



1983 ANNUAL REPORT OF RALSTON PURINA CANADA INC.



FINANCIAL HIGHLIGHTS

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

	1983	1982	% Change
OPERATING RESULTS (for the year)			
Net sales	\$269,698	\$240,228	12
Earnings (loss)	4,622	(634)	—
Earnings (loss) per share	7.70	(1.06)	—
Additions to plant and equipment	2,483	2,303	8
Depreciation	3,312	3,227	3
FINANCIAL POSITION (at year end)			
Working capital	10,416	7,053	48
Current ratio	1.5:1	1.4:1	7
Shareholder's equity	34,719	30,547	14

PRESIDENT'S MESSAGE



The year ending September 30, 1983 was a satisfying one for Ralston Purina Canada Inc. Rallying from a corporate loss position in 1982, the Company showed an after tax profit of \$4,622,000 this year. Financial results also reflected a sales increase from \$240,228,000 to \$269,698,000.

A major factor in this improvement was the continued recovery of our **Grocery Products Division** following the 1982 settlement of a lengthy strike at our Mississauga, Ontario pet food plant. Positive steps were taken to strengthen labour relations in the plant, particularly in areas of safety and supervisory training. These steps have subsequently had a positive impact on productivity.

Despite these previous difficulties, the Grocery Products Division has extended its dollar share leadership in the Canadian pet food market. This was achieved with strengthened share positions in our core businesses and the successful introduction of new product line extensions. Having established a successful business base in pet food, the Division began to expand into the human food market with a line of ready-to-eat cereals.

The Division's financial success has resulted not only from volume growth, but also from significant improvements in purchasing, distribution, cash management and productivity.

In June 1983, Peter Grieve succeeded Pat McGinnis as Director of the Grocery Products Division. Other key personnel were added to marketing and sales administration and a major commitment was made to the training and development of current personnel.

For fiscal 1984, the Division will continue its aggressive

marketing and sales thrust, designed to expand leadership in the pet food sector. Strong support for established brands and introduction of more new products will play key roles in this strategy.

Despite depressed hog markets and quota cutbacks in the dairy sector, our **Chow Division** showed growth in both volume and market share for the first time in several years.

These encouraging statistics followed a re-organization of the marketing team, which began last year and continued into 1983. Sales administration also experienced changes, with Jean Legault joining the Company as Director of Sales in May 1983. Anticipated cost reductions and improved efficiencies, as a result of the administrative re-organization begun in 1982, were achieved.

Of significant note in the Chow Division during the year was the welcoming of former competitors to the Purina family, specifically Topnotch Feeds Limited and Antoine Guertin Ltee.

The vital commodity, buying and transportation functions were strengthened through the appointment in September 1983 of William (Bill) F. Kuckuck to the position of Co-ordinator, Procurement & Distribution. The costs of our ingredients and supplies are far and above the major expense factors in the manufacture of our feed products.

Our **Checkerboard Foods Division** showed encouraging results for 1983. The Mt. Albert hatchery produced a record year with a 23 per cent increase in volume and 50 per cent earnings growth. Our broiler grow-out operation turned in another good performance, with earnings just slightly below last year's record.

Unfortunately, low chicken prices due to an excess supply of broiler chickens early in 1983 greatly reduced earnings of the Aurora processing plant. Market conditions improved in the fourth quarter.

In summary, our financial results for 1983 showed a substantial gain over the previous year, and this positive profit performance trend combined with the organizational changes implemented this past year, place us in a strong position to maintain this earnings growth from existing businesses while seeking new opportunities through which we can grow.

Ralston Purina will continue to thrive through innovation and perseverance — the type supplied by our employees coast to coast. I wish to congratulate all employees on their efforts during the past year and I look forward to achieving new goals together in 1984.

