

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

ANNUAL REPORT

FOR THE FISCAL YEAR ENDED JANUARY 5,
1959

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Board of Directors

J. EMILE BOUCHER	MARCEL FARIBAUT
STANLEY E. BROCK	JEAN MARC LALONDE
CHARLES J. DUPUIS	J. LOUIS LÉVESQUE
RAYMOND DUPUIS	ROLLAND PRÉFONTAINE

HON. SENATOR CYRILLE VAILLANCOURT

Officers

RAYMOND DUPUIS <i>President and Managing Director</i>	JEAN MARC LALONDE <i>Treasurer</i>
ROLLAND PRÉFONTAINE <i>Vice-President</i>	JEANNETTE PERRAS <i>Secretary</i>
J. LOUIS LÉVESQUE <i>Vice-President</i>	ROMÉO CARON <i>Assistant Treasurer</i>
J. EMILE BOUCHER <i>Executive Vice-President and General Manager of the Montreal Store</i>	JEAN R. DUPUIS <i>Assistant Secretary</i>

JEAN R. TRUDEL
General Manager of the Mail Order

HEAD OFFICE
and
DEPARTMENT STORE
865 St. Catherine Street East
Montreal

MAIL ORDER
780 Brewster Avenue
Montreal

MAIL ORDER OFFICES

Jonquière
La Tuque

Rimouski

Sept-Iles
Val d'Or

Directors' Report

To the Shareholders,

We take pleasure in presenting herewith the Annual Report of Dupuis Frères, Limitée for the fiscal year ended on January 5, 1959, 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 thereon.

Total assets show a steady increase and rose from \$17,974,808 to \$18,202,762 during the year under review. Current assets amount to \$8,135,853 and current liabilities total \$3,208,282, resulting in working capital of \$4,927,571.

There has been a slight increase in the volume of sales whose total is the highest yet attained. The operating profit is \$742,711. This constitutes a considerable decrease from last year's profit due to higher salaries paid. After payment of interest on mortgage, debentures and bank loan amounting to \$271,724, after deduction of \$231,610 for depreciation established in accordance with the regulations issued by the Department of National Revenue and of \$20,000 amortization on general debentures discount, and less \$105,800 as provision for income taxes, the net profit transferred to earnings retained and employed in the business stands at \$113,577. Regular dividends paid during the fiscal year to the holders of Preferred and Class "A" shares, both entitled to cumulative dividends, total \$234,497.

The new collective labour agreement concluded during the year with Le Syndicat des Employés de Commerce de Montréal is for a duration of three years and involves large increases in salaries.

We have endeavoured to carry out our policy — Quality, Service, Economy — by offering to our customers merchandise at the best possible prices while maintaining a high standard of quality and providing improved services both at our store and in the mail order division. Furthermore, a co-ordinated programme is being implemented in order to expand our sales volume. Accordingly, we are renovating the second floor of the store where most of the fashion departments are located.

Once again, we wish to express to all the officers, department and service managers and to the members of our personnel our sincere appreciation for their collaboration and interest in the affairs of the Company.

We are pleased to pay a tribute of recognition and gratitude to our shareholders, suppliers and customers for their confidence and support.

On behalf of the Board,

RAYMOND DUPUIS
President

Montreal, February 24, 1959

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

BALANCE SHEET AS AT JANUARY 5, 1959

Assets

CURRENT			
Cash	\$	251,510	
Accounts receivable, less provision for doubtful accounts (Note 1)		4,953,264	
Inventories		2,747,652	
Prepaid expenses		183,427	
TOTAL CURRENT ASSETS			\$ 8,135,853
OTHER			
Cash surrender value of life assurance	\$	18,433	
Equity in reciprocal fire insurance groups		17,995	
Preferred stock purchased to meet sinking fund requirements		10,895	47,323
FIXED (Note 2)			
Furniture, fixtures and rolling stock	\$	1,281,484	
Land and buildings		8,588,101	9,869,585
DISCOUNT ON GENERAL DEBENTURES,			
Less amount charged to profit and loss			150,000
GOODWILL			
			1

