

*Stack*



**1965**

**ANNUAL REPORT—DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE**



PURVIS HALL  
LIBRARIES  
AUG 1 1966  
MCGILL UNIVERSITY

HEAD OFFICE / 865 ST. CATHERINE STREET EAST, MONTREAL, CANADA

## **BOARD OF DIRECTORS**

STANLEY E. BROCK

\*MARC CARRIERE

\*JACQUES CARRIERE

C. F. CARSLEY

\*ANDRE CHARRON

CHARLES J. DUPUIS

\*GERARD FAVREAU

\*EDMOND FRENETTE

\*ANDRE MIGNAULT

Hon. Senator CYRILLE VAILLANCOURT

\* Member of the Executive Committee

## **OFFICERS**

MARC CARRIERE, Chairman and President

ANDRE MIGNAULT, Executive Vice-President

GERARD FAVREAU, Vice-President

JEAN TRUDEL, Vice-President : Finance and Control

EDMOND FRENETTE, Treasurer

JEANNETTE PERRAS, Secretary

## **DIRECTORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS**

We have the honour of submitting to you the Annual Report of Dupuis Frères, Limitée for the fiscal year ended January 1st, 1966.

The net profit for the period reported on amounts to \$253,017. Liquid assets total \$10,637,536 and current liabilities, \$4,916,334. Working capital thus stands at \$5,721,202.

The Company acquired additional capital during the year by the sale, on the Canadian market, of a \$3,500,000 issue of First Mortgage Serial and Sinking Fund Bonds, Series "A", bearing interest at the rate of 6% and 6½% per annum. Part of the net proceeds of this issue was used for the redemption of the Cumulative, Redeemable, Preferred Shares of a par value of \$25.00 each, of the capital stock of the Company as well as for the repayment, upon their maturing November 15th, 1965, of \$894,000 - 5½% General Sinking Fund Debentures, Series "A".

While maintaining a policy based on prudence, the management has faced forward to satisfy customer demands and to meet the increasingly exacting conditions of modern trade. Efforts and investments in the field of market and managerial research have been increased in order to place the study of problems in reorganization, orientation and co-ordination, upon the bases of exact data, exchange of ideas and sharing of experiences.

Along with this policy, a more inclusive program of recruiting, training and up-grading of personnel has been adopted and put into effect. Excellent results have so far been achieved.

A study is being pursued bearing on the rational utilization of the selling space of the store and the logical grouping of departments. This survey has already rendered possible a sufficient clearing of space for more effective display of merchandise and the creation of little boutiques which have become real centres of attraction for their originality and the goods therein exhibited for sale.

In co-operation with our contractors, we are working out adjustments in plans for the construction of a highly functional Subway exit directly into our Store.

Following the purchase of the majority interests of the Trans-Canada Corporation Fund by the Gelco Enterprises Ltd., Mr. Louis R. Desmarais was elected president of the Company. On February 18th last, the Trans-Canada Corporation Fund sold to Marc Carrière, Limitée, on behalf of a client, Sogena Inc., an administration company, the aggregate of Class "B" voting stock that it held in the capital stock of our Company.

At the meeting of the Board of Directors that was subsequently held, Messrs. J. Louis Lévesque, Louis R. Desmarais and Marcel Faribault resigned from the Board of Directors and have been succeeded by Messrs. Edmond Frenette, Jacques Carrière and the undersigned who, at the same meeting, was called upon to direct the enterprise as President of the Company and Chairman of the Board.

We wish to express our gratitude to Messrs. J. Louis Lévesque, Louis R. Desmarais and Marcel Faribault for their devotedness to the interests of the Company and for the leading part they played in the consolidation, development and modernization of our enterprise.

It is with pleasure that we record here the co-operation we have enjoyed with our personnel during the year, and also the support and confidence our customers and shareholders have shown us.

The affairs of the Company are in excellent state and, thanks to new and dynamic methods, we face the future with great optimism.