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)

	1983	1982
INCOME:		
Net Sales	\$269,698	\$240,228
Interest	715	577
	270,413	240,805
EXPENSES:		
Cost of products sold	208,059	193,704
Selling, general and administrative	48,755	41,949
Depreciation	3,312	3,227
Interest on long-term debt	1,857	2,441
Other interest	29	213
Loss (gain) on foreign exchange	(4)	324
	262,008	241,858
EARNINGS (LOSS) BEFORE INCOME TAXES	8,405	(1,053)
PROVISION FOR (RECOVERY OF) INCOME TAXES:		
Current	513	281
Deferred	3,270	(700)
	3,783	(419)
EARNINGS (LOSS) FOR THE YEAR	4,622	(634)
EARNINGS INVESTED IN THE BUSINESS, BEGINNING OF YEAR	29,947	30,881
	34,569	30,247
DIVIDENDS, \$0.75 PER SHARE (1982 — \$0.50)	450	300
EARNINGS INVESTED IN THE BUSINESS, END OF YEAR	\$ 34,119	\$ 29,947
EARNINGS (LOSS) PER SHARE	\$7.70	(\$1.06)

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

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

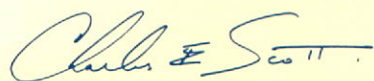
	1983	1982
SOURCES OF FUNDS:		
Earnings (loss) for the year	\$ 4,622	\$ (634)
Adjustments for non-cash items -		
Depreciation	3,312	3,227
Deferred income taxes	3,270	(700)
Loss on sale of fixed assets	153	70
Funds generated by operations	11,357	1,963
Proceeds on sale of fixed assets	337	233
Decrease in accounts receivable	—	2,329
Decrease in inventories	—	652
Decrease in prepaid expenses	—	797
Increase in accounts payable and accrued expenses	5,058	906
Increase in income taxes payable	882	283
Increase in amount owing to parent company	—	235
Increase in long-term debt	—	2,056
	17,634	9,454
APPLICATIONS OF FUNDS:		
Additions to plant and equipment	2,483	2,303
Dividends	450	300
Decrease in notes payable	—	2,415
Increase in long-term receivables	83	631
Increase in accounts receivables	2,586	—
Increase in prepaid expenses	94	—
Increase in inventories	3,425	—
Decrease in amount owing to parent company	662	—
Decrease in long-term debt	5,315	—
	15,098	5,649
NET INCREASE (DECREASE) IN BANK INDEBTEDNESS DURING THE YEAR	(2,536)	(3,805)
BANK INDEBTEDNESS, BEGINNING OF YEAR	3,059	6,864
BANK INDEBTEDNESS, END OF YEAR	\$ 523	\$ 3,059

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

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

ASSETS	1983	1982
CURRENT ASSETS:		
Accounts receivable	\$14,396	\$11,810
Receivable from parent company	52	—
Inventories —		
Raw materials and packing supplies	7,316	6,172
Finished products	8,355	6,074
Prepaid expenses	400	306
	30,519	24,362
LONG-TERM RECEIVABLES	949	866
PLANT AND EQUIPMENT:		
Land	536	552
Buildings	20,808	20,745
Machinery and equipment	47,874	46,869
Construction in progress	782	638
	70,000	68,804
Less: Accumulated depreciation	24,506	21,991
	45,494	46,813
	\$76,962	\$72,041

Approved by the Board:



Director



Director

LIABILITIES	1983	1982
CURRENT LIABILITIES:		
Bank indebtedness	\$ 523	\$ 3,059
Accounts payable and accrued expenses	17,740	12,682
Income taxes payable	1,540	658
Current maturities of long-term debt	300	300
Owing to parent company	—	610
	20,103	17,309
LONG-TERM DEBT, LESS CURRENT MATURITIES (Note 2)	13,400	18,715
DEFERRED INCOME TAXES	8,740	5,470
	42,243	41,494
SHAREHOLDER'S EQUITY		
Capital stock:		
600,000 shares	600	600
Earnings invested in the business	34,119	29,947
	34,719	30,547
	\$76,962	\$72,041

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, 1983 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, 1983 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 on a basis consistent with that of the preceding year.

Price Waterhouse

October 31, 1983 except for Note 5
as to which the date is December 6, 1983
Mississauga, Ontario

Chartered Accountants

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Ralston Purina Canada Inc. and Subsidiary Companies.
September 30, 1983

1. Summary of accounting policies:

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, 1983.

