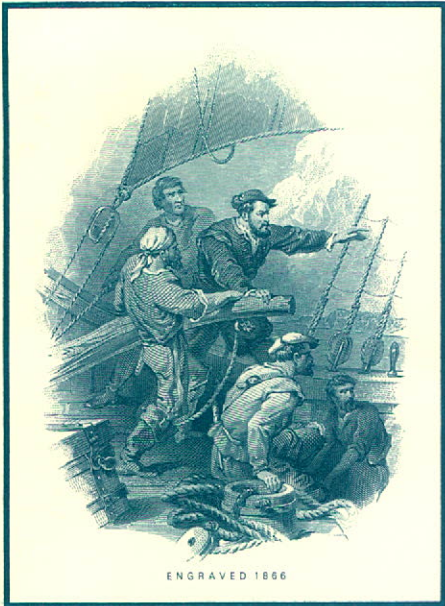


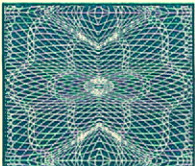
C

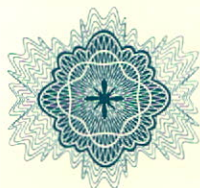


BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.



ANNUAL REPORT 1980





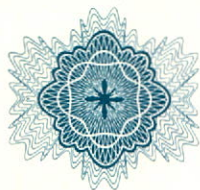
BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.
HEAD OFFICE — OTTAWA

DIRECTORS

- x R.G. BLACK, Q.C.
Barrister & Solicitor
Calgary
- * GASTON BOULANGER
President & General Manager
Yvon Boulanger Limitée
Montreal
- x* J.N. COLE
Financial Consultant
Montreal
- x 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 Inc.
Ottawa
- + JAMES M. TORY, Q.C.
Partner
Tory, Tory, DesLauriers
& Binnington
Toronto
- * A. MURRAY VAUGHAN, C.C.
Chairman
British American Bank Note Inc.
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 Inc.
Ottawa
- R. BROCK YOUNG
Senior Vice President
British American Bank Note Inc.
Toronto
- * EXECUTIVE COMMITTEE — A. MURRAY VAUGHAN, Chairman
+ AUDIT COMMITTEE — JAMES M. TORY, Chairman
x PERSONNEL COMMITTEE — IAN DOUGLAS, Chairman

OFFICERS

- A. MURRAY VAUGHAN, Chairman
R.P. WHITE, Vice Chairman
KENNETH S. SARGENT, President
R. BROCK YOUNG, Senior Vice President
GORDON C. LESLIE, Vice President Manufacturing
CLARE V. VAUGHAN, 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.



BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.

DIRECTORS' REPORT TO SHAREHOLDERS

Your Directors are pleased to submit the consolidated financial statements for the Company's 114th year ended December 31, 1980, as reported on by the Company's auditors, Touche Ross & Co.

FINANCIAL

Sales in 1980 were \$43,889,562 compared to \$32,477,751 in the previous year, an increase of \$11,411,811. Consolidated earnings for the year were \$3,196,616 or \$7.10 per share compared to \$3,071,896 or \$6.83 per share for 1979.

During the year quarterly dividends of 50¢ per share were paid in March, June, September and December for a total of \$2.00 per share. A quarterly dividend of 50¢ per share was declared on February 17, 1981, payable March 15, 1981, to shareholders of record on February 28, 1981.

The year ended with current assets of \$13,318,389 and current liabilities of \$10,121,071. Working capital was \$3,197,318. The extensive capital program carried out in 1980 has resulted in a decrease in working capital from last year of \$2,481,958.

On July 2, 1980 a new subsidiary, Foothill Printers Alberta Ltd., in which the company owns a two-thirds interest, acquired the assets and business of Foothill Printers Limited, a leading financial printer in the Calgary area. 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.

OPERATIONS

The strong growth trend of the Company has continued through 1980, a year in which much has been accomplished to strengthen the Company for the years ahead. Our sales increased by 35% and covered a broader base of security products and security services than ever before. Earnings increased by 4%.

Capital expenditures for the group of companies, including the purchase of goodwill, amounted to about \$7,000,000. The expansion of our base of products and processes was a major factor in these expenditures. We also added to our plant facilities in Calgary, Winnipeg, Toronto and Ottawa to accommodate our increased volumes and to facilitate the introduction of new equipment. These programs have had a significant effect on fixed expenses, depreciation and interest charges.



BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.

MARKETS

The Company is the major supplier of security printing in Canada and through our regional locations we serve the needs of both business and governments from coast to coast. We are stepping up our efforts in the export markets and we are able to report important progress in this area.

Last year we reported the addition of travelers cheques, motor vehicle registration forms, credit cards and access control systems to our product-service base. In 1980 we realized increased sales in each of these products. At the same time we further broadened our product base by obtaining orders for transit passes, secure admission tickets, engraved dual-encoded multi-part bank forms and multi-colour offset postage stamps.

Our B A Bank Note Group of Companies is now the leading supplier of cheques and other bank forms for the chartered banks and credit unions across Canada, and is the nation's largest supplier of credit cards. We continue to supply the unique requirements of the major authorized lotteries of this country. Our regional production facilities are a significant factor in allowing us to meet our many customers' demands.

SECURITY

When our customers place orders with us for their printing requirements, they do so with full confidence that the security of their products and the confidential nature of their information will be maintained. Every year, new, improved security devices are added to the system. All procedures and audit controls are reviewed on a regular basis and upgraded as needed. In the various documents we print, the traditional steel engraved process still provides the basic protection against counterfeiting, and this is supported by the security added through good design, special inks and paper and other special techniques.

APPRECIATION

Mr. J.M. Brady retired on February 15, 1980, having served the Company faithfully for 45 years. He had been Treasurer since 1965.

On behalf of the Board of Directors, we would like to express our sincere appreciation for the loyal support of the officers and employees of our group of companies throughout 1980. The rapid growth we have experienced in recent years has placed extra demands on many of our personnel and they have responded in an able and willing manner. We continue to be grateful for the confidence placed in us by our customers and for the co-operation of our suppliers.



BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.

OUTLOOK

We are forecasting a further increase in sales volume in 1981. Our challenge is to continue to achieve satisfactory profit margins on these sales in a period of high inflation.

A. Murray Baughan

Chairman

J. Hargent

President



BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.

AUDITORS' REPORT

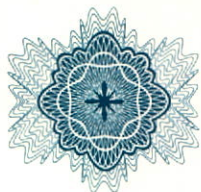
The Shareholders
British American Bank Note Inc.

We have examined the consolidated balance sheet of British American Bank Note Inc. as at December 31, 1980 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 Corporation as at December 31, 1980 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, 1981



BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 1980

ASSETS

	<u>1980</u>	<u>1979</u>
Current		
Accounts receivable	\$ 6,090,942	\$ 5,082,641
Income taxes recoverable	325,643	—
Inventories	6,770,122	5,705,210
Other	<u>131,682</u>	<u>143,058</u>
	13,318,389	10,930,909
Investments (Note 2)	119,551	81,662
Property, plant and equipment (Note 3)	11,830,196	7,580,506
Goodwill	<u>1,215,977</u>	<u>609,702</u>
	<u>\$26,484,113</u>	<u>\$19,202,779</u>

On behalf of the Board:

A. MURRAY VAUGHAN, Director

KENNETH S. SARGENT, Director

LIABILITIES

	<u>1980</u>	<u>1979</u>
Current		
Bank advances	\$ 4,680,681	\$ 1,859,495
Accounts payable and accrued liabilities	3,841,057	2,593,086
Sales taxes payable	599,333	346,867
Income taxes payable	—	452,185
Note payable	<u>1,000,000</u>	<u>—</u>
	10,121,071	5,251,633
Deferred income taxes	1,944,655	1,650,255
Minority interest	109,342	288,462

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital stock		
Authorized — an unlimited number of common shares		
Issued and fully paid — 450,000 shares	1,402,500	1,402,500
Retained earnings	<u>12,906,545</u>	<u>10,609,929</u>
	<u>14,309,045</u>	<u>12,012,429</u>
	<u>\$26,484,113</u>	<u>\$19,202,779</u>



BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1980

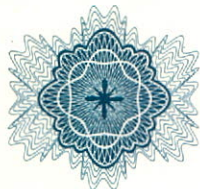
	1 9 8 0	1 9 7 9
Sales	<u>\$43,889,562</u>	<u>\$32,477,751</u>
Cost of sales		
Material	11,707,747	8,298,655
Direct labour	6,065,443	4,498,697
Variable overhead	<u>9,933,519</u>	<u>7,200,044</u>
	<u>27,706,709</u>	<u>19,997,396</u>
Manufacturing margin	<u>16,182,853</u>	<u>12,480,355</u>
Fixed expenses	9,205,833	6,313,265
Amortization of goodwill	236,725	152,425
Depreciation	1,884,026	1,240,888
Interest	<u>525,605</u>	<u>47,038</u>
	<u>11,852,189</u>	<u>7,753,616</u>
Earnings from operations	4,330,664	4,726,739
Investment income	100,000	110,052
Miscellaneous income	<u>489,379</u>	<u>295,204</u>
	4,920,043	5,131,995
Provision for income taxes	<u>1,960,000</u>	<u>2,051,155</u>
	2,960,043	3,080,840
Minority interest	179,220	(3,274)
Earnings (loss) from equity investments	<u>57,353</u>	<u>(5,670)</u>
Net earnings for the year (per share 1980 - \$7.10; 1979 - \$6.83)	3,196,616	3,071,896
Retained earnings, beginning of year	<u>10,609,929</u>	<u>8,438,033</u>
	13,806,545	11,509,929
Dividends paid (per share 1980 and 1979 - \$2.00)	900,000	900,000
Retained earnings, end of year	<u>\$12,906,545</u>	<u>\$10,609,929</u>



BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1980

	<u>1980</u>	<u>1979</u>
Source		
From operations		
Net earnings for the year	\$3,196,616	\$3,071,896
Add amounts charged to earnings not requiring an outlay of funds		
Depreciation and amortization	2,120,751	1,393,313
Deferred income taxes	294,400	228,155
	<u>5,611,767</u>	<u>4,693,364</u>
Less amounts credited to earnings not providing funds		
Minority interest	179,120	(3,274)
Earnings (loss) from equity investments	37,889	(35,956)
	<u>5,394,758</u>	<u>4,732,594</u>
Application		
Dividends paid	900,000	900,000
Purchase of fixed assets	6,133,716	2,708,039
Purchase of goodwill	843,000	—
Acquisition of subsidiary	—	1,000,000
	<u>7,876,716</u>	<u>4,608,039</u>
Decrease (increase) in working capital	2,481,958	(124,555)
Working capital, beginning of year	<u>5,679,276</u>	<u>5,554,721</u>
Working capital, end of year	<u>\$3,197,318</u>	<u>\$5,679,276</u>



BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 1980

1. Summary of accounting policies

(a) Principles of consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of British American Bank Note Inc., continued under the Canada Business 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 Corporation exerts significant influence are accounted for on the equity basis to reflect the change in the Corporation'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

(e) Goodwill

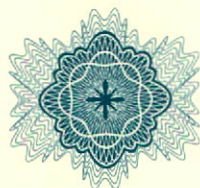
Goodwill is amortized on the straight line method over five years which is considered to be its estimated life.

(f) Segmented information

The Corporation is involved in one line of business — security printing and related services.

2. Investments

	1980	1979
Equity in companies over which significant influence is exerted	\$ 37,889	\$ —
Investments in other companies	81,662	81,662
These investments are carried at their original cost. The Corporation's share in the undistributed net earnings of these companies for 1980 was approximately \$623,000 (1979 - \$590,000).		
	<u>\$119,551</u>	<u>\$ 81,662</u>



BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 1980

3. Property, plant and equipment - at cost

	1980	1979
Land	\$ 558,200	\$ 258,200
Buildings	4,278,661	2,770,624
Equipment	16,746,477	11,737,208
Other	644,650	1,449,774
Total	<u>\$22,227,988</u>	<u>\$16,215,806</u>
Accumulated depreciation	<u>10,397,792</u>	<u>8,635,300</u>
	<u>\$11,830,196</u>	<u>\$ 7,580,506</u>

4. Acquisition of subsidiary

On July 2, 1980 a new subsidiary, Foothill Printers Alberta Ltd., in which the Corporation has a two-thirds interest, acquired the assets and business of Foothill Printers Limited for cash.