On behalf of the Board,

MARC CARRIERE  
President

Montreal, P.Q., March 22, 1966

## STATEMENT OF PROFIT AND LOSS

FOR THE YEAR ENDED JANUARY 1st, 1966

(with comparative figures for the year ended January 2, 1965)

	1966	1965
OPERATING PROFIT BEFORE PROVIDING FOR THE UNDERNOTED ITEMS	<u>\$ 1,081,978</u>	<u>\$ 1,191,579</u>
DEDUCT :		
Interest on long term debt	\$ 294,765	\$ 232,470
Depreciation of fixed assets	224,820	248,320
Amortization of discount on debentures and bonds	<u>26,707</u>	<u>23,776</u>
	<u>\$ 546,292</u>	<u>\$ 504,566</u>
PROFIT BEFORE INCOME TAXES	\$ 535,686	\$ 687,013
DEDUCT :		
Provision for income taxes	<u>282,669</u>	<u>384,166</u>
NET PROFIT FOR THE YEAR	<u>\$ 253,017</u>	<u>\$ 302,847</u>

## STATEMENT OF EARNINGS RETAINED IN THE BUSINESS

FOR THE YEAR ENDED JANUARY 1st, 1966

(with comparative figures for the year ended January 2, 1965)

	1966	1965
BALANCE AT THE BEGINNING OF THE YEAR	\$ 3,161,180	\$ 3,089,670
ADD :		
Net profit for the year	<u>253,017</u>	<u>302,847</u>
	<u>\$ 3,414,197</u>	<u>\$ 3,392,517</u>
DEDUCT :		
Dividends on preferred shares	\$ 51,168	\$ 66,337
Dividends on Class "A" shares	165,000	165,000
Loss on cancellation of purchase agreement of a building	50,000	—
Premium paid on redemption of preferred shares and income tax thereon	<u>84,677</u>	<u>—</u>
	<u>\$ 350,845</u>	<u>\$ 231,337</u>
BALANCE AT THE END OF THE YEAR	<u>\$ 3,063,352</u>	<u>\$ 3,161,180</u>

# DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

## BALANCE SHEET AS AT JANUARY 1st, 1966

(with comparative figures as at January 2, 1965)

### ASSETS

CURRENT ASSETS	1966	1965
Cash	\$ 146,734	\$ 150,911
Accounts receivable — less allowance for doubtful accounts (Note 1)	6,354,721	6,103,878
Inventories of merchandise valued at the lower of cost or realizable value	3,748,869	3,071,404
Investments at cost (Note 2) (Market value \$140,425)	158,267	151,843
Prepaid expenses	228,945	186,878
	<u>\$10,637,536</u>	<u>\$ 9,664,914</u>
FIXED ASSETS : (Note 3)		
Land and buildings	\$ 9,900,202	\$ 7,701,646
Furniture, fixtures and rolling stock	1,901,529	1,837,581
	<u>\$11,801,731</u>	<u>\$ 9,539,227</u>
Less : Accumulated depreciation	4,370,197	4,139,328
	<u>\$ 7,431,534</u>	<u>\$ 5,399,899</u>
OTHER ASSETS :		
Discount on debentures and bonds, less amortization	\$ 211,920	\$ 114,817
Deposit and accrued interest thereon re : purchase of land and building	—	51,833
	<u>\$ 211,920</u>	<u>\$ 166,650</u>
	<u>\$18,280,990</u>	<u>\$15,231,463</u>

On behalf of the Board :