2. Long-term debt:

(thousands of dollars)

September 30
1983 1982

6¾% sinking fund debentures due February 15, 1987 repayable \$300,000 annually	\$ 1,200	\$ 1,500
Notes payable —		
Continental Illinois Limited	12,500	—
BNP Canada Inc.	—	2,700
First National Bank of Chicago (Canada)	—	14,815
	13,700	19,015
Less: Current maturities	300	300
	\$13,400	\$18,715

The notes payable to Continental Illinois Limited bore interest at 13% during fiscal 1983. Interest is renegotiated annually and will be 11% for fiscal 1984. The note matures on October 7, 1988 or may be paid in full, without penalty, upon ten days' notice to the lender.

3. Transactions with parent company:

The Corporation purchased goods from the parent company approximating 2.2% (1982 — 9.4%) of cost of products sold for the year. The Corporation purchased from the parent company engineering and data processing services representing 0.5% (1982 — 0.3%) of expenses for the year. Royalties representing 1.4% (1982 — 1.6%) of net sales were also paid to the parent company.

4. Contingent liabilities:

The Corporation is contingently liable as the guarantor of certain customers' financial obligations totalling approximately \$1,900,000 as at September 30, 1983.

5. Subsequent event:

On December 1, 1983, the Corporation finalized an agreement whereby it became contingently liable by way of guarantee for a \$5,750,000 mortgage on a leased production facility.

TEN YEAR FINANCIAL HISTORY

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

OPERATING RESULTS	1983	1982	1981	1980	1979	1978	1977	1976	1975	1974
Net sales	\$269,698	\$240,228	\$259,116	\$236,705	\$230,440	\$184,347	\$177,255	\$165,892	\$165,654	\$155,758
Interest income	715	577	250	391	1,646	1,479	1,141	1,118	865	760
	270,413	240,805	259,366	237,096	232,086	185,826	178,396	167,010	166,519	156,518
Cost of products sold	208,059	193,704	212,502	200,186	196,093	153,206	151,457	141,272	142,739	136,677
Selling, general and administrative expenses	48,755	41,949	38,741	32,504	25,094	19,354	15,399	13,369	11,679	9,447
Depreciation	3,312	3,227	2,921	2,376	1,721	1,531	1,354	1,131	1,024	1,248
Interest expense	1,886	2,654	3,613	1,348	486	211	225	305	999	1,086
(Gain) loss on foreign exchange	(4)	324	711	161	84	(1,176)	6	—	—	—
	262,008	241,858	258,488	236,575	223,478	173,126	168,441	156,077	156,441	148,458
Earnings (loss) before income taxes	8,405	(1,053)	878	521	8,608	12,700	9,955	10,933	10,078	8,060
Income taxes (recovery)	3,783	(419)	84	(475)	3,300	5,306	4,298	4,800	4,500	3,640
Net earnings (loss)	4,622	(634)	794	996	5,308	7,394	5,657	6,133	5,578	4,420
Dividends	450	300	300	300	17,700	1,710	1,620	1,500	1,500	1,500
FINANCIAL POSITION										
Working capital	10,416	7,053	6,161	6,354	4,394	27,411	23,812	20,919	16,540	13,512
Plant and equipment	45,494	46,813	48,040	46,662	34,696	21,624	18,053	16,725	15,969	14,770
Additions and replacements	2,483	2,303	4,796	14,677	14,805	5,302	2,727	2,041	2,333	2,885
Total assets	76,962	72,041	76,415	76,346	68,809	69,199	56,477	50,839	48,280	48,595
Long-term debt	13,400	18,715	16,785	15,574	2,156	2,461	2,766	3,071	3,196	3,641
Shareholder's equity	34,719	30,547	31,481	31,342	30,646	43,038	37,354	33,317	28,684	24,606
EMPLOYMENT AT FISCAL YEAR-END										
Number of employees	1,008	1,089	1,094	1,120	1,071	1,043	1,110	1,082	1,225	1,305

