

RALSTON PURINA CANADA INC.
ANNUAL REPORT 1982

FINANCIAL HIGHLIGHTS

Ralston Purina Canada Inc. and Subsidiary Companies. September 30 (thousands of dollars)

	1982	1981	% Change
OPERATING RESULTS (for the year)			
Net sales	\$240,228	\$259,116	(7)
Earnings (loss)	(634)	794	—
Earnings (loss) per share	(1.06)	1.32	—
Additions to plant and equipment	2,303	4,796	(52)
Depreciation	3,227	2,921	10
FINANCIAL POSITION (at year end)			
Working capital	7,053	6,161	14
Current ratio	1.4:1	1.3:1	8
Shareholder's equity	30,547	31,481	(3)

PRESIDENT'S REPORT



The year ended September 30, 1982 was a disappointing one for Ralston Purina in Canada. Few companies have emerged unscathed from the pressures of these difficult economic times. At Purina this situation was further aggravated by a continuation of the lengthy and costly strike at our Mississauga, Ontario pet food plant well into the fiscal year just concluded.

Financial results for the year ending September 30, 1982 reflect a sales decrease from \$259,116,000 to \$240,228,000. Major factors in this reduction were lower agricultural commodity ingredient prices and lower livestock and poultry feed selling prices throughout the year. The Company recorded an after tax loss of \$634,000 compared to a restated profit of \$794,000 a year ago.

The **Chow Division** commenced a major re-organization during the year and made two senior appointments. In September, Mr. Olivier de Vanssay was appointed Director of the Chow Division. Subsequent to that he was made a Vice-President of the Company. Mr. Pat McLean joined the division in September as Director of Marketing.

A number of functions including accounting, buying, traffic, credit and engineering services were centralized at the division office in Longueuil, Quebec to strengthen the administration and increase efficiency with lowered costs by eliminating duplication at the plant level.

The Chow Division is involved in a major effort to increase its volume through the development of a more aggressive sales and marketing team and strengthening of the dealer network.

The protracted labour dispute had a negative impact on the profitability of the **Grocery Products Division**. Once this was resolved however, the business recovered and demonstrated strong performance.

The final six months of the year just ended were most encouraging and combined with our early results this year support our optimistic view of the future. By the close of the year our business had made a strong recovery in market share, regaining the number one dollar sales position in the Canadian pet food industry. The last half recovery was sufficiently strong to support the achievement of a sales gain over the previous year despite the difficulties.

The business outlook for Grocery Products in fiscal 1983 is most favourable. The continuing progress of our major established brands will support strong volume and market share performance. Additionally, key new products will fuel further growth.

The past fiscal year has been an excellent one for our **Checkerboard Foods Division**. Despite great competitive pricing pressure, earnings of the poultry processing plant, the chick hatchery and the grow-out farming operation showed satisfactory increases for the second year in a row.

The review of existing operations referred to in last year's annual report led to the decision to withdraw from the silo business. Phasing out this business resulted in the sale of the Campbellford operation and the closing of the Granby, Quebec operation during the year. The St. Romuald, Quebec plant continues to operate at reduced levels.

New union agreements were successfully negotiated during the year covering plant employees at our animal feed plant in Woodstock, Ontario and at our poultry processing plant in Aurora, Ontario.

In summary, although financial results of the past year have been disappointing, they have forced a major re-examination of the company's strengths and weaknesses. Strong, positive steps are being taken to ensure renewed growth and profitability for Ralston Purina Canada in the coming year.

It is especially fitting at this time to thank all employees for their co-operation and support during a difficult year. When many small and large corporations today are under the pressure of a troubled economy, it becomes clear that energetic and dedicated people are needed more than ever to maintain a healthy, viable company.

I believe we are fortunate to have people with that special energy and dedication working together for Purina.

C. E. Scott
President

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS AND EARNINGS INVESTED IN THE BUSINESS

Ralston Purina Canada Inc. and Subsidiary Companies. Year ended September 30 (in thousands of dollars)

	1982	1981
INCOME		
Net Sales	\$240,228	\$259,116
Interest	577	250
	240,805	259,366
EXPENSES		
Cost of products sold	193,704	212,502
Selling, general and administrative	41,949	38,741
Depreciation	3,227	2,921
Interest on long-term debt	2,441	2,878
Other interest	213	1,071
Loss on foreign exchange	324	711
	241,858	258,824
Less: Capitalized interest	—	336
	241,858	258,488
EARNINGS (LOSS) BEFORE INCOME TAXES	(1,053)	878
PROVISION FOR (RECOVERY OF) INCOME TAXES		
Current	281	180
Deferred	(700)	(96)
	(419)	84
EARNINGS (LOSS) FOR THE YEAR	(634)	794
EARNINGS INVESTED IN THE BUSINESS, BEGINNING OF YEAR		
As previously stated	31,353	30,742
Adjustment for accrued vacation pay, net of related income taxes (Note 2)	(472)	(355)
As restated	30,881	30,387
	30,247	31,181
DIVIDENDS, \$0.50 PER SHARE (1981 — \$0.50)	300	300
EARNINGS INVESTED IN THE BUSINESS, END OF YEAR	\$ 29,947	\$ 30,881
EARNINGS (LOSS) PER SHARE	(\$1.06)	\$1.32

