

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

ANNUAL
REPORT

FOR THE FISCAL YEAR ENDED JANUARY 30th, 1956

FURVIS HALL
LIBRARIES

APR 11 1956

McGILL UNIVERSITY

Board of Directors

J. EMILE BOUCHER

STANLEY E. BROCK

CHARLES J. DUPUIS

RAYMOND DUPUIS

MARCEL FARIBAUT

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

865 St. Catherine Street East
Montreal, Canada

STORES, MAIL ORDER

Montreal

865 St. Catherine Street East
780 Brewster Avenue
Windsor Hotel

MAIL ORDER OFFICES

Jonquière

La Tuque

Rimouski

Sept-Îles

Val d'Or

Directors' Report

To the Shareholders,

We are pleased to submit herewith the Balance Sheet of Dupuis Frères, Limitée as at January 30th, 1956, the Statements of Profit and Loss and of Earnings Retained and Employed in the Business for the fiscal year ended on that date, with the Report of the Auditors thereon.

The Company's total Assets show a steady increase and rose from \$16,232,620 to 16,795,477 during the year under review.

Accounts Receivable total \$4,502,550, after provision for doubtful accounts. This amount represents balances due on charge, revolving and instalment accounts. Payments on these accounts are made regularly and the general collection is excellent, which shows that credit applications are being judiciously granted.

Inventories amount to \$2,344,946. Current Assets are set at \$7,164,528 and Current Liabilities total \$3,993,468. The working capital thus is \$3,171,060.

The operating profit, before deduction for depreciation, interest on mortgage, debentures and bank loan stands at \$1,231,026.

Interest on mortgage, debentures and bank loan totals \$194,803. Annual depreciation for the financial year, established in accordance with the rates of the Department of National Revenue represents a sum of \$260,602. Net profit carried to Earnings Retained and Employed in the Business account is set at \$411,622.

These figures illustrate the Company's continued progress and reflect a constant increase in the number of our customers.

After payment of dividends on Preferred, Common and Class "A" Shares and certain adjustments, the remaining balance of Earnings Retained and Employed in the Business account is \$2,875,225.

In order to facilitate access to various departments in our Store, we are now installing new escalators from the mezzanine to the ground floor and from the ground floor to the basement.

To provide for the enlargement of our parking lot on DeMontigny Street, we have recently bought properties of about 22,000 square feet in land area.

We have made an important change in the structure of our capital stock. The old 20,000 Common Shares of the par value of \$100 each have been converted and subdivided into 300,000 Class "A" Shares without nominal or par value and 300,000 Class "B" Shares without nominal or par value. The 300,000 Class "A" Shares have been sold to the public at the price of \$9.50 each. The issue was rapidly oversubscribed. These shares are now listed on the Montreal Stock Exchange.

We are pleased to report the election to the Board of Directors of Mr. Marcel Faribault, Notary, President of the General Trust of Canada, Mr. Jean Paul Guité, Director of the Crédit Interprovincial, Limitée and the Honourable Senator Cyrille Vaillancourt, C.B.E., K.S.G., Managing Director of the Fédération des Caisses Populaires Desjardins de Québec.

We pay tribute to the memory of Mr. Jean Paul Guité who passed away on November 20th, 1955.

A new Director, Mr. Stanley E. Brock, F.S.A., Assistant Managing Director of the Industrial Life Insurance Company of Quebec, was elected to the Board to replace the late Mr. Jean Paul Guité.

Our Twenty-Five Year Club membership has now reached the imposing figure of 203. We are proud to have three members in the Fifty-Year Club. We congratulate them on their devotion and loyalty.

We are most grateful to the members of the personnel of our firm for their contribution to the progress of our Company.

To our shareholders, to our suppliers and to our distinguished clientele we hereby express our gratitude for their confidence which has enabled us to keep our firm in the forefront of the retail trade in the Province of Quebec and in Montreal.

The outlook is promising for the future of our Company. As we have recently stressed, the population of the Eastern part of Montreal is more than half the population of Greater Montreal and there is still considerable available land for growth. We anticipate developments which will create more favourable conditions for retail trade in this part of Montreal.

On behalf of the Board,
RAYMOND DUPUIS,
President

Montreal, March 26th, 1956.

