

DUPUIS FRÈRES,
LIMITÉE

ANNUAL
REPORT

PURVIS HALL
LIBRARIES

MAR 22 1955

For the fiscal year ended January 26th,
1953

McGILL UNIVERSITY

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Directors

Mrs. ALBERT DUPUIS	J. ÉMILE BOUCHER, D.C.Sc.
RAYMOND DUPUIS, Q.C.	JEAN MARC LALONDE
ROLLAND PRÉFONTAINE, D.Sc.	CHARLES J. DUPUIS

Officers

President and Managing Director	RAYMOND DUPUIS, Q.C.
Vice-President	ROLLAND PRÉFONTAINE, D.Sc.
Executive Vice-President and General Manager of the Montreal Store	J. ÉMILE BOUCHER, D.C.Sc.
Treasurer	JEAN MARC LALONDE
Secretary	JEANNETTE PERRAS, F.C.I.S.
Assistant Treasurer	ROMÉO CARON
Assistant Secretary	JEAN R. DUPUIS

Stores, Mail Order, Mail Order Offices

MONTREAL

865 St. Catherine Street East
780 Brewster Avenue
Windsor Hotel

JONQUIÈRE	RIMOUSKI	SEPT-ÎLES
LA TUQUE	RIVIÈRE-DU-LOUP	VAL D'OR

Foreign Buying Offices and Agencies

NEW YORK, U.S.A.	LIVERPOOL, ENGLAND	FLORENCE, ITALY
CHICAGO, U.S.A.	PARIS, FRANCE	MILAN, ITALY
LOS ANGELES, U.S.A.	BRUSSELS, BELGIUM	FRANKFORT, GERMANY
LONDON, ENGLAND	ZURICH, SWITZERLAND	INNSBRUCK, AUSTRIA

HEAD OFFICE

865 St. Catherine Street East
MONTREAL

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

DIRECTORS' REPORT

TO THE SHAREHOLDERS,

Your Directors take pleasure in submitting herewith the Company's Balance Sheet as at January 26th, 1953, the statements of Profit and Loss and Earnings Employed in the Business for the fiscal year ended on that date, and the Auditors' report.

The highlights of the financial statement are as follows:

Current Assets amount to \$6,005,314. It is to be noted that as compared with the preceding year accounts receivable show an increase of \$758,100 and inventories have decreased by \$69,102. Current Liabilities total \$3,398,102, which leaves a working capital of \$2,607,212.

Fixed Assets, before depreciation, amount to \$8,538,813. This figure includes the value established by Messrs. Stevenson & Kellogg, Ltd., in their appraisal as at June 20th, 1949, plus subsequent additions at cost.

Total Assets amount to \$14,569,018 being an increase of \$722,904 over last year.

The operating loss before depreciation, interest on mortgage, debentures and bank loan, amounts to \$151,121.

Interest on mortgage, debentures and bank loan totals \$178,036. Depreciation, established in accordance with the rates of the Department of National Revenue, amounts to \$260,140. Net loss carried to Earnings Employed in the Business is \$589,297. After an adjustment with respect to income tax recoverable and after deduction of dividends on the preferred and common shares the balance remaining in Earnings Employed in the Business account is \$2,705,305.

In the course of the year we have continued to carry out our programme of laying out and refitting several departments in the new section of our St. Catherine Street store, as well as the general modernization of the whole store.

In the mail order division we have further improved our facilities for handling and storing merchandise and have maintained order offices in various strategic areas of the Province.

The operating costs of the Company's two divisions increased considerably.

During the negotiations of a labor contract with Le Syndicat National des Employés de Commerce de Montréal we experienced a walkout which lasted 87 days, from May 2nd to July 28th, 1952. In order to prevent the loss of our city and rural clientele we maintained our establishments open. However, we registered a decrease in our sales volume due to the difficulties prevailing around our St. Catherine Street store and the delays caused in the filling of orders received by our mail order division. Moreover, our store and mail order operations under these trying circumstances required unforeseen and considerable disbursements. Since the signature of the aforesaid labor contract, business conditions have returned to normal at both our department store and mail order divisions; we have coordinated our whole system. Due to the co-operation of experienced department managers, well-informed and numerous personnel and being equipped with the most modern facilities pertaining to the retail trade, Dupuis Frères, Limitée moves forward.

In July 1952, Mr. J. Emile Boucher, D.C.Sc., who for the last 25 years had a distinguished career with the Company, was elected to the Board of Directors and appointed Executive Vice-President in charge of Personnel and General Manager of our Montreal Store.

We are happy to express our gratitude to the officers, department managers and members of our staff for their valuable co-operation.