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

Ralston Purina Canada Inc. and Subsidiary Companies. Year ended September 30 (in thousands of dollars)

	1982	1981
SOURCES OF FUNDS		
Earnings (loss) for the year	\$ (634)	\$ 794
Adjustments for non-cash items -		
Depreciation	3,227	2,921
Deferred income taxes	(700)	(96)
Funds generated by operations	1,893	3,619
Decrease in accounts receivable	2,329	—
Decrease in inventories	652	4,313
Decrease in prepaid expenses	797	—
Increase in accounts payable and accrued expenses	906	—
Increase in income taxes payable	283	13
Increase in amount owing to parent company	235	20
Disposals of plant and equipment	303	497
Increase in long-term debt	2,056	1,080
Decrease in long-term receivables	—	221
Increase in notes payable	—	415
	9,454	10,178
APPLICATIONS OF FUNDS		
Additions to plant and equipment	2,303	4,796
Dividends	300	300
Decrease in notes payable	2,415	—
Increase in long-term receivables	631	—
Increase in accounts receivable	—	2,649
Increase in prepaid expenses	—	576
Decrease in accounts payable and accrued expenses	—	3,294
	5,649	11,615
NET INCREASE (DECREASE) IN BANK INDEBTEDNESS DURING THE YEAR	(3,805)	1,437
BANK INDEBTEDNESS, BEGINNING OF YEAR	6,864	5,427
BANK INDEBTEDNESS, END OF YEAR	\$ 3,059	\$ 6,864

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

Ralston Purina Canada Inc. and Subsidiary Companies. September 30 (in thousands of dollars)

ASSETS	1982	1981
CURRENT ASSETS		
Accounts receivable	\$11,810	\$14,139
Inventories —		
Raw materials and packing supplies	6,172	6,697
Finished products	6,074	6,201
Prepaid expenses	306	1,103
	24,362	28,140
LONG-TERM RECEIVABLES	866	235
PLANT AND EQUIPMENT		
Land	552	557
Buildings	20,745	20,683
Machinery and equipment	46,869	45,411
Construction in progress	638	831
	68,804	67,482
Less: Accumulated depreciation	21,991	19,442
	46,813	48,040
	\$72,041	\$76,415

Approved by the Board:



Director



Director

LIABILITIES	1982	1981
CURRENT LIABILITIES		
Bank indebtedness	\$ 3,059	\$ 6,864
Notes payable	—	2,415
Accounts payable and accrued expenses	12,682	11,776
Income taxes payable	658	375
Current maturities of long-term debt	300	174
Owing to parent company	610	375
	17,309	21,979
LONG-TERM DEBT, LESS CURRENT MATURITIES (Note 3)	18,715	16,785
DEFERRED INCOME TAXES	5,470	6,170
	41,494	44,934
SHAREHOLDER'S EQUITY		
Capital stock:		
600,000 shares	600	600
Earnings invested in the business	29,947	30,881
	30,547	31,481
	\$72,041	\$76,415

AUDITORS' REPORT

To the Shareholder of
Ralston Purina Canada Inc.:

We have examined the consolidated balance sheet of Ralston Purina Canada Inc. as at September 30, 1982 and the consolidated statements of earnings and earnings invested in the business and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at September 30, 1982 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied, after giving retroactive effect to the change in accounting for vacation pay expense as explained in Note 2, on a basis consistent with that of the preceding year.

Price Waterhouse

October 29, 1982
Mississauga, Ontario

Chartered Accountants

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Ralston Purina Canada Inc. and Subsidiary Companies.
September 30, 1982

1. Summary of accounting policies:

The significant accounting policies followed by the Corporation are described below. These conform to generally accepted accounting principles and are applied on a consistent basis between years.

Principles of consolidation —

The consolidated financial statements include the accounts of the Corporation and its subsidiaries. All significant intercompany transactions and balances have been eliminated.

Classes of business —

The Directors of the Corporation have determined that one class of business, namely animal and poultry feeds, contributed substantially all of the consolidated revenues of the Corporation during the year. Accordingly, the Corporation is exempt from the reporting requirements for diversified corporations under the Canada Business Corporations Act and regulations.

Inventories —

Inventories are valued generally at the lower of average cost and net realizable value. Open commodity contracts are written down to market prices.

Plant and equipment —

Land, buildings and machinery and equipment are carried at cost. Expenditures for new facilities and those which substantially increase the useful lives of the plant and equipment are capitalized. Interest costs are capitalized as part of acquisition costs during the construction period for assets that are constructed for the Corporation's use. Maintenance, repairs and minor renewals are expensed as incurred. When properties are retired or otherwise disposed of, the related cost and accumulated depreciation are removed from the accounts and gains or losses on the dispositions are reflected in earnings.

Depreciation —

Depreciation is generally provided on the straight-line basis by charges to costs or expenses at rates based on the estimated useful lives of the properties (buildings 2½% to 5%, machinery and equipment 5% to 25%).

Deferred income taxes —

Deferred income taxes are recognized for the effect of timing differences between financial and tax reporting. These differences result primarily from excess tax depreciation, computed on accelerated bases, over book depreciation.

