

JEAN-R. DUPUIS

Secrétaire adjoint

J.-MAURICE GENDRON

Trésorier

JEAN-R. TRUDEL

Gérant général du comptoir postal

SIÈGE SOCIAL

et

MAGASIN À RAYONS

865 est, rue Sainte-Catherine

Montréal

COMPTOIR POSTAL

780, avenue Brewster

Montréal

BUREAUX DE COMMANDES

Jonquière

La Tuque

Rimouski

Sept-Iles

Val d'Or

Rapport des Administrateurs

Aux actionnaires,

Nous avons l'honneur de vous présenter le rapport annuel de Dupuis Frères, Limitée pour l'exercice financier terminé le 2 janvier 1961. Ce rapport contient le bilan de la Compagnie, les comptes de profits et pertes et des bénéfices retenus et investis dans l'entreprise ainsi que le rapport des vérificateurs.

Les faits saillants de ce rapport financier sont les suivants:

L'actif total est de \$18,890,267 au regard de \$18,804,325 au 4 janvier 1960. Les disponibilités s'élèvent à \$8,746,762 et les exigibilités sont de \$4,217,485. Le fonds de roulement s'établit donc à \$4,529,277.

Les bénéfices d'exploitation sont de \$726,975 contre \$774,805 l'an dernier. Cette diminution est attribuable, en grande partie, à la hausse des salaires. Le profit net porté au compte des bénéfices retenus et investis dans l'entreprise ressort à \$86,765, soit une diminution de \$24,751 par rapport à l'exercice précédent.

Les dividendes trimestriels réguliers ont été déclarés et payés sur les actions privilégiées rachetables et sur les actions classe "A", toutes deux à dividendes cumulatifs.

Nous tenons à souligner que le volume des ventes a montré une progression constante d'année en année et s'est élevé à près de \$25,000,000 au cours de 1960.

Afin d'intensifier et d'améliorer le rendement du service des commandes par téléphone, un nouveau système distributeur d'appels automatique, unique à Montréal, a été installé au magasin de la rue Sainte-Catherine. Cette innovation donne des résultats très satisfaisants.

Nous remercions tous les actionnaires, fournisseurs et clients de la Maison pour la confiance qu'ils lui ont témoignée dans le passé et nous sollicitons leur appui continu.

A tous les membres du personnel qui ont manifesté leur loyauté et leur dévouement dans l'exercice de leurs fonctions respectives, nous exprimons notre sincère appréciation.

Le 1er février 1961, à la suite du transfert d'un nombre important d'actions classe "B" de la Compagnie, Me Raymond Dupuis, c.r., LL.D., président de la Compagnie de 1945 à 1961, M. Rolland Préfontaine, vice-président et directeur depuis 1924 et M. J.-Emile Boucher, vice-président exécutif et gérant général du magasin, au service de Dupuis Frères, Limitée depuis 1927, ont résigné leurs fonctions d'administrateurs. Ils ont été remplacés par Messieurs Hector Langevin, Gérard Favreau et Edmond Frenette.

Nous offrons un tribut de reconnaissance et nous accompagnons de nos vœux Me Raymond Dupuis et ses collaborateurs qui ont si généreusement contribué au maintien, à l'expansion et à la renommée de Dupuis Frères, Limitée, qui vient de passer au rang d'entreprise nationale.

Le conseil a élu à la présidence M. Hector Langevin, homme d'affaires averti avantagusement connu dans le monde du commerce. En effet, M. Langevin était jusqu'ici président de la Maison N.-G. Valiquette, Limitée. Sa vaste expérience et sa grande connaissance du marché canadien seront très précieuses pour ses collègues.

La nouvelle administration que s'est donnée Dupuis Frères, Limitée désire poursuivre la politique établie par ses fondateurs. Elle pourra, de plus, compter sur l'appui financier de la Corporation de Valeurs Trans-Canada qui contrôle maintenant cette Maison pour continuer son développement et atteindre de nouveaux sommets.

Pour le conseil d'administration,

Le vice-président,
J.-LOUIS LÉVESQUE

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

BILAN AU 2 JANVIER 1961

Actif

DISPONIBILITÉS

Encaisse	\$ 302,746	
Comptes à recevoir (Note 1) moins provision de \$174,800 pour mauvaises créances (Note 2)	5,123,750	
Inventaire de marchandises	3,055,660	
Dépenses payées d'avance	264,606	
TOTAL DES DISPONIBILITÉS		\$ 8,746,762

AUTRES ITEM DE L'ACTIF

Valeur de rachat des polices d'assurance-vie	\$ 21,881	
Montants accumulés dans des sociétés mutuelles d'assurance-incendie	19,115	
Actions privilégiées rachetées en prévision du fonds d'amortissement de 1961	1,925	42,921

IMMOBILISATIONS (Note 3)

Mobilier, agencement et matériel roulant	\$ 1,377,998	
Terrains et bâtisses	8,612,585	9,990,583

ESCOMPTE SUR DÉBENTURES GÉNÉRALES,

<i>Moins</i> le montant porté au compte de profits et pertes		110,000
--	--	---------

