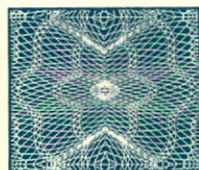
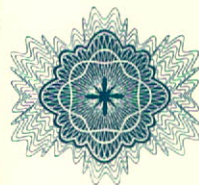
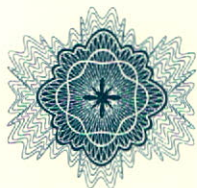


ENGRAVED 1866

BRITISH
AMERICAN
BANK NOTE
COMPANY LIMITED



ANNUAL
REPORT
1979



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

HEAD OFFICE — OTTAWA

DIRECTORS

R. G. BLACK, Q.C.

Partner
Jones, Black, Gain & Laycraft
Calgary

GASTON BOULANGER

President & General Manager
Yvon Boulanger Limitée
Montreal

*** J. N. COLE**

Financial Consultant
Montreal

+ IAN DOUGLAS, C.M., C.D., Q.C.

Partner
McCarthy & McCarthy
Toronto

ALAN SWEATMAN, Q.C.

Partner
Thompson, Dorfman, Sweatman
Winnipeg

*** KENNETH S. SARGENT**

President
British American Bank Note
Company Limited
Ottawa

*** EXECUTIVE COMMITTEE — A. MURRAY VAUGHAN, Chairman**

+ AUDIT COMMITTEE — JAMES M. TORY, Chairman

OFFICERS

A. MURRAY VAUGHAN,
R. P. WHITE,
KENNETH S. SARGENT,
R. BROCK YOUNG,
GORDON C. LESLIE,
CLARE V. VAUGHAN,

Chairman
Vice Chairman
President
Senior Vice President
Vice President Manufacturing
Vice President Finance
and Secretary
Treasurer

GERALD J. LAYEUX,
TRANSFER AGENT
The Royal Trust Company

Saint John, N.B., Montreal, Toronto
and Vancouver

REGISTRAR
Montreal Trust Company

Saint John, N.B., Montreal, Toronto
and Vancouver

AUDITORS
Touche Ross & Co.

+ JAMES M. TORY, Q.C.

Partner
Tory, Tory, DesLauriers
& Binnington
Toronto

*** A. MURRAY VAUGHAN, C.C.**

Chairman
British American Bank Note
Company Limited
St. Andrews, N.B.

MRS. L. M. VAUGHAN

St. Andrews, N.B.

+ * R. P. WHITE, O.B.E., C.M., V.R.D.

Vice Chairman
British American Bank Note
Company Limited
Ottawa

R. BROCK YOUNG

Senior Vice President
British American Bank Note
Company Limited
Toronto



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

DIRECTORS' REPORT TO SHAREHOLDERS

Your Directors are pleased to submit the consolidated financial statements for the Company's 113th year ended December 31, 1979, as reported on by the Company's auditors, Touche Ross & Co.

FINANCIAL

Sales in 1979 were \$32,477,751 compared to \$24,893,034 in the previous year, an increase of \$7,584,717. Consolidated earnings for the year were \$3,071,896 or \$6.83 per share compared to \$2,527,913 or \$5.62 per share for 1978. During the year quarterly dividends of 40¢ per share were paid in March, June, September and December and a special dividend of 40¢ per share was also paid in December. Total dividends were \$2.00 per share. A quarterly dividend of 50¢ per share was declared on February 15, 1980 payable March 15, 1980 to shareholders of record on February 29, 1980.

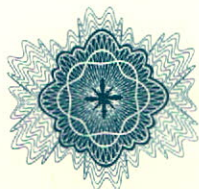
The year ended with current assets of \$10,930,909 and current liabilities of \$5,251,633. Working capital was \$5,679,276, an increase over last year of \$124,555.

During the year the Company acquired a 45.2% interest in Security Credit Systems Limited, as described in Note 3 to the financial statements, thereby increasing its ownership to 66.5%. These financial statements include the assets and liabilities of this new subsidiary for the first time and the results of its operations from the date of acquisition. The excess of the purchase price over the net book value of the assets acquired at the various dates of acquisition less the amount amortized in 1979 appears as goodwill on the consolidated balance sheet.

OPERATIONS

In 1979 the Company continued its pattern of growth with a substantial increase in sales and earnings. Our sales increased 30.3% and earnings rose 21.5%. Earnings as a percentage of sales were 9.5% compared to 10.2% in 1978. Some increased costs were not recovered in improved prices, and the product mix differed from the previous year.

A significant broadening of the Company's product base was achieved in 1979. Through the purchase of the controlling interest in Security Credit Systems Limited, we are now the major supplier of plastic credit cards in Canada. Security



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

Credit, with secure production plants in Toronto and Vancouver, manufactures, embosses, encodes and prepares for secure mailing a wide range of cards for major banks, other financial, merchandising and travel companies across the country as well as for export. Their products and services include credit and debit cards, identification cards, data processing and access control systems.

The Company made an entry into the expanding Travelers Cheque market through a contract with Visa International to supply cheques and cheque packs to banks in the United States and other foreign locations. This market is expected to double over the next decade as the number of travelers throughout the world increases.

Motor vehicle registration forms were also added as an important new product line in 1979.

Our Company is a major supplier to the Bank of Canada and the Government of Canada. In addition to printing Bank of Canada notes we also have contracts to supply postage stamps, bonds, revenue stamps and other security documents to the federal government.

