



# RAPPORT DU TROISIÈME TRIMESTRE EXERCICE 2015

COMPTE RENDU

PAGE 2

ÉTATS FINANCIERS ET NOTES

PAGE 12

## **COMPTE RENDU**

### **MODE DE PRÉSENTATION**

La Monnaie royale canadienne (la « Monnaie ») a préparé le présent rapport comme l'exige l'article 131.1 de la *Loi sur la gestion des finances publiques*<sup>1</sup>, en appliquant la norme émise par le Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada. Le présent compte rendu doit être lu dans le contexte des états financiers consolidés résumés non audités.

La Monnaie a préparé ces états financiers consolidés résumés non audités pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 26 septembre 2015 et le 27 septembre 2014 conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Le présent rapport contient des déclarations prévisionnelles concernant la stratégie et les résultats financiers et opérationnels prévus de la Monnaie. Les déclarations prévisionnelles sont fondées sur les hypothèses générales suivantes : l'approbation du Plan d'entreprise 2015-2019 de la Monnaie par le gouvernement du Canada et aucune modification du mandat actuel de la Monnaie. Les principaux risques et incertitudes sont décrits dans les sections « Risques de performance » et « Perspective » de ce rapport. Néanmoins, certains risques et incertitudes sont, par définition, difficiles à prédire et échappent à notre contrôle. Ils incluent, sans s'y limiter, les conditions économiques, de concurrence, financières, du change, des métaux précieux et de base, technologiques et réglementaires. Ces facteurs peuvent entraîner des résultats réels sensiblement différents des attentes formulées de façon explicite ou implicite dans les déclarations prévisionnelles.

### **FAITS SAILLANTS**

- La Monnaie a atteint des niveaux de ventes inégalés pour les produits d'investissement, car elle a tiré profit d'une reprise de la demande du marché et de la faiblesse du dollar canadien;
- La ligne commerciale des produits numismatiques continue de démontrer une croissance avec un trimestre solide en raison des ventes effectuées par nos marchands canadiens et internationaux;
- La Monnaie a assuré un approvisionnement suffisant de pièces pour appuyer la Coupe du Monde Féminine de la FIFA, Canada 2015<sup>TM</sup>, les Jeux panaméricains et parapanaméricains de 2015 à Toronto<sup>TM</sup>, ainsi que des activités de distribution efficaces dans l'ensemble du pays;
- La Monnaie a lancé une collection distinctive de produits numismatiques soulignant le 50<sup>e</sup> anniversaire du drapeau national du Canada emblématique rouge et blanc;
- À la suite d'un examen stratégique détaillé, la Monnaie a complété un test de dépréciation qui s'est soldé par un ajustement du résultat de la Monnaie pour le trimestre et le cumul depuis le début de l'exercice.

---

<sup>1</sup> *Loi sur la gestion des finances publiques*, LRC 1985, c F-11

**Monnaie royale canadienne**  
**Compte rendu**  
**Période de 39 semaines closes le 26 septembre 2015**  
**(non audité)**

**PERFORMANCE**

**Résultats consolidés et performance financière consolidée**

*(en millions de \$ CAN pour les périodes closes le 26 septembre 2015 et le 27 septembre 2014)*

	Période de 13 semaines close le				Période de 39 semaines close le			
	26 septembre 2015	27 septembre 2014	Variation en \$	Variation en %	26 septembre 2015	27 septembre 2014	Variation en \$	Variation en %
Produits des activités ordinaires	931,0 \$	500,5 \$	430,5 \$	86,0 %	2 143,7 \$	1 739,6 \$	404,1 \$	23,2 %
Résultat avant moins-value	20,2	8,2	12,0	146,3 %	53,0	43,1	9,9	23,0 %
Moins-value	(65,5)	-	(65,5)	-	(65,5)	-	(65,5)	-
Résultat avant impôts	(45,3)	8,2	(53,5)	(652,4) %	(12,6)	43,1	(55,7)	(129,2) %
Résultat après impôts	(34,0)	6,1	(40,1)	(657,4) %	(9,8)	32,3	(42,1)	(130,3) %

	Au			
	26 septembre 2015	31 décembre 2014	Variation en \$	Variation en %
Trésorerie	154,6 \$	104,2 \$	50,4 \$	48,4 %
Stocks	102,3	89,0	13,3	14,9 %
Immobilisations	187,7	259,2	(71,5)	(27,6) %
Total de l'actif	477,7	491,1	(13,4)	(2,7) %
Fonds de roulement	173,6	139,7	33,9	24,3 %

**REMARQUE** : L'exercice de la Monnaie clôt le 31 décembre.

**APERÇU CONSOLIDÉ**

Les produits consolidés des activités ordinaires pour les 13 semaines closes le 26 septembre 2015 ont augmenté de 86,0 % pour atteindre 931,0 millions de dollars par rapport à 500,5 millions pour la même période en 2014. La hausse a été principalement alimentée par une reprise de la demande pour les produits d'investissement au cours du trimestre, conjuguée à la faiblesse du dollar canadien, ce qui a fait accroître de 430,5 millions de dollars les produits des activités ordinaires tirés de l'or et de l'argent. Les produits des activités ordinaires du troisième trimestre provenant des ventes de produits numismatiques ont connu une hausse de 13,9 % en comparaison de la même période en 2014. Ces augmentations ont été contrebalancées par un déclin de 24,6 % des produits des activités ordinaires tirés des pièces de circulation canadiennes en raison du nouveau protocole d'entente avec le gouvernement du Canada.

Au cours du troisième trimestre, l'équipe des cadres supérieurs de la Monnaie a complété son examen de la stratégie et des activités de l'entreprise. L'examen a révélé des indices de dépréciation de l'unité génératrice de trésorerie des pièces de circulation découlant des récentes modifications apportées au protocole d'entente et de l'impact de l'environnement macro-économique mondial sur la ligne commerciale de pièces étrangères et du Programme de récupération des alliages. Après une étude plus poussée, il a été conclu que cet actif était déprécié et la Monnaie a comptabilisé une charge de moins-value hors trésorerie de 65,5 millions de dollars dans le trimestre considéré.

**Monnaie royale canadienne**  
**Compte rendu**  
**Période de 39 semaines closes le 26 septembre 2015**  
**(non audité)**

---

Les charges d'exploitation avant moins-value pour le trimestre se sont accrues de 7,3 % pour atteindre 33,9 millions de dollars contre 31,6 millions au cours de l'exercice antérieur en raison notamment d'une hausse de 1,3 million des frais d'administration conjuguée à une augmentation de 1,0 million des frais de marketing et ventes. La hausse des frais d'administration s'explique surtout par des services professionnels et la provision pour un différend contractuel éventuel. L'augmentation des frais de marketing et ventes est principalement attribuable à la valeur des dépenses de parrainage en nature de la Monnaie pour les Jeux panaméricains et parapanaméricains de 2015 à Toronto<sup>TM</sup>. La moins-value a entraîné une hausse des charges d'exploitation du trimestre qui ont atteint 99,4 millions de dollars par rapport à 31,6 millions au cours de l'exercice précédent.

Le résultat consolidé avant moins-value et impôts s'est accru de 146,3 % pour se chiffrer à 20,2 millions de dollars contre 8,2 millions pour la même période en 2014. La hausse découle des excellents résultats des produits d'investissement et numismatiques. La moins-value de 65,5 millions de dollars a fait en sorte que le résultat consolidé avant impôts soit une perte de 45,3 millions comparativement à un bénéfice de 8,2 millions pour la même période en 2014.

La trésorerie s'est haussée à 154,6 millions de dollars contre 104,2 millions au 31 décembre 2014, en raison notamment des résultats d'exploitation vigoureux. Les stocks ont atteint 102,3 millions de dollars par rapport à 89,0 millions au 31 décembre 2014 par suite surtout de l'augmentation des stocks pour soutenir les contrats de pièces étrangères et le niveau élevé des ventes de produits d'investissement. La dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles a fait baisser le total de l'actif consolidé de 2,7 % à 477,7 millions de dollars au 26 septembre 2015 comparativement à 491,1 millions au 31 décembre 2014. Le fonds de roulement a augmenté pour se situer à 173,6 millions de dollars contre 139,7 millions au 31 décembre 2014. Cette hausse reflète la performance et le résultat opérationnels de la Monnaie au cours de la période de 39 semaines.

Les produits consolidés des activités ordinaires pour les 39 semaines closes le 26 septembre 2015 ont atteint 2 143,7 millions de dollars, soit une hausse de 23,2 % par rapport à ceux de la même période en 2014. Le résultat consolidé avant moins-value et impôts pour le cumul annuel a augmenté de 23,0 % pour se situer à 53,0 millions de dollars en comparaison de 43,1 millions pour la même période en 2014. L'augmentation s'explique par la performance des lignes commerciales des produits d'investissement et numismatiques qui a été contrebalancée par l'incidence négative du protocole d'entente sur la performance de la ligne commerciale des pièces de circulation canadiennes. La moins-value a entraîné un déclin de 129,2 % du résultat consolidé avant impôts pour le cumul annuel qui s'est soldé par une perte de 12,6 millions de dollars par rapport à un bénéfice de 43,1 millions pour la même période en 2014. Le résultat après impôts a diminué de 130,3 % donnant lieu à une perte de 9,8 millions de dollars en comparaison d'un bénéfice de 32,3 millions pour la même période en 2014.

## **FAITS NOUVEAUX AU SEIN DE L'ENTREPRISE**

Le 16 juillet 2015, un décret a été émis en vertu de l'article 89 de la *Loi sur la gestion des finances publiques* ordonnant à la Monnaie de se conformer aux lignes directrices du Secrétariat du Conseil du Trésor (SCT) en matière de frais de déplacement et d'accueil et de faire rapport sur la mise en œuvre des lignes directrices dans son prochain plan d'entreprise. La Monnaie a apporté des modifications importantes à ses politiques en matière de frais de déplacement et d'accueil en février et mai 2015 afin d'harmoniser plusieurs dispositions principales avec les directives du Secrétariat du Conseil du Trésor et elle effectuera une autre mise à jour au début de 2016. La

**Monnaie royale canadienne**  
**Compte rendu**  
**Période de 39 semaines closes le 26 septembre 2015**  
**(non audité)**

---

Monnaie présente ses frais de déplacement et d'accueil ce trimestre-ci comme l'a recommandé le nouveau décret.

À la suite de l'examen de la stratégie et des activités, la direction a présenté une nouvelle orientation stratégique au Conseil d'administration de la Monnaie qui l'a approuvée en août 2015 et elle servira de base pour compléter son Plan d'entreprise 2016-2020. La direction a souligné plusieurs constatations clés :

- Les marchés sont devenus plus concurrentiels et sensibles aux prix à l'échelle mondiale étant donné le déclin des prix des métaux de base et l'augmentation de la concurrence mondiale. Ces facteurs, conjugués à l'élimination du profit dans le cadre de son entente avec le gouvernement du Canada, ont fourni des indices clés d'une dépréciation éventuelle de deux de ses trois unités génératrices de trésorerie (UGT), ce qui a nécessité une analyse détaillée pour déterminer si une charge de moins-value était justifiée.
- La direction a déterminé que la source de notre croissance rentable à l'avenir était dans la ligne commerciale des produits numismatiques et est à recentrer ses investissements et ses ressources en conséquence.
- La direction a confirmé sa stratégie pour les produits et services d'investissement et a recensé des efficacités opérationnelles pour être plus en mesure d'interagir à la nature cyclique des marchés.
- La direction a recensé des stratégies et des efficacités opérationnelles pour que les activités de la Monnaie liées aux pièces de circulation soient mieux positionnées pour réussir à long terme.
- La direction a complété un examen de son cadre de dividende pour déterminer une méthode plus structurée dans l'établissement de son dividende au gouvernement du Canada à l'avenir.
- La direction a étudié la vision et les valeurs de la Monnaie et déterminé qu'une amélioration de sa vision était de mise. Voici la nouvelle vision de la Monnaie: « *Être symbole d'excellence...grâce à nos activités axées sur le client, à nos employés talentueux et à la valeur que nous offrons au Canada et à sa population.* »

La direction a examiné ces constatations avec les hauts fonctionnaires du ministère des Finances en septembre 2015 en vue d'obtenir leur appui pour la nouvelle orientation stratégique avant l'achèvement de la présentation du Plan d'entreprise 2016-2020.