Board of Directors

C. E. Scott
F. B. Common, Jr., Q.C.
Pierre Côté
J. S. Dewar
R. L. Gamelin

P. H. Hatfield
W. E. McLaughlin
D. A. Mefford
V. L. E. Stisser, Jr.
J. H. Stringham

President and Chief Executive Officer
Secretary, Partner — Ogilvy, Renault
Chairman of the Board, Celanese Canada Inc.
Retired Chairman, Union Carbide Canada Limited
Retired Chairman of the Board,
Ralston Purina Canada Inc.
Group Vice-President, Ralston Purina Company
Retired Chairman, The Royal Bank of Canada
Division Vice-President, Ralston Purina Company
Division Vice-President, Ralston Purina Company
Executive Vice-President and
Chief Financial Officer

Officers

President and Chief Executive Officer
Executive Vice-President
Vice-President
Vice-President
Vice-President
Treasurer
Secretary

C. E. Scott
J. H. Stringham
O. de Vanssay
P. Grieve
V. L. E. Stisser, Jr.
R. A. Atkin
F. B. Common, Jr., Q.C.

Management

Corporate

President and Chief Executive Officer
Executive Vice-President and
Chief Financial Officer
Treasurer
Director, Corporate Accounting
Director, Corporate Administration
Coordinator, Procurement
and Distribution

C. E. Scott
J. H. Stringham
R. A. Atkin
L. De Pasqua
F. Vinzenz
W. Kuckuck

Chow Division

Division Director
Director, Manufacturing
Director, Administration
Director, Sales
Director, Research
Director, Marketing
Director, Commodities and Transport
Director, Pricing

O. de Vanssay
L. M. Essiambre
P. F. Kelly
J. Legault
D. R. McLaughlin
P. McLean
D. J. Newton
G. H. Suffield

Grocery Products Division

Division Director
Manager, Purchasing
Director, Marketing
Plant Manager
Vice-President, Sales
Director, Finance and Administration
Manager, Engineering Services
Manager, Distribution

P. Grieve
P. R. Diamond
P. Grieve
R. H. Hill
A. L. McCarles
R. Poth
G. A. Rose
L. J. Stevens

Checkerboard Foods Division

Division Director
Manager, Processing Plant
Manager, Hatchery and
Grow-out Operations
Controller

Z. Kurdian
G. Morris
I. Wiersma
W. Cooke

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

Halifax	Nova Scotia
Montreal	Quebec
Winnipeg	Manitoba
Calgary	Alberta
Vancouver	British Columbia

Feed Plants

Addison	Ontario
Campden	Ontario
Drummondville	Quebec
Kentville	Nova Scotia
LaSalle	Quebec
St. Pie	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

Milk By-products Plant

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

Health Products

La Salle	Quebec
----------	--------

RECEIVED
8 1984
RURAL
DEPT. OF AGRICULTURE
OTTAWA



1983 RAPPORT ANNUEL DU RALSTON PURINA CANADA INC.

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

Ralston Purina Canada Inc. et ses filiales.

	1983	1982	% augmentation (ou diminution)
RÉSULTATS D'EXPLOITATION (pour l'exercice)			
Ventes nettes	269 698\$	240 228\$	12
Bénéfice (perte)	4 622	(634)	—
Bénéfice (perte) par action	7,70	(1,06)	—
Nouvelles installations	2 483	2 303	8
Amortissement	3 312	3 227	3
SITUATION FINANCIÈRE (à la fin de l'exercice)			
Fonds de roulement	10 416	7 053	48
Ratio du fonds de roulement	1,5:1	1,4:1	7
Avoir de l'actionnaire	34 719	30 547	14

MESSAGE DU PRÉSIDENT



Pour Ralston Purina Canada Inc., l'exercice qui s'est terminé le 30 septembre 1983 a donné des résultats satisfaisants. En pleine relance à la suite de la perte subie en 1982, la Société réalisa un bénéfice après impôt de 4 622 000\$ durant le dernier exercice. Les résultats financiers reflétèrent aussi une augmentation des ventes qui passèrent de 240 228 000\$ à 269 698 000\$.

Cette amélioration de notre situation financière est due, en très grande partie, à la remontée ininterrompue de notre **Division des produits alimentaires** à la suite du règlement, en 1982, d'une longue grève à notre usine d'aliments pour animaux familiers, à Mississauga (Ontario). Nous avons pris des mesures permanentes pour y améliorer les relations ouvrières, particulièrement dans les domaines de la sécurité au travail et de la formation des contremaîtres et des cadres intermédiaires.