5. Pension plan

At April 1, 1980, the date of the last actuarial valuation of the Corporation's pension fund, there was an unfunded past service liability of \$118,000. This obligation is being funded as required by the Ontario Pension Benefits Act and charged to operations over the funding period. Operations for 1980 have been charged with \$12,000 (1979 — \$277,000).

6. Related party transactions

In the normal course of business, the Corporation participated in transactions with companies over which it exerts significant influence as follows:

	1980	1979
Sales	\$240,000	\$205,000
Purchase of services	600,000	270,000
Interest received	117,000	35,000

At the year end accounts receivable included amounts due from these companies of \$809,000 (1979 — \$590,000).

7. Lease commitments

The Corporation 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 \$2,428,000 (1979 — \$2,038,000). Annual lease payments in 1980 amounted to \$648,000 (1979 — \$675,000) and for each of the next five years will be as follows:

1981	\$646,000
1982	\$565,000
1983	\$474,000
1984	\$375,000
1985	\$368,000

8. Capital commitments

At December 31, 1980 there were commitments for capital expenditures amounting to approximately \$710,000.



BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.

B A BANK NOTE GROUP™

OTTAWA

BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.
Head Office and Plant
975 Gladstone Avenue

MONTREAL

BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.
Suite 629
3 Place Ville Marie

TORONTO

ONTARIO BANKNOTE LTD.
799 Islington Avenue
BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.
National Marketing Office
11 Adelaide Street West, Suite 405
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
FOOTHILL PRINTERS ALBERTA LTD.
2626 - 12th Street North 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
2325 Dandurand Street
Bank Forms Division
5625 Metropolitan Boulevard East

OTTAWA

B A SECURITY RESEARCH LTD.
145 Loretta Avenue North

PRODUCTS AND SERVICES

GOVERNMENTS

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

LOTTERIES

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

CARD SYSTEMS

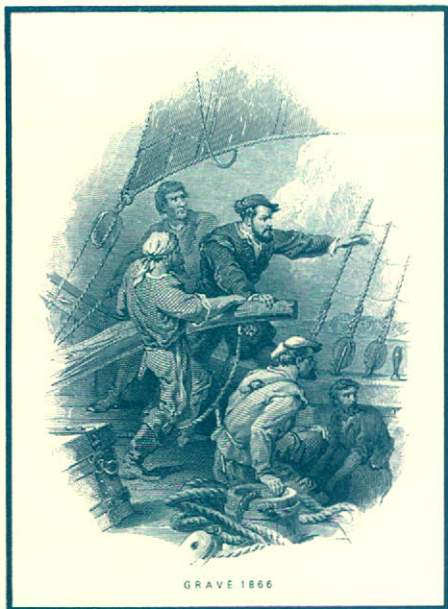
credit/debit cards
photo identification
advertising specialties
embossing/encoding
data processing services
secure mailing and distribution services
access control systems

BANK FORMS

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

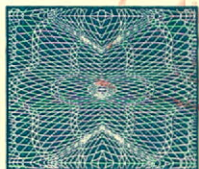
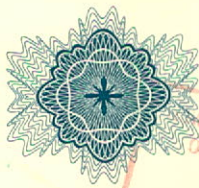


BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.



RAPPORT ET ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 DÉCEMBRE 1980



WARD ROSS LIBRARY
OF MANAGEMENT
JUN 24 1981
UNIVERSITY



BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.

MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

- x R.G. BLACK, C.R.
Avocat et chef du contentieux
Calgary
- * GASTON BOULANGER
Président et Directeur général
Yvon Boulanger Limitée
Montréal
- x * J.N. COLE
Conseiller financier
Montréal
- x 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 Inc.
Ottawa
- + JAMES M. TORY, C.R.
Associé
Tory, Tory, DesLauriers & Binnington
Toronto
- * A. MURRAY VAUGHAN, C.C.
Président du conseil
British American Bank Note Inc.
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
British American Bank Note Inc.
Ottawa
- R. BROCK YOUNG
Premier Vice-président
British American Bank Note Inc.
Toronto
- * COMITÉ EXÉCUTIF — A. MURRAY VAUGHAN, Président
+ COMITÉ DES VÉRIFICATEURS — JAMES M. TORY, Président
x COMITÉ DU PERSONNEL — IAN DOUGLAS, Président