### **Événements postérieurs à la fin du trimestre**

La Monnaie a continué à faire preuve de leadership sur le marché, car elle a reçu un prix prestigieux dans le cadre des *Excellence in Currency Awards* 2015 de l'International Association of Currency Affairs (IACA), qui a eu lieu à Madrid en Espagne, le 21 octobre. La pièce de 50 cents produite pour le compte de la Reserve Bank de Nouvelle-Zélande et NZ Post, en l'honneur du centenaire de l'Anzac, remarquable pour sa technologie avancée de coloration par tampographie, a été choisie comme « Meilleure nouvelle pièce commémorative ou pièce de circulation d'essai ».

À la suite de l'examen de la stratégie :

- La Monnaie a déclaré un dividende spécial de 43 millions de dollars au gouvernement du

**Monnaie royale canadienne**  
**Compte rendu**  
**Période de 39 semaines closes le 26 septembre 2015**  
**(non audité)**

Canada. Le dividende a été déterminé après un examen de ses besoins de trésorerie et de la mise en œuvre de son nouveau cadre de dividende. Le dividende sera versé d'ici la fin de 2015. Il s'ensuit que le total des dividendes déclarés au cours du présent exercice s'élève à 53 millions de dollars en raison de la continuité d'une bonne performance financière par la Monnaie.

- La direction a complété son examen des mesures d'efficacité opérationnelle et une réorganisation connexe à la fin d'octobre.
- La Monnaie a présenté son Plan d'entreprise 2016-2020 au ministre des Finances au début de novembre pour approbation.

**PERFORMANCE PAR LIGNE COMMERCIALE**

**Produits des activités ordinaires par ligne commerciale**

*(en millions de \$ CAN pour les périodes closes le 26 septembre 2015 et le 27 septembre 2014)*

	Période de 13 semaines close le				Période de 39 semaines close le			
	26 septembre 2015	27 septembre 2014	Variation en \$	Variation en %	26 septembre 2015	27 septembre 2014	Variation en \$	Variation en %
Pièces de circulation canadiennes	20,6 \$	27,3 \$	(6,7) \$	(24,5) %	68,1 \$	78,5 \$	(10,4) \$	(13,2) %
Produits numismatiques et de collection	51,5	45,2	6,3	13,9 %	142,9	135,1	7,8	5,8 %
Produits et solutions de pièces de circulation	18,5	18,1	0,4	2,2 %	46,9	68,8	(21,9)	(31,8) %
Produits et services d'investissement	840,4	409,8	430,6	105,1 %	1 885,8	1 457,3	428,5	29,4 %

**Points saillants de l'exploitation et analyse des résultats**

**Pièces de circulation canadiennes<sup>2</sup>**

La demande globale pour les pièces de monnaie au cours du trimestre et le cumul de l'exercice a baissé légèrement pour se situer à 1 150 millions et 3 160 millions de pièces respectivement contre 1 190 millions et 3 280 millions pour la même période de l'exercice précédent. Pour satisfaire la demande, l'approvisionnement global de pièces a diminué légèrement à 1 162 millions et 3 164 millions de pièces respectivement par rapport à 1 208 millions et 3 311 millions pour la même période en 2014. L'approvisionnement en pièces de monnaie est assuré par trois sources : les dépôts des institutions financières, le recyclage des pièces de monnaie et les ventes de

<sup>2</sup> Les lignes commerciales de la Monnaie ont été recentrées pour mieux refléter notre protocole d'entente avec le ministère des Finances. L'ancienne ligne commerciale des pièces étrangères a été fusionnée avec le Programme de récupération des alliages pour former la ligne commerciale de produits et de solutions de pièces de circulation. L'ancienne ligne commerciale des produits d'investissement, raffinage et RTB et été renommée la ligne commerciale des produits et services d'investissement.

**Monnaie royale canadienne**  
**Compte rendu**  
**Période de 39 semaines closes le 26 septembre 2015**  
**(non audité)**

---

nouvelles pièces de monnaie aux institutions financières. Les dépôts des institutions financières pour le trimestre et le cumul annuel ont été légèrement inférieurs à ceux de la même période de l'exercice précédent, s'établissant à 827 millions et 2 436 millions de pièces respectivement en comparaison de 875 millions et 2 593 millions. L'approvisionnement provenant du recyclage de pièces de monnaie pour le trimestre et le cumul annuel a augmenté pour atteindre 157 millions et 428 millions de pièces respectivement en regard de 148 millions et 410 millions au cours de la même période en 2014. Les ventes de nouvelles pièces de monnaie aux institutions financières pour le trimestre et le cumul annuel ont légèrement fléchi par rapport à la même période de l'exercice précédent pour se chiffrer à 178 millions et 300 millions de pièces respectivement contre 185 millions et 308 millions. En raison des expéditions pour contrebalancer les dépôts moins élevés des institutions financières et du fait que les stocks d'ouverture de l'exercice se situaient à 269 millions de pièces par rapport à 486 millions au même moment l'an dernier, la production de nouvelles pièces depuis le début de l'exercice s'est accrue pour atteindre 246 millions de pièces comparativement à 79 millions pour la même période en 2014. Il s'ensuit que les stocks à la clôture s'élevaient à 214 millions de pièces contre 257 millions pour la même période de l'exercice précédent. La Monnaie travaille avec diligence pour rétablir les stocks à un niveau plus normal pour le reste de 2015.

Au cours du trimestre, la Monnaie a récupéré 183 millions de pièces de un cent par rapport à 267 millions pour le même trimestre en 2014. Depuis le début de l'exercice, la Monnaie a récupéré 555 millions de pièces de un cent contre 1 321 millions au cours de la même période de l'exercice précédent.

La Monnaie est fière de souligner l'histoire, la culture et les valeurs du Canada. Au cours du trimestre, la Monnaie a lancé des versions colorées et non colorées d'une pièce de 25 cents pour célébrer le 50<sup>e</sup> anniversaire du drapeau canadien.

Le concours national *Mon Canada m'inspire* est entré dans la dernière étape avec la fin du vote le 9 octobre 2015. Plus tôt cette année, la Monnaie avait invité les Canadiens à soumettre des motifs pour les pièces de 5 cents, de 10 cents, de 25 cents, de 1 dollar et de 2 dollars qui seront mises en circulation en 2017 dans le cadre du 150<sup>e</sup> anniversaire du Canada. Au cours de l'été, elle a reçu plus de 10 000 inscriptions parmi lesquelles cinq finalistes seront choisis par un prestigieux jury formé d'experts, d'employés et d'éminents Canadiens. Des milliers de Canadiens d'un bout à l'autre du pays ont ensuite voté en ligne pour leur motif préféré pour chacune des pièces. Les motifs gagnants seront dévoilés en 2017.

La Monnaie s'attend à ce que ses produits des activités ordinaires tirés du programme de pièces de circulation canadiennes soient inférieurs à l'objectif pour l'exercice en raison des efforts déployés pour réduire les coûts du programme au nom du gouvernement du Canada.

### **Produits numismatiques et de collection**

Au cours du trimestre, les produits des activités ordinaires ont augmenté de 13,9 % pour se situer à 51,5 millions de dollars par rapport à 45,2 millions pour le troisième trimestre de 2014. Les produits des activités ordinaires ont été catalysés par de fortes ventes du réseau de marchands et de distributeurs de la Monnaie au Canada et à l'étranger.

Au cours du trimestre, la Monnaie a émis 63 nouveaux produits par rapport à 77 nouveaux produits au cours du troisième trimestre de 2014. La Monnaie a réussi à épuiser 22 pièces au cours du trimestre contre 29 dans le troisième trimestre de 2014; cinq pièces ont été épuisées en moins d'une semaine. Au cours du trimestre, la Monnaie a lancé de nombreuses pièces remarquables :

## Monnaie royale canadienne

### Compte rendu

Période de 39 semaines closes le 26 septembre 2015

(non audité)

---

- la première pièce en forme de feuille d'érable au monde, soit une pièce en argent fin de 20 \$;
- les premières pièces en argent fin et de un kilogramme en or pur mettant en vedette de l'émail coloré et une bordure festonnée. Les pièces ont été lancées en prévision de l'Année du Singe;
- une paire de pièces en or pur commémorant Diwali, le premier hommage de la Monnaie à la fête des Lumières.

Pour les 39 semaines closes le 26 septembre 2015, les produits des activités ordinaires générés par cette ligne commerciale ont atteint 142,9 millions de dollars par rapport à 135,1 millions pour la même période en 2014. Le nombre de produits numismatiques lancés depuis le début de l'exercice est demeuré stable à 193 en 2015 et 2014.

On s'attend à ce que la ligne commerciale dépasse les produits des activités ordinaires de l'exercice précédent et atteigne son objectif de 2015.

### Produits et solutions de pièces de circulation

La Monnaie a expédié 336,6 millions de pièces et de flans à 12 pays au cours du troisième trimestre de 2015. Pendant la même période de l'exercice antérieur, la Monnaie avait expédié 402,0 millions de pièces et de flans à neuf pays. Les produits des activités ordinaires provenant des ventes de pièces de circulation étrangères ont baissé de 9,2 % pour atteindre 11,9 millions de dollars contre 13,1 millions au cours du troisième trimestre de 2014 en raison de la baisse des expéditions au cours du trimestre. Au cours du trimestre considéré, la Monnaie a conclu des contrats à volume élevé pour produire des pièces et des flans pour deux pays.

Certaines des pièces de monnaie recueillies par l'entremise du programme de recyclage sont recouvrées et leur teneur en métaux est récupérée dans le cadre du Programme de récupération des alliages (PRA). Les produits des activités ordinaires tirés du PRA ont augmenté de 32,0 % pour atteindre 6,6 millions de dollars contre 5,0 millions au cours du troisième trimestre de 2014 et le tonnage vendu a connu une hausse comparable (30,4 %). Le léger écart entre la hausse du tonnage et les produits des activités ordinaires reflète les coûts accrus pour traiter et vendre le contenu métallique des pièces de un dollar.

Au cours des 39 semaines closes le 26 septembre 2015, la Monnaie a produit et expédié 932,1 millions de pièces et de flans à 16 pays contre 1,8 milliard de pièces et de flans à 13 pays pendant la même période en 2014. Les produits des activités ordinaires ont chuté de 44,5 % pour s'établir à 29,9 millions de dollars pour le cumul annuel par rapport à 53,9 millions au cours de la période de l'exercice précédent. La baisse du volume et des produits des activités ordinaires est notamment attribuable à un important contrat en 2014 qui n'a pas été renouvelé en 2015. Au cours de la période de 39 semaines, la Monnaie a conclu onze contrats pour produire des pièces de monnaie et des produits numismatiques pour huit pays contre cinq contrats avec quatre pays pendant la même période en 2014.