ON BEHALF OF THE BOARD,

RAYMOND DUPUIS }
J. EMILE BOUCHER } Directors

\$18,202,762

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

BALANCE SHEET AS AT JANUARY 5, 1959

Liabilities

CURRENT			
Bank loan		\$ 1,300,000	
Accounts payable		1,710,659	
Mortgage payment due February 1, 1959		32,500	
Dividends payable		59,323	
Provision for income taxes		105,800	
TOTAL CURRENT LIABILITIES			\$ 3,208,282
PROVISION FOR UNEARNED INTEREST ON CONTRACT ACCOUNTS RECEIVABLE			285,000
MORTGAGE, 4% PER ANNUM (Note 3)			875,000
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	150,000	\$ 1,350,000	
Series "B" 6½% per annum sinking fund debentures maturing November 15, 1969	\$1,500,000		
Less: Debentures redeemed and cancelled	\$ 22,000		
Sinking fund in hands of trustee	\$ 53,000		
	\$ 75,000	1,425,000	2,775,000
RESERVES			
Reciprocal fire insurance groups		\$ 17,995	
Accumulated depreciation on fixed assets (Note 4)		2,953,191	2,971,186
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	
4,250 shares redeemed and cancelled		106,250	
58,248 shares outstanding		1,456,200	
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	3,456,200
CAPITAL SURPLUS, excess of appraisal value of fixed assets over book value (Note 5)			1,583,348
EARNINGS RETAINED AND EMPLOYED IN THE BUSINESS			
As shown on the attached statement			3,048,746

\$18,202,762

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Notes to the Balance Sheet

as at January 5, 1959

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 \$667,000 represents balances due after one year from the balance sheet date.

Note 2 — 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 3 — 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 4 — 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.

Note 5 — CAPITAL SURPLUS

The appraisal value excess of \$2,833,451 has been reduced by a charge of \$1,239,919 which was applied to write down goodwill account to a nominal value. Further reductions in this excess have been made as a result of disposals of fixed assets.

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Statement of Profit and Loss

For the fiscal year ended January 5, 1959

Operating profit for the year before providing for the undernoted		\$ 742,711
DEDUCT:		
Interest on mortgage, debentures and bank loan	\$271,724	
Depreciation on fixed assets	231,610	
Amortization of discount on debentures	20,000	523,334
		<u>\$ 219,377</u>
DEDUCT:		
Provision for income taxes		105,800
NET PROFIT TRANSFERRED TO STATEMENT OF EARNINGS RETAINED AND EMPLOYED IN THE BUSINESS		<u>\$ 113,577</u>

Statement of Earnings Retained and Employed in the Business

For the fiscal year ended January 5, 1959

Balance at commencement of year		\$3,147,582
ADD:		
Net profit for the year	\$113,577	
Adjustment of prior years' income taxes	14,214	
Sundry capital profits	7,870	135,661
		<u>\$3,283,243</u>
DEDUCT:		
Dividends on preferred shares	\$ 69,497	
Dividends on Class 'A' shares	165,000	234,497
Balance at end of year		<u>\$3,048,746</u>

Auditors' Report

We have examined the attached balance sheet of Dupuis Frères, Limitée as at January 5, 1959 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, supplemented by 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 5, 1959 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, February 17, 1959

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

RAPPORT
ANNUEL

POUR L'EXERCICE FINANCIER TERMINÉ LE 5 JANVIER
1959

PURVIS HALL
LIBRARIES

MAR 19 1959

MCGILL UNIVERSITY

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Conseil d'Administration

J.-EMILE BOUCHER	MARCEL FARIBAULT
STANLEY-E. BROCK	JEAN-MARC LALONDE
CHARLES-J. DUPUIS	J.-LOUIS LÉVESQUE
RAYMOND DUPUIS	ROLLAND PRÉFONTAINE
HON. SÉNATEUR CYRILLE VAILLANCOURT	