M. MARC CARRIERE }  
M. ANDRÉ MIGNAULT } Directors

## LIABILITIES

	1966	1965
<b>CURRENT LIABILITIES :</b>		
Bank loan	\$ 1,575,000	\$ 475,000
Demand note — 5½ %	—	1,500,000
Accounts payable and accrued expenses	2,561,181	2,358,374
Income taxes	244,101	87,743
Provision for unearned interest on instalment accounts	310,052	278,480
Long term debt instalments due within one year	226,000	979,000
	<u>\$ 4,916,334</u>	<u>\$ 5,678,597</u>
<b>LONG TERM DEBT : (Note 4)</b>		
General debentures	\$ 2,784,500	\$ 3,771,000
First mortgage bonds	3,425,000	—
Mortgage — 7¼ % maturing 1/15/83	231,707	238,411
	<u>\$ 6,441,207</u>	<u>\$ 4,009,411</u>
Less : Instalments shown in current liabilities	226,000	979,000
	<u>\$ 6,215,207</u>	<u>\$ 3,030,411</u>
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY :</b>		
<b>CAPITAL STOCK : (Note 5)</b>		
54,451 preferred shares par value \$25.00	\$ —	\$ 1,361,275
300,000 Class 'A' and 300,000 Class "B" shares no par value	2,000,000	2,000,000
	<u>\$ 2,000,000</u>	<u>\$ 3,361,275</u>
Unrealized excess resulting from appraisal	2,086,097	—
Earnings retained in the business	3,063,352	3,161,180
	<u>\$ 7,149,449</u>	<u>\$ 6,522,455</u>
	<u><u>\$18,280,990</u></u>	<u><u>\$15,231,463</u></u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

# **EXPLANATORY NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

**AS AT JANUARY 1st, 1966**

## **1. ACCOUNTS RECEIVABLE :**

The accounts receivable include contract accounts in the proportion of 32%. Some instalments on these accounts do not mature within one year from the date of the balance sheet.

## **2. INVESTMENTS :**

The company has consented to one of its executives an option to purchase, in total or in part, 10,000 of the common shares of Trans-Canada Corporation Fund it holds, at \$10.00 per share if said option is exercised before September 30, 1969 and at \$11.50 per share thereafter if said option is exercised before September 30, 1974. These shares were acquired at a unit cost of \$10.12.

## **3. FIXED ASSETS :**

Property occupied by the company's store as appraised by Warnock Hersey Appraisal Company Limited as at June 10, 1965, taking into consideration its present use. This appraisal has resulted in an increase of \$2,086,097 of land and buildings over the previous year.

Land, buildings and fixed assets other than the above property at their replacement value as at October 30, 1954 as appraised by Charles Warnock and Company Limited, plus subsequent additions at cost, less proceeds from disposals and after having deducted an amount of \$268,734 transferred from the surplus resulting from this appraisal.

Accumulated depreciation on replacement value as at October 30, 1954, as determined by Charles Warnock and Company Limited, plus subsequent annual provisions, less adjustments resulting from assets sold.



#### 4. LONG TERM DEBT :

	AUTHORIZED AND ISSUED	OUTSTANDING AS AT 1-2-65	OUTSTANDING AS AT 1-1-66	INSTALMENTS DUE IN 1966
<b>General debentures :</b>				
Series "A", 5½ %, 11/15/65	\$1,500,000	\$ 894,000	\$ —	\$ —
Series "B", 6½ %, 11/15/69	1,500,000	1,042,500	964,000	75,000
	<u>\$3,000,000</u>	<u>\$1,936,500</u>	<u>\$ 964,000</u>	<u>\$ 75,000</u>
Other, 6%, 6/1/75	2,000,000	1,900,000	1,883,500	19,000
	<u>\$5,000,000</u>	<u>\$3,836,500</u>	<u>\$2,847,500</u>	<u>\$ 94,000</u>
Less : Sinking fund		65,500	63,000	
		<u>\$3,771,000</u>	<u>\$2,784,500</u>	
<b>First mortgage bonds :</b>				
Series "A" :				
6% maturing from 8/1/66 to 70	\$ 625,000	\$ —	\$ 625,000	\$125,000
6½ % maturing from 8/1/71 to 75	625,000	—	625,000	—
6½ % with sinking fund maturing 8/1/80	1,550,000	—	1,475,000	—
6½ % maturing 8/1/80	700,000	—	700,000	—
	<u>\$3,500,000</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$3,425,000</u>	<u>\$125,000</u>
	<u>\$8,500,000</u>	<u>\$3,771,000</u>	<u>\$6,209,500</u>	<u>\$219,000</u>
<b>Mortgage payable maturing 1/15/83 :</b>				
Payable by monthly instalments of \$1,959.75 including capital and interest at the rate of 7¼ % per annum.				
		238,411	231,707	7,000
<b>TOTAL</b>		<u>\$4,009,411</u>	<u>\$6,441,207</u>	<u>\$226,000</u>