Pour les 39 semaines closes le 26 septembre 2015, les produits des activités ordinaires provenant du Programme de récupération des alliages ont augmenté de 14,1 % pour se situer à 17,0 millions de dollars comparativement à 14,9 millions pendant la même période en 2014. Au cours de cette période, on a récupéré et vendu 558,8 tonnes métriques de nickel et 143,0 tonnes métriques de cupro-nickel contre 506,0 tonnes métriques de nickel et 171,1 tonnes métriques de cupro-nickel pendant la même période en 2014.



**Monnaie royale canadienne**  
**Compte rendu**  
**Période de 39 semaines closes le 26 septembre 2015**  
**(non audité)**

---

Malgré les défis pour atteindre ses objectifs de produits des activités ordinaires pour l'exercice, il est prévu que la ligne commerciale de produits et de solutions de pièces de circulation atteindra le seuil de rentabilité en 2015.

**Produits et services d'investissement**

Les produits des activités ordinaires tirés des produits d'investissement se sont accrus de 105,1 % pour s'élever à 840,4 millions de dollars au cours du troisième trimestre de 2015 par rapport à 409,8 millions pour la même période en 2014 grâce à la demande pour les produits en or et en argent qui a dépassé les attentes. Les ventes d'or, notamment la Feuille d'érable en or, ont bondi de 135,5 % pour atteindre 323 400 onces contre 137 300 onces au cours du troisième trimestre de 2014. Les ventes d'argent, surtout la Feuille d'érable en argent, ont grimpé de 75,9 % pour se situer à 9,5 millions d'onces par rapport à 5,4 millions d'onces pendant le même trimestre de 2014. La demande pour les produits d'investissement de la Monnaie est demeurée vigoureuse au cours du troisième trimestre en raison de l'incertitude persistante au niveau des devises et des économies mondiales. Étant donné que les produits d'investissement sont vendus en dollars américains, les produits des activités ordinaires qui en découlent sont influencés positivement par la valeur inférieure du dollar canadien par rapport au dollar américain.

Après avoir effectué des essais pratiques fructueux d'un nouveau dispositif anti-contrefaçon qui aide à protéger les acheteurs et les marchands de pièces d'investissement Feuille d'érable en or et Feuille d'érable en argent, la Monnaie a annoncé le lancement commercial de sa technologie anti-contrefaçon ADN pour produits d'investissement. Le dispositif ADN – qui se place simplement sur un comptoir et grâce auquel on peut maintenant certifier l'authenticité des pièces d'investissement Feuille d'érable en or et Feuille d'érable en argent directement chez le marchand – a été dévoilé à un groupe de marchands et distributeurs de produits d'investissement d'Amérique du Nord assistant à la World's Fair of Money 2015 de l'American Numismatic Association à Chicago, en Illinois. Les marchands et distributeurs d'Amérique du Nord peuvent maintenant faire l'acquisition de cette technologie anti-contrefaçon en s'inscrivant au Programme de la Monnaie à l'intention des marchands autorisés de produits d'investissement ADN.

Au cours des 39 semaines closes le 26 septembre 2015, les produits des activités ordinaires tirés des produits et services d'investissement ont augmenté de 29,4 % pour se situer à 1 885,8 millions de dollars contre 1 457,3 millions pour la même période en 2014. Les ventes de la Feuille d'érable en or ont bondi de 40,5 % pour atteindre 666 300 onces par rapport à 474 300 onces en 2014, tandis que les ventes de la Feuille d'érable en argent ont augmenté de 20,6 % pour s'établir à 25,2 millions d'onces en comparaison de 20,9 millions d'onces au cours de l'exercice précédent.

Les produits des activités ordinaires provenant des produits et services d'investissement sont en voie de dépasser les objectifs pour 2015.

## **LIQUIDITÉS ET RESSOURCES EN CAPITAL**

Les dépenses en immobilisations se sont élevées à 4,7 millions de dollars au cours du troisième trimestre de 2015 contre 6,0 millions au cours de la même période en 2014. Ces dépenses comprenaient un investissement dans des améliorations au niveau de la fabrication et du matériel ainsi que la remise à neuf de l'infrastructure à Ottawa.

Au cours des 39 semaines closes le 26 septembre 2015, les dépenses en immobilisations se sont chiffrées à 16,2 millions de dollars contre 18,7 millions pour la même période en 2014.

La Société s'attend à ce que les dépenses réelles en 2015 soient inférieures aux objectifs du Plan d'entreprise à la suite des récents examens stratégique et opérationnel.

La Société a comptabilisé une moins-value de 65,5 millions de dollars contre ses immobilisations au cours du troisième trimestre de 2015. La moins-value a été imputée à l'UGT des pièces de circulation de la Monnaie à la suite d'une analyse utilisant la méthode de la valeur d'utilité.

## **RISQUES DE PERFORMANCE**

La performance de la Monnaie est influencée par plusieurs facteurs, dont les pressions concurrentielles, les conditions économiques et la volatilité des marchés financiers et de marchandises. Une partie importante des produits des activités ordinaires et des coûts de la Monnaie sont libellés en devises, notamment en dollars américains, ce qui expose la Monnaie au risque de change. La Monnaie atténue ce risque au moyen d'un éventail de stratégies de gestion des risques, dont une couverture naturelle et des couvertures au moyen d'instruments financiers pour sa partie de ses flux de trésorerie nets libellés en dollars américains. Ce programme a été amélioré en adoptant une démarche de plus en plus structurée pour gérer les risques inhérents dans les ventes de produits d'investissement en dollars américains.

La Monnaie a récemment entrepris un examen de son programme existant de contrôle interne sur l'information financière. L'examen a produit des recommandations pour des améliorations que la Monnaie est à évaluer et elle établira l'ordre de priorité pour leur mise en œuvre.

## **PERSPECTIVE**

Les résultats opérationnels et financiers avant moins-value obtenus au cours des 39 semaines closes le 26 septembre 2015 démontrent qu'ils sont en voie de dépasser les cibles annuelles établies dans le Plan d'entreprise 2014-2018 que le gouvernement du Canada avait approuvé en novembre 2013 ainsi que celles dans le Plan d'entreprise 2015-2019 qui est en attente d'approbation par le gouvernement du Canada.

**Déclaration de responsabilité de la direction**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés résumés trimestriels conformément à *IAS 34 Information financière intermédiaire*, et aux exigences de la *Norme sur les rapports financiers trimestriels des sociétés d'État* du Conseil du Trésor du Canada, ainsi que des contrôles internes qu'elle considère comme nécessaires pour permettre la préparation d'états financiers consolidés résumés trimestriels exempts d'anomalies significatives. La direction veille aussi à ce que toutes les autres informations fournies dans ce rapport financier trimestriel concordent, s'il y a lieu, avec les états financiers consolidés résumés trimestriels.

À notre connaissance, ces états financiers consolidés résumés trimestriels non audités donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière, des résultats d'exploitation et des flux de trésorerie de la société, à la date et pour les périodes visées dans les états financiers consolidés résumés trimestriels.

*La présidente et chef de la direction,*



Sandra L. Hanington

*La chef de la direction financière et  
vice-présidente, Finances et Administration,*



Jennifer Camelon, CPA, CA

Ottawa, Canada  
Le 25 novembre 2015

**MONNAIE ROYALE CANADIENNE**  
**ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE**  
**Non audité**

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	Notes	Au	
		26 septembre 2015	31 décembre 2014
<b>Actif</b>			
Trésorerie	5	154 586 \$	104 153 \$
Créances	6	25 810	27 455
Charges payées d'avance	7	5 251	1 525
Impôts sur le résultat à recevoir		-	7 633
Stocks	8	102 296	89 023
Actifs financiers dérivés	9	1 895	1 941
<b>Actifs courants</b>		<b>289 838</b>	<b>231 730</b>
Actifs financiers dérivés	9	-	16
Immobilisations corporelles	10, 19	172 266	241 650
Immeuble de placement		236	236
Immobilisations incorporelles	10	15 384	17 450
<b>Total de l'actif</b>		<b>477 724 \$</b>	<b>491 082 \$</b>
<b>Passif</b>			
Fournisseurs et charges à payer	11	61 837 \$	74 778 \$
Emprunts		7 593	7 522
Produits différés		28 861	1 209
Impôts sur le résultat exigibles		7 428	3 971
Avantages sociaux	12	1 924	2 088
Passifs financiers dérivés	9	8 594	2 447
<b>Passifs courants</b>		<b>116 237</b>	<b>92 015</b>
Passifs financiers dérivés	9	3 899	1 946
Emprunts		34 481	34 475
Passifs d'impôts différés		351	18 218
Avantages sociaux	12	10 611	10 611
<b>Total du passif</b>		<b>165 579</b>	<b>157 265</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions (4 000 actions non transférables autorisées et émises)		40 000	40 000
Résultats non distribués		275 650	295 421
Cumul des autres éléments du résultat global		(3 505)	(1 604)
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>312 145</b>	<b>333 817</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>477 724 \$</b>	<b>491 082 \$</b>

Engagements, éventualités et garanties (note 18).

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

**MONNAIE ROYALE CANADIENNE**  
**ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DU RÉSULTAT GLOBAL**  
**Non audité**

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	Notes	Période de 13 semaines close le		Période de 39 semaines close le	
		26 septembre 2015	27 septembre 2014	26 septembre 2015	27 septembre 2014
Produits des activités ordinaires	13, 16	930 982 \$	500 499 \$	2 143 668 \$	1 739 601 \$
Coût des ventes		875 421	459 784	1 987 063	1 596 186
Marge brute		55 561	40 715	156 605	143 415
<b>Charges d'exploitation</b>					
Frais de marketing et ventes		18 766	17 779	59 314	56 215
Frais d'administration	14	15 130	13 810	43 259	42 915
Moins-value	19	65 512	-	65 512	-
Charges d'exploitation		99 408	31 589	168 085	99 130
Résultat opérationnel		(43 847)	9 126	(11 480)	44 285
Gains nets (pertes nettes) de change		(1 348)	(738)	( 724)	( 633)
<b>Produits (frais) financiers, nets</b>					
Produits financiers		159	124	420	301
Frais financiers		(236)	(272)	(769)	(807)
Produits (frais) financiers, nets		(77)	(148)	(349)	(506)
Résultat avant impôts sur le résultat		(45 272)	8 240	(12 553)	43 146
Charge d'impôts sur le résultat		(11 246)	2 139	(2 782)	10 865
<b>Résultat de la période</b>		<b>(34 026)</b>	<b>6 101</b>	<b>(9 771)</b>	<b>32 281</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>					
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net :					
Profits nets (pertes nettes) non réalisés sur couvertures de flux de trésorerie					
		(2 103)	(610)	(3 515)	(2 343)
Profits nets (pertes nettes) réalisés sur couvertures de flux de trésorerie virés des autres éléments du résultat global					
		729	937	1 614	2 395
Autres éléments du résultat global, net d'impôts		(1 374)	327	(1 901)	52
<b>Résultat global total</b>		<b>(35 400) \$</b>	<b>6 428 \$</b>	<b>(11 672) \$</b>	<b>32 333 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

**MONNAIE ROYALE CANADIENNE**  
**ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**  
**Non audité**

Période de 13 semaines close le 26 septembre 2015

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	Capital- actions	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global (pertes nettes sur couvertures de flux de trésorerie)	Total
Solde au 27 juin 2015	40 000 \$	309 676 \$	(2 131) \$	347 545 \$
Résultat de la période	-	(34 026)	-	(34 026)
Autres éléments du résultat global	-	-	(1 374)	(1 374)
Solde au 26 septembre 2015	40 000 \$	275 650 \$	(3 505) \$	312 145 \$