Investment tax credits —

Investment tax credits are accounted for by the flow-through method. Under this method, credits, less the deferred portion, are taken as a reduction of the provision for income taxes in the year they arise.

Pension costs —

The Corporation provides for current pension costs on an accrual basis in accordance with actuarial determination. There is no unfunded liability for past service pension costs at September 30, 1982.

Translation of foreign currencies —

Assets and liabilities in foreign currencies, all of which are monetary items, are translated into Canadian dollars at exchange rates prevailing at the balance sheet date. Translation adjustments are included in current results of operations.

2. Accounting change:

The Corporation has previously charged the cost of vacation pay for employees to expense when paid. Effective in 1982 the Corporation adopted the policy of accruing this vacation pay expense as it is earned. This change in policy has been adopted retroactively and, accordingly, the balance of earnings invested in the business as at September 30, 1981 has been reduced by \$472,000 of which \$117,000 has been charged to operations in 1981 and the balance of \$355,000 has been charged to earnings invested in the business at September 30, 1980. The effect of this change has been to increase the after-tax loss for the year ended September 30, 1982 by approximately \$116,000 compared to the effect of continuing the accounting policy previously in use.

3. Long-term debt:

(in thousands of dollars)	1982	1981
6¾% sinking fund debentures due February 15, 1987 repayable \$300,000 annually	\$ 1,500	\$ 1,674
Notes payable —		
Banque Nationale de Paris (Canada) (a)	2,700	3,415
First National Bank of Chicago (Canada) (b)	14,815	11,870
	19,015	16,959
Less: Current maturities	300	174
	\$18,715	\$16,785

(a) These notes, which bear interest at the lender's cost of funds plus ¾%, are payable under a revolving line of credit limited to \$3,000,000 Canadian and/or U.S. funds which expires on December 31, 1983.

(b) These notes, which bear interest at the lender's cost of funds plus ½%, are payable under a revolving line of credit limited to \$15,000,000 U.S. or its equivalent in Canadian funds which expires on December 21, 1983.

4. Transactions with parent company:

The Corporation purchased goods from the parent company approximating 9.3% (1981 — 0.9%) of cost of products sold for the year. The Corporation purchased from the parent company engineering and data processing services representing 0.3% (1981 — 0.3%) of expenses for the year. Royalties representing 1.5% (1981 — 1.4%) of net sales were also paid to the parent company.

TEN YEAR FINANCIAL HISTORY

Ralston Purina Canada Inc. and Subsidiary Companies (in thousands of dollars)

OPERATING RESULTS	1982	1981	1980	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973
Net sales	\$240,228	\$259,116	\$236,705	\$230,440	\$184,347	\$177,255	\$165,892	\$165,654	\$155,758	\$126,720
Interest income	577	250	391	1,646	1,479	1,141	1,118	865	760	695
Gain (loss) on foreign exchange	(324)	(711)	(161)	(84)	1,176	(6)	—	—	—	—
	240,481	258,655	236,935	232,002	187,002	178,390	167,010	166,519	156,518	127,415
Cost of products sold	193,704	212,502	200,186	196,093	153,206	151,457	141,272	142,739	136,677	112,105
Selling, general and administrative expenses	41,949	38,741	32,504	25,094	19,354	15,399	13,369	11,679	9,447	6,977
Depreciation	3,227	2,921	2,376	1,721	1,531	1,354	1,131	1,024	1,248	1,101
Interest expense	2,654	3,613	1,348	486	211	225	305	999	1,086	512
	241,534	257,777	236,414	223,394	174,302	168,435	156,077	156,441	148,458	120,695
Earnings (loss) before income taxes	(1,053)	878	521	8,608	12,700	9,955	10,933	10,078	8,060	6,720
Income taxes (recovery)	(419)	84	(475)	3,300	5,306	4,298	4,800	4,500	3,640	3,080
Net earnings (loss)	(634)	794	996	5,308	7,394	5,657	6,133	5,578	4,420	3,640
Dividends	300	300	300	17,700	1,710	1,620	1,500	1,500	1,500	1,500
FINANCIAL POSITION										
Working capital	7,053	6,161	6,354	4,394	27,411	23,812	20,919	16,540	13,512	12,472
Plant and equipment	46,813	48,040	46,662	34,696	21,624	18,053	16,725	15,969	14,770	13,208
Additions and replacements	2,303	4,796	14,677	14,805	5,302	2,727	2,041	2,333	2,885	3,332
Total assets	72,041	76,415	76,346	68,809	69,199	56,477	50,839	48,280	48,595	45,198
Long-term debt	18,715	16,785	15,574	2,156	2,461	2,766	3,071	3,196	3,641	3,966
Shareholders' equity	30,547	31,481	31,342	30,646	43,038	37,354	33,317	28,684	24,606	21,686
EMPLOYMENT AT FISCAL YEAR-END										
Number of employees	1,089	1,094	1,120	1,071	1,043	1,110	1,082	1,225	1,305	1,193