#### 5. CAPITAL STOCK :

By supplementary letters patent dated December 21, 1965, 95,498 authorized cumulative, redeemable, 4.8%, preferred shares of a par value of \$25.00 each, were cancelled following redemption in 1965 of the balance of 54,451 said preferred shares outstanding.

The capital stock of the company, now authorized, issued and fully paid consists of :

300,000 Class "A" shares, without par value, entitled to a cumulative preferred dividend of \$0.55 per share and to a non-cumulative preferred dividend of \$0.20 per share each year; additionally they are entitled to participate, on a share for share basis, in all dividends paid to Class "B" shares in excess of \$0.75 annually. These shares are non-voting as long as unpaid cumulative dividends do not amount to \$1.10 per share.

300,000 Class "B" shares, without par value, entitled to a non-cumulative dividend up to \$0.75 per share annually, subordinated to the preferred dividends of Class "A" shares, and to any additional dividend, on a share for share basis with Class "A" shares.

## **AUDITORS' REPORT**

TO THE SHAREHOLDERS  
DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE  
MONTREAL

We have examined the balance sheet of Dupuis Frères, Limitée as at January 1st, 1966 and the related statements of profit and loss and earnings retained in the business for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

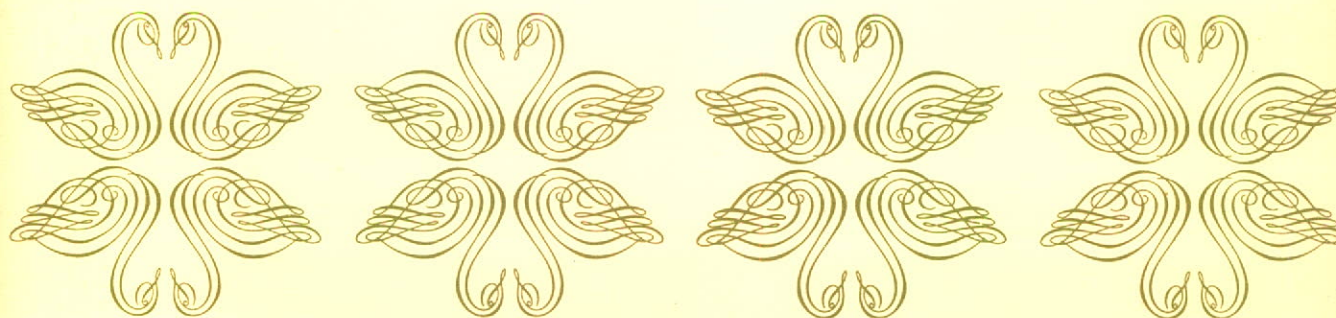
In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the Company, the accompanying balance sheet and the related statements of profit and loss and earnings retained in the business are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the Company as at January 1st, 1966 and the results of its operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