ACHALANDAGE 1

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION,

RAYMOND DUPUIS }
J.-MAURICE GENDRON } administrateurs

\$18,890,267

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

BILAN AU 2 JANVIER 1961

Passif

EXIGIBILITÉS			
Emprunt de banque		\$ 2,500,000	
Comptes à payer		1,532,080	
Versement sur l'hypothèque dû le 1er février 1961		32,500	
Provision pour dividendes		58,905	
Provision pour impôts sur le revenu		94,000	
		<hr/>	
TOTAL DES EXIGIBILITÉS			\$ 4,217,485
PROVISION POUR INTÉRÊT NON ÉCHU SUR LES COMPTES			
CONTRATS			290,000
HYPOTHÈQUE À INTÉRÊT DE 4% L'AN (Note 4)			745,000
DÉBENTURES GÉNÉRALES			
Autorisées:	\$3,000,000		
Emises: Série "A", 5½% l'an, à fonds d'amortissement, échéant le 15 novembre 1965	\$1,500,000		
Moins: Débentures rachetées et annulées	300,500		
Fonds d'amortissement détenu par le fiduciaire	502		
	<hr/>	\$ 1,198,998	
Série "B", 6½% l'an, à fonds d'amortissement, échéant le 15 novembre 1969	\$1,500,000		
Moins: Débentures rachetées et annulées	158,500		
Fonds d'amortissement détenu par le fiduciaire	64,472		
	<hr/>	1,277,028	2,476,026
RÉSERVES			
Montants accumulés dans des sociétés réciproques d'assurance-incendie		\$ 19,115	
Amortissement accumulé des immobilisations (Note 5)		3,339,925	3,359,040
CAPITAL-ACTIONS			
Privilégiées, rachetables, à dividende cumulatif de 4.8% l'an, d'une valeur au pair de \$25 chacune:			
Autorisées:			
95,498 actions	\$2,387,450		
Emises et entièrement libérées:			
62,498 actions		\$ 1,562,450	
4,713 actions rachetées et annulées		117,825	
57,785 actions en cours		<hr/>	\$ 1,444,625
Classe "A" et classe "B", sans valeur nominale:			
Autorisées, émises et entièrement libérées:			
300,000 actions classe "A" et 300,000 actions classe "B"		<hr/>	\$ 2,000,000
			3,444,625
SURPLUS DE CAPITAL			1,582,105
BÉNÉFICES RETENUS ET INVESTIS DANS L'ENTREPRISE tel qu'il appert au compte ci-annexé			2,775,986
			<hr/>
			\$18,890,267

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Notes explicatives du bilan

au 2 janvier 1961

NOTE 1. — COMPTES À RECEVOIR

Les soldes dus sur les comptes contrats sont inclus dans les comptes à recevoir. On estime à \$676,000 les versements payables un an après la date du présent bilan.

NOTE 2. — La provision de \$174,800 est suffisante pour couvrir les pertes résultant des comptes qui sont présentement classés comme mauvaises créances. Aucune provision n'a été faite relativement aux pertes qui pourraient résulter des comptes considérés comme douteux et en arrérages qui ne seraient pas perçus.

NOTE 3. — 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.

NOTE 4. — HYPOTHÈQUE

Emprunt garanti par une première hypothèque sur l'immeuble de la rue Sainte-Catherine, échéant le 1er février 1962, remboursable par versements semi-annuels de \$32,500 chacun.

NOTE 5. — 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.

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Compte de Profits et Pertes

pour l'exercice financier terminé le 2 janvier 1961

Profit d'exploitation avant de tenir compte des item ci-dessous		\$ 726,975
MOINS:		
Intérêts sur hypothèque, débiteures et emprunt de banque	\$ 317,411	
Amortissement des immobilisations	208,799	
Amortissement d'escompte sur débiteures	20,000	546,210
		<u>\$ 180,765</u>
MOINS:		
Provision pour impôts sur le revenu		94,000
		<u>94,000</u>
PROFIT NET PORTÉ AU COMPTE DES BÉNÉFICES RETENUS ET INVESTIS DANS L'ENTREPRISE		<u>\$ 86,765</u>

Compte des Bénéfices Retenus et Investis dans l'Entreprise

pour l'exercice financier terminé le 2 janvier 1961

Solde au commencement de l'exercice		\$ 2,920,900
PLUS:		
Profit net de l'exercice	\$ 86,765	
Régularisation des réserves pour dépréciation et divers profits de capital, net	5,305	92,070
		<u>\$ 3,012,970</u>
MOINS:		
Dividendes sur les actions privilégiées	\$ 69,240	
Dividendes sur les actions classe "A"	165,000	
Régularisation se rapportant à l'exercice antérieur	2,744	236,984
		<u>236,984</u>
Solde à la fin de l'exercice		<u>\$ 2,775,986</u>

Rapport des Vérificateurs

Aux actionnaires
Dupuis Frères, Limitée
Montréal

Nous avons examiné le bilan ci-joint de Dupuis Frères, Limitée en date du 2 janvier 1961 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 2 janvier 1961 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 30 janvier 1961