Période de 13 semaines close le 27 septembre 2014

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	Capital- actions	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global (pertes nettes sur couvertures de flux de trésorerie)	Total
Solde au 28 juin 2014	40 000 \$	281 158 \$	(2 067) \$	319 091 \$
Résultat de la période	-	6 101	-	6 101
Autres éléments du résultat global	-	-	327	327
Solde au 27 septembre 2014	40 000 \$	287 260 \$	(1 740) \$	325 520 \$

**MONNAIE ROYALE CANADIENNE**  
**ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**  
**Non audité**

Période de 39 semaines close le 26 septembre 2015

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	Capital- actions	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global (pertes nettes sur couvertures de flux de trésorerie)	Total
Solde au 31 décembre 2014	40 000 \$	295 421 \$	(1 604) \$	333 817 \$
Résultat de la période	-	(9 771)	-	(9 771)
Autres éléments du résultat global	-	-	(1 901)	(1 901)
Dividende versé	-	(10 000)	-	(10 000)
Solde au 26 septembre 2015	40 000 \$	275 650 \$	(3 505) \$	312 145 \$

Période de 39 semaines close le 27 septembre 2014

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	Capital- actions	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global (pertes nettes sur couvertures de flux de trésorerie)	Total
Solde au 31 décembre 2013	40 000 \$	264 979 \$	(1 792) \$	303 187 \$
Résultat de la période	-	32 281	-	32 281
Autres éléments du résultat global	-	-	52	52
Dividende versé	-	(10 000)	-	(10 000)
Solde au 27 septembre 2014	40 000 \$	287 260 \$	(1 740) \$	325 520 \$

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

**MONNAIE ROYALE CANADIENNE**  
**TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE**  
**Non audité**

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	Période de 13 semaines close le		Période de 39 semaines close le	
	<b>26 septembre 2015</b>	27 septembre 2014 retraité (note 3)	<b>26 septembre 2015</b>	27 septembre 2014 retraité (note 3)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>				
Entrées de trésorerie – clients	<b>799 025 \$</b>	353 117 \$	<b>1 742 130 \$</b>	1 222 112 \$
Sorties de trésorerie – fournisseurs et employés	<b>(767 681)</b>	(316 858)	<b>(1 710 905)</b>	(1 211 239)
Intérêts versés	<b>(164)</b>	(188)	<b>(693)</b>	(739)
Encaissements – contrats dérivés	<b>150 880</b>	152 752	<b>392 079</b>	512 603,
Décaissements – contrats dérivés	<b>(147 381)</b>	(150 343)	<b>(343 305)</b>	(450 098)
Impôts sur le résultat versés	<b>3 304</b>	(3 336)	<b>(3 243)</b>	(9 423)
Flux de trésorerie nets générés (utilisés) par les activités opérationnelles	<b>37 983</b>	35 144	<b>76 063</b>	63 216
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Intérêts reçus	<b>159</b>	124	<b>733</b>	301
Décaissements sur contrats dérivés pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	<b>(1 420)</b>	(704)	<b>(1 420)</b>	(3 793)
Sorties de trésorerie pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	<b>(4 653)</b>	(5 972)	<b>(16 199)</b>	(18 712)
Flux de trésorerie nets (utilisés) par les activités d'investissement	<b>(5 914)</b>	(6 552)	<b>(16 886)</b>	(22 204)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Dividende versé	-	-	<b>(10 000)</b>	(10 000)
Remboursement d'emprunts et autres dettes	<b>2</b>	(2)	<b>4</b>	(4)
Flux de trésorerie nets générés (utilisés) par les activités de financement	<b>2</b>	(2)	<b>(9 996)</b>	(10 004)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>32 071</b>	28 590	<b>49 181</b>	31 008
Trésorerie à l'ouverture de la période	<b>121 780</b>	65 655	<b>104 153</b>	63 228
Effet des variations de taux de change sur la trésorerie détenue en monnaies étrangères	<b>735</b>	362	<b>1 252</b>	371
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>154 586 \$</b>	94 607 \$	<b>154 586 \$</b>	94 607 \$

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.



**Monnaie royale canadienne**  
**Notes annexes aux états financiers consolidés résumés**  
**Période de 39 semaines close le 26 septembre 2015**  
**(non auditées)**

---

## **1. NATURE ET DESCRIPTION DE LA SOCIÉTÉ**

La Monnaie royale canadienne (la « Monnaie » ou « Société ») a été constituée en 1969 en vertu de la *Loi sur la Monnaie royale canadienne* afin de frapper des pièces de monnaie et d'exercer des activités connexes. Elle est une société mandataire de Sa Majesté mentionnée à la partie II de l'annexe III de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. Elle produit toutes les pièces de monnaie qui ont cours au Canada et administre le réseau de distribution pour le compte du gouvernement du Canada.

Le 16 décembre 2014, la *Loi sur la Monnaie royale canadienne* a été modifiée pour préciser que même si la Monnaie a pour mission de fonctionner en vue de réaliser des bénéfices, elle ne peut avoir en vue la réalisation de bénéfices relativement à la production de biens ou la prestation de services à Sa Majesté du chef du Canada, dont la frappe des pièces de monnaie de circulation. L'incidence de cette modification s'est fait sentir dans les résultats de 2014 de la Monnaie depuis l'entrée en vigueur de la loi.

La Monnaie est aussi l'un des principaux producteurs mondiaux de pièces de circulation, de collection et d'investissement destinées aux marchés intérieur et extérieur, et l'un des plus grands affineurs d'or au monde. Les adresses du siège social et de l'établissement principal sont le 320, promenade Sussex, Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G8 et le 520, boulevard Lagimodière, Winnipeg (Manitoba), Canada, R2J 3E7.

En 2002, la Monnaie a constitué RCMH-MRCF Inc., une filiale entièrement détenue, qui est inactive depuis le 31 décembre 2008.

La Société est une société d'État fédérale visée par règlement et est assujettie à l'impôt fédéral sur le résultat en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

## **2. MODE DE PRÉSENTATION**

### **2.1 Déclaration de conformité**

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été établis conformément à *IAS 34 Information financière intermédiaire des Normes internationales d'information financière* (« IFRS ») et aux exigences de la *Norme sur les rapports financiers trimestriels des sociétés d'État* du Conseil du Trésor du Canada. Comme l'autorise cette norme, ces états financiers consolidés résumés intermédiaires ne comprennent pas toutes les obligations d'information pour les états financiers consolidés annuels; ils devraient donc être lus dans le contexte des états financiers consolidés audités de la Société pour son exercice clos le 31 décembre 2014.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires n'ont pas été audités ou examinés par un auditeur externe.

Le 25 novembre 2015, le Conseil d'administration de la Société a autorisé la publication des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

### **2.2 Mode de présentation**

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été établis au coût historique, sauf pour les instruments financiers dérivés qui ont été évalués à la juste valeur, ainsi que le régime à prestations définies et les autres avantages à long terme qui ont été évalués selon une évaluation

**Monnaie royale canadienne**  
**Notes annexes aux états financiers consolidés résumés**  
**Période de 39 semaines close le 26 septembre 2015**  
**(non auditées)**

---

actuarielle. Le coût historique est généralement fondé sur la juste valeur de la contrepartie donnée en échange des actifs.

Bien que la date de clôture de l'exercice de la Société, soit le 31 décembre, coïncide avec la fin de l'année civile, les dates de clôture des trimestres de la Société ne concordent pas nécessairement avec les trimestres de l'année civile. Par contre, chaque trimestre de la Société contient 13 semaines.

### **2.3 Consolidation**

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires comprennent les états financiers intermédiaires de la Société et ceux de sa filiale entièrement détenue. Les méthodes comptables de la filiale suivent celles utilisées par la Société. Les transactions, soldes, produits et charges interentreprises ont été complètement éliminés lors de la consolidation.

### **2.4 Monnaie de fonctionnement et de présentation**

À moins d'indication contraire, tous les montants présentés dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires et les informations fournies sont en milliers de dollars canadiens (\$CAN), soit la monnaie fonctionnelle de la Société.

### **2.5 Principales méthodes comptables**

Les principales méthodes comptables appliquées dans les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires sont présentées à la note annexe 2 des états financiers consolidés annuels de la Société de l'exercice clos le 31 décembre 2014. Les méthodes comptables ont été appliquées d'une manière cohérente pour les périodes considérée et comparative.

### **Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles**

La Société est tenue d'évaluer les unités génératrices de trésorerie (UGT) à chaque date clôture en vertu des IFRS pour des signes de dépréciation éventuelle de la valeur comptable des éléments d'actif des UGT. Veuillez consulter la méthode comptable à la note 2.14 des états financiers consolidés annuels de la Monnaie de l'exercice clos le 31 décembre 2014 et la note 19 pour la moins-value de 65,5 millions de dollars constatée au 26 septembre 2015.

### **2.6 Principales sources d'incertitude relative aux estimations et aux jugements cruciaux en comptabilité**

Pour établir les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires, la direction doit faire des jugements cruciaux, des estimations et des hypothèses qui influent sur les montants déclarés de l'actif et du passif, la divulgation d'actifs et de passifs éventuels, ainsi que sur les montants déclarés des produits et des charges de la période de présentation de l'information financière.

En formulant des jugements cruciaux, des estimations et les hypothèses connexes, la direction se fie sur des informations externes et des conditions observables autant que possible lorsqu'elle le peut et les complète par des analyses internes, au besoin. Les jugements, les estimations et les hypothèses connexes sont fondés sur l'expérience et d'autres facteurs qui sont considérés être pertinents. Les résultats réels pourraient différer grandement des estimations et hypothèses. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont examinées de façon continue.

### **3. RETRAITEMENT DU TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE POUR LE TRIMESTRE CLOS LE 27 SEPTEMBRE 2014**

La Société a révisé la présentation et le classement de ses flux de trésorerie à la fin de 2014. Par conséquent, certains flux de trésorerie liés à des dérivés ont été reclassés entre les activités opérationnelles et les activités d'investissement afin de mieux refléter les éléments sous-jacents couverts. En outre, certaines entrées de trésorerie – clients et sorties de trésorerie – fournisseurs dans le cadre de transactions liées aux produits d'investissement ont été révisées pour refléter avec plus d'exactitude la nature des règlements nets pour ces transactions. La Société a retraité le tableau consolidé des flux de trésorerie de 2014 pour le rendre conforme à la présentation de l'exercice considéré et les modifications sont résumées dans les tableaux suivants :

**Monnaie royale canadienne**  
**Notes annexes aux états financiers consolidés résumés**  
**Période de 39 semaines close le 26 septembre 2015**  
**(non auditées)**

*Période de 13 semaines close le 27 septembre 2014 (en milliers de \$CAN)*

	Tel que présenté précédemment	Reclassement	Montant révisé
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>			
Entrées de trésorerie – clients	501 294 \$	(148 178) \$	353 116 \$
Sorties de trésorerie – fournisseurs et employés	(466 746)	149 889	(316 857)
Intérêts versés	(188)	-	(188)
Encaissements – contrats dérivés	152 752	-	152 752
Décaissements – contrats dérivés	(150 453)	110	(150 343)
Impôts sur le résultat versés	(3 227)	(109)	(3 336)
Flux de trésorerie nets générés par les activités opérationnelles	33 432	1 712	35 145
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Intérêts reçus	124	-	124
Décaissements sur contrats dérivés pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	(704)	(704)
Sorties de trésorerie pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(4 964)	(1 008)	(5 972)
Flux de trésorerie nets (utilisés) par les activités d'investissement	(4 840)	(1 712)	(6 552)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Remboursement d'emprunts et autres dettes	(2)	-	(2)
Flux de trésorerie nets générés (utilisés) par les activités de financement	(2)	-	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	28 590	-	28 590
Trésorerie à l'ouverture de la période	65 655	-	65 655
Effet des variations de taux de change sur la trésorerie détenue en monnaies étrangères	362	-	362
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>94 607 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>94 607 \$</b>

