

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

ANNUAL
REPORT

FOR THE FISCAL YEAR ENDED JANUARY 25th, 1954

MAR 22 1955

McGILL UNIVERSITY

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Board of Directors

MRS. ALBERT DUPUIS
RAYMOND DUPUIS
ROLLAND PRÉFONTAINE
J. EMILE BOUCHER
JEAN MARC LALONDE
CHARLES J. DUPUIS

Officers

President and Managing Director,
RAYMOND DUPUIS

Vice-President,
ROLLAND PRÉFONTAINE

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

Treasurer,
JEAN MARC LALONDE

Secretary,
JEANNETTE PERRAS

Stores, Mail Order, Mail Order Offices

MONTREAL
865 St. Catherine Street East
780 Brewster Avenue
Windsor Hotel

JONQUIÈRE SEPT-ÎLES RIMOUSKI
LA TUQUE VAL D'OR

Transfer Agent

Montreal Trust Company

Registrar

Administration and Trust Company

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

DIRECTORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

Your Directors are pleased to submit the Balance Sheet of Dupuis Frères, Limitée as at January 25th, 1954, the statements of Profit and Loss and Earnings Retained and Employed in the Business for the fiscal year ended on that date and the Auditors' Report.

Current Assets amount to \$6,125,559. During the year accounts receivable, after reserve for doubtful accounts, increased by \$692,575. and inventories decreased by \$438,807. Current Liabilities total \$3,176,952.; the working capital thus amounts to \$2,948,607.

Fixed Assets, before accumulated depreciation of \$2,572,852. which appears under the heading of reserves, amount to \$8,450,303. This figure includes the value established by Messrs. Stevenson & Kellogg, Ltd. in their appraisal as at June 20th, 1949, plus subsequent additions at cost and less disposals at appraised value. Total Assets amount to \$14,602,516.

The operating profit, before depreciation, interest on mortgage, debentures and bank loan, amounts to \$1,034,225.

Interest on mortgage, debentures and bank loan total \$201,400. Depreciation established in accordance with the rates of the Department of National Revenue, amounts to \$296,731. Net profit carried to Earnings Retained and Employed in the Business is \$311,094. After transfer of the reserve against future decline in inventory value and deduction of loss on sale of investment and dividends on preferred and common shares, the balance remaining in Earnings Retained and Employed in the Business is \$3,018,787.

The Company's programme for the general modernization of the St. Catherine Street store, which includes the laying out and refitting of several departments, was continued.

One of our Company's properties, located in the immediate vicinity of the store, has been converted into a parking lot for the convenience of our customers.

Further improvements have been made in our mail order division and order offices in various areas of the Province, to give to our increasing rural clientele a prompt and satisfactory service.

Good labour relations were maintained throughout the year. Our Collective Labour Agreement with the Union of our employees was renewed on August 5th, 1953 by direct negotiations. This agreement which features social benefits expires on January 31st, 1956.

During the year, 25 members of the staff joined the Quarter Century Club. Total admissions now reach the impressive number of 166.

The Board extends its sincere thanks and appreciation to all officers, managers and employees of the Company for their continued co-operation throughout the year.

We take the opportunity of our 85th anniversary celebrated in 1953, to pay tribute to our customers for their unfailing support. The policies adopted by the founders of this House: to feature the best known brands, to present a complete assortment of quality merchandise at fair and attractive prices, to give full and satisfactory customer services, always prevail. The Company with Canada moves forward.

On behalf of the Board,

RAYMOND DUPUIS,

President

Montreal, March 5th, 1954

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

BALANCE SHEET AS AT JANUARY 25th, 1954

ASSETS

CURRENT

Cash	\$ 178,099.30	
Accounts receivable, less allowance for doubtful accounts (Note 1)	3,552,074.93	
Inventories	2,202,487.46	
Prepaid expenses	192,896.87	

TOTAL CURRENT ASSETS \$ 8,125,558.56

OTHER

Cash surrender value of life assurance policies	\$ 11,128.57	
Equity in reciprocal fire insurance groups	15,525.00	26,653.57

FIXED (Note 2)

Furniture, fixtures and rolling stock	\$ 1,496,573.42	
Land and buildings	6,953,729.16	8,450,302.58

GOODWILL 1.00

\$ 14,602,515.71

On behalf of the Board:

RAYMOND DUPUIS
ROLLAND PRÉFONTAINE } Directors

1. Included in the accounts receivable are balances due on the deferred payment plan, of which it is estimated that an amount of \$340,000.00 represents balances due after one year from the balance sheet date.
2. Replacement value, new, as at June 20th, 1949, as appraised by Messrs. Stevenson & Kellogg, Ltd., plus subsequent additions at cost and less disposals at appraised value. These asset values also include the approximate replacement cost of the new parking lot as valued at January 15th, 1954, by Mr. Eugène Thérien, appraiser.