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

BALANCE SHEET AS AT JANUARY 30th, 1956

Assets

CURRENT

Cash	\$ 154,156.91	
Accounts receivable, less provision for doubtful accounts (Note 1)	4,502,550.46	
Inventories	2,344,945.57	
Prepaid expenses	162,875.07	

TOTAL CURRENT ASSETS \$ 7,164,528.01

OTHER

Cash surrender value of life assurance policies	\$ 14,285.08	
Equity in reciprocal fire insurance groups	17,093.82	31,378.90

FIXED (Note 2)

Furniture, fixtures and rolling stock	\$ 1,177,723.54	
Land and buildings	8,421,845.76	9,599,569.30

GOODWILL 1.00

ON BEHALF OF THE BOARD,

RAYMOND DUPUIS }
ROLLAND PREFONTAINE } Directors

\$ 16,795,477.21

1. Included in the accounts receivable are balances due on the deferred payment plan, of which it is estimated that an amount of \$628,000.00 represents balances due after one year from the balance sheet date.
2. Replacement value, new, as at October 30th, 1954, as appraised by Messrs. Charles Warnock and Company Limited, plus subsequent additions at cost and less disposals at book value.
3. First mortgage loan secured by St. Catherine Street property, maturing February 1st, 1962, repayable in semi-annual principal instalments of \$32,500.00 each.

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

BALANCE SHEET AS AT JANUARY 30th, 1956

Liabilities

CURRENT

Bank loan	\$ 2,275,000.00
Accounts payable	1,272,052.48
Semi-annual first mortgage loan instalment due February 1st, 1956	32,500.00
Dividends payable	60,666.00
Balance of purchase price of properties	99,250.00
Provision for income taxes, less payments on account	254,000.00

TOTAL CURRENT LIABILITIES \$ 3,993,468.48

PROVISION FOR UNEARNED INTEREST ON
CONTRACT ACCOUNTS RECEIVABLE 324,000.00

MORTGAGE, 4% PER ANNUM (Note 3) 1,105,000.00

GENERAL DEBENTURES, 4½% PER ANNUM,
maturing October 1st, 1965 1,000,000.00

RESERVES

Reciprocal fire insurance groups	\$ 17,093.82	
Accumulated depreciation on fixed assets (Note 4)	2,325,384.65	2,342,478.47

CAPITAL STOCK

Cumulative, redeemable, 4.8% preferred shares
of \$25.00 par value

Authorized:

95,498 shares \$2,387,450.00

Issued and fully paid:

62,498 shares \$ 1,562,450.00

Class "A" without nominal or par value (Note 5)

Class "B" without nominal or par value

Authorized, issued and fully paid:

300,000 Class "A" shares and

300,000 Class "B" shares 2,000,000.00

\$ 3,562,450.00

CAPITAL SURPLUS, excess of appraisal of fixed assets
over book value (Note 6) 1,592,854.98

EARNINGS RETAINED AND EMPLOYED IN THE BUSINESS,
as shown on the attached statement 2,875,225.28

8,030,530.26

\$ 16,795,477.21

- Accumulated depreciation as at October 30th, 1954, as determined by Messrs. Charles Warnock and Company Limited, plus subsequent annual provisions and less adjustments for disposals.
- By Supplementary Letters Patent dated May 21st, 1955, the 20,000 shares of common stock of \$100.00 par value previously issued were subdivided and converted into 300,000 Class "A" shares without nominal or par value and 300,000 Class "B" shares without nominal or par value.
- The appraisal excess of \$2,833,451.29 has been reduced by a charge of \$1,239,919.38 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

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

Statement of Profit and Loss

For the year ended January 30th, 1956

Operating profit for the year before providing for the undernoted:		\$ 1,231,026.25
DEDUCT:		
Interest on mortgage, debentures and bank loan	\$ 194,802.63	
Depreciation on fixed assets	260,602.09	455,404.72
		<u>\$ 775,621.53</u>
DEDUCT:		
Provision for income taxes		<u>364,000.00</u>
NET PROFIT TRANSFERRED TO STATEMENT OF EARNINGS RETAINED AND EMPLOYED IN THE BUSINESS		<u>\$ 411,621.53</u>