**Monnaie royale canadienne**  
**Notes annexes aux états financiers consolidés résumés**  
**Période de 39 semaines close le 26 septembre 2015**  
**(non auditées)**

*Période de 39 semaines close le 27 septembre 2014 (en milliers de \$CAN)*

	Tel que présenté précédemment	Reclassement	Montant révisé
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>			
Entrées de trésorerie – clients	1 756 878 \$	(534 764) \$	1 222 111 \$
Sorties de trésorerie – fournisseurs et employés	(1 749 427)	538 187	(1 211 238)
Intérêts versés	(739)	-	(739)
Encaissements – contrats dérivés	512 400	204	512 603
Décaissements – contrats dérivés	(453 064)	2 966	(450 098)
Impôts sur le résultat versés	(9 406)	(17)	(9 423)
Flux de trésorerie nets générés par les activités opérationnelles	56 642	6 575	63 216
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Intérêts reçus	301	-	301
Décaissements sur contrats dérivés pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	(3 793)	(3 793)
Sorties de trésorerie pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(15 930)	(2 783)	(18 712)
Flux de trésorerie nets (utilisés) par les activités d'investissement	(15 629)	(6 576)	(22 204)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Dividende versé	(10 000)	-	(10 000)
Remboursement d'emprunts et autres dettes	(4)	-	(4)
Flux de trésorerie nets générés (utilisés) par les activités de financement	(10 004)	-	(10 004)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	31 009	-	31 009
Trésorerie à l'ouverture de la période	63 227	-	63 227
Effet des variations de taux de change sur la trésorerie détenue en monnaies étrangères	371	-	371
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>94 607 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>94 607 \$</b>

#### **4. APPLICATION D'IFRS NOUVELLES OU RÉVISÉES**

##### **4.1 IFRS nouvelles ou révisées qui ont une incidence sur les montants présentés ou indiqués dans les états financiers consolidés**

L'International Accounting Standard Board (« IASB ») n'a publié aucune IFRS nouvelle ou révisée qui soit entrée en vigueur au cours des 39 semaines closes le 26 septembre 2015 et qui a eu une incidence sur les montants présentés ou indiqués dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires.

##### **4.2 IFRS nouvelles ou révisées qui ont été publiées, mais qui ne sont pas encore en vigueur**

- a) La Société a examiné les nouvelles positions officielles en comptabilité et celles révisées qui ont été publiées, mais qui ne sont pas encore en vigueur. L'application des modifications suivantes ne devrait pas avoir une incidence sur ses états financiers consolidés.

###### *IAS 38 Immobilisations incorporelles (« IAS 38 »)*

IAS 38 a été modifié en mai 2014 pour des éclaircissements sur les modes d'amortissement acceptables. La modification établit une présomption réfutable selon laquelle il n'est pas approprié d'avoir recours, pour une immobilisation incorporelle, à un mode d'amortissement qui est fonction des produits tirés d'une activité, pour les mêmes raisons évoquées dans IAS 16, avec des circonstances limitées où la présomption peut être repoussée. La modification est en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016. Une application anticipée est autorisée.

- b) Les modifications énumérées ci-dessous ont été évaluées comme ayant une incidence possible sur les états financiers consolidés de la Société à l'avenir. La Société évalue actuellement ces modifications et, par conséquent, l'étendue de l'incidence de leur application est inconnue.

###### *Améliorations annuelles des IFRS — Cycle 2012–2014*

En septembre 2014, l'IASB a publié des améliorations annuelles au cours du cycle 2012-2014. Les normes touchées par ces modifications sont les suivantes : *IFRS 5 Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées* fournit des indications sur les méthodes de cession; *IFRS 7 Instruments financiers : informations à fournir* donne des indications sur les mandats de gestion et l'applicabilité des modifications apportées à IFRS 7 aux états financiers intermédiaires résumés; *IFRS 19 Avantages du personnel* précise la manière de déterminer le taux d'actualisation dans un marché régional utilisant la même devise; *IAS 34 Information financière intermédiaire* traite des informations à fournir ailleurs dans un rapport financier intermédiaire. Ces modifications annuelles doivent être appliquées pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016. Une application anticipée est autorisée.

**Monnaie royale canadienne**  
**Notes annexes aux états financiers consolidés résumés**  
**Période de 39 semaines close le 26 septembre 2015**  
**(non auditées)**

---

*IAS 1 Présentation des états financiers (« IAS 1 »)*

En décembre 2014, l'IASB a publié des modifications d'IAS 1 qui donnent des éclaircissements sur la présentation et les obligations d'information existantes, dont la présentation des postes, des totaux partiels et des notes annexes, et fournissent des indications pour aider à appliquer le jugement dans la détermination des informations à fournir et sur la manière de les présenter dans les états financiers. Les modifications sont en vigueur pour les périodes annuelles à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016. Une application anticipée est autorisée.

*IFRS 7 Instruments financiers : informations à fournir (« IFRS 7 »)*

Une modification d'IFRS 7 a été publiée en décembre 2011. Elle exige de fournir des informations sur l'application initiale d'IFRS 9, dont la date d'entrée en vigueur est le 1<sup>er</sup> janvier 2018. Les modifications doivent être appliquées de manière rétrospective.

Une autre modification d'IFRS 7 a été publiée en novembre 2013. Elle exige de fournir des informations supplémentaires sur la comptabilité de couverture résultant de l'introduction d'une section sur la comptabilité de couverture dans IFRS 9, dont la date d'entrée en vigueur est le 1<sup>er</sup> janvier 2018. Les modifications doivent être appliquées de manière rétrospective.

*IFRS 9 Instruments financiers (« IFRS 9 »)*

En juillet 2014, l'IASB a publié la version définitive d'IFRS 9, qui incorpore le classement ainsi que les phases du projet en matière d'évaluation, de moins-value et de comptabilité de couverture en vue de remplacer les normes existantes d'*IAS 39 Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. La nouvelle norme IFRS 9 est en vigueur pour les périodes annuelles à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 et doit être appliquée de manière rétrospective. Une application anticipée est autorisée.

*IFRS 15 Produits provenant de contrats avec les clients (« IFRS 15 »)*

IFRS 15 a été publié en mai 2014 et s'applique aux périodes annuelles à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018. IFRS 15 précise la façon qu'une entité publiant selon les IFRS comptabilisera les produits et le moment qu'elle le fera, et exige aussi que l'entité fournisse de meilleures informations pertinentes aux utilisateurs d'états financiers. La norme annule et remplace *IAS 18 Produits des activités ordinaires* et *IAS 11 Contrats de construction* et un certain nombre d'interprétations correspondantes. L'application de la norme est obligatoire pour toutes les entités publiant selon les IFRS et s'applique à presque tous les contrats avec les clients; les principales exceptions sont les contrats de location, les instruments financiers et les contrats d'assurance. Une application anticipée est autorisée.

**Monnaie royale canadienne**  
**Notes annexes aux états financiers consolidés résumés**  
**Période de 39 semaines close le 26 septembre 2015**  
**(non auditées)**

**5. TRÉSORERIE**

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	Au	
	26 septembre 2015	31 décembre 2014
Dollars canadiens	144 801 \$	97 789 \$
Dollars américains	9 674	4 746
Euros	111	1 618
<b>Total de la trésorerie</b>	<b>154 586 \$</b>	<b>104 153 \$</b>

**6. CRÉANCES**

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	Au	
	26 septembre 2015	31 décembre 2014
Créances clients et régularisations	21 794 \$	21 078 \$
Provision pour créances douteuses	(125)	(133)
Créances clients, au net	21 668	20 945
Créances diverses	4 142	6 510
<b>Total des créances</b>	<b>25 810 \$</b>	<b>27 455 \$</b>

Voici les créances par type de clients :

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	Au	
	26 septembre 2015	31 décembre 2014
Gouvernements (incluant les ministères et organismes gouvernementaux)	733 \$	8 040 \$
Clients, commerçants et autres	20 167	6 076
Banques centrales et institutionnelles	4 910	13 339
<b>Total des créances</b>	<b>25 810 \$</b>	<b>27 455 \$</b>

Les créances sont classées comme prêts et créances et évaluées au coût amorti.

La Société ne détient aucune créance client ou créance diverse en garantie.



**Monnaie royale canadienne**  
**Notes annexes aux états financiers consolidés résumés**  
**Période de 39 semaines close le 26 septembre 2015**  
**(non auditées)**

**7. CHARGES PAYÉES D'AVANCE**

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	<b>26 septembre 2015</b>	Au 31 décembre 2014
Total des charges payées d'avance	<b>5 251 \$</b>	<b>1 525 \$</b>

Les charges payées d'avance pour les 39 semaines closes le 26 septembre 2015 comprennent des charges de 2,5 millions de dollars liées aux frais de marketing pour le programme spécial de pièces de circulation canadiennes qui seront passées en charges en 2016. Parmi les autres charges payées d'avance se trouvent 499 000 \$ pour les impôts fonciers d'Ottawa et de Winnipeg et 607 000 \$ pour l'assurance.

**8. STOCKS**

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	<b>26 septembre 2015</b>	Au 31 décembre 2014
Matières premières et fournitures	<b>28 481 \$</b>	21 797 \$
Travaux en cours	<b>22 664</b>	22 540
Produits finis	<b>51 151</b>	44 686
Total des stocks	<b>102 296 \$</b>	89 023 \$

Le montant des stocks comptabilisé à titre de coût des ventes est de 0,9 milliard et de 2,0 milliards de dollars respectivement pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 26 septembre 2015 (0,5 milliard et 1,6 milliard pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014).

Le coût des stocks comptabilisé à titre de coût des ventes pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 26 septembre 2015 comprend 1,6 million et 2,4 millions de dollars respectivement à titre de dépréciation de stocks à la valeur nette de réalisation (0,9 million et 3,4 millions pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014).

**9. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES FINANCIERS**

**9.1 Classement et évaluation de la juste valeur des instruments financiers**

**9.1.1 Classement et techniques d'évaluation des instruments financiers**

La Société détient des instruments financiers sous forme de trésorerie, de créances, d'actifs dérivés, de fournisseurs et charges à payer, d'emprunts et de passifs dérivés.

La Société a estimé de la façon suivante la juste valeur de ses instruments financiers :

- i) La valeur comptable de la trésorerie, des créances et des fournisseurs et charges à payer se rapproche de leur juste valeur en raison de la durée relativement courte de ces instruments financiers.

**Monnaie royale canadienne**  
**Notes annexes aux états financiers consolidés résumés**  
**Période de 39 semaines close le 26 septembre 2015**  
**(non auditées)**

- ii) La juste valeur des emprunts a été estimée en se fondant sur la méthode de la valeur actualisée des flux de trésorerie en utilisant les taux du marché appropriés à la date respective présentée.
- iii) La juste valeur des contrats de change à terme, des swaps sur marchandises, des contrats à terme de gré à gré et des autres instruments dérivés est fondée sur les cours du marché à terme estimés rajustés en fonction de la qualité du crédit. La Société prend en compte le risque de contrepartie et son propre risque de crédit pour établir la juste valeur des instruments financiers.