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

BALANCE SHEET AS AT JANUARY 25th, 1954

LIABILITIES

CURRENT

Bank loan	\$ 2,300,000.00
Bank loan re: employees' savings bonds, secured	119,550.00
Accounts payable	695,152.75
Dividend payable	19,350.00
Provision for income taxes, less amount recoverable....	<u>42,899.70</u>

TOTAL CURRENT LIABILITIES \$ 3,176,952.45

MORTGAGE, 4% per annum (Note 3) 1,200,000.00

GENERAL DEBENTURES, 4½% per annum, maturing
October 1st, 1965 1,000,000.00

RESERVES

Reciprocal fire insurance groups	\$ 15,525.00
Accumulated depreciation on fixed assets (Note 4)	<u>2,572,851.73</u>

2,588,376.73

CAPITAL STOCK

Cumulative, redeemable, 4.8% preferred
Authorized:

100,000 shares of \$25.00
par value each \$2,500,000.00

Issued and fully paid:

67,000 shares, less 2,264 shares
redeemed and cancelled 1,618,400.00

Common

Authorized, issued and fully paid:

20,000 shares of \$100.00 par value each 2,000,000.00 3,618,400.00

EARNINGS RETAINED AND EMPLOYED IN THE BUSINESS

as shown on attached statement (Note 5) 3,018,786.53

\$ 14,602,515.71

3. First mortgage loan, secured by St. Catherine Street store property, maturing February 1st, 1962, repayable in semi-annual principal instalments of \$32,500.00 each.
4. Accumulated depreciation as at June 20th, 1949, as determined by Messrs. Stevenson & Kellogg, Ltd., plus \$111,290.78 being adjusted balance of surplus arising from appraisal after writing against this surplus goodwill account of \$1,239,919.38, and annual provisions added subsequent thereto less adjustments for disposals.
5. Interest and service charges on deferred payment accounts receivable are treated by the Company as revenue at the commencement of the customer's contract. It is estimated that \$130,000.00 of such revenue is related to collections to be received subsequent to the year under review.

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

STATEMENT OF PROFIT AND LOSS

For the year ended January 25th, 1954

Operating profit for the year before providing for the undernoted:			\$ 1,034,224.63
DEDUCT:			
Interest on mortgage, debentures and bank loan	\$ 201,399.77		
Depreciation on fixed assets	296,730.96	498,130.73	
			\$ 536,093.90
DEDUCT:			
Provision for income taxes, after reflecting balance of loss of prior year		225,000.00	
NET PROFIT TRANSFERRED TO STATEMENT OF EARNINGS RETAINED AND EMPLOYED IN THE BUSINESS			\$ 311,093.90

STATEMENT OF EARNINGS RETAINED AND EMPLOYED IN THE BUSINESS

For the year ended January 25th, 1954

Balance, January 26th, 1953			\$ 2,705,304.58
ADD: Tax-paid reserve against future decline in inventory value		200,000.00	
Net profit for the year as shown on above statement		311,093.90	
			\$ 3,216,398.48
DEDUCT:			
Loss on sale of investment	\$ 211.95		
Dividends on preferred shares	77,400.00		
Dividend on common shares	120,000.00	197,611.95	
Balance, January 25th, 1954			\$ 3,018,786.53

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the attached Balance Sheet of Dupuis Frères, Limitée as at January 25th, 1954, 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 25th, 1954, 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.

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

RAPPORT
ANNUEL

POUR L'ANNÉE FINANCIÈRE TERMINÉE LE 25 JANVIER 1954

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Conseil d'administration

MME ALBERT DUPUIS
RAYMOND DUPUIS
ROLLAND PRÉFONTAINE
J.-EMILE BOUCHER
JEAN-MARC LALONDE
CHARLES-J. DUPUIS

Officiers

Président et directeur gérant,
RAYMOND DUPUIS

Vice-président,
ROLLAND PRÉFONTAINE

*Vice-président exécutif et gérant général
du magasin de Montréal,*
J.-EMILE BOUCHER

Trésorier,
JEAN-MARC LALONDE

Secrétaire,
JEANNETTE PERRAS

Magasins, comptoirs postaux,
bureaux de commandes

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

JONQUIÈRE SEPT-ÎLES RIMOUSKI
LA TUQUE VAL D'OR

Agents de transfert

Montreal Trust Company

Agents du registre

Société d'Administration et de Fiducie

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons l'honneur de vous présenter le bilan de Dupuis Frères, Limitée dressé au 25 janvier 1954, les comptes de profits et pertes et de bénéfices retenus et investis dans l'entreprise pour l'année financière terminée à cette même date et le rapport des vérificateurs.