We continue to provide authorized lotteries in Canada with their unique requirements for tickets and other special services. New game designs and new ticket formats were introduced during the year for Wintario, The Provincial and Western Express. Our Company assisted in the development and planning for these new games. Increased security in both the system and the tickets resulted in more complex processing. New equipment was purchased in our regional plants in Toronto and Winnipeg to meet the new requirements.

Our volume of bank forms continues to increase and we are producing a wider range of these documents than ever before. Again our coast to coast manufacturing facilities play a major role in servicing this important market.

Sales of commercial bonds and stock certificates showed some improvement over recent years and remain a significant part of our overall business volume.

The Company is continuing its program of reinvesting a substantial portion of its earnings in new plant and equipment to meet the needs of our expanding markets. All new equipment is carefully evaluated with a view to improving production efficiency and strengthening our competitive position in our various product lines.

RESEARCH AND DEVELOPMENT

Several important technical developments were achieved by our group during the year. Improvements in printing, numbering, and secure packaging of lottery



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

tickets were brought about in order to meet specific customer requirements. In the field of cheques and other bank forms we strengthened our position as a supplier of the many, complex existing documents, and we are continuing to meet the new and changing requirements of financial institutions in Canada. The need for expert computer technology in several of our product lines is increasing at a rapid rate and through BA Security Research Ltd. we have the capability to satisfy the production needs of our operating divisions and the needs of the marketplace.

SECURITY

Security is the foundation of our business and is literally a way of life in our organization. Our prime objective is to protect the interests of our customers who have placed their confidence in us. We achieve this through modern detection devices, security control regulations, internal audit procedures and the basic elements of our printed products — design, engraving, paper and inks. We work constantly to improve the protection of our products against forgery and counterfeiting, and to maintain the physical security of our plants.

APPRECIATION

On behalf of the Board of Directors we would like to express our appreciation to the officers and employees for the efforts and support they have given to the Company in 1979. Also we are grateful for the confidence placed in us by our customers and for the co-operation of our suppliers throughout the year.

OUTLOOK

We started 1980 with a substantial backlog of orders and we are confident of further gains in sales and earnings in the year ahead.

A. Murray Baughan
Chairman

J. Hargent
President



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

AUDITORS' REPORT

The Shareholders
British American Bank Note Company Limited

We have examined the consolidated balance sheet of British American Bank Note Company Limited as at December 31, 1979 and the consolidated statements of earnings and retained earnings 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 Company as at December 31, 1979 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.

TOUCHE ROSS & CO.
Chartered Accountants

Ottawa, Ontario, February 12, 1980



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 1979

ASSETS

| | <u>1979</u> | <u>1978</u> |
|-------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Current | | |
| Cash | \$ — | \$ 666,821 |
| Accounts receivable | 5,082,641 | 4,552,169 |
| Inventories | 5,705,210 | 3,416,101 |
| Other | 143,058 | 63,010 |
| | <u>10,930,909</u> | <u>8,698,101</u> |
| Investments (Notes 2 and 3) | 81,662 | 387,618 |
| Property, plant and equipment (Note 4) | 7,580,506 | 5,320,294 |
| Goodwill (Note 3) | 609,702 | — |
| | <u><u>\$19,202,779</u></u> | <u><u>\$14,406,013</u></u> |

On behalf of the Board:

A. MURRAY VAUGHAN, Director

KENNETH S. SARGENT, Director

LIABILITIES

| | <u>1 9 7 9</u> | <u>1 9 7 8</u> |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| Current | | |
| Bank advances | \$ 1,859,495 | \$ — |
| Accounts payable and accrued liabilities | 2,593,086 | 2,299,457 |
| Sales taxes payable | 346,867 | 384,929 |
| Income taxes payable | 452,185 | 458,994 |
| | <u>5,251,633</u> | <u>3,143,380</u> |
| Deferred income taxes | 1,650,255 | 1,422,100 |
| Minority Interest | 288,462 | — |

SHAREHOLDERS' EQUITY

| | | |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Capital stock | | |
| Authorized — 600,000 common shares of no par value | | |
| Issued and fully paid — 450,000 shares | 1,402,500 | 1,402,500 |
| Retained earnings | 10,609,929 | 8,438,033 |
| | <u>12,012,429</u> | <u>9,840,533</u> |
| | <u>\$19,202,779</u> | <u>\$14,406,013</u> |



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1979

| | 1979 | 1978 |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Sales | \$32,477,751 | \$24,893,034 |
| Cost of sales | | |
| Material | 8,298,655 | 6,182,260 |
| Direct labour | 4,498,697 | 3,428,187 |
| Variable overhead | 7,200,044 | 5,766,471 |
| | 19,997,396 | 15,376,918 |
| Manufacturing margin | 12,480,355 | 9,516,116 |
| Fixed expenses | 6,465,690 | 4,871,791 |
| Depreciation | 1,240,888 | 716,166 |
| Interest on loans | 47,038 | 36,967 |
| | 7,753,616 | 5,624,924 |
| Earnings from operations | 4,726,739 | 3,891,192 |
| Investment income | 110,052 | 114,959 |
| Miscellaneous income | 295,204 | 157,767 |
| | 5,131,995 | 4,163,918 |
| Provision for income taxes | 2,051,155 | 1,653,000 |
| | 3,080,840 | 2,510,918 |
| Minority interest | (3,274) | — |
| Earnings (loss) from equity investments | (5,670) | 16,995 |
| Net earnings for the year (per share 1979 - \$6.83; 1978 - \$5.62) | 3,071,896 | 2,527,913 |
| Retained earnings, beginning of year | 8,438,033 | 7,687,620 |
| | 11,509,929 | 10,215,533 |
| Dividends paid (per share 1979 - \$2.00; 1978 - \$1.50) | 900,000 | 675,000 |
| Capitalization of retained earnings | — | 1,102,500 |
| | 900,000 | 1,777,500 |
| Retained earnings, end of year | \$10,609,929 | \$ 8,438,033 |