En dépit de ces difficultés maintenant résolues, la Division des produits alimentaires continue de devancer les compagnies rivales sur le marché canadien des aliments pour animaux familiers. C'est en consolidant les ventes de nos produits bien connus et en lançant de nouveaux produits sur le marché que nous avons atteint cet objectif. Après avoir établi une base commerciale vraiment solide dans le domaine des aliments pour animaux familiers, la division commença à prendre de l'expansion dans le secteur des aliments humains, en créant une gamme de céréales prêtes à manger.

Le succès financier de cette division n'est pas dû simplement à une augmentation du chiffre d'affaires, car on a aussi apporté des améliorations importantes à l'approvisionnement, à la distribution, à la gestion des revenus et à la productivité.

En juin 1983, Peter Grieve succéda à Pat McGinnis à la direction de la Division des produits alimentaires. On recruta en outre d'autres experts en commercialisation et en administration des ventes, en plus de mettre sur pied un excellent programme de formation et de

perfectionnement pour le personnel déjà en place.

Durant l'année financière 1984, la division continuera ses activités énergiques de mise en marché et de promotion, dans le but d'accroître son avance dans le secteur des aliments pour animaux familiers. L'appui constant dont bénéficieront nos marques populaires et le lancement d'autres nouveaux produits joueront des rôles importants dans cette stratégie.

Malgré le ralentissement dans l'élevage du porc et la réduction des contingents ou quotas dans l'industrie laitière, notre **Division Chow** a réussi, pour la première fois depuis plusieurs années, à augmenter son chiffre d'affaires et sa part du marché.

Ces chiffres encourageants ont suivi une restructuration de l'équipe de commercialisation, commencée en 1982 et achevée en 1983. Il y eut, en mai 1983, un autre changement important dans l'administration commerciale, lorsque Jean Legault entra au service de Purina comme directeur des ventes. D'une façon générale, nous avons obtenu les réductions de frais et les améliorations d'efficacité qui étaient les principaux objectifs de la réforme administrative entreprise en 1982.

Parmi les faits saillants de l'année écoulée dans la Division Chow, il faut souligner que deux anciens concurrents, Topnotch Feeds Limited et Antoine Guertin Ltée, se joignirent à la grande famille Purina.

En septembre 1983, en nommant William F. Kuckuck au poste de coordonnateur de l'approvisionnement et de la distribution, nous reconnaissons l'importance cruciale de l'achat et du transport des denrées que nous utilisons tous les jours. Dans le cas des aliments pour le bétail, c'est évidemment le coût initial des ingrédients et des fournitures qui détermine, dans une très grande mesure, le prix final des produits.

Notre **Division des aliments Checkerboard** a obtenu, elle aussi, des résultats encourageants durant le dernier exercice financier. En augmentant son chiffre d'affaires de 23 pour cent et son bénéfice net de 50 pour cent, le couvoir de Mount Albert a connu sa meilleure année jusqu'ici. En ce qui concerne les poulets à griller, le rendement a été très bon, bien que le bénéfice réalisé ait été légèrement inférieur au profit record de l'année précédente.

Malheureusement, la baisse des prix causée par une surabondance de poulets à griller au début de 1983 a sérieusement réduit la rentabilité de notre usine de traitement de la volaille, située à Aurora. Il faut cependant signaler que les conditions du marché s'améliorèrent durant le quatrième trimestre.

En fin de compte, nos résultats financiers pour 1983 s'avérèrent bien meilleurs que ceux de l'exercice précédent. Cette rentabilité accrue combinée à la réorganisation mise en oeuvre durant l'année écoulée devrait permettre à notre entreprise de maintenir sa croissance basée sur notre clientèle actuelle, tout en partant à la conquête de nouveaux marchés pour accélérer son allure.

Ralston Purina continuera de progresser au Canada grâce à sa gestion innovatrice et à sa persévérance... deux avantages que nous assurons déjà nos employés d'un océan à l'autre. Je désire féliciter tous les employés qui ont fait preuve de tellement de dévouement durant l'année écoulée et j'espère sincèrement que, tous ensemble, nous atteindrons nos nouveaux objectifs en 1984.