On behalf of the Directors,
RAYMOND DUPUIS,
President

Montreal, March 27th, 1953

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

BALANCE SHEET AS AT JANUARY 26th, 1953

ASSETS	
CURRENT	
Cash	\$ 127,386.47
Accounts receivable, less allowance for doubtful accounts	2,859,500.24
Amount of income tax recoverable	182,100.30
Inventories	2,641,294.11
Prepaid expenses	160,032.91
Balance of sale price of property	35,000.00
TOTAL CURRENT ASSETS	\$ 6,005,314.03
OTHER	
Cash surrender value of life assurance policies	\$ 9,468.46
Equity in reciprocal fire insurance groups	15,421.46
	24,889.92
FIXED	
Furniture, fixtures and rolling stock	(a) \$ 1,456,973.99
Land and buildings	(a) 7,081,838.79
	8,538,812.78
GOODWILL	
	1.00
(a) Replacement value, new, as at June 20th, 1949, as appraised by Messrs. Stevenson & Kellogg, Ltd., plus subsequent additions at cost.	
(b) Accumulated depreciation as at June 20th, 1949, as determined by Messrs. Stevenson & Kellogg, Ltd., plus \$111,153.26 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.	
	<u>\$ 14,569,017.73</u>

On behalf of the Board:

RAYMOND DUPUIS
ROLLAND PRÉFONTAINE } Directors

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the above Balance Sheet of Dupuis Frères, Limitée as at January 26th, 1953, and the related statements of Profit and Loss and of Earnings 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.

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

BALANCE SHEET AS AT JANUARY 26th, 1953

		LIABILITIES	
CURRENT			
Bank loan		\$ 2,350,000.00	
Bank loan re: employees' savings bonds, secured		132,000.00	
Accounts payable		896,751.82	
Dividend payable		19,350.00	
TOTAL CURRENT LIABILITIES			\$ 3,398,101.82
MORTGAGE, 4% per annum			1,200,000.00
GENERAL DEBENTURES, 4½% per annum, maturing October 1st, 1965			1,000,000.00
RESERVES			
Reciprocal fire insurance groups	\$ 15,421.46		
Reserve against future decline in inventory value	200,000.00		
Accumulated depreciation on fixed assets (b) ...	2,431,789.87		2,647,211.33
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 EMPLOYED IN THE BUSINESS			
as shown on attached statement			2,705,304.58
			\$ 14,569,017.73

We have received all the information and explanations we have required and, in our opinion, the above Balance Sheet and the related statements of Profit and Loss and of Earnings Employed in the Business are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the Company's affairs as at January 26th, 1953, 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.

March 23rd, 1953

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

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

STATEMENT OF PROFIT AND LOSS

for the year ended January 26th, 1953

Operating loss for the year before providing for the undernoted		\$ 151,121.53
Add:		
Interest on mortgage, debentures and bank loan	\$ 178,036.09	
Depreciation on fixed assets	260,139.60	438,175.69
NET LOSS TRANSFERRED TO STATEMENT OF EARNINGS EMPLOYED IN THE BUSINESS		<u>\$ 589,297.22</u>

STATEMENT OF EARNINGS EMPLOYED IN THE BUSINESS

for the year ended January 26th, 1953

Balance, January 28th, 1952		\$ 3,269,901.50
Deduct: Net loss as shown on above statement of profit and loss		589,297.22
		<u>\$ 2,680,604.28</u>
Add: Amount of income tax recoverable		182,100.30
		<u>\$ 2,862,704.58</u>
Deduct:		
Dividends on preferred shares	\$ 77,400.00	
Dividend on common shares	80,000.00	157,400.00
Balance, January 26th, 1953		<u>\$ 2,705,304.58</u>

DUPUIS FRÈRES,
LIMITÉE

RAPPORT
ANNUEL

Pour l'année financière terminée le 26 janvier
1953

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

Directeurs

Madame ALBERT DUPUIS	J.-ÉMILE BOUCHER, D.Sc.C.
RAYMOND DUPUIS, C.R.	JEAN-MARC LALONDE
ROLLAND PRÉFONTAINE, D.Sc.	CHARLES-J. DUPUIS

Officiers

Président et directeur gérant	RAYMOND DUPUIS, C.R.
Vice-président	ROLLAND PRÉFONTAINE, D.Sc.
Vice-président exécutif et gérant général du magasin de Montréal	J.-ÉMILE BOUCHER, D.Sc.C.
Trésorier	JEAN-MARC LALONDE
Secrétaire	JEANNETTE PERRAS, F.C.I.S.
Assistant trésorier	ROMÉO CARON
Assistant secrétaire	JEAN-R. DUPUIS