Le tableau suivant donne des précisions sur les types d'instruments financiers dérivés qui sont comptabilisés à la juste valeur :

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	<b>Au</b>	
	<b>26 septembre 2015</b>	31 décembre 2014
<b>Actifs financiers dérivés</b>		
Contrats de change à terme	<b>376 \$</b>	265 \$
Swaps sur marchandises	<b>1 519</b>	1 692
	<b>1 895 \$</b>	1 957 \$
<b>Passifs financiers dérivés</b>		
Contrats de change à terme	<b>11 794 \$</b>	4 252 \$
Swaps de taux d'intérêt	<b>699</b>	141
	<b>12 493 \$</b>	4 393 \$

### 9.1.2 Hiérarchie des justes valeurs

Pour les instruments financiers, autres que ceux qui ne sont pas évalués ultérieurement à la juste valeur et pour lesquels la juste valeur se rapproche de leur valeur comptable, peu importe qu'ils soient comptabilisés à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière, il est nécessaire de présenter leur juste valeur et de les classer selon une hiérarchie des justes valeurs qui reflète l'importance des données utilisées dans leur évaluation :

- Niveau 1 : cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.
- Niveau 2 : données autres que les cours du marché visés dans le niveau 1 et qui sont observables pour l'actif ou le passif, que ce soit directement (à savoir des cours) ou indirectement (à savoir des dérivés des cours).
- Niveau 3 : données pour l'actif ou le passif qui ne sont pas fondées sur des données observables sur le marché (données non observables).

L'évaluation de la juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie est classée comme étant au niveau 1 de la hiérarchie des justes valeurs au 26 septembre 2015 et au 31 décembre 2014. Les évaluations de la juste valeur de tous les autres instruments financiers détenus par la Société sont classées comme étant au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs au

**Monnaie royale canadienne**  
**Notes annexes aux états financiers consolidés résumés**  
**Période de 39 semaines close le 26 septembre 2015**  
**(non auditées)**

---

26 septembre 2015 et au 31 décembre 2014. Il n'y a pas eu de virement d'instruments financiers entre les niveaux au cours des 39 semaines closes le 26 septembre 2015.

## **9.2 Objectifs et cadre de gestion des risques financiers**

L'utilisation d'instruments financiers expose la Société au risque de crédit, au risque de liquidité et au risque de marché.

Le Conseil d'administration est chargé de la mise en place et de la surveillance du cadre de gestion des risques de la Société. Le Comité de vérification aide le Conseil et est responsable de l'examen, de l'approbation et de la surveillance des politiques en matière de gestion des risques, dont l'élaboration d'un programme de gestion des risques d'entreprise, qui comprend l'établissement du niveau de tolérance aux risques, la détermination et l'évaluation des incidences des divers risques et l'élaboration de plans d'action de gestion des risques pour atténuer les risques dépassant le seuil organisationnel de tolérance au risque. Le Comité de vérification rend régulièrement compte de ses activités au Conseil d'administration.

### **9.2.1 Gestion du risque de crédit**

Le risque de crédit est le risque de perte financière par la Société si un client ou une contrepartie liée à un instrument financier manque à ses obligations contractuelles. Il se situe surtout dans les créances clients, la trésorerie et les instruments dérivés. La Société a adopté une politique de transiger seulement avec des contreparties bien cotées comme moyen d'atténuer le risque d'une perte financière par manquement. Le risque de la Société et la cote de crédit des contreparties sont surveillés continuellement.

La valeur comptable des actifs financiers comptabilisés dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires représente l'exposition maximale au risque.

### **9.2.2 Risque de liquidité**

Le risque de liquidité est le risque que la Société ne puisse satisfaire à ses obligations financières lorsqu'elles viennent à échéance. La Société gère ce risque en surveillant continuellement les flux de trésorerie actuels et prévus pour s'assurer dans la mesure du possible qu'elle a les liquidités nécessaires pour satisfaire aux obligations qui échoient dans une conjoncture normale ou contraignante, sans subir de pertes inacceptables ou ternir sa réputation.

### **9.2.3 Risque de marché**

Le risque de marché est le risque que des variations des prix du marché, telles les fluctuations des taux de change, l'évolution des taux d'intérêt ou les fluctuations des prix des marchandises, influent sur le résultat de la Société ou sur la juste valeur de ses instruments financiers.

La Société utilise des dérivés, entre autres, des contrats de change à terme, des accords portant sur l'échange de taux d'intérêt, des swaps sur marchandises et des contrats à terme, pour gérer son exposition aux variations des flux de trésorerie attribuables au risque de change, au risque de taux d'intérêt et au risque marchandises. La Société achète et vend des dérivés dans le cours ordinaire de son activité et ces transactions sont exécutées conformément aux lignes directrices prévues dans les politiques en vigueur. La Société a pour politique de ne pas utiliser des dérivés à des fins de transaction ou de spéculation.

### **Risque de change**

La Société est exposée au risque de change lors des achats et ventes libellés en monnaies étrangères, notamment en dollars américains et en euros. Elle gère son exposition aux fluctuations

**Monnaie royale canadienne**  
**Notes annexes aux états financiers consolidés résumés**  
**Période de 39 semaines close le 26 septembre 2015**  
**(non auditées)**

---

du taux de change entre les monnaies étrangères et le dollar canadien en concluant des contrats de change à terme et en appliquant la comptabilité de couverture à certains contrats admissibles afin de minimiser la volatilité du résultat net. Elle a également recours à de tels contrats pour gérer ses besoins de trésorerie généraux.

L'incidence de la fluctuation du risque de change sur les états financiers consolidés n'est pas significative parce que le risque de change net non couvert n'est pas important.

**Risque de taux d'intérêt**

Les actifs financiers et les passifs financiers à taux d'intérêt variable exposent la Société à un risque de taux d'intérêt lié aux flux de trésorerie. Ce risque n'existe pas pour la trésorerie parce qu'il n'y a pas de placements à court terme aux dates présentées. Les emprunts au taux d'acceptation bancaire ou sur un swap de taux exposent la Société à un risque de taux d'intérêt lié aux flux de trésorerie. La Société a couvert l'intégralité de son exposition aux variations des taux d'intérêt liés à ces instruments en concluant des swaps de taux correspondants prévoyant qu'elle paie un taux fixe en retour d'un taux variable. Les swaps de taux sont désignés comme des instruments de couverture selon le modèle de comptabilité de couverture de flux de trésorerie.

Les actifs financiers et les passifs financiers à intérêt fixe sont sujets au risque de taux d'intérêt à la juste valeur. La Société ne comptabilise pas ses instruments d'emprunt à taux fixe en tant qu'instruments détenus à des fins de transaction. Une variation des taux d'intérêt à la date de clôture n'influerait donc d'aucune façon sur le résultat net découlant de ces instruments à taux fixe. Les swaps de taux d'intérêt exposent la Société à un risque de taux d'intérêt à la juste valeur.

**Risque marchandises**

La Société est exposée au risque marchandises à l'achat et à la vente de métaux précieux, dont l'or, l'argent, le platine et le palladium, et de métaux de base, entre autres, le nickel, le cuivre et l'acier.

La Société n'est pas exposée au risque de prix lié au programme de vente de produits d'investissement en métal précieux, car l'achat et la vente de métaux précieux utilisés dans ce programme sont réalisés le même jour, sur la même base de prix et avec la même devise.

La Société gère son exposition au risque de variation du prix des marchandises en concluant des engagements d'achat et de vente ou en concluant des contrats de swap sur marchandises et des contrats à terme qui fixent le prix à terme des marchandises.

La comptabilité de couverture peut être appliquée aux contrats dérivés afin de minimiser la volatilité du résultat net. Pour les contrats conclus aux fins d'acquisition de marchandises à être utilisées dans la production, la Société applique le classement des achats normalisés.

L'incidence d'une variation du risque marchandises sur les états financiers consolidés n'est pas importante, car le risque non couvert de la Société est minime.

**Monnaie royale canadienne**  
**Notes annexes aux états financiers consolidés résumés**  
**Période de 39 semaines close le 26 septembre 2015**  
**(non auditées)**

---

**10. IMMOBILISATIONS**

**10.1 Immobilisations corporelles**

La composition de la valeur comptable nette des immobilisations corporelles de la Société est présentée dans les tableaux suivants :

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	<b>26 septembre 2015</b>	Au	31 décembre 2014
Coût	<b>417 122 \$</b>		409 035 \$
Cumul des amortissements	<b>(244 856)</b>		(167 385)
Valeur comptable nette	<b>172 266 \$</b>		241 650 \$

**Valeur comptable nette par catégorie d'actif**

Terrains et améliorations aux terrains	<b>2 910 \$</b>	3 139 \$
Édifices et améliorations	<b>93 504</b>	132 760
Matériel	<b>68 176</b>	96 018
Projets d'immobilisations en cours	<b>7 676</b>	9 733
Valeur comptable nette	<b>172 266 \$</b>	241 650 \$

**Monnaie royale canadienne**  
**Notes annexes aux états financiers consolidés résumés**  
**Période de 39 semaines close le 26 septembre 2015**  
**(non auditées)**

Rapprochement des soldes d'ouverture et de clôture des immobilisations corporelles pour le 26 septembre 2015 :

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	Terrains et améliorations aux terrains	Édifices et améliorations	Matériel	Projets d'immobi- lisations en cours	Total
<b>Coût</b>					
Solde au 31 décembre 2013	4 094 \$	141 120 \$	233 542 \$	11 041 \$	389 797 \$
Entrées	-	6 574	6 892	8 091	21 557
Virements	-	2 968	6 431	(9 399)	-
Sorties	-	(422)	(1 897)	-	(2 319)
Solde au 31 décembre 2014	4 094	150 240	244 968	9 733	409 035
<b>Entrées</b>	-	<b>2 401</b>	<b>3 668</b>	<b>3 288</b>	<b>9 357</b>
<b>Virements</b>	-	<b>1 977</b>	<b>3 368</b>	<b>(5 345)</b>	<b>-</b>
<b>Sorties</b>	-	-	<b>(1 270)</b>	-	<b>(1 270)</b>
<b>Solde au 26 septembre 2015</b>	<b>4 094 \$</b>	<b>154 618 \$</b>	<b>250 734 \$</b>	<b>7 676 \$</b>	<b>417 122 \$</b>
<b>Cumul des amortissements</b>					
Solde au 31 décembre 2013	951 \$	12 087 \$	138 544 \$	-	151 582 \$
Amortissement	4	5 428	12 074	-	17 506
Sorties	-	(35)	(1 668)	-	(1 703)
Solde au 31 décembre 2014	955	17 480	148 950	-	167 385
<b>Amortissement</b>	<b>4</b>	<b>4 344</b>	<b>9 105</b>	<b>-</b>	<b>13 453</b>
<b>Sorties</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(891)</b>	<b>-</b>	<b>(891)</b>
<b>Dépréciation (note 19)</b>	<b>225</b>	<b>39 290</b>	<b>25 394</b>	<b>-</b>	<b>64 909</b>
<b>Solde au 26 septembre 2015</b>	<b>1 184 \$</b>	<b>61 114 \$</b>	<b>182 559 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>244 856 \$</b>
<b>Valeur comptable nette au 26 septembre 2015</b>	<b>2 910 \$</b>	<b>93 504 \$</b>	<b>68 176 \$</b>	<b>7 676 \$</b>	<b>172 266 \$</b>

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût moins le cumul des amortissements et des moins-values.

Au 26 septembre 2015, la Société a constaté certains indices de dépréciation concernant les immobilisations corporelles (note 19).

## 10.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles de la Société sont essentiellement des logiciels utilisés à l'interne ou pour la prestation de services aux clients.