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1979

| | <u>1979</u> | <u>1978</u> |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Source | | |
| From operations | | |
| Net earnings for the year | \$3,071,896 | \$2,527,913 |
| Amounts charged against earnings not requiring an outlay of funds | | |
| Depreciation and amortization | 1,393,313 | 716,166 |
| Deferred income taxes | 228,155 | 340,900 |
| Loss (earnings) from equity investments | 5,670 | (16,995) |
| Minority interest | 3,274 | — |
| | <u>4,702,308</u> | <u>3,567,984</u> |
| Decrease in investments | 30,286 | — |
| | <u>4,732,594</u> | <u>3,567,984</u> |
| Application | | |
| Dividends paid | 900,000 | 675,000 |
| Purchase of fixed assets | 2,708,039 | 1,029,275 |
| Acquisition of subsidiary (Note 3) | 1,000,000 | — |
| | <u>4,608,039</u> | <u>1,704,275</u> |
| Increase in working capital | 124,555 | 1,863,709 |
| Working capital, beginning of year | 5,554,721 | 3,691,012 |
| Working capital, end of year | <u>\$5,679,276</u> | <u>\$5,554,721</u> |



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 1979

1. Significant accounting policies

(a) Principles of consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of British American Bank Note Company Limited, incorporated under the Canada Corporations Act, and its subsidiaries.

(b) Inventories

Inventories are valued at the lower of cost (determined on a first-in, first-out basis) and net realizable value.

(c) Investments

Investments in companies over which the Company exerts significant influence are accounted for on the equity basis to reflect the change in the Company's share in the equity of the investees.

Investments in other companies are carried at cost and income from these companies is recorded only to the extent of dividends received.

(d) Property, plant and equipment

Depreciation is provided on the straight line method over the anticipated useful lives of the assets as follows:

| | |
|---------------------|-------------|
| Buildings | 20-40 years |
| Equipment and other | 3-20 years |

2. Investments

Equity in investments in companies
over which significant influence is exerted

| | 1979 | 1978 |
|--|------|-----------|
| | \$ — | \$318,712 |

The major portion of the reduction from 1978 is the elimination of the investment in Security Credit Systems Limited which became a subsidiary during the year as described in Note 3

Investments in other companies

| | | |
|--|--------|--------|
| | 81,662 | 68,906 |
|--|--------|--------|

These investments are carried at their original cost. The Company's share in the undistributed net earnings of these companies for 1979 was approximately \$590,000 (1978 - \$439,000).

| | | |
|--|------------------|------------------|
| | <u>\$ 81,662</u> | <u>\$387,618</u> |
|--|------------------|------------------|

3. Acquisition of subsidiary

On July 12, 1979 the Company purchased a 45.2% interest in Security Credit Systems Limited for \$1,000,000 cash, thereby increasing its ownership to 66.5%. The acquisition has been accounted for by the purchase method.

The aggregate of the purchase price over the net book value of the assets acquired at the various dates of acquisition amounted to \$762,127 and is being amortized on a straight line basis over 5 years. The amount charged against income in 1979 was \$152,425.



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

Details of the acquisition are as follows:

| | | |
|------------------------------------|-----------|--------------------|
| Total net assets acquired | | \$ 793,061 |
| Add: Goodwill | | 762,127 |
| Less: Minority interest | \$285,188 | |
| Cost of investment previously held | 270,000 | (555,188) |
| | | <u>\$1,000,000</u> |

4. Property, plant and equipment

| | 1979 | | | 1978 |
|-----------|---------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| | Cost | Accumulated Depreciation | Net Book Value | Net Book Value |
| Land | \$ 258,200 | \$ — | \$ 258,200 | \$ 83,100 |
| Buildings | 2,770,624 | 1,672,797 | 1,097,827 | 850,270 |
| Equipment | 11,737,208 | 6,009,021 | 5,728,187 | 4,242,840 |
| Other | 1,449,774 | 953,482 | 496,292 | 144,084 |
| | <u>\$16,215,806</u> | <u>\$8,635,300</u> | <u>\$7,580,506</u> | <u>\$5,320,294</u> |

5. Pension plan

At April 1, 1977, the date of the last actuarial valuation of the Company's pension fund, there was an unfunded past service liability and an experience deficiency aggregating \$1,024,000. These obligations are being funded as required by the Ontario Pension Benefits Act and charged to operations over the funding period. Operations for 1979 have been charged with \$276,500 (1978 — \$265,000).

6. Directors' and officers' remuneration

| | 1979 | 1978 |
|-------------------------------------------|-----------|-----------|
| Number of directors | 11 | 11 |
| Remuneration | \$ 40,200 | \$ 41,700 |
| Number of officers | 7 | 7 |
| Remuneration | \$367,400 | \$341,300 |
| Number of officers who are also directors | 4 | 4 |

7. Lease commitments

The Company is committed under the terms of operating lease contracts with various expiration dates for the rental of premises and equipment in the aggregate amount of \$2,038,000 (1978 — \$2,550,000). Annual lease payments in 1979 amounted to \$675,000 (1978 — \$619,000) and for each of the next five years will be as follows:

| | |
|-----------|-----------|
| 1980..... | \$560,000 |
| 1981..... | 480,000 |
| 1982..... | 463,000 |
| 1983..... | 328,000 |
| 1984..... | 207,000 |

8. Capital commitments

As at December 31, 1979 there were commitments for capital expenditures amounting to approximately \$1,131,000.