Board of Directors

C. E. Scott	President and Chief Executive Officer
F. B. Common, Jr., Q.C.	Secretary, Partner — Ogilvy, Renault
Pierre Côté	Chairman of the Board, Celanese Canada Inc.
J. S. Dewar	Chairman and Chief Executive Officer, Union Carbide Canada Limited
R. L. Gamelin	Retired Chairman of the Board, Ralston Purina Canada Inc.
W. E. McLaughlin	Retired Chairman, The Royal Bank of Canada
T. H. Mullenix	Group Vice-President, Ralston Purina Company
Dr. H. R. Robertson, C.C.	Former Principal, McGill University
V. L. E. Stisser, Jr.	Division Vice-President, Ralston Purina Company
J. H. Stringham	Executive Vice-President and Chief Financial Officer

Officers

President and Chief Executive Officer	C. E. Scott
Executive Vice-President	J. H. Stringham
Executive Vice-President	W. P. McGinnis
Vice-President	O. de Vanssay
Vice-President	T. H. Mullenix
Vice-President	V. L. E. Stisser, Jr.
Treasurer	R. A. Atkin
Secretary	F. B. Common, Jr., Q.C.
Assistant Secretary	F. Vinzenz

Management

Corporate

President and Chief Executive Officer	C. E. Scott
Chief Financial Officer	J. H. Stringham
Treasurer	R. A. Atkin
Director, Corporate Accounting	L. De Pasqua
Director, Corporate Administration	F. Vinzenz

Chow Division

Division Director	O. de Vanssay
Director, Manufacturing	L. M. Essiambre
Director, Administration	P. F. Kelly
Director, Research	D. R. McLaughlin
Director, Marketing	P. McLean
Director, Commodities and Transport	D. J. Newton
Director, Sales (Quebec)	A. J. Pilon
Director, Pricing	G. H. Suffield
Director, Sales (Ontario & Atlantic)	V. M. Swail

Grocery Products Division

Division Director	W. P. McGinnis
Manager, Purchasing	P. R. Diamond
Director, Marketing	P. Grieve
Manager, Pet Food Plant and Distribution	R. H. Hill
General Sales Manager	A. L. McCarles
Director, Finance and Administration	R. Poth
Manager, Engineering Services	G. A. Rose

Checkerboard Foods Division

Director	Z. Kurdian
----------	------------

Offices and Plants

Head Office

6700 Finch Avenue West
Suite 901, Rexdale, Ontario M9W 5P5

Chow Division Administrative Office

116 Guilbault Street
Longueuil, Quebec J4H 2T2

Grocery Products Division Administrative Office

101 Queensway West
4th Floor, Mississauga, Ontario L5B 2P4

Grocery Products Sales Offices

Dartmouth	Nova Scotia
Laval	Quebec
Burlington	Ontario
Winnipeg	Manitoba
Calgary	Alberta
Surrey	British Columbia

Feed Plants

Addison	Ontario
Camden	Ontario
Drummondville	Quebec
Kentville	Nova Scotia
LaSalle	Quebec
St. Romuald	Quebec
Strathroy	Ontario
Truro	Nova Scotia
Whitby	Ontario
Woodstock	Ontario

Pet Food Plant

Mississauga	Ontario
-------------	---------

Poultry Processing Plant and Hatchery

Aurora	Ontario
Mount Albert	Ontario

Silo Manufacturing Plant

St. Romuald	Quebec
-------------	--------

Milk By-products Plant

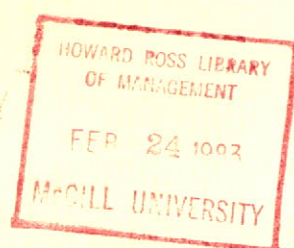
Walkerton	Ontario
-----------	---------

Animal Health Products Plant

St. Hubert	Quebec
------------	--------

As at December 10, 1982

RALSTON PURINA CANADA INC.
RAPPORT ANNUEL 1982



FAITS SAILLANTS DE L'EXERCICE — 30 septembre (en milliers, sauf les résultats par action)

Ralston Purina Canada Inc. et ses filiales.

	1982	1981	% augmentation (ou diminution)
RÉSULTATS D'EXPLOITATION (pour l'exercice)			
Ventes nettes	240 228\$	259 116\$	(7)
Bénéfice (perte)	(634)	794	—
Bénéfice (perte) par action	(1,06)	1,32	—
Nouvelles installations	2 303	4 796	(52)
Amortissement	3 227	2 921	10
SITUATION FINANCIÈRE (à la fin de l'exercice)			
Fonds de roulement	7 053	6 161	14
Ratio du fonds de roulement	1,4:1	1,3:1	8
Avoir de l'actionnaire	30 547	31 481	(3)

RAPPORT DU PRÉSIDENT



L'exercice qui s'est terminé le 30 septembre 1982 n'a pas produit de résultats trop réjouissants pour Ralston Purina Canada Inc. Très peu de compagnies sont sorties indemnes des pressions exercées par un climat économique difficile. Chez Purina, un long et coûteux conflit de travail qui a duré une bonne partie de l'année à notre usine d'aliments pour animaux familiers de Mississauga, en Ontario, a compliqué davantage la situation.

Les résultats au 30 septembre 1982 indiquent une diminution de nos ventes, le chiffre d'affaires passant de 259 116 000\$ à 240 228 000\$. Parmi les principaux facteurs qui ont entraîné cette réduction, mentionnons la baisse du prix des denrées et la baisse du prix de vente des aliments pour le bétail et la volaille. La Société a subi une perte après impôt de 634 000\$ en comparaison d'un bénéfice retraité de 794 000\$ pour l'exercice précédent.

