



RAPPORT DU TROISIÈME TRIMESTRE EXERCICE 2014

COMPTE RENDU

PAGE 2

ÉTATS FINANCIERS ET NOTES

PAGE 10

Monnaie royale canadienne
Compte rendu
Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014
(non audité)

COMPTE RENDU

MODE DE PRÉSENTATION

La Monnaie royale canadienne a préparé le présent rapport comme l'exige l'article 131.1 de la *Loi sur la gestion des finances publiques* en appliquant la norme émise par le 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 27 septembre 2014 et le 28 septembre 2013 conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

PERFORMANCE

Résultats consolidés et performance financière consolidée

(en millions de \$ CAN pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014 et le 28 septembre 2013)

	Période de 13 semaines close le				Période de 39 semaines close le			
	27 septembre	28 septembre	Variation	Variation	27 septembre	28 septembre	Variation	Variation
	2014	2013	en \$	en %	2014	2013	en \$	en %
Produits des activités ordinaires	500.5 \$	678.3 \$	(177.8) \$	(26.2) %	1 739.6 \$	2 592.1 \$	(852.5) \$	(32.9) %
Résultat avant impôts	8.2	12.5	(4.3)	(34.4) %	43.1	37.9	5.2	13.7 %
Résultat après impôts	6.1	9.3	(3.2)	(34.4) %	32.3	28.4	3.9	13.7 %

	Au			
	septembre	31 décembre	Variation	Variation
	2014	2013	en \$	en %
Trésorerie	94.6 \$	63.2 \$	31.4 \$	49.7 %
Stocks	93.8	98.0	(4.2)	(4.3) %
Immobilisations	254.9	255.4	(0.5)	(0.2) %
Total de l'actif	474.4	458.4	16.0	3.5 %
Fonds de roulement	139.1	114.9	24.2	21.1 %

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

APERÇU CONSOLIDÉ

Les produits consolidés des activités ordinaires pour les 13 semaines closes le 27 septembre 2014 se sont établies à 500,5 millions de dollars, soit un déclin de 26,2 % par rapport aux 678,3 millions pour la même période en 2013. Cet écart est principalement attribuable à la chute persistante du prix de l'or et de la demande pour les produits d'investissement, une tendance qui s'est renversée en septembre avec une résurgence d'innombrables préoccupations d'ordre économique et géopolitique. Le déclin dans les ventes de produits d'investissement en or a été aggravé par une

Monnaie royale canadienne

Compte rendu

Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014

(non audité)

contraction des produits des activités ordinaires tirés des lignes commerciales des pièces étrangères et des pièces de circulation canadiennes, notamment du programme de récupération des alliages (PRA). Le tout a été contrebalancé en partie par la demande soutenue pour les produits numismatiques de la Monnaie.

Le résultat consolidé avant impôts a fléchi de 34,4 % pour atteindre 8,2 millions de dollars au cours du troisième trimestre de 2014 par rapport à 12,5 millions pour la même période en 2013, en raison surtout du déclin du résultat tiré des produits d'investissement, de l'affinage et des RTB, contrebalancé en partie par une amélioration de l'apport des lignes commerciales des pièces étrangères et des produits numismatiques et de collection. Le résultat après impôts a chuté de 34,4 % pour se situer à 6,1 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2014 en comparaison de 9,3 millions en 2013. Le total de l'actif consolidé a progressé pour s'établir à 474,4 millions de dollars au 27 septembre 2014 par rapport à 458,4 millions au 31 décembre 2013, qui s'explique principalement par une hausse de la trésorerie se chiffrant à 94,6 millions par rapport à 63,2 millions au 31 décembre 2013. Les immobilisations corporelles sont demeurées stables à 254,9 millions de dollars avec l'achèvement des grands projets d'immobilisations de la Monnaie. Les stocks excédentaires, détenus par la Monnaie au cours du deuxième trimestre de 2014 pour atténuer la rupture possible dans la production qui aurait pu survenir avec la mise en œuvre du nouveau système de planification des ressources de l'entreprise, ont été réduits pour se situer à 93,8 millions de dollars, un niveau historiquement normal.

Les produits consolidés des activités ordinaires pour les 39 semaines closes le 27 septembre 2014 ont atteint 1 739,6 millions de dollars, soit un fléchissement de 32,9% par rapport à la même période en 2013. Le résultat consolidé avant impôts pour le cumul depuis le début de l'exercice a augmenté de 13,7 % pour se situer à 43,1 millions de dollars en comparaison de 37,9 millions pour la même période en 2013, tandis que le résultat après impôts s'est haussé de 13,7 % pour s'établir à 32,3 millions contre 28,4 millions.