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

B A BANK NOTE GROUP™

OTTAWA

BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED
Head Office and Plant
975 Gladstone Avenue

MONTREAL

BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED
Sales Office
3 Place Ville Marie

TORONTO

ONTARIO BANKNOTE LTD.
799 Islington Avenue

BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED
National Marketing Office
11 Adelaide Street West

SECURITY CREDIT SYSTEMS LIMITED
201 Don Park Road

WINNIPEG

WINNIPEG BANKNOTE COMPANY LTD.
100 Irene Street

CALGARY

ALBERTA BANKNOTE CO. LTD.
105 - 58th Avenue South East

VANCOUVER

PACIFIC BANKNOTE LTD.
188 Smithe Street
SECURITY CREDIT SYSTEMS LIMITED
1374 Venables Street

ASSOCIATED COMPANIES:

HALIFAX

ATLANTIC BANKNOTE LIMITED
60 Akerley Boulevard, Dartmouth

MONTREAL

YVON BOULANGER LIMITÉE
Head Office and Plant Bank Forms Division
2325 Dandurand Street 5625 Metropolitan Boulevard East

OTTAWA

B A SECURITY RESEARCH LTD.
145 Loretta Street

PRODUCTS AND SERVICES

GOVERNMENTS

bank notes
postage stamps
revenue stamps
bonds
cheques
passports
treasury bills
licences and registration
forms

CORPORATE

share certificates
bonds and debentures
warrants
dividend cheques
cash bonus coupons

gift certificates
promissory notes
annual reports
interim reports
prospectuses
trust deeds
statements of fact
proxies

BANK FORMS

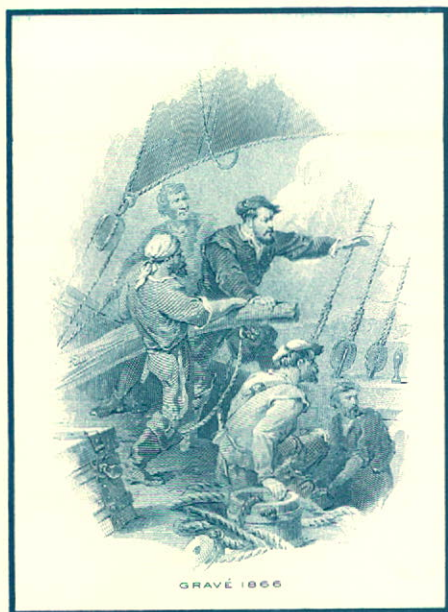
travellers' cheques
money orders
bank drafts
personalized cheques
personalized deposits
certificates of deposit
letters of credit
settlement forms

LOTTERIES

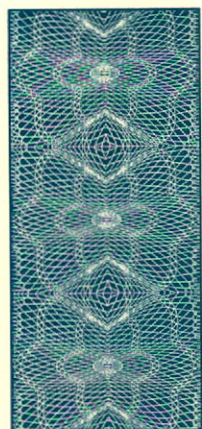
game design
secure tickets
advertising and promotional
programs
distribution systems
validation systems

CARD SYSTEMS

credit/debit cards
photo identification
advertising specialties
embossing/encoding
data processing services
secure mailing and
distribution services
access control systems

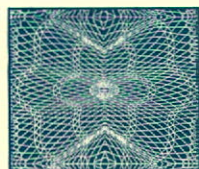
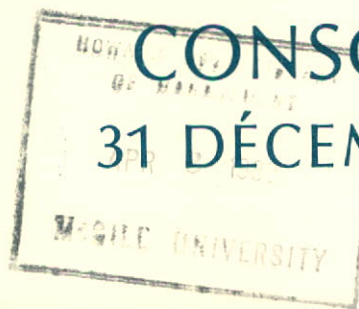


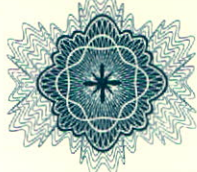
BRITISH
AMERICAN
BANK NOTE
COMPANY LIMITED



RAPPORT ET
ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS

31 DÉCEMBRE 1979





BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

SIÈGE SOCIAL — OTTAWA

ADMINISTRATEURS

R.G. BLACK, C.R.

Associé
Jones, Black, Gain & Laycraft
Calgary

GASTON BOULANGER

Président et Directeur Général
Yvon Boulanger Limitée
Montréal

*** J.N. COLE**

Conseiller Financier
Montréal

+ IAN DOUGLAS, C.M., C.D., C.R.

Associé
McCarthy & McCarthy
Toronto

ALAN SWEATMAN, C.R.

Associé
Thompson, Dorfman, Sweatman
Winnipeg

*** KENNETH S. SARGENT**

Président
British American Bank Note
Company Limited
Ottawa

*** COMITE EXECUTIF — A. MURRAY VAUGHAN, Président du Conseil**
+ COMITE DE VERIFICATION — JAMES M. TORY, Président du Comité

OFFICIERS

A. MURRAY VAUGHAN,

R.P. WHITE,

KENNETH S. SARGENT,

R. BROCK YOUNG,

GORDON C. LESLIE,

CLARE V. VAUGHAN,

GERALD J. LAYEUX,

AGENT DE TRANSFERTS

Compagnie Trust Royal

REGISTRAIRE

Montreal Trust Company

VERIFICATEURS

Touche Ross & Cie

Président du Conseil

Vice Président du Conseil

Président

Vice Président Principal

Vice Président, Fabrication

Vice Président, Finance

et Secrétaire

Trésorier

Saint John, N.-B., Montréal, Toronto
et Vancouver

Saint John, N.-B., Montréal, Toronto
et Vancouver

+ JAMES M. TORY, C.R.