Les disponibilités s'élèvent à \$6,125,559. Déduction faite d'une réserve pour créances douteuses, les comptes à recevoir ont enregistré une augmentation de \$692,575. par rapport à l'année précédente. L'inventaire de marchandises a diminué de \$438,807. Les exigibilités sont de \$3,176,952.; le fonds de roulement s'établit à \$2,948,607.

Avant la dépréciation accumulée de \$2,572,852. qui apparaît au poste réserves, les immobilisations s'élèvent à \$8,450,303. Ce montant comprend l'évaluation établie au 20 juin 1949 par MM. Stevenson & Kellogg, Ltd., plus les constructions et acquisitions subséquentes au prix coûtant, moins les propriétés vendues ou démolies depuis cette date à la valeur fixée lors de ladite évaluation. L'actif total s'élève à \$14,602,516.

Les bénéfices d'exploitation, avant de tenir compte de la dépréciation, des intérêts sur hypothèque, débetures et emprunt bancaire, s'élèvent à \$1,034,225.

Les intérêts sur hypothèque, débetures et emprunt bancaire sont de \$201,400. La dépréciation pour l'année financière établie d'après les taux du Département du Revenu National s'élève à \$296,731. Le bénéfice net porté au compte de bénéfices retenus et investis dans l'entreprise est de \$311,094. Après le transfert de la réserve contre la dévalorisation de l'inventaire de marchandises et déduction faite de la perte nette sur vente de placement et des dividendes sur les actions privilégiées et ordinaires, le solde du compte de bénéfices retenus et investis dans l'entreprise est de \$3,018,787.

La Compagnie a poursuivi son programme de rénovation générale du magasin de la rue Sainte-Catherine comprenant l'aménagement de plusieurs rayons.

Une des propriétés de la Compagnie, située dans le voisinage immédiat du magasin, a été convertie en parc de stationnement pour l'usage de nos clients.

Des améliorations ont été apportées à notre section du comptoir postal et à nos bureaux de commandes situés dans divers centres de la Province, en vue d'assurer à nos clients un service prompt et satisfaisant.

Au cours de l'année, les relations de la Compagnie avec le personnel ont été empreintes de confiance mutuelle. Le renouvellement de notre convention collective de travail avec le Syndicat de nos employés s'est effectué par voie de négociations directes. Ce contrat, signé le 5 août 1953, expire le 31 janvier 1956 et offre des innovations en prévoyance sociale.

Vingt-cinq membres de notre personnel sont entrés dans le Club des Vingt-Cinq durant l'année 1953, ce qui porte au chiffre imposant de 166 le nombre de personnes ayant atteint 25 années de service chez Dupuis.

Nous sommes heureux d'exprimer notre reconnaissance et notre appréciation aux officiers, aux chefs de rayons et de services ainsi qu'à tous les membres du personnel de la Compagnie pour leur précieuse collaboration au cours de l'année.

Nous saisissons l'occasion de notre 85^e anniversaire, célébré en 1953, pour rendre hommage à notre clientèle de l'encouragement soutenu qu'elle nous accorde. Nous poursuivons la politique établie par les fondateurs de la Maison, qui est de promouvoir la vente d'articles de marques connues, d'offrir un assortiment complet et varié de marchandises de qualité à des prix avantageux et attrayants et de donner entière satisfaction aux clients. La Maison marche résolument avec le Canada vers de nouveaux progrès.

Pour le conseil d'administration,

Le président,
RAYMOND DUPUIS

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

(Compagnie incorporée sous la Loi des Compagnies de Québec)

BILAN AU 25 JANVIER 1954

ACTIF

DISPONIBILITÉS

Encaisse	\$ 178,099.30	
Comptes à recevoir, moins provision pour créances douteuses (Note 1)	3,552,074.93	
Inventaire de marchandises	2,202,487.46	
Dépenses payées d'avance	192,896.87	
TOTAL DES DISPONIBILITÉS		\$ 6,125,558.56

AUTRES ACTIFS

Valeur de rachat des polices d'assurance-vie	\$ 11,128.57	
Montants accumulés dans des compagnies mutuelles d'assurance-incendie	15,525.00	26,653.57

IMMOBILISATIONS (Note 2)

Mobilier, agencement et matériel roulant	\$ 1,496,573.42	
Terrains et bâtisses	6,953,729.16	8,450,302.58

ACHALANDAGE 1.00

\$ 14,602,515.71

Pour le conseil d'administration,

RAYMOND DUPUIS }
ROLLAND PRÉFONTAINE } administrateurs

1° Les soldes dus sur les comptes contrats sont inclus dans les comptes à recevoir. On estime à \$340,000.00 les versements payables un an après la date du présent bilan.