MEMBRES DU BUREAU

- A. MURRAY VAUGHAN, Président du conseil
R.P. WHITE, Vice-président du conseil
KENNETH S. SARGENT, Président
R. BROCK YOUNG, Premier Vice-président
GORDON C. LESLIE, Vice-président, Fabrication
CLARE V. VAUGHAN, Vice-président, Finances
et Secrétaire
Trésorier
- GERALD J. LAYEUX,
AGENT DE TRANSFERT
La Compagnie Trust Royal
Saint-Jean, N.-B., Montréal, Toronto
et Vancouver
- REGISTRAIRE*
Compagnie Montréal Trust
Saint-Jean, N.-B., Montréal, Toronto
et Vancouver
- VÉRIFICATEURS*
Touche Ross & Cie



RAPPORT DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION AUX ACTIONNAIRES

Les membres de votre Conseil d'administration sont heureux de vous soumettre les bilans financiers à l'occasion de la 114^{ème} année de la Société se terminant le 31 décembre 1980, tels que présentés par les vérificateurs de la Société, Touche Ross & Cie.

SITUATION FINANCIÈRE

En 1980, les ventes se sont élevées à \$43 889 562, en comparaison de \$32 477 751 l'année précédente, soit une augmentation de \$11 411 811. Les gains consolidés pour l'année représentent \$3 196 616, soit \$7,10 par action, en comparaison de \$3 071 896, soit \$6,83 par action pour l'année 1979.

Au cours de l'année, des dividendes trimestriels de \$0,50 par action ont été versés en mars, juin, septembre et décembre, ce qui représente un total de \$2,00 par action. Un dividende trimestriel de \$0,50 par action a été annoncé le 17 février 1981, payable le 15 mars 1981 aux actionnaires enregistrés officiellement le 28 février 1981.

L'année s'est terminée avec un actif de \$13 318 389 et un passif de \$10 121 071. Le capital de roulement était de \$3 197 318. Le vaste programme d'immobilisations effectué en 1980 a eu pour résultat une diminution du capital de roulement de \$2 481 958 par rapport à l'année précédente.

Le 2 juillet 1980, une nouvelle filiale, Foothill Printers Alberta Ltd. où la Société possède un intérêt des deux-tiers, a acheté l'actif et l'affaire de Foothill Printers Limited, un important imprimeur d'instruments financiers de la région de Calgary. Le présent état financier reflète l'actif et le passif de cette filiale pour la première fois ainsi que les résultats de son exploitation à partir de la date d'acquisition.

EXPLOITATION

La Société a continué sur sa lancée d'un essor marqué durant l'année 1980, année au cours de laquelle un gros effort a été accompli en vue de renforcer la Société pour les années à venir. Nos ventes ont augmenté de 35%, englobant une plus grande quantité que jamais de produits et de services de sécurité. Les gains ont augmenté de 4%.

Les immobilisations effectuées pour le groupe de sociétés, y compris l'acquisition de clientèle, s'élèvent à environ \$7 000 000. L'expansion de notre gamme de produits et de procédés représente un élément important de ces dépenses. Nous avons aussi agrandi nos installations de fabrication à Calgary, Winnipeg, Toronto et Ottawa, étant donné l'augmentation de volume et pour faciliter l'introduction d'équipement nouveau. Ces programmes ont eu une incidence marquée sur les immobilisations, l'amortissement et les sommes payées en intérêt.



MARCHÉS

Notre Société est le plus important fournisseur d'imprimés de sécurité au Canada et grâce à nos bureaux régionaux nous sommes à même de desservir les besoins des milieux d'affaires et des gouvernements dans tout le pays. Nous nous concentrons maintenant sur les marchés d'exportation et nous pouvons signaler d'importants progrès dans ce domaine.

L'année dernière nous avons signalé l'addition des chèques de voyage, des formules d'enregistrement des véhicules automobiles, des cartes de crédit, des systèmes de contrôle d'accès à notre gamme de produits-services. En 1980 nous avons réalisé une augmentation des ventes de chacun de ces produits. Nous avons en même temps augmenté notre gamme de produits en obtenant des commandes pour des cartes de transport, des billets d'admission de sécurité, des formules bancaires à feuillets multiples et à double-code, et des timbres-poste multicolores en offset.