La **Division Chow** a entrepris au cours de l'année une importante restructuration qui a été suivie de deux nominations majeures. Au mois de septembre, Monsieur Olivier de Vanssay a été nommé directeur de la Division Chow et, plus tard, vice-président de la Société. Monsieur Pat McLean s'est joint à la division en qualité de directeur national du marketing.

Un certain nombre de services, y compris la comptabilité, les achats, le transport, le crédit et l'ingénierie ont été centralisés au bureau administratif de Longueuil dans le but de raffermir l'administration, d'augmenter l'efficacité et de réduire les coûts en éliminant le dédoublement de certaines tâches dans les usines.

La Division Chow concentre ses efforts dans le but d'accroître son volume; pour ce faire, elle a mis sur pied une équipe de vente et de marketing plus dynamique et elle a consolidé son réseau de concessionnaires.

La prolongation du conflit de travail a eu des effets négatifs sur les profits de la **Division des produits alimentaires**. Cependant, l'entreprise a repris son élan et elle a produit d'excellents résultats depuis le retour au travail.

La performance obtenue lors des derniers six mois de l'exercice précédent a été très encourageante et les résultats obtenus cette année jusqu'à maintenant nous permettent d'entrevoir l'avenir avec optimisme. À la clôture de l'exercice, notre entreprise avait repris le terrain perdu en ce qui concerne la part du marché et elle occupait de nouveau la première place dans l'industrie des aliments pour animaux familiers en termes de chiffre de ventes. Le redressement colossal exécuté lors de la seconde moitié de l'exercice nous a permis de réaliser une augmentation de nos ventes par rapport à l'année précédente, malgré les difficultés encourues.

Les perspectives économiques pour la Division des produits alimentaires en ce qui a trait à l'année budgétaire 1983 s'annoncent très favorables. La progression constante de nos principales marques de produits nous assure un chiffre d'affaires et une part du marché considérables. De plus, de nouveaux produits nous permettront d'accroître davantage notre rentabilité.

La **Division des aliments Checkerboard** a obtenu d'excellents résultats au cours du dernier exercice. Malgré d'énormes pressions exercées sur nos prix par la concurrence, les bénéfices de l'usine de traitement de la volaille, des couvoirs et des fermes d'élevage ont augmenté de façon satisfaisante pour la deuxième année consécutive.

La révision des installations dont il fut question l'an dernier dans notre rapport annuel a conduit à la décision de nous retirer du marché des silos. Par conséquent, la Société a procédé à la vente de son entreprise de Campbellford et à la fermeture de son usine de Granby. Seule l'usine de Saint-Romuald continue d'opérer mais à un rythme réduit.

De nouveaux contrats de travail ont été négociés durant l'année entre la Société et les employés de l'usine d'aliments de Woodstock, en Ontario, ainsi que les employés de l'usine de traitement de la volaille à Aurora, en Ontario.

En résumé, quoique les résultats du dernier exercice furent assez décevants, ils ont forcé la Société à entreprendre un sérieux examen de ses points forts et de ses points faibles. Des mesures énergiques sont prises en vue d'assurer à Ralston Purina une nouvelle croissance et un retour à la rentabilité pour le prochain exercice.

Il est particulièrement opportun en cette période de remercier tous les employés pour leur collaboration et leur support durant cette année difficile. Lorsque bon nombre de petites et de grosses compagnies sont soumises aux contraintes d'une économie essoufflée, il devient évident que des personnes vigoureuses et dévouées sont requises pour maintenir une entreprise en santé.

Je crois que nous sommes chanceux, chez Purina, de pouvoir compter sur des employés qui possèdent ces qualités.

A handwritten signature in blue ink that reads "Charles E. Scott".

C. E. Scott
Président

RÉSULTATS ET BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS

Ralston Purina Canada Inc. et ses filiales — pour l'exercice terminé le 30 septembre (en milliers)

	1982	1981
PRODUITS		
Ventes nettes	240 228\$	259 116\$
Intérêts	577	250
	240 805	259 366
CHARGES		
Coût des produits vendus	193 704	212 502
Frais de vente, frais généraux et frais d'administration	41 949	38 741
Amortissement	3 227	2 921
Intérêt sur la dette à long terme	2 441	2 878
Autres intérêts	213	1 071
Perte sur opérations de change	324	711
	241 858	258 824
Moins: intérêts capitalisés	—	336
	241 858	258 488
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔT SUR LE REVENU	(1 053)	878
PROVISION POUR IMPÔT SUR LE REVENU (RECOUVREMENT)		
À court terme	281	180
Reporté	(700)	(96)
	(419)	84
BÉNÉFICE (PERTE) DE L'EXERCICE	(634)	794
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE		
Tels que déclarés précédemment	31 353	30 742
Retraités pour tenir compte des indemnités de vacances à payer, déduction faite de l'impôt sur le revenu afférent (note 2)	(472)	(355)
Après retraitement	30 881	30 387
	30 247	31 181
DIVIDENDES, 0,50\$ PAR ACTION (1981 — 0,50\$)	300	300
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	29 947\$	30 881\$
BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION	(1,06)\$	1,32\$

ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

Ralston Purina Canada Inc. et ses filiales — pour l'exercice terminé le 30 septembre (en milliers)

	1982	1981
PROVENANCE DES FONDS		
Bénéfice (perte) de l'exercice	(634)\$	794\$
Rajustement pour les postes hors caisse —		
Amortissement	3 227	2 921
Impôt sur le revenu reporté	(700)	(96)
Fonds provenant de l'exploitation	1 893	3 619
Diminution des débiteurs	2 329	—
Diminution des stocks	652	4 313
Diminution des frais payés d'avance	797	—
Augmentation des créditeurs et des charges à payer	906	—
Augmentation de l'impôt sur le revenu à payer	283	13
Augmentation du montant dû à la société mère	235	20
Aliénation d'installations	303	497
Augmentation de la dette à long terme	2 056	1 080
Diminution des créances à long terme	—	221
Augmentation des effets à payer	—	415
	9 454	10 178
UTILISATION DES FONDS		
Nouvelles installations	2 303	4 796
Dividendes	300	300
Diminution des effets à payer	2 415	—
Augmentation des créances à long terme	631	—
Augmentation des débiteurs	—	2 649
Augmentation des frais payés d'avance	—	576
Diminution des créditeurs et des charges à payer	—	3 294
	5 649	11 615
AUGMENTATION NETTE (DIMINUTION) DES EMPRUNTS		
BANCAIRES AU COURS DE L'EXERCICE	(3 805)	1 437
EMPRUNTS BANCAIRES À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	6 864	5 427
EMPRUNTS BANCAIRES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	3 059\$	6 864\$

BILAN CONSOLIDÉ

Ralston Purina Canada Inc. et ses filiales — au 30 septembre (en milliers)

ACTIF	1982	1981
ACTIF À COURT TERME		
Débiteurs	11 810\$	14 139\$
Stocks —		
Matières premières et fournitures d'emballage	6 172	6 697
Produits finis	6 074	6 201
Frais payés d'avance	306	1 103
	24 362	28 140
CRÉANCES À LONG TERME	866	235
INSTALLATIONS		
Terrains	552	557
Bâtiments	20 745	20 683
Matériel et outillage	46 869	45 411
Construction en cours	638	831
	68 804	67 482
Moins: amortissement cumulé	21 991	19 442
	46 813	48 040
	72 041\$	76 415\$

Approuvé par le Conseil:

 , administrateur

 , administrateur

PASSIF	1982	1981
PASSIF À COURT TERME		
Emprunts bancaires	3 059\$	6 864\$
Effets à payer	—	2 415
Créanciers et charges à payer	12 682	11 776
Impôt sur le revenu à payer	658	375
Partie de la dette à long terme échéant à moins d'un an	300	174
Dû à la société mère	610	375
	17 309	21 979
DETTE À LONG TERME, MOINS PARTIE		
ÉCHÉANT À MOINS D'UN AN (note 3)	18 715	16 785
IMPÔT SUR LE REVENU REPORTÉ	5 470	6 170
	41 494	44 934
AVOIR DE L'ACTIONNAIRE		
Capital-actions —		
600 000 actions	600	600
Bénéfices non répartis	29 947	30 881
	30 547	31 481
	72 041\$	76 415\$

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

À l'actionnaire de
Ralston Purina Canada Inc.

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Ralston Purina Canada Inc. au 30 septembre 1982 ainsi que l'état des résultats et des bénéfices non répartis consolidés et l'état de l'évolution de la situation financière consolidée de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la Société au 30 septembre 1982 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent, après répercussion rétroactive de l'adoption du principe de comptabilisation des indemnités de vacances dont il est question à la note 2 des états financiers.

Price Waterhouse

le 29 octobre 1982
Mississauga (Ontario)

Comptables agréés

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Ralston Purina Canada Inc. et ses filiales — exercice terminé le 30 septembre 1982

1. Résumé des pratiques comptables

Les principales pratiques comptables adoptées par la Société sont décrites ci-dessous. Elles sont conformes aux principes comptables généralement reconnus et appliquées de manière uniforme d'un exercice à l'autre.

Principes de consolidation —

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Société et de ses filiales; toutes les opérations et soldes réciproques importants ont été éliminés.

Secteurs d'activité —

Les administrateurs de la Société ont déterminé qu'un secteur particulier d'exploitation est à l'origine, essentiellement, de tous les produits consolidés de la Société pour l'exercice, soit le secteur des aliments pour les animaux et la volaille. Par conséquent, la Société n'est pas tenue de se conformer aux dispositions de la Loi sur les sociétés commerciales canadiennes et de son règlement en matière de divulgation par les sociétés à exploitation diversifiée.

Stocks —

Les stocks sont généralement évalués au coût moyen ou à la valeur nette de réalisation, selon le moins élevé des deux. Les contrats à terme sur le marché des denrées ont été ramenés à la valeur marchande.

Installations —

Les terrains, les bâtiments, le matériel et l'outillage sont inscrits au coût. Les dépenses pour les nouvelles installations et celles qui prolongent considérablement la durée d'utilisation des installations sont capitalisées. Les frais d'intérêts sont capitalisés dans les coûts d'acquisition au cours de la période des travaux dans le cas des installations destinées à l'usage de la Société. Les frais d'entretien et de réparation et le coût des remplacements de moindre importance sont imputés aux résultats au fur et à mesure qu'ils sont engagés. Lorsque ces éléments d'actif sont réformés ou aliénés, le coût afférent et l'amortissement cumulé sont exclus des comptes, et les profits ou les pertes sur l'aliénation sont imputés aux résultats.