Associé
Tory, Tory, DesLauriers
& Binnington
Toronto

*** A. MURRAY VAUGHAN, C.C.**

Président du Conseil
British American Bank Note
Company Limited
St. Andrews, N.-B.

MME L.M. VAUGHAN

St. Andrews, N.-B.

+ * R.P. WHITE, O.E.B., C.M., V.R.D.

Vice Président du Conseil
British American Bank Note
Company Limited
Ottawa

R. BROCK YOUNG

Vice Président Principal
British American Bank Note
Company Limited
Toronto



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES

Les administrateurs ont l'honneur de vous présenter le rapport comparable consolidé pour le 113ème exercice de la Société, clos le 31 décembre 1979, conformément à la déclaration des vérificateurs Touche Ross & Cie.

SITUATION FINANCIERE

En 1979 les ventes ont atteint le chiffre de \$32,477,751, comparativement à \$24,893,034 pour l'année précédente, augmentation de \$7,584,717. Les gains consolidés pour l'année ont été de \$3,071,896, soit \$6.83 par action contre \$2,527,913 ou \$5.62 l'action pour 1978. Au cours de l'exercice des dividendes trimestriels payés en mars, juin, septembre et décembre ont été, par action de 40¢. En outre, en décembre, a été payé un dividende spécial supplémentaire de 40¢. Au total et par action le dividende a été de \$2.00. Le 15 février 1980 il a été fait part d'un dividende trimestriel de 50¢ l'action, payable au 15 mars 1980 à tous les actionnaires connus le 29 février précédent.

En fin d'exercice l'actif courant s'établissait à \$10,930,909 et le passif à \$5,251,633. Le fonds de roulement s'est chiffré par \$5,679,276, augmentation de \$124,555 par rapport à l'exercice antérieur.

En cours d'exercice la Société a acquis un intérêt à 45.2% dans la société Security Credit Systems Limited (v. à ce sujet la Note 3 des états financiers) portant sa part de propriété à cet égard à 66.5%. On trouvera dans ces états financiers pour la première fois l'état de l'actif et du passif de cette nouvelle filiale en même temps que le bilan de ses opérations depuis le moment de l'achat. L'excédent du prix d'achat par rapport à la valeur comptable nette des éléments de l'actif acquis aux diverses dates d'acquisition moins le montant amorti en 1979 figure au bilan consolidé sous la rubrique "achalandage".

EXPLOITATION

La croissance régulière de la Société s'est poursuivie en 1979. Il y a eu sensible augmentation des ventes et des recettes, avec augmentation de 30.3% des premières et de 21.5% des secondes. En fonction des ventes les recettes ont été de 9.5% contre 10.2% en 1978. Certaines augmentations des frais ont pu être récupérées grâce à une amélioration des prix. Quant à la gamme des produits, proportionnellement parlant, elle a connu, au cours de l'année, certaines modifications.

La Société a pu réaliser, en 1979, une augmentation sensible de sa gamme variée de produits.

Grâce à l'acquisition de la majorité des actions de la Security Credit Systems Limited nous sommes devenus le principal fournisseur canadien de cartes de



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

crédit en matière plastique. Cette société, qui dispose de moyens de fabrication sûrs à Toronto et à Vancouver, fabrique, grave, chiffre et prépare, pour envoi par le courrier dans les meilleures conditions de sécurité, toutes sortes de cartes de crédit à l'usage des grandes banques ou d'autres sociétés financières, de commercialisation ou de voyage dans notre pays aussi bien que pour l'étranger. On retrouve parmi leurs produits et services des cartes de crédit et de débit ou d'identité ainsi que du matériel de traitement de données et des systèmes de contrôle d'accès.

La Société a pénétré dans le marché en expansion des chèques de voyage grâce à un contrat passé avec Visa International, aux termes duquel elle fournit à cette société des chèques ou des jeux de chèques à des banques aux Etats-Unis ou ailleurs à l'étranger. On attend de ce marché qu'il double d'ici dix ans du fait de l'augmentation du nombre de voyageurs dans le monde.

Aux nouveaux produits importants pour 1979 ajoutons les formules d'immatriculation des véhicules automobiles.

Notre Société est, pour la Banque du Canada et le gouvernement fédéral un fournisseur important. Non seulement fabrique-t-elle les billets de la Banque du Canada, mais encore est-elle partie à des contrats d'impression de timbres, d'obligations, de timbres fiscaux et autres titres pour le gouvernement fédéral.

Nous continuons à fournir aux loteries autorisées au Canada leurs billets et autres services spéciaux, répondant ainsi à des demandes d'un caractère exceptionnel. Au cours de l'année Wintario, The Provincial et Western Express ont introduit de nouveaux jeux et de nouveaux billets. La Société a participé à la conception et à la préparation de ces nouveaux jeux. La sécurité accrue en ce qui concerne ces nouveaux systèmes et billets s'est traduite par des modalités de traitement plus complexes. Pour répondre à ces nouvelles exigences nous avons acheté du nouveau matériel pour nos ateliers régionaux de Toronto et de Winnipeg.