Notre groupe de Sociétés BA Bank Note est maintenant le premier fournisseur de chèques et autres instruments bancaires pour les banques à charte et les caisses d'épargne de tout le Canada; nous sommes également le plus important fournisseur de cartes de crédit du pays.

Nous continuons à répondre aux besoins uniques des plus grandes loteries autorisées du Canada. C'est en grande partie à nos installations régionales de production que nous pouvons satisfaire les exigences de nos nombreux clients.

SÉCURITÉ

Lorsque nos clients nous passent commande d'imprimés selon leurs spécifications, ils le font en toute confiance; ils savent que la sécurité de leurs produits et de leur caractère confidentiel seront respectés. Chaque année nous ajoutons à nos systèmes de nouveaux dispositifs améliorés de sécurité. Toutes les procédures et les contrôles comptables sont examinés régulièrement et améliorés le cas échéant. Pour les divers documents que nous imprimons, c'est le procédé traditionnel de gravure à l'acier qui donne les meilleurs résultats et la meilleure protection contre les contre-façons; on peut ajouter que cette sécurité est étayée par une excellente conception, des encres et des papiers spéciaux et autres techniques particulières.

REMERCIEMENTS

M.J.M. Brady a pris sa retraite le 15 février 1980 après avoir servi fidèlement la Société pendant 45 ans. Il en était le trésorier depuis 1965.

Au nom du Conseil d'administration, nous tenons à exprimer nos sincères remerciements aux membres du bureau et aux employés de notre groupe de sociétés qui nous ont loyalement servi au cours de l'année 1980. L'essor soutenu que nous avons connu ces dernières années a exigé beaucoup d'efforts supplémentaires de la part de nombreux membres du personnel et ils ont réagi avec capacité et bonne volonté. Nous sommes toujours reconnaissants à nos clients de la confiance qu'ils nous ont démontrée et à nos fournisseurs de leur collaboration.



BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.

PRÉVISIONS

Nous prévoyons encore un accroissement du volume des ventes en 1981. Le défi qu'il nous faut relever est d'arriver à une marge de profits satisfaisante sur les ventes pendant une période de forte inflation.

Président du conseil

Président



BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires
British American Bank Note Inc.

Nous avons vérifié le bilan consolidé de British American Bank Note Inc. au 31 décembre 1980 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.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la société au 31 décembre 1980 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 1981



BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.

BILAN CONSOLIDÉ
AU 31 DÉCEMBRE 1980

ACTIF

	<u>1 9 8 0</u>	<u>1 9 7 9</u>
À court terme		
Débiteurs	\$ 6 090 942	\$ 5 082 641
Impôts sur le revenu à recouvrer	325 643	—
Stocks	6 770 122	5 705 210
Autres éléments	<u>131 682</u>	<u>143 058</u>
	13 318 389	10 930 909
Participations (note 2)	119 551	81 662
Immobilisations (note 3)	11 830 196	7 580 506
Achalandage	1 215 977	609 702
	<u>\$26 484 113</u>	<u>\$19 202 779</u>

Au nom du conseil,

A. MURRAY VAUGHAN, administrateur

KENNETH S. SARGENT, administrateur

PASSIF

	<u>1 9 8 0</u>	<u>1 9 7 9</u>
À court terme		
Avances bancaires	\$ 4 680 681	\$ 1 859 495
Créditeurs et frais courus	3 841 057	2 593 086
Taxes de vente à payer	599 333	346 867
Impôts sur le revenu à payer	—	452 185
Billet à payer	<u>1 000 000</u>	<u>—</u>
	10 121 071	5 251 633
Impôts sur le revenu reportés	1 944 655	1 650 255
Part des actionnaires minoritaires	109 342	288 462

AVOIR DES ACTIONNAIRES

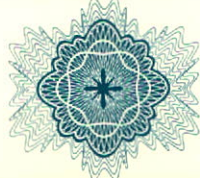
Capital-actions		
Autorisé — nombre illimité d'actions ordinaires		
Émis et entièrement libéré — 450 000 actions	1 402 500	1 402 500
Bénéfices non répartis	<u>12 906 545</u>	<u>10 609 929</u>
	<u>14 309 045</u>	<u>12 012 429</u>
	<u>\$26 484 113</u>	<u>\$19 202 779</u>



BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1980

	<u>1 9 8 0</u>	<u>1 9 7 9</u>
Ventes	\$43 889 562	\$32 477 751
Coût des marchandises vendues		
Matières premières	11 707 747	8 298 655
Main-d'oeuvre directe	6 065 443	4 498 697
Frais généraux variables	9 933 519	7 200 044
	<u>27 706 709</u>	<u>19 997 396</u>
Contribution marginale	16 182 853	12 480 355
Frais fixes	9 205 833	6 313 265
Amortissement de l'achalandage	236 725	152 425
Amortissement des immobilisations	1 884 026	1 240 888
Intérêts	525 605	47 038
	<u>11 852 189</u>	<u>7 753 616</u>
Bénéfice d'exploitation	4 330 664	4 726 739
Revenus de placement	100 000	110 052
Revenus divers	489 379	295 204
	<u>4 920 043</u>	<u>5 131 995</u>
Provision pour impôts sur le revenu	1 960 000	2 051 155
	<u>2 960 043</u>	<u>3 080 840</u>
Part des actionnaires minoritaires	179 220	(3 274)
Bénéfice (perte) provenant des participations	57 353	(5 670)
Bénéfice net de l'exercice (par action: \$7,10 en 1980; \$6,83 en 1979)	<u>3 196 616</u>	<u>3 071 896</u>
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	<u>10 609 929</u>	<u>8 438 033</u>
	<u>13 806 545</u>	<u>11 509 929</u>
Dividendes versés (par action: \$2 en 1980 et en 1979)	900 000	900 000
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	<u>\$12 906 545</u>	<u>\$10 609 929</u>



BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1980

	<u>1 9 8 0</u>	<u>1 9 7 9</u>
Provenance des fonds		
Exploitation		
Bénéfice net de l'exercice	\$3 196 616	\$3 071 896
Plus: imputations n'exigeant aucune sortie de fonds		
Amortissements	2 120 751	1 393 313
Impôts sur le revenu reportés	294 400	228 155
	<u>5 611 767</u>	<u>4 693 364</u>
Moins: imputations n'entraînant aucune rentrée de fonds		
Part des actionnaires minoritaires	179 120	(3 274)
Bénéfice (perte) provenant des participations	37 889	(35 956)
	<u>5 394 758</u>	<u>4 732 594</u>
Utilisation des fonds		
Dividendes versés	900 000	900 000
Achats d'immobilisations	6 133 716	2 708 039
Achat d'achalandage	843 300	—
Acquisition d'une filiale	—	1 000 000
	<u>7 876 716</u>	<u>4 608 039</u>
Diminution (augmentation) du fonds de roulement	2 481 958	(124 555)
Fonds de roulement au début de l'exercice	<u>5 679 276</u>	<u>5 554 721</u>
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	<u>\$3 197 318</u>	<u>\$5 679 276</u>



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS 31 DECEMBRE 1980

1. Résumé des conventions comptables

a) Principes de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de British American Bank Note Inc., prorogée en vertu de la Loi sur les sociétés commerciales 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 société comptabilise à la valeur de consolidation ses participations dans les 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 dans 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

e) Achalandage

L'achalandage est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur cinq ans, soit sa durée d'utilisation estimative.

f) Information sectorielle

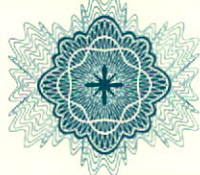
La société oeuvre dans un seul secteur d'activité, soit l'impression de titres et les services connexes.

2. Participations

	1 9 8 0	1 9 7 9
Participations dans les compagnies sur lesquelles une influence sensible est exercée	\$ 37 889	\$ —
Participations à d'autres compagnies	81 662	81 662

Ces participations sont comptabilisées au coût d'acquisition. La quote-part de la société dans le bénéfice net non distribué de ces compagnies s'élevait en 1980 à environ \$623 000 (\$590 000 en 1979).

