

C

(latest in file)

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

ANNUAL
REPORT

FOR THE FISCAL YEAR ENDED JANUARY 6, 1958

MAR 13 1958

McGILL UNIVERSITY

Board of Directors

J. EMILE BOUCHER

STANLEY E. BROCK

CHARLES J. DUPUIS

RAYMOND DUPUIS

MARCEL FARIBAULT

JEAN MARC LALONDE

J. LOUIS LÉVESQUE

ROLLAND PRÉFONTAINE

HON. SENATOR CYRILLE VAILLANCOURT

Officers

RAYMOND DUPUIS
President and Managing Director

ROLLAND PRÉFONTAINE
Vice-President

J. LOUIS LÉVESQUE
Vice-President

J. EMILE BOUCHER
*Executive Vice-President and
General Manager of the Montreal Store*

JEAN MARC LALONDE
Treasurer

JEANNETTE PERRAS
Secretary

ROMÉO CARON
Assistant Treasurer

JEAN R. DUPUIS
Assistant Secretary

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

MEN'S STORE
Windsor Hotel, Montreal

MAIL ORDER
780 Brewster Avenue
Montreal

MAIL ORDER OFFICES

Jonquière
La Tuque

Rimouski

Sept-Îles
Val d'Or

Directors' Report

To the Shareholders,

The Directors take pleasure in presenting herewith the Annual Report of Dupuis Frères, Limitée for the fiscal year ended on January 6, 1958, 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.

Operating profit for the year was \$1,153,000 as compared with \$1,232,415 the previous year. After payment of interest on mortgage, debenture and bank loans aggregating \$250,501, deduction of \$241,749 for depreciation — which is established in accordance with the regulations issued by the Department of National Revenue — and of \$10,000 amortization on general debenture discount, less provision for income taxes amounting to \$323,384, the net profit transferred to earnings retained and employed in the business stands at \$327,366 as against \$419,734 the previous year. This decrease is due to rising operating expenses and payroll costs. Moreover, local difficulties which occurred during the year, in a few districts of our Province, have affected the Mail Order trade.

On November 15, 1957, the Company issued \$1,500,000 new sinking fund general debentures, Series "B" 6½% per annum, maturing November 15, 1969. The proceeds of the sale of these debentures was applied to reduce the Company's bank loan.

We are pleased to acknowledge the part our employees have played in contributing to the progress of our Company and in enhancing its reputation. To each and every one of them we extend our sincere thanks and appreciation.

The year 1958 will see the passing of another milestone for the House of Dupuis which will reach its 90th anniversary. Due to its steady and progressive growth, Dupuis Frères, Limitée stands in the forefront of the retail trade of Montreal and of the Province. The Management will intensify its vigorous policy in merchandising and services. It is our privilege to pay a tribute to our shareholders, suppliers and customers for their support and confidence.

On behalf of the Board,

RAYMOND DUPUIS

President

Montreal, February 28, 1958

Auditors' Report

To the Shareholders of

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

We have examined the attached balance sheet of Dupuis Frères, Limitée as at January 6, 1958 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 6, 1958, 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.

CAMPBELL, GLENDINNING AND DEVER
Chartered Accountants, Auditors.

Montreal, February 26, 1958

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Statement of Profit and Loss

for the fiscal year ended January 6, 1958

OPERATING PROFIT FOR THE YEAR before providing for the undernoted		\$ 1,153,000
DEDUCT:		
Interest on mortgage, debenture and bank loans	\$ 250,501	
Depreciation on fixed assets	241,749	
Amortization of discount on debentures	10,000	502,250
		<u>\$ 650,750</u>
DEDUCT:		
Provision for income taxes		323,384
		<u>323,384</u>
NET PROFIT TRANSFERRED TO STATEMENT OF EARNINGS RETAINED AND EMPLOYED IN THE BUSINESS		<u>\$ 327,366</u>

Statement of Earnings Retained and Employed in the Business

for the fiscal year ended January 6, 1958

BALANCE AT COMMENCEMENT OF YEAR		\$ 3,050,436
ADD:		
Net profit for the year	\$ 327,366	
Sundry capital profits	5,279	332,645
		<u>\$ 3,383,081</u>
DEDUCT:		
Dividends on preferred shares	\$ 70,499	
Dividends on Class "A" shares	165,000	235,499
		<u>235,499</u>
BALANCE AT END OF YEAR		<u>\$ 3,147,582</u>

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

BALANCE SHEET AS AT JANUARY 6, 1958

Assets

CURRENT

Cash	\$ 175,781	
Accounts receivable, less provision for doubtful accounts (Note 1)	4,920,707	
Inventories	2,668,492	
Prepaid expenses	202,159	
TOTAL CURRENT ASSETS		\$ 7,967,139

OTHER

Cash surrender value of life assurance	\$ 16,409	
Equity in reciprocal fire insurance groups	17,744	
Preferred stock purchased to meet 1958 sinking fund requirements	17,606	51,759