Nous continuons à fabriquer en plus grandes quantités des formulaires de banque; à cet égard la variété de notre production est plus considérable que jamais. Ici encore c'est parce que nous disposons d'ateliers de fabrication dans le pays tout entier que nous avons pu jouer un si grand rôle dans la satisfaction des besoins de cet important marché.

On a constaté une certaine amélioration des ventes d'obligations commerciales et de certificats d'actions par rapport aux années précédentes. Elles constituent toujours une partie importante de l'ensemble de notre chiffre d'affaires.

La Société poursuit l'application du programme de réinvestissement d'une partie importante de ces recettes dans la mise en place de nouveaux établissements de fabrication et de nouveau matériel, entendant répondre par là à l'augmentation de nos marchés. Il est procédé à des études sérieuses de la rentabilité du nouveau



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

matériel en vue d'augmenter l'efficacité de la production et d'améliorer la situation concurrentielle de nos divers produits.

RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Notre groupe peut faire état d'un certain nombre d'innovations techniques réalisées au cours de l'année. Il a fallu notamment améliorer les procédés d'impression, de numérotage et d'emballage sécuritaire des billets de loteries pour répondre aux demandes précises de nos clients. En ce qui concerne les chèques et autres formulaires de banque nous avons amélioré notre situation de fournisseur des documents de ce genre, nombreux et compliqués. Nous ne cessons de répondre aux exigences nouvelles et changeantes des institutions financières canadiennes. On a constaté une augmentation rapide des besoins en ce qui concerne l'application de connaissances hautement spécialisées dans le domaine de l'informatique. Grâce à la BA Security Research Ltd. il nous est possible de satisfaire à la fois aux exigences de nos divisions opérationnelles en matière de production et à celles du marché.

SECURITE

La sécurité est à la base même de nos opérations. Elle est d'ailleurs littéralement inséparable de la vie de notre organisation. Nous voulons avant tout nous montrer dignes de la confiance de nos clients, ce à quoi nous arrivons par la mise en place de moyens de détection modernes, de contrôles sécuritaires, de vérifications internes comme aussi par le soin que nous apportons au choix des éléments constitutifs de nos travaux d'impression: dessin, gravure, papiers ou encres. Nous sommes sans cesse occupés à garantir nos produits contre l'imitation ou la contrefaçon et à défendre la sécurité matérielle de nos établissements.

REMERCIEMENTS

Nous voulons ici, au nom du Conseil d'administration, exprimer notre reconnaissance à l'endroit du personnel tout entier, cadres ou employés, qui ne nous a pas ménagé son appui au cours de l'année. Nos remerciements vont aussi à nos clients, pour la confiance qu'ils nous ont témoignée et à nos fournisseurs pour leur précieuse collaboration tout au long de l'année.

PERSPECTIVES D'AVENIR

Nous abordons l'année 1980 avec une certaine accumulation de commandes et il est permis de prévoir une augmentation des ventes et des bénéfices.

président du Conseil

le 15 février, 1980

président



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires
British American Bank Note Company Limited

Nous avons vérifié le bilan consolidé de la British American Bank Note Company Limited au 31 décembre 1979 ainsi que les états consolidés des résultats et des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière 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.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1979 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.

TOUCHE ROSS & CIE.
Comptables agréés

Ottawa, Ontario, le 12 février 1980



BRITISH AMERICAN BANK NOTE
COMPANY LIMITED

BILAN CONSOLIDE
AU 31 DECEMBRE 1979

ACTIF

| | <u>1 9 7 9</u> | <u>1 9 7 8</u> |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| À court terme | | |
| Encaisse | \$ — | \$ 666,821 |
| Débiteurs | 5,082,641 | 4,552,169 |
| Stocks | 5,705,210 | 3,416,101 |
| Autres | 143,058 | 63,010 |
| | <u>10,930,909</u> | <u>8,698,101</u> |
| Participations (notes 2 et 3) | 81,662 | 387,618 |
| Immobilisations (note 4) | 7,580,506 | 5,320,294 |
| Achalandage (note 3) | 609,702 | — |
| | <u><u>\$19,202,779</u></u> | <u><u>\$14,406,013</u></u> |

Au nom du Conseil:

A. MURRAY VAUGHAN, administrateur

KENNETH S. SARGENT, administrateur

PASSIF

| | <u>1 9 7 9</u> | <u>1 9 7 8</u> |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| À court terme | | |
| Avances bancaires | \$ 1,859,495 | \$ — |
| Créanciers et frais courus | 2,593,086 | 2,299,457 |
| Taxes de vente à payer | 346,867 | 384,929 |
| Impôts sur le revenu à payer | 452,185 | 458,994 |
| | <u>5,251,633</u> | <u>3,143,380</u> |
| Impôts sur le revenu reportés | 1,650,255 | 1,422,100 |
| Part des actionnaires minoritaires | 288,462 | — |

AVOIR DES ACTIONNAIRES

| | | |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Capital-actions | | |
| Autorisé — 600,000 actions ordinaires sans valeur au pair | | |
| Émis et entièrement libéré — 450,000 actions | 1,402,500 | 1,402,500 |
| Bénéfices non répartis | 10,609,929 | 8,438,033 |
| | <u>12,012,429</u> | <u>9,840,533</u> |
| | <u>\$19,202,779</u> | <u>\$14,406,013</u> |