Statement of Earnings Retained and Employed in the Business

For the year ended January 30th, 1956

Balance, January 31st, 1955		\$ 3,050,763.26
ADD:		
Net profit for the year	\$ 411,621.53	
Profit resulting from redemption and cancellation of preferred shares	773.25	
Profit on disposal of fixed assets	849.08	413,243.86
		<u>\$ 3,464,007.12</u>
DEDUCT:		
Dividends on preferred shares	\$ 74,911.50	
Dividend on common shares	60,000.00	
Special dividend on common shares	325,000.00	
Dividends on Class "A" shares	126,000.00	
Prior period adjustment for taxes	2,870.34	588,781.84
		<u>\$ 2,875,225.28</u>
Balance, January 30th, 1956		<u>\$ 2,875,225.28</u>

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the attached balance sheet of Dupuis Frères, Limitée as at January 30th, 1956, and the related statements of profit and loss and of earnings retained and employed in the business for the year ended on that date. Our examination included a test check of the accounting records of the Company and of supporting evidence and a general review of its accounting procedures and operating accounts for the year.

We have received all the information and explanations we have required and, in our opinion, the attached balance sheet and the 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 30th, 1956, and the results of its operations for the year ended on that date, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company.

CAMPBELL, GLENDINNING AND DEVER, (Signed)
Chartered Accountants, Auditors

Montreal, March 12th, 1956.

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

RAPPORT
ANNUEL

POUR L'ANNÉE FINANCIÈRE TERMINÉE LE 30 JANVIER 1956

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

865 est, rue Sainte-Catherine
Montréal, Canada

MAGASINS, COMPTOIR POSTAL

Montréal

865 est, rue Sainte-Catherine
780, avenue Brewster
Hôtel Windsor

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 bilan de Dupuis Frères, Limitée au 30 janvier 1956, les comptes de profits et pertes et des bénéfices retenus et investis dans l'entreprise pour l'exercice terminé à cette date ainsi que le rapport des vérificateurs.

L'actif total de la Compagnie montre une progression constante et est passé de \$16,232,620 à \$16,795,477 au cours de l'année.

Les comptes à recevoir, après déduction d'une provision pour créances douteuses, s'élèvent à \$4,502,550. Cette somme représente les soldes dus sur les comptes contrats, les comptes courants budgétaires et les comptes courants. Les versements sur ces comptes sont effectués régulièrement et la perception générale est excellente, ce qui indique que les demandes de crédit sont judicieusement accordées.

L'inventaire de marchandises se chiffre par \$2,344,946. Les disponibilités s'élèvent à \$7,164,528 et les exigibilités se totalisent à \$3,993,468. Le fonds de roulement s'établit donc à \$3,171,060.

Les bénéfices d'exploitation, avant de tenir compte de l'amortissement, des intérêts sur hypothèque, débetures et emprunt de banque ressortent à \$1,231,026.

Les intérêts sur hypothèque, débetures et emprunt de banque forment une somme de \$194,803. L'amortissement pour l'exercice, établi selon les taux fixés par le Département du Revenu National, représente un montant de \$260,602. Le profit net porté au compte des bénéfices retenus et investis dans l'entreprise s'élève à \$411,622.

Ces chiffres révèlent que notre entreprise est en plein essor et témoignent d'une augmentation constante du nombre de nos clients.

Après paiement des dividendes sur les actions privilégiées, ordinaires et Classe "A" et certaines régularisations, le compte des bénéfices retenus et investis dans l'entreprise présente un solde de \$2,875,225.

Afin de rendre plus facile l'accès aux différents rayons du magasin, nous faisons présentement installer des escaliers roulants, de la mezzanine au rez-de-chaussée et du rez-de-chaussée au sous-sol.

En prévision de l'agrandissement de notre parc de stationnement de la rue DeMontigny, nous avons acheté récemment des propriétés couvrant une superficie de terrain d'environ 22,000 pieds carrés.

Nous avons effectué un changement important dans la structure de notre capital-actions. Les 20,000 anciennes actions ordinaires d'une valeur au pair de \$100.00 chacune ont été converties et subdivisées en 300,000 actions Classe "A" sans valeur nominale ou au pair et 300,000 actions Classe "B" sans valeur nominale ou au pair. Les 300,000 actions Classe "A" ont été vendues au public au prix de \$9.50 chacune. L'émission a été sursouscrite rapidement. Ces actions sont maintenant cotées à la Bourse de Montréal.