Direction

RAYMOND DUPUIS <i>Président et directeur gérant</i>	JEAN-MARC LALONDE <i>Trésorier</i>
ROLLAND PRÉFONTAINE <i>Vice-président</i>	JEANNETTE PERRAS <i>Secrétaire</i>
J.-LOUIS LÉVESQUE <i>Vice-président</i>	ROMÉO CARON <i>Trésorier adjoint</i>
J.-EMILE BOUCHER <i>Vice-président exécutif et gérant général du magasin de Montréal</i>	JEAN-R. DUPUIS <i>Secrétaire adjoint</i>

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-Îles
Val d'Or

Rapport des Administrateurs

Aux actionnaires,

Nous avons l'honneur de vous présenter le rapport de Dupuis Frères, Limitée pour l'exercice terminé le 5 janvier 1959. 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.

L'actif total, en progression constante, est passé de \$17,974,808 à \$18,202,762 au cours de l'exercice. Les disponibilités se chiffrent par \$8,135,853 et les exigibilités se totalisent par \$3,208,282. Le fonds de roulement s'établit donc à \$4,927,571.

Les ventes, en légère augmentation, ont dépassé les chiffres atteints dans le passé. Les bénéfices d'exploitation s'élèvent à \$742,711, ce qui représente, au regard de l'an dernier, une importante diminution attribuable à la hausse des salaires. Après paiement des intérêts sur hypothèque, débetures et emprunt de banque formant une somme de \$271,724, après affectation de \$231,610 à l'amortissement établi selon les normes du Département du Revenu National, déduction faite d'une somme de \$20,000 représentant l'escompte sur les débetures générales et provision de \$105,800 aux fins d'impôts, le profit net porté au compte des bénéfices retenus et investis dans l'entreprise ressort à \$113,577. Les dividendes réguliers payés au cours de l'exercice aux détenteurs d'actions privilégiées et Classe "A", les unes et les autres à dividendes cumulatifs, forment un total de \$234,497.

La nouvelle convention collective de travail conclue au cours de l'année avec le Syndicat des Employés de Commerce de Montréal est d'une durée de trois ans et comporte de fortes augmentations de salaires.

Nous nous sommes efforcés de maintenir notre politique: Qualité, Service, Economie, en offrant à nos clients des marchandises au meilleur prix possible, tout en maintenant l'excellence de la qualité et en améliorant nos services, tant au magasin qu'au comptoir postal. De plus, nous mettons en oeuvre différentes mesures en vue de développer le chiffre d'affaires de nos établissements. Nous procédons également à des rénovations au deuxième étage du magasin où sont situés la plupart des rayons de mode.

De nouveau, nous tenons à exprimer aux officiers, chefs de rayons et de services et à tous les membres du personnel nos remerciements pour leur collaboration et leur dévouement aux intérêts de la Compagnie.

Nous sommes heureux de rendre hommage à nos actionnaires, à nos fournisseurs et à nos clients pour la confiance et l'appui qu'ils accordent à notre Maison.

Pour le conseil d'administration,

Le président,
RAYMOND DUPUIS

Montréal, le 24 février 1959

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

BILAN AU 5 JANVIER 1959

Actif

DISPONIBILITÉS			
Encaisse	\$ 251,510		
Comptes à recevoir, moins provision pour créances douteuses (Note 1)	4,953,264		
Inventaire de marchandises	2,747,652		
Dépenses payées d'avance	183,427		
TOTAL DES DISPONIBILITÉS		\$ 8,135,853	
AUTRES ITEM DE L'ACTIF			
Valeur de rachat des polices d'assurance-vie	\$ 18,433		
Montants accumulés dans des sociétés réciproques d'assurance-incendie	17,995		
Actions privilégiées rachetées en prévision du fonds d'amortissement	10,895	47,323	
IMMOBILISATIONS (Note 2)			
Mobilier, agencement et matériel roulant	\$ 1,281,484		
Terrains et bâtisses	8,588,101	9,869,585	
ESCOMPTE SUR DÉBENTURES GÉNÉRALES			
moins le montant porté au compte de profits et pertes		150,000	
ACHALANDAGE			1