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

ETAT CONSOLIDE DES RESULTATS ET DES BENEFICES NON REPARTIS DE L'EXERCICE TERMINE LE 31 DECEMBRE 1979

| | 1 9 7 9 | 1 9 7 8 |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ventes | <u>\$32,477,751</u> | <u>\$24,893,034</u> |
| Coût des marchandises vendues | | |
| Matières premières | 8,298,655 | 6,182,260 |
| Main-d'oeuvre directe | 4,498,697 | 3,428,187 |
| Frais généraux variables | <u>7,200,044</u> | <u>5,766,471</u> |
| | <u>19,997,396</u> | <u>15,376,918</u> |
| Contribution marginale | <u>12,480,355</u> | <u>9,516,116</u> |
| Frais fixes | 6,465,690 | 4,871,791 |
| Amortissement | 1,240,888 | 716,166 |
| Intérêts sur emprunts | <u>47,038</u> | <u>36,967</u> |
| | <u>7,753,616</u> | <u>5,624,924</u> |
| Bénéfice d'exploitation | 4,726,739 | 3,891,192 |
| Revenus de placement | 110,052 | 114,959 |
| Revenus divers | <u>295,204</u> | <u>157,767</u> |
| | <u>5,131,995</u> | <u>4,163,918</u> |
| Provision pour impôts sur le revenu | <u>2,051,155</u> | <u>1,653,000</u> |
| | <u>3,080,840</u> | <u>2,510,918</u> |
| Part des actionnaires minoritaires | (3,274) | — |
| Bénéfice (perte) provenant des participations | <u>(5,670)</u> | <u>16,995</u> |
| Bénéfice net de l'exercice (par action 1979 - \$6.83; 1978 - \$5.62) | 3,071,896 | 2,527,913 |
| Bénéfices non répartis au début de l'exercice | <u>8,438,033</u> | <u>7,687,620</u> |
| | <u>11,509,929</u> | <u>10,215,533</u> |
| Dividendes versés (par action 1979 - \$2.00; 1978 - \$1.50) | 900,000 | 675,000 |
| Capitalisation de bénéfices non répartis | — | 1,102,500 |
| | <u>900,000</u> | <u>1,777,500</u> |
| Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice | <u>\$10,609,929</u> | <u>\$ 8,438,033</u> |



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

ETAT CONSOLIDE DE L'EVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIERE DE L'EXERCICE TERMINE LE 31 DECEMBRE 1979

| | <u>1 9 7 9</u> | <u>1 9 7 8</u> |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Provenance des fonds | | |
| Exploitation | | |
| Bénéfice net de l'exercice | \$3,071,896 | \$2,527,913 |
| Imputations au bénéfice n'exigeant aucune sortie de fonds | | |
| Amortissements | 1,393,313 | 716,166 |
| Impôts sur le revenu reportés | 228,155 | 340,900 |
| Perte (bénéfice) provenant des participations | 5,670 | (16,995) |
| Part des actionnaires minoritaires | 3,274 | — |
| | <u>4,702,308</u> | <u>3,567,984</u> |
| Diminution des participations | 30,286 | — |
| | <u>4,732,594</u> | <u>3,567,984</u> |
| Utilisation des fonds | | |
| Dividendes versés | 900,000 | 675,000 |
| Achats d'immobilisations | 2,708,039 | 1,029,275 |
| Acquisition d'une filiale (note 3) | 1,000,000 | — |
| | <u>4,608,039</u> | <u>1,704,275</u> |
| Augmentation du fonds de roulement | 124,555 | 1,863,709 |
| Fonds de roulement au début de l'exercice | 5,554,721 | 3,691,012 |
| Fonds de roulement à la fin de l'exercice | <u>\$5,679,276</u> | <u>\$5,554,721</u> |



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS 31 DECEMBRE 1979

1. Principales conventions comptables

(a) Principes de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de la British American Bank Note Company Limited, constituée en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes, et de ses filiales.

(b) Stocks

Les stocks sont évalués au prix coûtant (établi suivant la méthode de l'épuisement successif) ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants.

(c) Participations

La compagnie comptabilise à la valeur de consolidation ses participations aux compagnies sur lesquelles elle exerce une influence sensible afin de tenir compte de l'évolution de sa quote-part de l'avoir net de ces compagnies.

Les participations à d'autres compagnies sont comptabilisées au coût d'acquisition et seule la partie des bénéfices provenant de ces compagnies reçue sous forme de dividendes est prise en compte.

(d) Immobilisations

L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée estimative d'utilisation des biens comme suit:

| | |
|-------------------------------|-------------|
| Bâtiments | 20 à 40 ans |
| Équipement et autres éléments | 3 à 20 ans |

2. Participations

| | 1 9 7 9 | 1 9 7 8 |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------|
| Participations aux compagnies sur lesquelles une influence sensible est exercée | \$ — | \$318,712 |

La majeure partie de la diminution par rapport à 1978 s'explique par l'élimination de la participation à Security Credit Systems Limited qui est devenue filiale de la compagnie au cours de l'exercice, comme il est expliqué dans la note 3

| | | |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Participations à d'autres compagnies | 81,662 | 68,906 |
|--------------------------------------|--------|--------|

Ces participations sont comptabilisées au coût d'acquisition. La quote-part de la compagnie dans le bénéfice net non distribué de ces compagnies s'élevait en 1979 à environ \$590,000 (\$439,000 en 1978).

| | |
|------------------|------------------|
| <u>\$ 81,662</u> | <u>\$387,618</u> |
|------------------|------------------|

3. Acquisition d'une filiale

Le 12 juillet 1979, la compagnie a acheté une participation de 45.2% dans la Security Credit Systems Limited moyennant \$1,000,000 en espèces. Cette acquisition a porté sa participation à 66.5%, et est comptabilisée selon la méthode de l'achat pur et simple.