COURTOIS, FREDETTE, CHARETTE & CIE  
Chartered Accountants

Montreal, March 18, 1966



**RAPPORT ANNUEL—DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE**



SIÈGE SOCIAL / 865 EST, RUE SAINTE-CATHERINE, MONTRÉAL, CANADA

## **CONSEIL D'ADMINISTRATION**

STANLEY-E. BROCK

\*MARC CARRIÈRE

\*JACQUES CARRIÈRE

C.-F. CARSLEY

\*ANDRÉ CHARRON

CHARLES-J. DUPUIS

\*GÉRARD FAVREAU

\*EDMOND FRENETTE

\*ANDRÉ MIGNAULT

Hon. sénateur CYRILLE VAILLANCOURT

\* Membre du comité exécutif

## **DIRECTION**

MARC CARRIÈRE, Président du conseil et président

ANDRÉ MIGNAULT, Vice-président exécutif

GÉRARD FAVREAU, Vice-président

JEAN TRUDEL, Vice-président : finance et contrôle

EDMOND FRENETTE, Trésorier

JEANNETTE PERRAS, Secrétaire générale

## RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons l'honneur de vous présenter le rapport annuel de Dupuis Frères, Limitée pour l'exercice terminé le premier janvier 1966.

Le profit net de l'exercice est de \$253,017. Les disponibilités sont de \$10,637,536 et les exigibilités s'élèvent à \$4,916,334. Le fonds de roulement s'établit donc à \$5,721,202.

Au cours de l'exercice écoulé, la Compagnie s'est procuré des capitaux additionnels en vendant sur le marché canadien, \$3,500,000 d'obligations première hypothèque échéant en séries et à fonds d'amortissement, Série "A", portant intérêt au taux de 6% et de 6½% l'an. Une partie du produit de cette émission a servi au rachat des actions privilégiées d'une valeur au pair de \$25.00 chacune du capital-actions de la Compagnie et au remboursement, à leur échéance le 15 novembre 1965, des \$894,000 de débetures générales à fonds d'amortissement 5½%, Série "A".

Tout en maintenant une politique à base de prudence, la direction s'est tenue sur la brèche pour satisfaire la clientèle et s'adapter aux conditions de plus en plus exigeantes du commerce moderne. Les efforts et les investissements dans le domaine de la recherche commerciale et opérationnelle ont été amplifiés afin de pouvoir baser l'étude des problèmes de réorganisation, d'orientation et de coordination sur des faits précis et l'échange d'idées et d'expériences.

Parallèlement, le programme concernant le recrutement, la formation et le perfectionnement du personnel a été généralisé. Jusqu'ici, d'excellents résultats ont été enregistrés.

Une étude rationnelle de l'utilisation de la surface de vente du magasin et de l'agencement logique des rayons se poursuit. Déjà ce travail a permis un dégagement d'espace suffisant pour une meilleure présentation de la marchandise et la création de petites boutiques dont l'originalité et les articles qui y sont offerts en font de véritables centres d'attraction.

De concert avec nos entrepreneurs, nous travaillons présentement à la mise au point de plans en vue de la réalisation la plus fonctionnelle de l'aménagement d'une sortie du Métro directement dans notre magasin.

A la suite de l'acquisition des intérêts majoritaires de la Corporation de Valeurs Trans-Canada par les Entreprises Gelco, Limitée, monsieur Louis-R. Desmarais a été élu à la présidence de la Compagnie. Le 18 février dernier, la Corporation de Valeurs Trans-Canada vendait à Marc Carrière, Limitée, pour le compte d'un client, la compagnie de gestion Sogena, Inc., la totalité des actions Classe "B" à voix délibérative qu'elle détenait dans le capital-actions de notre Compagnie.

Lors de l'assemblée du conseil d'administration qui eut lieu subséquemment, messieurs J.-Louis Lévesque, Louis-R. Desmarais et Me Marcel Faribault résignèrent leurs fonctions d'administrateurs et furent remplacés par messieurs Edmond Frenette, Jacques Carrière et le soussigné qui, le même jour, était appelé à diriger l'entreprise à titre de président de la Compagnie et président du conseil.

Nous tenons à exprimer notre vive gratitude à messieurs J.-Louis Lévesque, Louis-R. Desmarais et à Me Marcel Faribault pour leur dévouement aux intérêts de la Maison et le rôle prépondérant qu'ils ont joué dans la consolidation, l'évolution et la modernisation de notre entreprise.