<u>\$119 551</u>	<u>\$ 81 662</u>
------------------	------------------

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS 31 DECEMBRE 1980**3. Immobilisations**

	1 9 8 0	1 9 7 9
Terrain	\$ 558 200	\$ 258 200
Bâtiments	4 278 661	2 770 624
Équipement	16 746 477	11 737 208
Autres éléments	644 650	1 449 774
Total	<u>22 227 988</u>	<u>16 215 806</u>
Amortissement accumulé	<u>10 397 792</u>	<u>8 635 300</u>
	<u>\$11 830 196</u>	<u>\$ 7 580 506</u>

4. Acquisition par une filiale

Le 2 juillet 1980, une nouvelle filiale, Foothill Printers Alberta Ltd., qui appartient aux deux tiers à la société, a acquis l'actif et le fonds de commerce de Foothill Printers Limited moyennant contrepartie en espèces.

5. Régime de retraite

Au 1er avril 1980, date de la dernière évaluation actuarielle du régime de retraite de la société, il existait une dette non capitalisée au titre des services passés de \$118 000. Cette obligation est capitalisée selon les exigences de la Ontario Pension Benefits Act et imputée aux résultats durant la période dans laquelle les versements sont effectués. Un montant de \$12 000 (\$277 000 en 1979) a été imputé aux résultats de 1980.

6. Opérations entre apparentés

Dans le cours normal des affaires, la société a participé à des opérations conclues avec des compagnies sur lesquelles elle exerce une influence sensible comme suit:

	1 9 8 0	1 9 7 9
Ventes	\$240 000	\$205 000
Achat de services	600 000	270 000
Intérêts reçus	117 000	35 000

À la fin de l'exercice, les débiteurs incluaient des sommes à recevoir de ces compagnies totalisant \$809 000 (\$590 000 en 1979).

7. Engagements en vertu de baux

La société a des engagements totalisant \$2 428 000 (\$2 038 000 en 1979) 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 \$648 000 en 1980 (\$675 000 en 1979), et s'établiront comme suit pour chacun des cinq prochains exercices:

1981	\$646 000
1982	\$565 000
1983	\$474 000
1984	\$375 000
1985	\$368 000

8. Engagements relatifs à l'achat d'immobilisations

Au 31 décembre 1980, la société avait des engagements relatifs à l'achat d'immobilisations d'environ \$710 000.



BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.

Le Groupe B A Bank Note^{MD}

OTTAWA

BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.
Siège social et usine
975, avenue Gladstone

MONTRÉAL

BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.
suite 629
3, Place Ville-Marie

TORONTO

ONTARIO BANKNOTE LTD.
799, avenue Islington
BRITISH AMERICAN BANK NOTE INC.
Bureau du marketing national
11 ouest, rue Adelaide, suite 405
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
FOOTHILL PRINTERS ALBERTA LTD.
2626 N.E., 12^{ième} rue

VANCOUVER

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

COMPAGNIES ASSOCIÉES:

HALIFAX

ATLANTIC BANKNOTE LIMITED
60, boulevard Akerley, Dartmouth

MONTRÉAL

YVON BOULANGER LIMITÉE
Siège social et usine
2325, rue Dandurand
Division Formules Bancaires
5625 est, boulevard Métropolitain

OTTAWA

B A SECURITY RESEARCH LTD.
145 nord, avenue Loretta

PRODUITS ET SERVICES

GOUVERNEMENTS

billets de banque
timbres-poste
timbres de revenu
obligations
chèques
passeports
billets de trésor
permits et formules
d'enregistrement

SYSTÈMES DE CARTES

cartes de crédit/débit
identité photographique
spécialités publicitaires
bosselage/encodage
services informatiques
services de poste et de
distribution de sécurité
systèmes de contrôle
d'accès

FORMULES BANCAIRES

chèques de voyage
mandats-poste
mandats de banque
chèques personnalisés
dépôts personnalisés
certificats de dépôt
lettres de créance
formules de paiement

DOCUMENTS FINANCIERS

certificats d'actions
obligations et débetures
droits de souscription
chèques de dividende
certificats de marchandises
certificats de cadeau
billets à ordre
rapports annuels
rapports provisoires
prospectus
actes fiduciaires
déclarations de faits
procurations

LOTERIES

plans de jeux
billets de sûreté
programmes publicitaires
systèmes de distribution
systèmes de validité