FIXED (Note 2)

Furniture, fixtures and rolling stock	\$ 1,246,513	
Land and buildings	8,539,396	9,785,909

DISCOUNT ON GENERAL DEBENTURES

less amount charged to profit and loss		170,000
--	--	---------

GOODWILL		1
----------------	--	---

ON BEHALF OF THE BOARD,

RAYMOND DUPUIS }
J.-EMILE BOUCHER } Directors

\$17,974,808

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

BALANCE SHEET AS AT JANUARY 6, 1958

Liabilities

CURRENT

Bank loan	\$ 775,000	
Accounts payable	1,715,185	
Mortgage payment due February 1, 1958	32,500	
Dividends payable	59,608	
Provision for income taxes, less payments on account	223,000	
TOTAL CURRENT LIABILITIES		\$ 2,805,293

PROVISION FOR UNEARNED INTEREST ON

CONTRACT ACCOUNTS RECEIVABLE 315,000

MORTGAGE, 4% PER ANNUM (Note 3) 940,000

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	75,000	\$ 1,425,000
Series "B" 6½% per annum sinking fund debentures maturing November 15, 1969	1,500,000	2,925,000

RESERVES

Reciprocal fire insurance groups	\$ 17,744	
Accumulated depreciation on fixed assets (Note 4) ..	2,746,614	2,764,358

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

2,908 shares redeemed and cancelled 72,700

59,590 shares outstanding \$ 1,489,750

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

3,489,750

CAPITAL SURPLUS, excess of appraisal value of

fixed assets over book value (Note 5) 1,587,825

EARNINGS RETAINED AND EMPLOYED IN THE

BUSINESS as shown on the attached statement 3,147,582

\$17,974,808

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Notes to the Balance Sheet

as at January 6, 1958

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 \$859,000 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

RAPPORT
ANNUEL

POUR L'EXERCICE FINANCIER TERMINÉ LE 6 JANVIER 1958

Conseil d'Administration

J.-EMILE BOUCHER

STANLEY-E. BROCK

CHARLES-J. DUPUIS

RAYMOND DUPUIS

MARCEL FARIBAULT

JEAN-MARC LALONDE

J.-LOUIS LÉVESQUE

ROLLAND PRÉFONTAINE

HON. SÉNATEUR CYRILLE VAILLANCOURT

Direction

RAYMOND DUPUIS

Président et directeur gérant

ROLLAND PRÉFONTAINE

Vice-président

J.-LOUIS LÉVESQUE

Vice-président

J.-EMILE BOUCHER

*Vice-président exécutif et gérant
général du magasin de Montréal*

JEAN-MARC LALONDE

Trésorier

JEANNETTE PERRAS

Secrétaire

ROMÉO CARON

Trésorier adjoint

JEAN-R. DUPUIS

Secrétaire adjoint

SIÈGE SOCIAL

et

MAGASIN À RAYONS

865 est, rue Sainte-Catherine
Montréal

MAGASIN D'ARTICLES POUR HOMMES

Hôtel Windsor, 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 annuel de Dupuis Frères, Limitée pour l'exercice terminé le 6 janvier 1958, comprenant 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 bénéfices d'exploitation sont de \$1,153,000 au regard de \$1,232,415 pour l'exercice précédent. Après paiement des intérêts sur hypothèque, débetures et emprunt de banque formant un total de \$250,501, déduction de \$241,749 représentant l'amortissement pour l'exercice — fixé selon les normes du Département du Revenu National — et de \$10,000 d'escompte sur les débetures générales, compte tenu de la provision de \$323,384 pour impôts, le profit net porté au compte des bénéfices retenus et investis dans l'entreprise est de \$327,366, comparativement à \$419,734 pour l'exercice précédent. L'augmentation des frais d'exploitation et la hausse des échelles de salaires ont causé cette diminution. De plus, des difficultés locales survenues au cours de l'année, dans quelques centres ruraux, ont eu leur répercussion sur le commerce postal.

Le 15 novembre 1957, la Compagnie a émis \$1,500,000 en nouvelles débetures générales à fonds d'amortissement, Série "B", portant intérêt au taux de 6½% l'an et échéant le 15 novembre 1969. Le produit de la vente de ces débetures a servi à réduire l'emprunt de banque de la Compagnie.

Nous sommes heureux d'adresser à tous les membres de notre personnel un témoignage d'appréciation pour leur contribution au progrès de notre Maison et au maintien de sa bonne renommée. A tous et à chacun nous exprimons nos sincères remerciements.

L'année 1958 marquera le 90e anniversaire de fondation de notre Maison. Grâce à son développement continu et graduel, Dupuis Frères, Limitée tient un rang notable dans le commerce de détail de Montréal et de la province. La direction se propose d'intensifier sa politique agressive dans les domaines de la marchandise et du service. Nous rendons hommage à nos actionnaires, à nos fournisseurs et à nos clients pour la confiance et l'appui qu'ils nous accordent.