Magasins, comptoirs postaux, bureaux de commandes

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

JONQUIÈRE	RIMOUSKI	SEPT-ÎLES
LA TUQUE	RIVIÈRE-DU-LOUP	VAL D'OR

Agences et bureaux d'achats à l'étranger

NEW-YORK, E.-U.	LIVERPOOL, ANGLETERRE	FLORENCE, ITALIE
CHICAGO, E.-U.	PARIS, FRANCE	MILAN, ITALIE
LOS ANGELES, E.-U.	BRUXELLES, BELGIQUE	FRANCFORT, ALLEMAGNE
LONDRES, ANGLETERRE	ZURICH, SUISSE	INNSBRUCK, AUTRICHE

SIÈGE SOCIAL

865, rue Sainte-Catherine est
MONTRÉAL

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

RAPPORT DES DIRECTEURS

AUX ACTIONNAIRES,

Nous avons l'honneur de vous présenter le bilan de la Compagnie dressé au 26 janvier 1953, les comptes de Profits et Pertes et de Bénéfices engagés dans l'Entreprise pour l'année financière terminée à cette même date et le rapport des vérificateurs.

Les faits saillants de ce rapport financier sont les suivants:

Les disponibilités s'élèvent à \$6,005,314. Il est à noter que comparativement à l'an dernier, les comptes à recevoir ont augmenté de \$758,100 et l'inventaire de marchandises a diminué de \$69,102. Les exigibilités à court terme sont de \$3,398,102; le fonds de roulement s'établit donc à \$2,607,212.

Les immobilisations avant dépréciation s'élèvent à \$8,538,813. Ce montant comprend la valeur établie par MM. Stevenson & Kellogg, Ltd., lors de leur évaluation au 20 juin 1949, plus les additions subséquentes aux prix coûtant.

L'actif total s'élève à \$14,569,018 soit une augmentation de \$722,904 sur l'année précédente.

Les pertes d'exploitation, avant de tenir compte de la dépréciation, des intérêts sur hypothèque, débetures et emprunt de banque, s'élèvent à \$151,121.

Les intérêts sur hypothèque, débetures et emprunt de banque sont de \$178,036. La dépréciation pour l'année financière établie d'après les taux du Département du Revenu National s'élève à \$260,140. La perte nette déduite du compte de Bénéfices engagés dans l'Entreprise est de \$589,297. Après ajustement d'un montant d'impôt remboursable et déduction faite des dividendes sur les actions privilégiées et les actions ordinaires, le solde du compte de Bénéfices engagés dans l'Entreprise est de \$2,705,305.

Au cours de l'année, nous avons poursuivi l'exécution de notre programme d'aménagement de divers rayons dans la nouvelle partie de notre magasin de la rue Sainte-Catherine, concurrentement avec le travail de rénovation générale du magasin.

Au comptoir postal, nous avons encore amélioré nos facilités de manutention de la marchandise et continué à exploiter des bureaux de commandes dans des points stratégiques de la province.

Les frais d'exploitation des deux sections de notre entreprise ont considérablement augmenté.

Au cours des négociations d'une convention collective de travail avec le Syndicat National des Employés de Commerce de Montréal, nous avons subi une grève qui dura 87 jours, soit du 2 mai au 28 juillet 1952. Afin de ne pas perdre notre clientèle urbaine et rurale, nous avons maintenu nos établissements ouverts. Cependant, à cause des difficultés d'accès à notre magasin de la rue Sainte-Catherine et des retards occasionnés dans l'expédition des commandes reçues au comptoir postal, le volume des ventes a fléchi. De plus, l'exploitation de nos magasins et de notre service postal dans ces conditions pénibles exigea des déboursés imprévus et considérables. Depuis la signature de ladite convention collective de travail, les affaires se poursuivent d'une façon normale aux deux sections de notre entreprise; nous avons entièrement coordonné notre système. Avec le concours de chefs de rayons expérimentés, d'un personnel nombreux et averti et possédant les aménagements les plus appropriés au commerce de détail, la maison Dupuis Frères, Limitée continue résolument sa marche vers le progrès.

Au mois de juillet 1952, monsieur J.-Emile Boucher, D.Sc.C., qui durant vingt-cinq ans a joué un rôle important dans la direction de notre magasin, fut élu directeur de la Compagnie et assumé les fonctions de vice-président exécutif en charge du personnel et gérant général du magasin de Montréal.

Nous sommes heureux d'exprimer notre reconnaissance aux officiers, aux chefs de rayons et de services et aux membres de notre personnel pour leur précieuse collaboration au cours de l'année.