C'est avec plaisir que nous signalons la coopération que nous avons obtenue, au cours de l'année, de notre personnel ainsi que l'appui et la confiance que nous ont manifestés nos clients et nos actionnaires.

Les affaires de la Compagnie sont en bonne situation et grâce à des formules neuves et dynamiques, nous envisageons l'avenir avec grand optimisme.

Pour le conseil d'administration,

Montréal, P.Q., le 22 mars 1966.

Le président,  
MARC CARRIÈRE

## COMPTE DE PROFITS ET PERTES

POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 1er JANVIER 1966

(avec chiffres comparatifs pour l'année terminée le 2 janvier 1965)

	1966	1965
PROFIT D'EXPLOITATION AVANT DE TENIR COMPTE DES ITEM CI-DESSOUS	<u>\$ 1,081,978</u>	<u>\$ 1,191,579</u>
DÉDUIRE :		
Intérêts sur dette à long terme	\$ 294,765	\$ 232,470
Amortissement des immobilisations	224,820	248,320
Amortissement de l'escompte sur débentures et obligations	<u>26,707</u>	<u>23,776</u>
	<u>\$ 546,292</u>	<u>\$ 504,566</u>
PROFIT AVANT PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU	\$ 535,686	\$ 687,013
DÉDUIRE :		
Provision pour impôts sur le revenu	<u>282,669</u>	<u>384,166</u>
PROFIT NET DE L'ANNÉE	<u><u>\$ 253,017</u></u>	<u><u>\$ 302,847</u></u>

## COMPTE DES BÉNÉFICES RETENUS DANS L'ENTREPRISE

POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 1er JANVIER 1966

(avec chiffres comparatifs pour l'année terminée le 2 janvier 1965)

	1966	1965
SOLDE AU DÉBUT DE L'ANNÉE	\$ 3,161,180	\$ 3,089,670
PLUS :		
Profit net de l'année	<u>253,017</u>	<u>302,847</u>
	<u>\$ 3,414,197</u>	<u>\$ 3,392,517</u>
MOINS :		
Dividendes sur actions privilégiées	\$ 51,168	\$ 66,337
Dividendes sur actions Classe "A"	165,000	165,000
Perte sur annulation de promesse d'achat d'un immeuble	50,000	—
Prime et impôt sur rachat d'actions privilégiées	<u>84,677</u>	<u>—</u>
	<u>\$ 350,845</u>	<u>\$ 231,337</u>
SOLDE À LA FIN DE L'ANNÉE	<u><u>\$ 3,063,352</u></u>	<u><u>\$ 3,161,180</u></u>

# DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE

(Compagnie incorporée sous la Loi des Compagnies de Québec)

## BILAN AU 1er JANVIER 1966

(avec chiffres comparatifs au 2 janvier 1965)

### ACTIF

DISPONIBILITÉS :	1966	1965
Encaisse	\$ 146,734	\$ 150,911
Comptes à recevoir — moins provision pour créances douteuses (Note 1)	6,354,721	6,103,878
Inventaire de marchandises évalué au moindre du prix coûtant ou de la valeur réalisable	3,748,869	3,071,404
Placements au prix coûtant (Valeur au marché \$140,425) (Note 2)	158,267	151,843
Dépenses payées d'avance	228,945	186,878
	<u>\$10,637,536</u>	<u>\$ 9,664,914</u>
IMMOBILISATIONS : (Note 3)		
Terrains et bâtisses	\$ 9,900,202	\$ 7,701,646
Mobilier, agencement et matériel roulant	1,901,529	1,837,581
	<u>\$11,801,731</u>	<u>\$ 9,539,227</u>
Moins : Amortissement accumulé	4,370,197	4,139,328
	<u>\$ 7,431,534</u>	<u>\$ 5,399,899</u>
AUTRES ACTIFS :		
Escompte sur débetures et obligations, non amorti	\$ 211,920	\$ 114,817
Dépôt et intérêt couru sur achat d'immeuble	—	51,833
	<u>\$ 211,920</u>	<u>\$ 166,650</u>
	<u>\$18,280,990</u>	<u>\$15,231,463</u>