Amortissement —

L'amortissement est généralement calculé suivant la méthode linéaire, les charges étant imputées aux coûts ou aux frais à des taux établis en fonction de la durée prévue d'utilisation des éléments d'actif (bâtiments: 2,5% à 5%; matériel et outillage: 5% à 25%).

Impôt sur le revenu reporté —

La comptabilisation de l'impôt sur le revenu tient compte des écarts temporaires entre le bénéfice comptable et le revenu imposable. Ces écarts résultent principalement d'un excédent de l'amortissement fiscal, calculé selon la méthode accélérée, sur l'amortissement comptable.

Dégrèvements d'impôt pour investissements —

Les dégrèvements d'impôt pour investissements sont comptabilisés selon la méthode de l'impôt exigible; les dégrèvements diminués de la partie reportée sont comptabilisés au cours de l'exercice où ils se produisent, en déduction de la provision pour impôt sur le revenu.

Coût des régimes de retraite —

La Société assume les coûts des régimes de retraite au titre des services courants selon la méthode de la comptabilité d'exercice, conformément aux évaluations actuarielles. En date du 30 septembre 1982, il n'existait aucune dette non capitalisée au titre des services passés.

Opérations de change —

L'actif et le passif en monnaies étrangères, qui sont tous des postes à valeur vénale fixe, sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la date du bilan. Les variations de change sont comptabilisées à l'état des résultats.

2. Modification de pratique comptable

Jusqu'en 1982, la Société passait en charges les indemnités de vacances de son personnel lorsqu'elles étaient versées. Dorénavant, elle comptabilisera ces indemnités à mesure qu'elles sont gagnées. Comme cette modification a un effet rétroactif, le solde des bénéfices non répartis au 30 septembre 1981 s'en trouve réduit de 472 000\$, dont 117 000\$ ont été imputés aux résultats de 1981 et 355 000\$ aux bénéfices non répartis au 30 septembre 1980. Ce changement a également eu pour effet d'augmenter d'environ 116 000\$ la perte après impôt de l'exercice terminé le 30 septembre 1982.

3. Dette à long terme

	1982	1981
	(en milliers)	
Débitures à fonds d'amortissement, 6 ³ / ₄ %, échéant le 15 février 1987, remboursables à raison de 300 000\$ par an	1 500\$	1 674\$
Billets à payer —		
Banque Nationale de Paris (Canada) a)	2 700	3 415
First National Bank of Chicago (Canada) b)	14 815	11 870
	19 015	16 959
Moins: partie de la dette à long terme échéant à moins d'un an	300	174
	18 715\$	16 785\$

a) Ces billets, qui portent intérêt au coût des fonds pour le prêteur plus ³/₈%, sont payables aux termes d'une marge de crédit renouvelable limitée à 3 000 000\$ canadiens et/ou américains qui prendra fin le 31 décembre 1983.

b) Ces billets, qui portent intérêt au coût des fonds pour le prêteur plus ¹/₂%, sont payables aux termes d'une marge de crédit renouvelable limitée à 15 000 000\$ américains ou à une somme équivalente en monnaie canadienne qui prendra fin le 21 décembre 1983.

4. Opérations avec la société mère

La Société a acheté des marchandises auprès de la société mère pour une valeur d'environ 9,3% (en 1981: 0,9%) du coût des produits vendus au cours de l'exercice. La Société a acheté auprès de la société mère des services d'ingénierie et de traitement des données correspondant à 0,3% (en 1981: 0,3%) des charges de l'exercice. Des redevances correspondant à 1,5% (en 1981: 1,4%) du montant net des ventes ont également été payées à la société mère.

RÉTROSPECTIVE DÉCENNALE

Ralston Purina Canada Inc. et ses filiales (en milliers)