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, sauf les résultats par action)

	1983	1982
PRODUITS:		
Ventes nettes	269 698\$	240 228\$
Intérêts	715	577
	270 413	240 805
CHARGES:		
Coût des produits vendus	208 059	193 704
Frais de vente, frais généraux et frais d'administration	48 755	41 949
Amortissement	3 312	3 227
Intérêt sur la dette à long terme	1 857	2 441
Autres intérêts	29	213
Perte (profit) sur opérations de change	(4)	324
	262 008	241 858
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔT SUR LE REVENU	8 405	(1 053)
PROVISION POUR IMPÔT SUR LE REVENU (RECOUVREMENT):		
À court terme	513	281
Reporté	3 270	(700)
	3 783	(419)
BÉNÉFICE (PERTE) DE L'EXERCICE	4 622	(634)
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	29 947	30 881
	34 569	30 247
DIVIDENDES, 0,75\$ PAR ACTION (1982 — 0,50\$)	450	300
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	34 119	29 947\$
BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION	7,70\$	(1,06)\$

ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

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

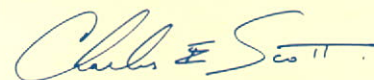
	1983	1982
PROVENANCE DES FONDS:		
Bénéfice (perte) de l'exercice	4 622\$	(634)\$
Rajustement pour les postes hors caisse —		
Amortissement	3 312	3 227
Impôt sur le revenu reporté	3 270	(700)
Perte sur la vente d'immobilisations	153	70
Fonds provenant de l'exploitation	11 357	1 963
Produit de la vente d'immobilisations	337	233
Diminution des débiteurs	—	2 329
Diminution des stocks	—	652
Diminution des frais payés d'avance	—	797
Augmentation des créditeurs et des charges à payer	5 058	906
Augmentation de l'impôt sur le revenu à payer	882	283
Augmentation du montant dû à la société mère	—	235
Augmentation de la dette à long terme	—	2 056
	17 634	9 454
UTILISATION DES FONDS:		
Nouvelles installations	2 483	2 303
Dividendes	450	300
Diminution des effets à payer	—	2 415
Augmentation des créances à long terme	83	631
Augmentation des débiteurs	2 586	—
Augmentation des frais payés d'avance	94	—
Augmentation des stocks	3 425	—
Diminution du montant dû à la société mère	662	—
Diminution de la dette à long terme	5 315	—
	15 098	5 649
AUGMENTATION NETTE (DIMINUTION) DES EMPRUNTS BANCAIRES AU COURS DE L'EXERCICE	(2 536)	(3 805)
EMPRUNTS BANCAIRES À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	3 059	6 864
EMPRUNTS BANCAIRES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	523\$	3 059\$

BILAN CONSOLIDÉ

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

ACTIF	1983	1982
ACTIF À COURT TERME:		
Débiteurs	14 396\$	11 810\$
Créance sur la société mère	52	—
Stocks —		
Matières premières et fournitures d'emballage	7 316	6 172
Produits finis	8 355	6 074
Frais payés d'avance	400	306
	30 519	24 362
CRÉANCES À LONG TERME	949	866
INSTALLATIONS:		
Terrains	536	552
Bâtiments	20 808	20 745
Matériel et outillage	47 874	46 869
Construction en cours	782	638
	70 000	68 804
Moins: amortissement cumulé	24 506	21 991
	45 494	46 813
	76 962\$	72 041\$

Approuvé par le Conseil:

 , administrateur

 , administrateur

PASSIF	1983	1982
PASSIF À COURT TERME:		
Emprunts bancaires	523\$	3 059\$
Créditeurs et charges à payer	17 740	12 682
Impôt sur le revenu à payer	1 540	658
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	300	300
Dû à la société mère	—	610
	20 103	17 309
DETTE À LONG TERME, MOINS TRANCHE		
ÉCHÉANT À MOINS D'UN AN (note 2)	13 400	18 715
IMPÔT SUR LE REVENU REPORTÉ	8 740	5 470
	42 243	41 494
AVOIR DE L'ACTIONNAIRE:		
Capital-actions —		
600 000 actions	600	600
Bénéfices non répartis	34 119	29 947
	34 719	30 547
	76 962\$	72 041\$

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 1983 ainsi que l'état des résultats et 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 1983 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.