Pour les directeurs,

Le président,

RAYMOND DUPUIS

Montréal, le 27 mars 1953

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

(Compagnie incorporée sous la Loi des Compagnies de Québec)

BILAN AU 26 JANVIER 1953

DISPONIBILITÉS		ACTIF	
Encaisse	\$ 127,386.47		
Comptes à recevoir, moins provision pour créances douteuses	2,859,500.24		
Montant recouvrable d'impôt sur le revenu	182,100.30		
Inventaire de marchandises	2,641,294.11		
Dépenses payées d'avance	160,032.91		
Solde à recevoir du prix de vente d'une propriété	35,000.00		
TOTAL DES DISPONIBILITÉS			\$ 6,005,314.03
AUTRES ACTIFS			
Valeur de rachat des polices d'assurance-vie	\$ 9,468.46		
Montants accumulés dans des compagnies mutuelles d'assurance-incendie	15,421.46		24,889.92
IMMOBILISATIONS			
Mobilier, agencement et matériel roulant (a)	\$ 1,456,973.99		
Terrains et bâtisses	7,081,838.79		8,538,812.78
ACHALANDAGE			
			1.00
(a) Valeur de remplacement, à neuf, au 20 juin 1949, selon l'évaluation de MM. Stevenson & Kellogg, Ltd., plus les additions subséquentes au prix coûtant.			
(b) Dépréciation accumulée au 20 juin 1949, telle qu'établie par MM. Stevenson & Kellogg, Ltd., plus \$111,153.26, étant le solde ajusté du surplus de réévaluation après y avoir déduit l'achalandage de \$1,239,919.38, plus la dépréciation annuelle accumulée depuis.			
			\$ 14,569,017.73
Pour le bureau de direction,			
RAYMOND DUPUIS	}	Directeurs	
ROLLAND PRÉFONTAINE			

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan ci-dessus de Dupuis Frères, Limitée pour l'année financière terminée le 26 janvier 1953 ainsi que les comptes de Profits et Pertes et de Bénéfices engagés dans l'Entreprise pour l'année terminée 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.

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

(Compagnie incorporée sous la Loi des Compagnies de Québec)

BILAN AU 26 JANVIER 1953

		PASSIF	
EXIGIBILITÉS			
Emprunt bancaire		\$ 2,350,000.00	
Emprunt bancaire re: obligations des employés, garanti		132,000.00	
Comptes à payer		896,751.82	
Dividende à payer.....		19,350.00	
		<hr/>	
TOTAL DES EXIGIBILITÉS			\$ 3,398,101.82
HYPOTHÈQUE à intérêt de 4% l'an			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 mu- tuelles d'assurance-incendie		\$ 15,421.46	
Dévalorisation de l'inventaire de marchandises ..		200,000.00	
Dépréciation accumulée des immobilisations (b)		2,431,789.87	2,647,211.33
		<hr/>	
CAPITAL-ACTIONS			
Privilégiées rachetables, à dividende cumulatif de 4.8%			
Autorisées:			
100,000 actions d'une valeur au pair de \$25.00 chacune		<u>\$2,500,000.00</u>	
Emises et entièrement libérées:			
67,000 actions, moins 2,264 actions rache- tées et annuées		\$ 1,618,400.00	
Ordinaires			
Autorisées, émises et entièrement libérées: 20,000 actions d'une valeur au pair de \$100.00 chacune		<u>2,000,000.00</u>	3,618,400.00
BÉNÉFICES ENGAGÉS DANS L'ENTREPRISE tel qu'il appert au compte ci-annexé			2,705,304.58
			<hr/>
			<u>\$ 14,569,017.73</u>

Nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés et, à notre avis, le bilan ci-dessus ainsi que les comptes de Profits et Pertes et de Bénéfices qui servent à l'Entreprise ci-joints sont bien dressés de manière à indiquer la situation financière véritable et exacte de la Compagnie au 26 janvier 1953, et de ses résultats d'exploitation à cette même 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.

Montréal, le 23 mars 1953

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

DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

(Compagnie incorporée sous la Loi des Compagnies de Québec)

COMPTE DE PROFITS ET PERTES

pour l'année terminée le 26 janvier 1953

Perte d'exploitation avant de tenir compte des item ci-dessous		\$ 151,121.53
Plus:		
Intérêts sur hypothèque, débetures et emprunt de banque	\$ 178,036.00	
Dépréciation des actifs immobilisés	260,139.60	438,175.69
		<hr/>
PERTE NETTE PORTÉE AU COMPTE DE BÉNÉFICES ENGAGÉS DANS L'ENTREPRISE		<u>\$ 589,297.22</u>

COMPTE DE BÉNÉFICES ENGAGÉS DANS L'ENTREPRISE

pour l'année terminée le 26 janvier 1953

Solde au 28 janvier 1952		\$ 3,269,901.50
Moins: Perte nette tel qu'il appert au compte de Profits et Pertes		589,297.22
		<hr/>
Plus: Montant recouvrable d'impôt sur le revenu		\$ 2,680,604.28
		182,100.30
		<hr/>
		\$ 2,862,704.58
Moins:		
Dividendes sur actions privilégiées	\$ 77,400.00	
Dividende sur actions ordinaires	80,000.00	157,400.00
		<hr/>
Solde au 26 janvier 1953		<u>\$ 2,705,304.58</u>