RÉSULTATS D'EXPLOITATION	1982	1981	1980	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973
Ventes nettes	240 228\$	259 116\$	236 705\$	230 440\$	184 347\$	177 255\$	165 892\$	165 654\$	155 758\$	126 720\$
Intérêts créditeurs	577	250	391	1 646	1 479	1 141	1 118	865	760	695
Gain (perte) sur change	(324)	(711)	(161)	(84)	1 176	(6)	—	—	—	—
	240 481	258 655	236 935	232 002	187 002	178 390	167 010	166 519	156 518	127 415
Coût des produits vendus	193 704	212 502	200 186	196 093	153 206	151 457	141 272	142 739	136 677	112 105
Frais de vente, frais généraux et frais d'administration	41 949	38 741	32 504	25 094	19 354	15 399	13 369	11 679	9 447	6 977
Amortissement	3 227	2 921	2 376	1 721	1 531	1 354	1 131	1 024	1 248	1 101
Intérêts débiteurs	2 654	3 613	1 348	486	211	225	305	999	1 086	512
	241 534	257 777	236 414	223 394	174 302	168 435	156 077	156 441	148 458	120 695
Bénéfice (perte) avant impôt sur le revenu	(1 053)	878	521	8 608	12 700	9 955	10 933	10 078	8 060	6 720
Impôt sur le revenu (recouvrement)	(419)	84	(475)	3 300	5 306	4 298	4 800	4 500	3 640	3 080
Bénéfice (perte) net	(634)	794	996	5 308	7 394	5 657	6 133	5 578	4 420	3 640
Dividendes	300	300	300	17 700	1 710	1 620	1 500	1 500	1 500	1 500
SITUATION FINANCIÈRE										
Fonds de roulement	7 053	6 161	6 354	4 394	27 411	23 812	20 919	16 540	13 512	12 472
Installations	46 813	48 040	46 662	34 696	21 624	18 053	16 725	15 969	14 770	13 208
Additions et remplacements	2 303	4 796	14 677	14 805	5 302	2 727	2 041	2 333	2 885	3 332
Total de l'actif	72 041	76 415	76 346	68 809	69 199	56 477	50 839	48 280	48 595	45 198
Dette à long terme	18 715	16 785	15 574	2 156	2 461	2 766	3 071	3 196	3 641	3 966
Avoir de l'actionnaire	30 547	31 481	31 342	30 646	43 038	37 354	33 317	28 684	24 606	21 686
PERSONNEL À LA FIN DE L'EXERCICE										
Nombre d'employés	1 089	1 094	1 120	1 071	1 043	1 110	1 082	1 225	1 305	1 193

Conseil d'administration

C. E. Scott	Président et directeur général
F. B. Common, Jr., C.R.	Associé, Ogilvy, Renault
Pierre Côté	Président du Conseil d'administration, Celanese Canada Inc.
J. S. Dewar	Président du Conseil d'administration et directeur général, Union Carbide Canada Limitée
R. L. Gamelin	Président du Conseil, retraité, Ralston Purina Canada Inc.
W. E. McLaughlin	Président du Conseil, retraité, La Banque Royale du Canada
T. H. Mullenix	Vice-président de groupe, Ralston Purina Company
Dr. H. R. Robertson, C.C.	Ex-Principal, Université McGill
V. L. E. Stisser, Jr.	Vice-président de division, Ralston Purina Company
J. H. Stringham	Vice-président exécutif et directeur général des finances

Membres de la direction

Président et directeur général	C. E. Scott
Vice-président exécutif	J. H. Stringham
Vice-président exécutif	W. P. McGinnis
Vice-président	O. de Vanssay
Vice-président	T. H. Mullenix
Vice-président	V. L. E. Stisser, Jr.
Trésorier	R. A. Atkin
Secrétaire	F. B. Common, Jr., C.R.
Secrétaire adjoint	F. Vinzenz

Équipe de gestion

Siège social	
Président et directeur général	C. E. Scott
Directeur général des finances	J. H. Stringham
Trésorier	R. A. Atkin
Directeur, comptabilité	L. De Pasqua
Directeur, administration	F. Vinzenz

Division Chow	
Directeur de la division	O. de Vanssay
Directeur, fabrication	L. M. Essiambre
Directeur, administration	P. F. Kelly
Directeur, recherche	D. R. McLaughlin
Directeur, marketing	P. McLean
Directeur, denrées/transport	D. J. Newton
Directeur, ventes (Québec)	A. J. Pilon
Directeur, tarification	G. H. Suffield
Directeur, ventes (Ontario et Atlantique)	V. M. Swail

Division des produits alimentaires	
Directeur de la division	W. P. McGinnis
Directeur, achats	P. R. Diamond
Directeur, marketing	P. Grieve
Directeur, usine d'aliments pour animaux familiaux et distribution	R. H. Hill
Directeur général des ventes	A. L. McCarles
Directeur, finances et administration	R. Poth
Directeur, services d'ingénierie	G. A. Rose

Division des aliments Checkerboard	
Directeur	Z. Kurdian

Au 10 décembre 1982

Bureaux et usines

Siège social	
6700 Finch Avenue West	
Suite 901, Rexdale, Ontario	M9W 5P5

Bureau administratif de la Division Chow	
116 rue Guilbault	
Longueuil (Québec)	J4H 2T2

Bureau administratif de la Division des produits alimentaires	
101 Queensway West, 4th Floor,	
Mississauga (Ontario)	L5B 2P4

Bureaux de vente de la Division des produits alimentaires	
Dartmouth	Nouvelle-Écosse
Laval	Québec
Burlington	Ontario
Winnipeg	Manitoba
Calgary	Alberta
Surrey	Colombie-Britannique

Usines d'aliments pour le bétail	
Addison	Ontario
Campden	Ontario
Drummondville	Québec
Kentville	Nouvelle-Écosse
La Salle	Québec
Saint-Romuald	Québec
Strathroy	Ontario
Truro	Nouvelle-Écosse
Whitby	Ontario
Woodstock	Ontario

Usine d'aliments pour animaux familiaux	
Mississauga	Ontario

Usine de traitement de la volaille et couvoir	
Aurora	Ontario
Mount Albert	Ontario

Usine de fabrication de silos	
Saint-Romuald	Québec

Usine de produits dérivés du lait	
Walkerton	Ontario

Usine de produits sanitaires	
Saint-Hubert	Québec