Nous avons été heureux d'élire au conseil d'administration Me Marcel Faribault, notaire, président du Trust Général du Canada; M. Jean-Paul Guité, directeur de Crédit Interprovincial, Limitée et l'honorable sénateur Cyrille Vaillancourt, C.B.E., C.S.G., directeur gérant de La Fédération des Caisses Populaires Desjardins de Québec.

Nous rendons hommage à la mémoire de M. Jean-Paul Guité, décédé le 20 novembre 1955.

La vacance créée par le décès de M. Jean-Paul Guité a été comblée par l'élection de M. Stanley-E. Brock, F.S.A., gérant général adjoint de l'Industrielle Compagnie d'Assurance sur la Vie de Québec.

Le nombre des membres de notre Club des Vingt-Cinq Ans a maintenant atteint le chiffre de 203. Nous sommes fiers de compter trois personnes dans le Club des Cinquante Ans et plus. Nous les félicitons de leur dévouement et leur fidélité envers notre Maison.

Nous adressons un témoignage d'appréciation à tous les membres du personnel de nos établissements pour la collaboration qu'ils ont apportée au progrès de notre Maison.

Nos actionnaires, nos fournisseurs et nos clients voudront bien accepter l'expression de notre gratitude pour la confiance qu'ils nous ont témoignée et qui nous a permis de maintenir notre Maison au rang prépondérant qu'elle occupe dans le commerce de la province de Québec et de la ville de Montréal.

Les perspectives d'avenir sont très prometteuses pour notre Maison. Comme nous l'avons souligné récemment, la population de l'Est dépasse la moitié de celle de tout le Grand-Montréal et les terrains disponibles laissent prévoir d'importantes possibilités d'augmentation. D'autres conditions favorables au progrès du commerce de détail se manifestent déjà dans cette région de la ville.

Pour le conseil d'administration,
le président,

RAYMOND DUPUIS

Montréal, le 26 mars 1956.

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

(Compagnie incorporée sous la Loi des Compagnies de Québec)

BILAN AU 30 JANVIER 1956

Actif

DISPONIBILITÉS

Encaisse	\$ 154,156.91	
Comptes à recevoir, moins provision pour créances douteuses (Note 1)	4,502,550.46	
Inventaire de marchandises	2,344,945.57	
Dépenses payées d'avance	162,875.07	

TOTAL DES DISPONIBILITÉS \$ 7,164,528.01

AUTRE ACTIF

Valeur de rachat des polices d'assurance-vie	\$ 14,285.08	
Montants accumulés dans des compagnies mutuelles d'assurance-incendie	17,093.82	31,378.90

IMMOBILISATIONS (Note 2)

Mobilier, agencement et matériel roulant	\$ 1,177,723.54	
Terrains et bâtisses	8,421,845.76	9,599,569.30

ACHALANDAGE 1.00

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION,

RAYMOND DUPUIS
ROLLAND PREFONTAINE } administrateurs

\$ 16,795,477.21

1. Les soldes dus sur les comptes contrats sont inclus dans les comptes à recevoir. On estime à \$628,000.00 les versements payables un an après la date du présent bilan.
2. Valeur de remplacement, à neuf, au 30 octobre 1954, d'après l'évaluation de MM. 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.
3. 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 \$32,500.00 chacun.

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

(Compagnie incorporée sous la Loi des Compagnies de Québec)

BILAN AU 30 JANVIER 1956

Passif

EXIGIBILITÉS

Emprunt de banque	\$ 2,275,000.00
Comptes à payer	1,272,052.48
Versement semi-annuel dû le 1er février 1956 sur l'hypothèque	32,500.00
Dividendes à payer	60,666.00
Solde du prix d'achat de propriétés	99,250.00
Provision pour impôts sur le revenu, moins les versements effectués	254,000.00