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION,

RAYMOND DUPUIS }
J.-EMILE BOUCHER } administrateurs

\$18,202,762

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

BILAN AU 5 JANVIER 1959

Passif

EXIGIBILITÉS			
Emprunt de banque		\$ 1,300,000	
Comptes à payer		1,710,659	
Versément sur l'hypothèque dû le 1er février 1959		32,500	
Dividendes à payer		59,323	
Provision pour impôts sur le revenu		105,800	
TOTAL DES EXIGIBILITÉS			\$ 3,208,282
PROVISION POUR INTÉRÊT NON ÉCHU SUR LES COMPTES CONTRATS			
			285,000
HYPOTHÈQUE À INTÉRÊT DE 4% L'AN (Note 3)			
			875,000
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	150,000	\$ 1,350,000	
Série "B", 6½% l'an, à fonds d'amortissement, échéant le 15 novembre 1969	1,500,000		
Moins: Débentures rachetées et annulées	22,000		
Fonds d'amortissement détenu par le fiduciaire	53,000		
	\$ 75,000	1,425,000	2,775,000
RÉSERVES			
Montants accumulés dans des sociétés réciproques d'assurance-incendie		\$ 17,995	
Amortissement accumulé des immobilisations (Note 4)		2,953,191	2,971,186
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	
4,250 actions rachetées et annulées		106,250	
58,248 actions en cours		1,456,200	
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	3,456,200
SURPLUS DE CAPITAL, excédent de l'évaluation des immo- bilisations par rapport à leur valeur aux livres (Note 5)			
			1,583,348
BÉNÉFICES RETENUS ET INVESTIS DANS L'ENTREPRISE tel qu'il appert au compte ci-annexé			
			3,048,746
			<u>\$18,202,762</u>

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Notes explicatives du bilan

au 5 janvier 1959

Note 1 — COMPTES À RECEVOIR

Les soldes dus sur les comptes contrats sont inclus dans les comptes à recevoir. On estime à \$667,000 les versements payables un an après la date du présent bilan.

Note 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.

Note 3 — 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 4 — AMORTISSEMENT ACCUMULÉ

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

Note 5 — SURPLUS DE CAPITAL

Un montant de \$1,239,919 a été déduit de l'excédent de l'évaluation de \$2,833,451 afin de réduire le compte achalandage à une valeur nominale. D'autres déductions de cet excédent ont été effectuées à la suite de ventes d'immobilisations.

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Compte de Profits et Pertes

pour l'exercice financier terminé le 5 janvier 1959

Profit d'exploitation avant de tenir compte des item ci-dessous		\$ 742,711
MOINS:		
Intérêts sur hypothèque, débetures et emprunt de banque	\$271,724	
Amortissement des immobilisations	231,610	
Amortissement d'escompte sur débetures générales	20,000	523,334
		<u>\$ 219,377</u>
MOINS:		
Provision pour impôts sur le revenu		105,800
		<u>105,800</u>
PROFIT NET PORTÉ AU COMPTE DES BÉNÉFICES RETENUS ET INVESTIS DANS L'ENTREPRISE		<u>\$ 113,577</u>

Compte des Bénéfices Retenus et Investis dans l'Entreprise

pour l'exercice financier terminé le 5 janvier 1959

SOLDE AU COMMENCEMENT DE L'EXERCICE		\$3,147,582
PLUS:		
Profit net de l'exercice	\$113,577	
Régularisation d'impôts se rapportant aux exercices antérieurs	14,214	
Divers profits de capital	7,870	135,661
		<u>\$3,283,243</u>
MOINS:		
Dividendes sur les actions privilégiées	\$ 69,497	
Dividendes sur les actions Classe "A"	165,000	234,497
		<u>234,497</u>
SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE		<u>\$3,048,746</u>

Rapport des Vérificateurs

Nous avons examiné le bilan ci-joint de Dupuis Frères, Limitée en date du 5 janvier 1959 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 s'y rapportant, compte tenu des notes explicatives, sont bien dressés de manière à montrer la situation financière véritable et exacte de la Compagnie au 5 janvier 1959 et de 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, le 17 février 1959