Pour le conseil d'administration :

M. MARC CARRIÈRE }  
M. ANDRE MIGNAULT } Administrateurs



## PASSIF

EXIGIBILITÉS :	1966	1965
Emprunt bancaire	\$ 1,575,000	\$ 475,000
Billet à demande — 5½ %	—	1,500,000
Comptes à payer et frais courus	2,561,181	2,358,374
Impôts sur le revenu	244,101	87,743
Provision pour intérêts non gagnés sur ventes à terme	310,052	278,480
Versements sur dette à long terme échéant dans les prochains douze mois	226,000	979,000
	<u>\$ 4,916,334</u>	<u>\$ 5,678,597</u>
DETTE À LONG TERME : (Note 4)		
Débetures générales	\$ 2,784,500	\$ 3,771,000
Obligations première hypothèque	3,425,000	—
Hypothèque 7¼ % échéant le 15/1/83	231,707	238,411
	<u>\$ 6,441,207</u>	<u>\$ 4,009,411</u>
Moins : Versements montrés aux exigibilités	226,000	979,000
	<u>\$ 6,215,207</u>	<u>\$ 3,030,411</u>
AVOIR DES ACTIONNAIRES :		
CAPITAL-ACTIONS : (Note 5)		
54,451 actions privilégiées — valeur au pair \$25	\$ —	\$ 1,361,275
300,000 actions Classe "A" et 300,000 actions Classe "B" sans valeur au pair	2,000,000	2,000,000
	<u>\$ 2,000,000</u>	<u>\$ 3,361,275</u>
Plus-value de réévaluation non réalisée	2,086,097	—
Bénéfices retenus dans l'entreprise	3,063,352	3,161,180
	<u>\$ 7,149,449</u>	<u>\$ 6,522,455</u>
	<u>\$18,280,990</u>	<u>\$15,231,463</u>

Les notes explicatives qui suivent font partie intégrante des états financiers.

# NOTES EXPLICATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS

AU 1er JANVIER 1966

## 1. COMPTES À RECEVOIR :

Les comptes à recevoir comprennent des ventes à tempérament pour une proportion de 32%. Des versements sur ces comptes échoient dans plus d'un an de la date du bilan.

## 2. PLACEMENTS :

La compagnie a consenti à un de ses officiers supérieurs une option d'acheter en tout ou en partie, 10,000 des actions communes de Corporation de Valeurs Trans-Canada qu'elle détient comme placement à \$10.00 l'unité si l'option est exercée avant le 30 septembre 1969 et à \$11.50 l'unité par la suite si l'option est exercée avant le 30 septembre 1974. Ces actions furent acquises à un coût moyen de \$10.12.

## 3. IMMOBILISATIONS :

Immeuble occupé par le magasin de la compagnie à la valeur établie par Warnock Hersey Appraisal Company Limited en date du 10 juin 1965, compte tenu de son utilisation actuelle. Cette réévaluation a résulté en une augmentation de \$2,086,097 des terrains et bâtisses comparativement à l'année précédente.

Autres terrains, bâtisses et immobilisations diverses à leur valeur de remplacement au 30 octobre 1954 d'après l'évaluation de Charles Warnock and Company Limited plus les acquisitions subséquentes au prix coûtant moins le produit des actifs vendus, et après déduction d'un montant de \$268,734 à même le surplus résultant de cette réévaluation.

Amortissement accumulé sur la valeur de remplacement au 30 octobre 1954 tel qu'établi par Charles Warnock and Company Limited, plus les provisions annuelles subséquentes, et moins les régularisations relatives aux actifs vendus.