Pour le conseil d'administration,

le président,

RAYMOND DUPUIS

Montréal, le 28 février 1958

Rapport des Vérificateurs

aux actionnaires de

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Nous avons examiné le bilan ci-joint de Dupuis Frères, Limitée en date du 6 janvier 1958 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 6 janvier 1958 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.

CAMPBELL, GLENDINNING AND DEVER

Comptables agréés, vérificateurs.

Montréal, le 26 février 1958

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Compte de Profits et Pertes

pour l'exercice financier terminé le 6 janvier 1958

PROFIT D'EXPLOITATION avant de tenir compte des item ci-dessous		\$ 1,153,000
MOINS:		
Intérêts sur hypothèque, débetures et emprunt de banque	\$ 250,501	
Amortissement des immobilisations	241,749	
Amortissement d'escompte sur débetures générales	10,000	502,250
		<u>\$ 650,750</u>
MOINS:		
Provision pour impôts sur le revenu		323,384
		<u>323,384</u>
PROFIT NET PORTÉ AU COMPTE DES BÉNÉFICES RETENUS ET INVESTIS DANS L'ENTREPRISE		<u>\$ 327,366</u>

Compte des Bénéfices Retenus et Investis dans l'Entreprise

pour l'exercice financier terminé le 6 janvier 1958

SOLDE AU COMMENCEMENT DE L'EXERCICE		\$ 3,050,436
PLUS:		
Profit net de l'exercice	\$ 327,366	
Divers profits de capital	5,279	332,645
		<u>\$ 3,383,081</u>
MOINS:		
Dividendes sur les actions privilégiées	\$ 70,499	
Dividendes sur les actions Classe "A"	165,000	235,499
		<u>235,499</u>
SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE		<u>\$ 3,147,582</u>

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

BILAN AU 6 JANVIER 1958

Actif

DISPONIBILITÉS

Encaisse	\$ 175,781	
Comptes à recevoir, moins provision pour créances douteuses (Note 1)	4,920,707	
Inventaire de marchandises	2,668,492	
Dépenses payées d'avance	202,159	
TOTAL DES DISPONIBILITÉS		\$ 7,967,139

AUTRES ITEM DE L'ACTIF

Valeur de rachat des polices d'assurance-vie	\$ 16,409	
Montants accumulés dans des compagnies mutuelles d'assurance-incendie	17,744	
Actions privilégiées rachetées en prévision du fonds d'amortissement requis en 1958	17,606	51,759

IMMOBILISATIONS (Note 2)

Mobilier, agencement et matériel roulant	\$ 1,246,513	
Terrains et bâtisses	8,539,396	9,785,909

ESCOMPTE SUR DÉBENTURES GÉNÉRALES

moins le montant porté au compte de profits et pertes		170,000
---	--	---------

ACHALANDAGE		1
-------------------	--	---

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION,

RAYMOND DUPUIS }
 J.-EMILE BOUCHER } administrateurs

\$17,974,808

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

BILAN AU 6 JANVIER 1958

Passif

EXIGIBILITÉS

Emprunt de banque	\$ 775,000	
Comptes à payer	1,715,185	
Versement sur l'hypothèque dû le 1er février 1958	32,500	
Dividendes à payer	59,608	
Provision pour impôts sur le revenu, moins les versements effectués	223,000	
TOTAL DES EXIGIBILITÉS		\$ 2,805,293

PROVISION POUR INTÉRÊT NON ÉCHU SUR

LES COMPTES CONTRATS	315,000
----------------------------	---------

HYPOTHÈQUE À INTÉRÊT DE 4% L'AN (Note 3)	940,000
--	---------

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	75,000	
	\$ 1,425,000	
Série "B", 6½% l'an, à fonds d'amortissement, échéant le 15 novembre 1969	1,500,000	2,925,000

RÉSERVES

Montants accumulés dans les compagnies mutuelles d'assurance-incendie	\$ 17,744	
Amortissement accumulé des immobilisations (Note 4)	2,746,614	2,764,358

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	
2,908 actions rachetées et annulées	72,700	
59,590 actions en cours	\$ 1,489,750	
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	3,489,750

SURPLUS DE CAPITAL, excédent de l'évaluation des immobilisations par rapport à leur valeur aux livres (Note 5)	1,587,825
--	-----------

BÉNÉFICES RETENUS ET INVESTIS DANS L'ENTREPRISE tel qu'il appert au compte ci-annexé	3,147,582
--	-----------

\$17,974,808

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Notes Explicatives

du bilan au 6 janvier 1958

Note 1 — COMPTES À RECEVOIR:

Les soldes dus sur les comptes contrats sont inclus dans les comptes à recevoir. On estime à \$859,000 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 depuis cette date.

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.