Price Waterhouse

le 31 octobre 1983, à l'exception de la note 5
qui est datée du 6 décembre 1983.
Mississauga (Ontario)

Comptables agréés

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Ralston Purina Canada Inc. et ses filiales — exercice terminé le 30 septembre 1983

1. Résumé des conventions comptables

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 des éléments d'actif sont réformés ou aliénés, le coût afférent et l'amortissement cumulé sont éliminés 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, et les dotations passées en charges sont calculées 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 —

Les écarts temporaires entre le bénéfice comptable et le revenu imposable donnent lieu à la constatation de l'impôt sur le revenu reporté. 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 1983, il n'existait aucune dette non capitalisée au titre des services passés.

2. Dette à long terme

30 septembre
1983 1982
(en milliers)

Déventures à fonds d'amortissement, 6¾%, échéant le 15 février 1987, remboursables à raison de 300 000\$ par an	1 200\$	1 500\$
Effets à payer —		
Continental Illinois Limited	12 500	—
Banque Nationale de Paris (Canada)	—	2 700
First National Bank of Chicago (Canada)	—	14 815
	13 700	19 015
Moins: tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	300	300
	13 400\$	18 715\$

L'effet à payer à la Continental Illinois Limited portait intérêt au taux de 13% au cours de l'exercice 1983. Renégocié chaque année, le taux s'établira à 11% pour l'exercice 1984. L'effet vient à échéance le 7 octobre 1988, mais il peut être remboursé sans pénalité, avec un préavis de dix jours.

3. Opérations avec la société mère —

La Société a acheté des marchandises auprès de la société mère pour une valeur d'environ 2,2% (en 1982: 9,4%) 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 0,5% (en 1982: 0,3%) des charges de l'exercice. Des redevances correspondant à 1,4% (en 1982: 1,6%) du montant net des ventes ont également été payées à la société mère.

4. Passif éventuel

La Société s'est portée garante des obligations financières de certains clients; au 30 septembre 1983, le total de ces obligations s'élevait à environ 1 900 000\$.

5. Événement postérieur à la date du bilan

Le 1^{er} décembre 1983, la Société a conclu un accord la rendant éventuellement responsable, à titre de garante, d'un emprunt hypothécaire de 5 750 000\$ grevant une installation de production louée.

RÉTROSPECTIVE DÉCENNALE

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

RÉSULTATS D'EXPLOITATION	1983	1982	1981	1980	1979	1978	1977	1976	1975	1974
Ventes nettes	269 698\$	240 228\$	259 116\$	236 705\$	230 440\$	184 347\$	177 255\$	165 892\$	165 654\$	155 758\$
Intérêts créditeurs	715	577	250	391	1 646	1 479	1 141	1 118	865	760
	270 413	240 805	259 366	237 096	232 086	185 826	178 396	167 010	166 519	156 518
Coût des produits vendus	208 059	193 704	212 502	200 186	196 093	153 206	151 457	141 272	142 739	136 677
Frais de vente, frais généraux et frais d'administration	48 755	41 949	38 741	32 504	25 094	19 354	15 399	13 369	11 679	9 447
Amortissement	3 312	3 227	2 921	2 376	1 721	1 531	1 354	1 131	1 024	1 248
Intérêts débiteurs	1 886	2 654	3 613	1 348	486	211	225	305	999	1 086
Gain (perte) sur change	(4)	324	711	161	84	(1 176)	6	—	—	—
	262 008	241 858	258 488	236 575	223 478	173 126	168 441	156 077	156 441	148 458
Bénéfice (perte) avant impôt sur le revenu	8 405	(1 053)	878	521	8 608	12 700	9 955	10 933	10 078	8 060
Impôt sur le revenu (recouvrement)	3 783	(419)	84	(475)	3 300	5 306	4 298	4 800	4 500	3 640
Bénéfice (perte) net	4 622	(634)	794	996	5 308	7 394	5 657	6 133	5 578	4 420
Dividendes	450	300	300	300	17 700	1 710	1 620	1 500	1 500	1 500
SITUATION FINANCIÈRE										
Fonds de roulement	10 416	7 053	6 161	6 354	4 394	27 411	23 812	20 919	16 540	13 512
Installations	45 494	46 813	48 040	46 662	34 696	21 624	18 053	16 725	15 969	14 770
Additions et remplacements	2 483	2 303	4 796	14 677	14 805	5 302	2 727	2 041	2 333	2 885
Total de l'actif	76 962	72 041	76 415	76 346	68 809	69 199	56 477	50 839	48 280	48 595
Dette à long terme	13 400	18 715	16 785	15 574	2 156	2 461	2 766	3 071	3 196	3 641
Avoir de l'actionnaire	34 719	30 547	31 481	31 342	30 646	43 038	37 354	33 317	28 684	24 606
PERSONNEL À LA FIN DE L'EXERCICE										
Nombre d'employés	1 008	1 089	1 094	1 120	1 071	1 043	1 110	1 082	1 225	1 305