Rapprochement des soldes d'ouverture et de clôture des immobilisations incorporelles pour le

**Monnaie royale canadienne**  
**Notes annexes aux états financiers consolidés résumés**  
**Période de 39 semaines close le 26 septembre 2015**  
**(non auditées)**

26 septembre 2015 :

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	Logiciels	Projets d'immobilisations en cours	Total
<b>Coût</b>			
Solde au 31 décembre 2013	24 495 \$	13 256 \$	37 751 \$
Entrées	2 923	891	3 814
Virements	13 128	(13 128)	-
Solde au 31 décembre 2014	40 546	1 019	41 565
<b>Entrées</b>	<b>1 962</b>	<b>553</b>	<b>2 515</b>
<b>Virements</b>	<b>475</b>	<b>(475)</b>	<b>-</b>
<b>Décomptabilisation</b>	<b>(1 362)</b>	<b>-</b>	<b>(1 362)</b>
<b>Solde au 26 septembre 2015</b>	<b>41 621 \$</b>	<b>1 097 \$</b>	<b>42 718 \$</b>
<b>Cumul des amortissements</b>			
Solde au 31 décembre 2013	20 565 \$	- \$	20 565 \$
Amortissement	3 550	-	3 550
Solde au 31 décembre 2014	24 115	-	24 115
<b>Amortissement</b>	<b>3 978</b>	<b>-</b>	<b>3 978</b>
<b>Décomptabilisation</b>	<b>(1 362)</b>	<b>-</b>	<b>(1 362)</b>
<b>Dépréciation (note 19)</b>	<b>603</b>	<b>-</b>	<b>603</b>
<b>Solde au 26 septembre 2015</b>	<b>27 334 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>27 334 \$</b>
<b>Valeur comptable nette au 26 septembre 2015</b>	<b>14 287 \$</b>	<b>1 097 \$</b>	<b>15 384 \$</b>

Au 26 septembre 2015, la Société a constaté certains indices de dépréciation concernant les immobilisations incorporelles (note 19).

## 11. FOURNISSEURS ET CHARGES À PAYER

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	Au	
	26 septembre 2015	31 décembre 2014
Fournisseurs et charges à payer	61 837 \$	74 778 \$

Une nouvelle provision s'élevant à 0,5 million de dollars pour une obligation juridique éventuelle en raison d'une rupture de contrat a été incluse dans les charges à payer au 26 septembre 2015. Le montant et le moment du règlement de la provision sont incertains.

**Monnaie royale canadienne**  
**Notes annexes aux états financiers consolidés résumés**  
**Période de 39 semaines close le 26 septembre 2015**  
**(non auditées)**

**12. COMPENSATION ET AVANTAGES SOCIAUX DES EMPLOYÉS**

**12.1 Charges liées à la rémunération et aux avantages sociaux des employés**

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	Période de 13 semaines close le		Période de 39 semaines close le	
	<b>26 septembre 2015</b>	27 septembre 2014	<b>26 septembre 2015</b>	27 septembre 2014
<b>Inclus dans le coût des ventes :</b>				
Rémunération incluant les avantages sociaux à court terme	<b>9 529 \$</b>	10 875 \$	<b>27 160 \$</b>	28 290 \$
Coûts des régimes de retraite	<b>1 187</b>	1 255	<b>4 050</b>	4 063
Avantages sociaux à long terme et avantages complémentaires de retraite autres que les prestations de retraite	<b>490</b>	470	<b>1 507</b>	1 463
<b>Inclus dans les frais de marketing et ventes :</b>				
Rémunération incluant les avantages sociaux à court terme	<b>4 887</b>	4 488	<b>14 036</b>	13 693
Coûts des régimes de retraite	<b>428</b>	452	<b>1 524</b>	1 398
Avantages sociaux à long terme et avantages complémentaires de retraite autres que les prestations de retraite	<b>115</b>	126	<b>342</b>	364
<b>Inclus dans les frais d'administration :</b>				
Rémunération incluant les avantages sociaux à court terme	<b>7 207</b>	7 022	<b>21 109</b>	21 630
Coûts des régimes de retraite	<b>885</b>	834	<b>3 360</b>	2 630
Avantages sociaux à long terme et avantages complémentaires de retraite autres que les prestations de retraite	<b>227</b>	295	<b>736</b>	871
Indemnité de cessation d'emploi	<b>85</b>	46	<b>1 843</b>	869
<b>Total des charges des avantages sociaux</b>	<b>25 040 \$</b>	25 863 \$	<b>75 667 \$</b>	75 271 \$



**Monnaie royale canadienne**  
**Notes annexes aux états financiers consolidés résumés**  
**Période de 39 semaines close le 26 septembre 2015**  
**(non auditées)**

---

**12.2 Prestations de retraite**

Pratiquement tous les membres du personnel de la Société sont couverts par le Régime de retraite de la fonction publique (le « Régime »), un régime de retraite contributif à prestations définies, constitué en vertu d'une loi et parrainé par le gouvernement du Canada. Autant les employés que la Société doivent verser des cotisations. Le président du Conseil du Trésor du Canada fixe les cotisations exigées des employeurs, lesquelles sont un multiple de celles exigées des membres du personnel. Le total des cotisations de 8,8 millions de dollars a été comptabilisé en charge pour les 39 semaines closes le 26 septembre 2015 (8,7 millions pour les 39 semaines closes le 27 septembre 2014).

**12.3 Autres avantages postérieurs à l'emploi**

La Société offre des indemnités de départ aux membres de son personnel ainsi que des avantages de retraite supplémentaires, qui comprennent des avantages postérieurs au départ à la retraite et des prestations d'assurance à certains employés. Les avantages s'accumulent au fur et à mesure que les employés rendent les services nécessaires pour les gagner. Ces régimes d'avantages n'étant pas capitalisés, ils ne sont couverts par aucun actif et présentent donc un déficit égal à l'obligation au titre d'avantages constitués.

Aucune perte de règlement n'a été comptabilisée au cours des 39 semaines closes le 26 septembre 2015 ou le 27 septembre 2014. Il n'y a pas eu de coûts de services passés ou de compressions de régime de retraite au cours des 39 semaines closes le 26 septembre 2015 ou le 27 septembre 2014.

**12.4 Autres avantages du personnel à long terme**

Les autres avantages à long terme de la Société comprennent des avantages aux membres du personnel qui reçoivent des prestations d'invalidité prolongée, les congés de maladie, les congés spéciaux et les indemnités pour accidents du travail. Ces régimes d'avantages n'étant pas capitalisés, ils ne sont couverts par aucun actif et présentent donc un déficit égal à l'obligation au titre d'avantages constitués.

**13. PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES**

	Période de 13 semaines close le		Période de 39 semaines close le	
	26 septembre 2015	27 septembre 2014	26 septembre 2015	27 septembre 2014
<i>(en milliers de \$CAN)</i>				
Produits provenant de la vente de biens	927 044 \$	496 350 \$	2 132 128 \$	1 727 053 \$
Produits provenant de la prestation de services	3 938	4 149	11 540	12 548
Total des produits des activités ordinaires	930 982 \$	500 499 \$	2 143 668 \$	1 739 601 \$

**Monnaie royale canadienne**  
**Notes annexes aux états financiers consolidés résumés**  
**Période de 39 semaines close le 26 septembre 2015**  
**(non auditées)**

**14. CHARGES D'AMORTISSEMENT**

(en milliers de \$CAN)	Période de 13 semaines close le		Période de 39 semaines close le	
	26 septembre 2015	27 septembre 2014	26 septembre 2015	27 septembre 2014
Amortissement des immobilisations corporelles	4 504 \$	4 462 \$	13 453 \$	13 071 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 477	1 088	3 978	2 456
Total des charges d'amortissement	5 981 \$	5 550 \$	17 431 \$	15 527 \$

Les charges d'amortissement sont classées dans les charges d'exploitation comme suit :

(en milliers de \$CAN)	Période de 13 semaines close le		Période de 39 semaines close le	
	26 septembre 2015	27 septembre 2014	26 septembre 2015	27 septembre 2014
Coût des biens vendus	3 777 \$	3 789 \$	11 251 \$	10 973 \$
Frais de marketing et ventes	1 534	704	3 297	2 174
Frais d'administration	670	1 057	2 884	2 380
Total des charges d'amortissement	5 981 \$	5 550 \$	17 431 \$	15 527 \$

L'amortissement des immobilisations incorporelles pour les 13 semaines closes le 26 septembre 2015 comprend une réduction de 0,8 million de dollars à la suite d'une modification de la durée d'utilité, passant de 5 à 7 années, des principales applications logicielles de la Société.

**15. CHARGES DE RECHERCHE SCIENTIFIQUE ET DÉVELOPPEMENT EXPÉRIMENTAL, AU NET**

(en milliers de \$CAN)	Période de 13 semaines close le		Période de 39 semaines close le	
	26 septembre 2015	27 septembre 2014	26 septembre 2015	27 septembre 2014
Charges de recherche et développement	1 568 \$	1 518 \$	4 703 \$	6 382 \$
Crédit à l'investissement à la recherche scientifique et au développement	(200)	(122)	(952)	(522)
Charges de recherche et développement, au net	1 368 \$	1 396 \$	3 751 \$	5 860 \$

Les charges nettes de recherche et développement sont incluses dans les frais d'administration dans l'état consolidé du résultat global.

**16. FRAIS DE DÉPLACEMENT ET D'ACCUEIL**

Des modifications importantes ont été apportées aux règles et politiques de la Monnaie régissant les frais de déplacement et d'accueil afin de refléter les lignes directrices actuelles du Conseil du Trésor, dont la *Directive sur les dépenses de voyages, d'accueil, de conférences et d'événements*.

**Monnaie royale canadienne**  
**Notes annexes aux états financiers consolidés résumés**  
**Période de 39 semaines close le 26 septembre 2015**  
**(non auditées)**

Conformément à la demande d'accroître la transparence en matière de dépenses de voyages, d'accueil, de conférences et d'événements, la Monnaie présentera ces charges à l'avenir. Pour 2015, les frais de déplacement et d'accueil seront présentés et les systèmes et les processus seront modifiés pour faire en sorte qu'en 2016 les dépenses de conférence seront également présentées.

Voici le total des frais de déplacement et d'accueil :

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	Période de 13 semaines close le		Période de 39 semaines close le	
	<b>26 septembre 2015</b>	27 septembre 2014	<b>26 septembre 2015</b>	27 septembre 2014
Frais de déplacement	<b>578 \$</b>	658 \$	<b>1 967 \$</b>	2 065 \$
Frais d'accueil	<b>110</b>	188	<b>453</b>	588
Total des frais de déplacement et d'accueil	<b>688 \$</b>	846 \$	<b>2 420 \$</b>	2 653 \$

## 17. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

La Société est liée, sur le plan de la propriété commune, à toutes les entités appartenant au gouvernement du Canada. Elle effectue des transactions avec ces entités dans le cours normal de ses activités, aux mêmes conditions que celles conclues avec des parties non liées. Conformément à l'exemption de l'obligation en matière d'informations pour les « entités liées à une autorité publique », la Société est exemptée de certaines dispositions relatives aux informations à fournir d'IAS 24 en ce qui a trait à ses transactions et soldes avec les parties liées suivantes :

- une autorité publique, dont elle est sous le contrôle, le contrôle conjoint ou l'influence notable;
- une autre entité qui est une partie liée du fait que les deux entités sont sous le contrôle, le contrôle conjoint ou l'influence notable d'une même autorité publique.

Les transactions avec des parties liées qui sont significatives, considérées individuellement ou collectivement, comprennent celles avec le gouvernement du Canada et ses ministères et toutes les sociétés d'État fédérales.

La majorité des transactions avec le ministère des Finances concernant la production, la gestion et la distribution de pièces de circulation canadiennes sont négociées et évaluées selon le principe du recouvrement des coûts dans le cadre d'un protocole d'entente de trois ans par lequel le prix est convenu annuellement dans le cours normal des activités.