#### 4. DETTE À LONG TERME :

	AUTORISÉES ET ÉMISES	EN COURS 2-1-65	EN COURS 1-1-66	VERSEMENTS À EFFECTUER EN 1966
<b>Débetures générales :</b>				
Série "A", 5½ %, 15/11/65	\$1,500,000	\$ 894,000	\$ —	\$ —
Série "B", 6½ %, 15/11/69	1,500,000	1,042,500	964,000	75,000
	<u>\$3,000,000</u>	<u>\$1,936,500</u>	<u>\$ 964,000</u>	<u>\$ 75,000</u>
Autres, 6 %, 1/6/75	2,000,000	1,900,000	1,883,500	19,000
	<u>\$5,000,000</u>	<u>\$3,836,500</u>	<u>\$2,847,500</u>	<u>\$ 94,000</u>
Moins : Fonds d'amortissement		65,500	63,000	
		<u>\$3,771,000</u>	<u>\$2,784,500</u>	
<b>Obligations première hypothèque :</b>				
Série "A" :				
6 %, sériées, 1/8/66/70	\$ 625,000	\$ —	\$ 625,000	\$125,000
6½ %, sériées, 1/8/71/75	625,000	—	625,000	—
6½ %, à fonds d'amortissement, 1/8/80	1,550,000	—	1,475,000	—
6½ %, 1/8/80	700,000	—	700,000	—
	<u>\$3,500,000</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$3,425,000</u>	<u>\$125,000</u>
	<u>\$8,500,000</u>	<u>\$3,771,000</u>	<u>\$6,209,500</u>	<u>\$219,000</u>
Hypothèque à payer échéant le 15/1/83 :				
Payable par versements mensuels de \$1,959.75 comprenant capital et intérêts au taux de 7¼ % l'an.				
		238,411	231,707	7,000
<b>TOTAL</b>		<u>\$4,009,411</u>	<u>\$6,441,207</u>	<u>\$226,000</u>

#### 5. CAPITAL-ACTIONS :

Par lettres patentes supplémentaires datées du 21 décembre 1965, la compagnie a obtenu l'annulation des 95,498 actions privilégiées autorisées, rachetables, à dividende cumulatif de 4.8 % l'an, d'une valeur au pair de \$25.00 chacune, à la suite du rachat en 1965 du solde de cesdites actions privilégiées émises et en circulation, soit 54,451 actions.

Le capital-actions autorisé, émis et payé de la compagnie est maintenant composé de :

300,000 actions Classe "A", sans valeur au pair, ayant droit à un dividende privilégié et cumulatif de \$0.55 par action et à un dividende privilégié non cumulatif de \$0.20 par action par année, avec droit de participer, action pour action, à tout dividende payé sur les actions Classe "B" en excédent de \$0.75 annuellement. Ces actions n'ont pas droit de vote tant que la compagnie n'aura pas omis de payer des dividendes cumulatifs formant un total de \$1.10 par action Classe "A".

300,000 actions Classe "B", sans valeur au pair, ayant droit, subordonnément aux dividendes privilégiés des actions Classe "A", à un dividende non cumulatif jusqu'à concurrence de \$0.75 par action et à tout dividende additionnel, action pour action avec les actions Classe "A".

# **RAPPORT DES VÉRIFICATEURS**

AUX ACTIONNAIRES  
DUPUIS FRÈRES, LIMITÉE  
MONTRÉAL

Nous avons examiné le bilan de Dupuis Frères, Limitée au 1er janvier 1966 et les états de profits et pertes et des bénéfices retenus dans l'entreprise s'y rapportant pour l'année terminée à cette date. Nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces documentaires et autres preuves à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, d'après nos renseignements et les explications qui nous ont été données et d'après ce qu'indiquent les livres de la Compagnie, le bilan ci-annexé et les états de profits et pertes et de bénéfices retenus dans l'entreprise s'y rapportant sont dressés correctement et révèlent l'état véritable et exact des affaires de la Compagnie au 1er janvier 1966 ainsi que le résultat de ses opérations pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

COURTOIS, FREDETTE, CHARETTE & CIE  
Comptables agréés

Montréal, le 18 mars 1966