Conseil d'administration

C. E. Scott
F. B. Common, Jr., C.R.
Pierre Côté

J. S. Dewar

R. L. Gamelin

P. H. Hatfield
W. E. McLaughlin

D. A. Mefford
V. L. E. Stisser, Jr.
J. H. Stringham

Président et directeur général
Associé, Ogilvy, Renault
Président du Conseil d'administration,
Celanese Canada Inc.
Président du Conseil, retraité,
Union Carbide Canada Limitée
Président du Conseil, retraité,
Ralston Purina Canada Inc.
Vice-président de groupe
Président du Conseil, retraité,
La Banque Royale du Canada
Vice-président de division, Ralston Purina Company
Vice-président de division, Ralston Purina Company
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	O. de Vanssay
Vice-président	P. Grieve
Vice-président	V. L. E. Stisser, Jr.
Trésorier	R. A. Atkin
Secrétaire	F. B. Common, Jr., C.R.

Équipe de gestion

Siège social

Président et directeur général	C. E. Scott
Vice-président exécutif et Directeur général des finances	J. H. Stringham
Trésorier	R. A. Atkin
Directeur, comptabilité	L. De Pasqua
Directeur, administration	F. Vinzenz
Coordonnateur des approvision- nements et de la distribution	W. Kuckuck

Division Chow

Directeur de la division	O. de Vanssay
Directeur, fabrication	L. M. Essiambre
Directeur, administration	P. F. Kelly
Directeur, ventes	J. Legault
Directeur, recherche	D. R. McLaughlin
Directeur, marketing	P. McLean
Directeur, denrées/transport	D. J. Newton
Directeur, tarification	G. H. Suffield

Division des produits alimentaires

Directeur de la division	P. Grieve
Directeur, achats	P. R. Diamond
Directeur, marketing	P. Grieve
Directeur, usine	R. H. Hill
Vice-président, ventes	A. L. McCarles
Directeur, finances et administration	R. Poth
Directeur, services d'ingénierie	G. A. Rose
Directeur, distribution	L. J. Stevens

Division des aliments Checkerboard

Directeur de la division	Z. Kurdian
Directeur, usine de transformation	G. Morris
Directeur, couvoir et élevage	I. Wiersma
Contrôleur	W. Cooke

Bureaux et usines

Siège social

6700, avenue Finch ouest
Bureau 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 ouest, 4^e étage,
Mississauga (Ontario) L5B 2P4

Bureaux de vente de la Division des produits alimentaires

Halifax	Nouvelle-Écosse
Montréal	Québec
Winnipeg	Manitoba
Calgary	Alberta
Vancouver	Colombie-Britannique

Usines d'aliments pour le bétail

Addison	Ontario
Campden	Ontario
Drummondville	Québec
Kentville	Nouvelle-Écosse
La Salle	Québec
St. Pie	Québec
Saint-Romuald	Québec
Strathroy	Ontario
Truro	Nouvelle-Écosse
Whitby	Ontario
Woodstock	Ontario

Usine d'aliments pour animaux familiers

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

Usine de traitement de la volaille et couvoir

Aurora	Ontario
Mount Albert	Ontario

Usine de produits dérivés du lait

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

Produits sanitaires

La Salle	Québec
----------	--------