Les produits liés aux transactions avec le ministère des Finances sont comme suit :

**Monnaie royale canadienne**  
**Notes annexes aux états financiers consolidés résumés**  
**Période de 39 semaines close le 26 septembre 2015**  
**(non auditées)**

(en milliers de \$CAN)	Période de 13 semaines close le		Période de 39 semaines close le	
	26 septembre 2015	27 septembre 2014	26 septembre 2015	27 septembre 2014
Produits provenant du ministère des Finances	20 628 \$	27 348 \$	68 059 \$	78 469 \$

Vu l'application rétroactive d'IAS 16 à la date de transition aux IFRS, soit le 1<sup>er</sup> janvier 2010, la charge d'amortissement avait été imputée au ministère des Finances conformément aux PCGR du Canada, à un taux supérieur aux charges d'amortissement comptabilisées selon IAS 16, d'un montant global de 8,2 millions de dollars à ce moment-là. Cette somme a été incluse dans les fournisseurs et charges à payer à l'état consolidé de la situation financière, car elle est payable à vue au ministère des Finances. Depuis 2011, la Société a réduit sa facturation au ministère des Finances de 0,5 million de dollars par année et le solde de 6,2 millions au 26 septembre 2015 (6,2 millions au 31 décembre 2014) réduira les facturations futures au cours des 12 prochaines années.

## 18. ENGAGEMENTS, ÉVENTUALITÉS ET GARANTIES

### 18.1 Baux sur métaux précieux

Afin de faciliter la production de pièces de métaux précieux et de gérer les risques associés aux variations de prix des métaux, la Société peut conclure des accords au titre de contrats d'approvisionnement à prix ferme et des baux sur métaux précieux. Au 26 septembre 2015, la Société avait des engagements en cours de 34,4 millions de dollars pour l'achat de métaux précieux (26,8 millions au 31 décembre 2014). À la fin de la période, la Société avait conclu des baux sur métaux précieux comme suit :

Onces	Au 26 septembre 2015	31 décembre 2014
Or	288 378	31 564
Argent	5 683 143	6 640 171
Palladium	9 194	465
Platine	10 191	6 763

Les frais de location sont calculés d'après la valeur de marché. Les paiements de location pour les baux sur métaux précieux comptabilisés en charges pour les 39 semaines closes le 26 septembre 2015 se sont élevés à 3,3 millions de dollars (1,8 million pour les 39 semaines closes le 27 septembre 2014). La valeur des métaux visés par ces baux sur métaux n'apparaît pas aux états financiers consolidés de la Société, car cette dernière a l'intention de les régler par la prise de possession ou l'expédition des métaux en question.

### 18.2 Engagements sur métaux communs

Afin de faciliter la production de pièces de circulation et de collection (pour le Canada et d'autres pays) et de gérer ses risques associés aux variations de prix des métaux, la Société peut conclure

**Monnaie royale canadienne**  
**Notes annexes aux états financiers consolidés résumés**  
**Période de 39 semaines close le 26 septembre 2015**  
**(non auditées)**

---

des contrats d'approvisionnement à prix ferme. Au 26 septembre 2015, la Société avait des engagements d'achat en cours de 30,2 millions de dollars (21,8 millions au 31 décembre 2014).

### **18.3 Garanties commerciales et bancaires**

La Société détient diverses garanties bancaires et commerciales liées à la production à forfait de pièces étrangères. Les garanties ont été émises dans le cours normal des activités, et elles ont été accordées par diverses institutions financières qui offrent à la Société des lignes de crédit. La durée maximale des garanties de bonne fin est d'un an, selon le contrat visé, tandis que la durée maximale des garanties de soumission est de cinq ans. En règle générale, la durée des garanties de soumission est inférieure à trois mois, selon la durée de la période de soumission relative au contrat visé. La durée des divers contrats visés par les garanties de soumission ou de bonne fin varie normalement de un à deux ans. Les paiements susceptibles de devenir exigibles aux termes des engagements précités feraient suite à l'inexécution d'un contrat par la Monnaie. La Société ne prévoit pas devoir verser de paiement d'importance à l'avenir. Au 26 septembre 2015, le maximum des paiements futurs susceptibles de devenir exigibles aux termes des garanties de soumission et de bonne fin est de 10,1 millions de dollars (10,0 millions au 31 décembre 2014).

### **18.4 Autres engagement et garanties**

La Société peut emprunter au Trésor ou à toute autre source, sous réserve de l'approbation du ministre des Finances quant à la période et aux conditions de l'emprunt. Depuis mars 1999, suivant les modifications à la *Loi sur la Monnaie royale canadienne*, l'ensemble des montants empruntés et non remboursés ne doit à aucun moment dépasser 75 millions de dollars. Pour les 39 semaines closes le 26 septembre 2015, les emprunts à court terme approuvés dans ce contexte et destinés au fonds de roulement ne devaient pas dépasser 15 millions de dollars américains (25 millions de dollars canadiens au 27 septembre 2014). Les emprunts à court terme sont limités à la couverture de découvert en dollars américains pour les délais de compensation et de règlement liés aux ventes de pièces de monnaie et de produits d'investissement.

Pour répondre à ces besoins éventuels d'emprunts à court terme qui peuvent être nécessaires de temps à autre, la Société détient avec des institutions financières canadiennes diverses lignes de crédit commerciales non garanties prévoyant des emprunts pour une durée maximale de 364 jours à des taux négociés. Aucune de ces lignes de crédit n'avait été utilisée au 26 septembre 2015 ou au 31 décembre 2014.

Au 26 septembre 2015, la Société s'était engagée à dépenser environ 5,1 millions de dollars sur des projets en immobilisations (12,8 millions au 31 décembre 2014).

Au 26 septembre 2015, la Société avait des engagements futurs de 17,6 millions de dollars (24,0 millions au 31 décembre 2014) liés à des obligations locatives et de 31,1 millions (22,5 millions au 31 décembre 2014) pour d'autres obligations liées à des contrats d'achat de biens et de services. Ces engagements prendront fin d'ici juin 2027.

Voici le total estimatif des engagements futurs à exécuter :

**Monnaie royale canadienne**  
**Notes annexes aux états financiers consolidés résumés**  
**Période de 39 semaines close le 26 septembre 2015**  
**(non auditées)**

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	2015	2016	2017	2018	2019	2021 et par la suite
Contrats de location simple	939 \$	1 794 \$	1 922 \$	1 818 \$	1 803 \$	9 370 \$
Autres engagements (aucun contrat de location)	29 106	1 357	415	106	18	88
<b>Total</b>	<b>30 045 \$</b>	<b>3 150 \$</b>	<b>2 337 \$</b>	<b>1 924 \$</b>	<b>1 821 \$</b>	<b>9 458 \$</b>

Il existe diverses créances légales contre la Société. Les demandes qui sont incertaines en termes d'issue ou de sortie potentielle ou qui ne peuvent pas être évaluées sont considérées comme des éventualités et ne sont pas comptabilisées dans les états financiers consolidés de la Société.

Une provision s'élevant à 0,5 million de dollars pour une obligation juridique éventuelle est incluse dans les fournisseurs et charges à payer au 26 septembre 2015. Le montant et le moment du règlement de la provision sont incertains.

Il n'y avait aucun passif éventuel au 31 décembre 2014.

Il n'y a pas eu d'autres modifications importantes aux engagements, éventualités et garanties de la Société depuis le 31 décembre 2014.

## 19. DÉPRÉCIATION DES IMMOBILISATIONS

À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, la Société évalue s'il a eu des événements ou des circonstances indiquant qu'un actif est peut-être déprécié selon *IAS 36 Dépréciation d'actifs*. De tels événements et circonstances comprennent notamment des changements importants défavorables qui, à long terme, influent sur l'environnement économique ou les hypothèses ou les objectifs de la Société.

À la suite de son examen stratégique, la Société a effectué des tests de dépréciation sur deux de ses trois unités génératrices de trésorerie (UGT), soit les pièces de circulation et l'affinerie, en date du 26 septembre 2015 après que des indices de dépréciation ont été décelés.

La Société s'est servie de la méthode de la valeur d'utilité pour estimer la valeur recouvrable des immobilisations corporelles et incorporelles de chaque UGT qui montrait des indices de dépréciation. L'examen de dépréciation a conclu que l'UGT de l'affinerie n'était pas dépréciée, mais que l'UGT des pièces de circulation l'était et, par conséquent, une moins-value de 65,5 millions de dollars a été constatée dans le troisième trimestre de 2015. La moins-value est incluse dans les charges d'exploitation à l'état consolidé du résultat global.

La moins-value de 65,5 millions de dollars augmentera la différence temporaire déductible par le même montant, ce qui entraînera une hausse de l'actif d'impôts différés. Il en résultera une économie d'impôts différés d'environ 16,4 millions de dollars à un taux d'imposition applicable de 25 % qui est contrebalancée par le passif d'impôts différés.

Incidence sur les immobilisations corporelles (*en millions de \$CAN*)

**Monnaie royale canadienne**  
**Notes annexes aux états financiers consolidés résumés**  
**Période de 39 semaines close le 26 septembre 2015**  
**(non auditées)**

---

Moins-value	
Terrains et améliorations aux terrains	0,2 \$
Édifices et améliorations	39,3
Matériel	25,4
Immobilisations incorporelles	0,6
<b>Total de la dépréciation</b>	<b>65,5 \$</b>

Le taux d'actualisation utilisé pour actualiser les flux de trésorerie selon la méthode de la valeur d'utilité a été calculé en fonction du coût moyen pondéré du capital de 12 % déterminé comme étant le point médian d'une fourchette calculée selon la méthode de montage.

Voici les hypothèses clés utilisées pour déterminer le taux d'actualisation selon le modèle de montage :

- Le coût des capitaux propres a été calculé avec une fourchette allant de 18,9 % à 19,9 %, car il n'existe aucune société cotée en bourse dans le secteur des pièces de circulation semblable à la Monnaie;
- Le coût de la dette avant impôts a été calculé avec une fourchette allant de 4,7 % à 5,7 % en se servant du taux préférentiel de la Banque du Canada plus une prime spécifique à une entreprise;
- Une pondération du ratio de la dette sur les marchés au capital dans une fourchette allant de 45 % à 50 % a été utilisée, ce qui se rapproche de la dette notionnelle de 2,0 à 2,5 fois le BAIIA;
- Un taux de croissance de 0 % a été pris en compte pour déterminer la valeur finale (IAS 36.36).

## **20. DIVIDENDE SPÉCIAL DÉCLARÉ**

Le 8 octobre 2015, après avoir complété son Plan d'entreprise 2016-2020 qui comprenait un examen de ses besoins de trésorerie, le Conseil d'administration de la Monnaie a approuvé la déclaration d'un dividende spécial de 43 millions de dollars à être versé au gouvernement du Canada d'ici le 31 décembre 2015.

## **21. RÉORGANISATION**

La Société a récemment examiné sa stratégie pour rationaliser et simplifier ses activités afin de recenser des occasions pour maximiser une croissance rentable et s'adapter à l'évolution des marchés. L'examen a été complété au cours du troisième trimestre et a donné lieu à une réorganisation de la structure organisationnelle de la Société en octobre 2015. Les employés touchés par ces initiatives de rationalisation se sont vus offrir une prestation de cessation d'emploi ou d'autres occasions d'emploi à l'interne, selon le cas. La Société estime que le coût total relatif aux départs involontaires et aux autres frais directs associés à la mise en œuvre de ces initiatives sont d'environ 3,1 millions de dollars. Les autres frais directs associés à la réorganisation comprennent les coûts de résiliation de contrats et les frais juridiques liés à l'administration de ces initiatives. La Société s'attend à engager les frais directs au cours du quatrième trimestre de 2015.