TOTAL DES EXIGIBILITÉS \$ 3,993,468.18

PROVISION POUR INTÉRÊT NON ÉCHU

SUR LES COMPTES CONTRATS 324,000.00

HYPOTHÈQUE à intérêt de 4% l'an (Note 3) 1,105,000.00

DÉBENTURES GÉNÉRALES à intérêt de 4½% l'an,
échéant le 1er octobre 1965 1,000,000.00

RÉSERVES

Montants accumulés dans des compagnies mutuelles d'assurance-incendie	\$ 17,093.82	
Amortissement accumulé des immobilisations (Note 4)	2,325,384.65	2,342,478.47

CAPITAL-ACTIONS

Privilégiées rachetables, à dividende cumulatif
de 4.8% l'an, d'une valeur au pair de \$25.00 chacune

Autorisées:

95,498 actions \$2,387,450.00

Emises et entièrement libérées:

62,498 actions \$ 1,562,450.00

Classe "A" sans valeur nominale ou au pair (Note 5)

Classe "B" sans valeur nominale ou au pair

Autorisées, émises et entièrement libérées:

300,000 actions Classe "A" et

300,000 actions Classe "B" 2,000,000.00

\$ 3,562,450.00

SURPLUS DE CAPITAL, excédent de l'évaluation des

immobilisations par rapport à la valeur aux livres
(Note 6) 1,592,854.98

BÉNÉFICES RETENUS ET INVESTIS DANS L'ENTREPRISE

tel qu'il appert au compte ci-annexé 2,875,225.28

8,030,530.26

\$ 16,795,477.21

- Amortissement accumulé au 30 octobre 1954, tel qu'établi par MM. Charles Warnock and Company Limited, plus la provision annuelle subséquente et les régularisations relatives aux ventes d'immobilisations.
- Par lettres patentes supplémentaires datées du 21 mai 1955, les 20,000 actions ordinaires d'une valeur au pair de \$100.00 chacune émises antérieurement ont été subdivisées et converties en 300,000 actions Classe "A" sans valeur nominale ou au pair et 300,000 actions Classe "B" sans valeur nominale ou au pair.
- Un montant de \$1,239,919.38 a été déduit de l'excédent de l'évaluation de \$2,833,451.29 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

(Compagnie incorporée sous la Loi des Compagnies de Québec)

Compte de Profits et Pertes

pour l'année terminée le 30 janvier 1956

Profit d'exploitation avant de tenir compte des item ci-dessous:			\$ 1,231,026.25
MOINS:			
Intérêts sur hypothèque, débetures et emprunt de banque	\$ 194,802.63		
Amortissement des immobilisations	260,602.09	455,404.72	
			\$ 775,621.53
MOINS:			
Provision pour impôts sur le revenu		364,000.00	
PROFIT NET PORTÉ AU COMPTE DES BÉNÉFICES RETENUS ET INVESTIS DANS L'ENTREPRISE			\$ 411,621.53

Compte des Bénéfices Retenus et Investis dans l'Entreprise

pour l'année terminée le 30 janvier 1956

Solde au 31 janvier 1955			\$ 3,050,763.26
PLUS:			
Profit net de l'année	\$ 411,621.53		
Profit provenant du rachat et de l'annulation d'actions privilégiées	773.25		
Profit sur vente d'immobilisations	849.08	413,243.86	
			\$ 3,464,007.12
MOINS:			
Dividendes sur les actions privilégiées	\$ 74,911.50		
Dividende sur les actions ordinaires	60,000.00		
Dividende spécial sur les actions ordinaires	325,000.00		
Dividendes sur les actions Classe "A"	126,000.00		
Régularisation des taxes et impôts de l'exercice précédent	2,870.34	588,781.84	
Solde au 30 janvier 1956			\$ 2,875,225.28

RAPPORT DES VERIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan ci-contre de Dupuis Frères, Limitée en date du 30 janvier 1956 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 un sondage des registres de la Compagnie et autres pièces justificatives en plus d'une revue générale de ses méthodes de comptabilité et de ses comptes d'exploitation pour l'année.

Nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés et, à notre avis, le bilan ci-contre 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 30 janvier 1956 et de ses résultats d'exploitation pour l'exercice 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.

(signé) CAMPBELL, GLENDINNING AND DEVER,
Comptables agréés, vérificateurs

Montréal, le 12 mars 1956.