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

L'excédent du prix d'achat total sur la valeur comptable nette des éléments d'actif acquis aux diverses dates d'acquisition s'est élevé à \$762,127, et est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur 5 ans. Le montant imputé aux résultats en 1979 était de \$152,425.

Le détail de l'acquisition s'établit comme suit:

| | | |
|-------------------------------------------|----------------|--------------------|
| Total de l'actif net acquis | | \$ 793,061 |
| Plus: Achalandage | | 762,127 |
| Moins: Part des actionnaires minoritaires | \$285,188 | |
| Coût de la participation déjà détenue | <u>270,000</u> | <u>(555,188)</u> |
| | | <u>\$1,000,000</u> |

4. Immobilisations

| | 1979 | | 1978 | |
|-----------------|---------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | Coût | Amortissement accumulé | Valeur comptable nette | Valeur comptable nette |
| Terrain | \$ 258,200 | \$ — | \$ 258,200 | \$ 83,100 |
| Bâtiments | 2,770,624 | 1,672,797 | 1,097,827 | 850,270 |
| Équipement | 11,737,208 | 6,009,021 | 5,728,187 | 4,242,840 |
| Autres éléments | 1,449,774 | 953,482 | 496,292 | 144,084 |
| | <u>\$16,215,806</u> | <u>\$8,635,300</u> | <u>\$7,580,506</u> | <u>\$5,320,294</u> |

5. Régime de retraite

Au 1er avril 1977, date de la dernière évaluation actuarielle du régime de retraite de la compagnie, il existait une dette non capitalisée au titre des services passés et un déficit actuariel courant totalisant \$1,024,000. Ces obligations sont capitalisées selon les exigences de la Ontario Pension Benefits Act et sont imputées aux résultats durant la période dans laquelle les versements sont effectués. Un montant de \$276,500 (\$265,000 en 1978) a été imputé aux résultats de 1979.

6. Rémunération des administrateurs et dirigeants

| | 1979 | 1978 |
|---------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Nombre d'administrateurs | 11 | 11 |
| Rémunération | \$ 40,200 | \$ 41,700 |
| Nombre de dirigeants | 7 | 7 |
| Rémunération | \$367,400 | \$341,300 |
| Nombre de dirigeants qui sont également administrateurs | 4 | 4 |

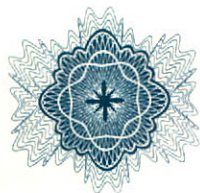
7. Engagements en vertu de baux

La compagnie a des engagements totalisant de \$2,038,000 (\$2,550,000 en 1978) en vertu de contrats de location-exploitation venant à échéance à diverses dates et portant sur des locaux et de l'équipement. Les paiements annuels exigibles en vertu de ces contrats se sont élevés à \$675,000 en 1979 (\$619,000 en 1978), et s'établiront comme suit pour chacun des cinq prochains exercices:

| | |
|------|-----------|
| 1980 | \$560,000 |
| 1981 | \$480,000 |
| 1982 | \$463,000 |
| 1983 | \$328,000 |
| 1984 | \$207,000 |

8. Engagements pour l'achat d'immobilisations

Au 31 décembre 1979, les engagements pour l'achat d'immobilisations s'élevaient à environ \$1,131,000.



BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED

Le Groupe B A Bank Note^{MD}

OTTAWA

BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED
Siège Social et Division
975, avenue Gladstone

MONTREAL

BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED
Bureaux des ventes
3, Place Ville Marie

TORONTO

ONTARIO BANKNOTE LTD.
799, avenue Islington
BRITISH AMERICAN BANK NOTE COMPANY LIMITED
Bureau du Marketing National
11, rue Adelaide ouest
SECURITY CREDIT SYSTEMS LIMITED
201, chemin Don Park

WINNIPEG

WINNIPEG BANKNOTE COMPANY LTD.
100, rue Irene

CALGARY

ALBERTA BANKNOTE CO. LTD.
105, S.E., 58^{ième} avenue

VANCOUVER

PACIFIC BANKNOTE LTD.
188, rue Smithe
SECURITY CREDIT SYSTEMS LIMITED
1374, rue Venables

COMPAGNIES AFFILIES:

HALIFAX

ATLANTIC BANKNOTE LIMITED
60, boulevard Akerley, Dartmouth

MONTREAL

YVON BOULANGER LIMITEE
Siège Social et Division
2325, rue Dandurand
Division Formules Bancaires
5625 E., boulevard Métropolitain

OTTAWA

B A SECURITY RESEARCH LTD.
145, rue Loretta

PRODUITS ET SERVICES

GOVERNEMENTS

billets de banques
timbres-poste
timbres de revenu
obligations
chèques
passeports
billets de trésor
permits et formules
d'enregistrements

DOCUMENTS FINANCIERS

certificats d'actions
obligations et débentures
droits de souscription
chèques de dividende
certificats de marchandise

certificats de cadeau
billets à ordre
rapports annuels
rapports provisoires
prospectus
actes fiduciaires
déclarations de faits
procurations

FORMULES BANCAIRES

chèques de voyage
mandats-postes
mandats de banques
chèques personnalisés
dépôts personnalisés
certificats de dépôts
lettres de créance
formules de paiement

LOTERIES

plan de jeu
billets de sûreté
programmes publicitaires
systèmes de distribution
systèmes de validité

SYSTÈMES DE CARTES

cartes de crédit/débit
identité photographique
spécialités publicitaires
bosselage/chiffage
services informatiques
services de poste et de
distribution de sécurité
systèmes de commande
d'admission