2° Valeur de remplacement, à neuf, au 20 juin 1949, d'après l'évaluation de MM. Stevenson & Kellogg, Ltd., plus les additions subséquentes au prix coûtant et déduction faite de la valeur établie par ladite évaluation, des propriétés vendues ou démolies depuis cette date. Un nouveau parc de stationnement y est inclus à une valeur de remplacement approximative telle qu'établie au 15 janvier 1954, par M. Eugène Thérien, évaluateur.

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

(Compagnie incorporée sous la Loi des Compagnies de Québec)

BILAN AU 25 JANVIER 1954

PASSIF

EXIGIBILITÉS

Emprunt bancaire	\$ 2,300,000.00
Emprunt bancaire garanti par les obligations d'épargne des employés	119,550.00
Comptes à payer	695,152.75
Dividende à payer	19,350.00
Provision pour impôts sur le revenu, moins montant remboursable	<u>42,899.70</u>

TOTAL DES EXIGIBILITÉS \$ 3,176,952.45

HYPOTHÈQUE à intérêt de 4% l'an (Note 3) 1,200,000.00

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	\$ 15,525.00
Dépréciation accumulée des immobilisations (Note 4)	<u>2,572,851.73</u> 2,588,376.73

CAPITAL-ACTIONS

Privilégiées rachetables, à dividende cumulatif de 4.8% l'an

Autorisées:

100,000 actions d'une valeur au pair de \$25.00 chacune \$2,500,000.00

Émises et entièrement libérées:

67,000 actions, moins 2,264 actions rachetées et annulées 1,618,400.00

Ordinaires:

Autorisées, émises et entièrement libérées:

20,000 actions d'une valeur au pair de \$100.00 chacune 2,000,000.00 3,618,400.00

BÉNÉFICES RETENUS ET INVESTIS DANS L'ENTREPRISE,

tel qu'il appert au compte ci-annexé (Note 5) 3,018,786.53

\$ 14,602,515.71

3° Emprunt garanti par une première hypothèque sur l'immeuble de la rue Sainte-Catherine, échéant le 1er février 1962, portant intérêt au taux de 4% l'an, remboursable par versements semi-annuels de \$32,500.00 chacun.

4° Dépréciation accumulée au 20 juin 1949, telle qu'établie par MM. Stevenson & Kellogg, Ltd., plus \$111,290.78 représentant le solde ajusté du surplus de réévaluation après y avoir déduit l'achalandage de \$1,239,919.38, les ajustements relatifs aux propriétés vendues ou démolies et ajouté la dépréciation annuelle depuis cette date.

5° L'intérêt et les frais d'administration relatifs aux comptes contrats sont considérés par la Compagnie comme revenu à compter de la date de l'entrée en vigueur des contrats des clients. De tel revenu, on estime à \$130,000.00 les montants à percevoir après la date du présent bilan.

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

(Compagnie incorporée sous la Loi des Compagnies de Québec)

COMPTE DE PROFITS ET PERTES

pour l'année terminée le 25 janvier 1954

Profit d'exploitation avant de tenir compte des item ci-dessous:		\$ 1,034,224.63
MOINS:		
Intérêts sur hypothèque, débetures et emprunt bancaire	\$ 201,399.77	
Dépréciation de l'actif immobilisé	296,730.96	498,130.73
		<u>\$ 536,093.90</u>
MOINS:		
Provision pour impôts sur le revenu, compte tenu du solde de la perte de l'année précédente		<u>225,000.00</u>
PROFIT NET PORTÉ AU COMPTE DES BÉNÉFICES RETENUS ET INVESTIS DANS L'ENTREPRISE		<u><u>\$ 311,093.90</u></u>

COMPTE DES BÉNÉFICES RETENUS ET INVESTIS DANS L'ENTREPRISE

pour l'année terminée le 25 janvier 1954

Solde au 26 janvier 1953		\$ 2,705,304.58
PLUS:		
Réserve contre la dévalorisation de l'inventaire de marchandises, libérée d'impôt		200,000.00
Profit net tel qu'il appert au compte de profits et pertes		311,093.90
		<u>\$ 3,216,398.48</u>
MOINS:		
Perte nette sur vente de placement	\$ 211.95	
Dividendes sur les actions privilégiées	77,400.00	
Dividende sur les actions ordinaires	120,000.00	197,611.95
		<u>\$ 3,018,786.53</u>

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES,

Nous avons examiné le bilan ci-contre de Dupuis Frères, Limitée en date du 25 janvier 1954 ainsi que les comptes de profits et pertes et de 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 de 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 25 janvier 1954, 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.