Au 27 septembre 2014, la Monnaie avait dépassé les cibles annuelles opérationnelles et financières établies dans le Plan d'entreprise que le gouvernement du Canada avait approuvé en novembre 2013.

FAITS NOUVEAUX AU SEIN DE L'ENTREPRISE

Au cours du trimestre, la Monnaie a choisi le cabinet Boston Consulting Group (BCG) pour l'aider à étudier le meilleur moyen de se dessaisir de la monnaie numérique Cybermonnaie^{MC}. Le choix de BCG est le résultat d'un processus d'approvisionnement concurrentiel et ouvert. Au cours des prochains mois, BCG fournira du soutien à la Monnaie dans le regroupement des actifs liés à la Cybermonnaie, la détermination de la meilleure démarche pour repérer et solliciter les parties intéressées et l'identification de la piste de solution optimale pour le dessaisissement.

Monnaie royale canadienne

Compte rendu

Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014

(non audité)

PERFORMANCE PAR LIGNE COMMERCIALE

Produits des activités ordinaires par ligne commerciale

(en millions de \$ CAN pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014 et le 28 septembre 2013)

	Période de 13 semaines close le				Période de 39 semaines close le			
	27 septembre 2014	28 septembre 2013	Variation en \$	Variation en %	27 septembre 2014	28 septembre 2013	Variation en \$	Variation en %
Pièces de circulation canadiennes	32.4 \$	36.5 \$	(4.1) \$	(11.2) %	93.3 \$	100.1 \$	(6.8) \$	(6.8) %
Produits numismatiques et de collection	45.2	38.8	6.4	16.5 %	135.1	120.8	14.3	11.8 %
Pièces étrangères	13.1	17.3	(4.2)	(24.3) %	53.9	42.5	11.4	26.8 %
Produits d'investissement, affinage et RTB	410.2	585.7	(175.5)	(30.0) %	1 457.5	2 328.7	(871.2)	(37.4) %

Points saillants de l'exploitation et analyse des résultats

Pièces de circulation canadiennes : Les produits des activités ordinaires provenant de la ligne commerciale se sont élevés à 32,4 millions de dollars pour les 13 semaines closes le 27 septembre 2014, soit une baisse de 11,2 % par rapport aux 36,5 millions pour la même période en 2013. L'écart découle notamment du déclin de 39,2 % des produits des activités ordinaires tirés du Programme de récupération des alliages (PRA).

La Monnaie a vendu 102,1 millions de pièces de circulation canadiennes au ministère des Finances au cours du trimestre par rapport à 24,2 millions pendant le troisième trimestre de 2013. La demande des consommateurs pour les pièces de monnaie est stable et l'approvisionnement de pièces, qui sont retournées sur le marché en 2013 à cause du recyclage accéléré de toutes les pièces déclenché par le retrait de la pièce de un cent, a été épuisé.

Dans le cadre du Programme de récupération des alliages (PRA), la Monnaie a récupéré et vendu 162,7 tonnes métriques de nickel et 57,0 tonnes métriques de cupro-nickel au cours des 13 semaines closes le 27 septembre 2014 contre 379,3 tonnes métriques de nickel et 57,0 tonnes métriques de cupro-nickel au cours de la même période en 2013. Les produits des activités ordinaires provenant du PRA ont chuté de 39,2 % au cours du trimestre pour se situer à 5,0 millions de dollars en comparaison de 8,3 millions au cours du troisième trimestre de 2013. L'écart du volume des métaux récupérés reflète le déclin du volume de pièces recyclées; la Monnaie a également récupéré moins de pièces antérieures à 2001 chaque année des pièces qui sont recyclées. La baisse des produits des activités ordinaires traduit le déclin du volume, contrebalancé par le prix plus élevé des métaux de base.

La Monnaie a poursuivi sa collaboration avec les institutions financières et les entreprises de recyclage de pièces de monnaie afin de s'assurer que les pièces de un cent continuent d'être récupérées efficacement. Au cours du trimestre, 267 millions de pièces de un cent ont été rachetées. Près de cinq milliards de pièces de un cent ont été récupérées du marché depuis février 2013, ce qui fait en sorte que la Monnaie est en bonne voie d'en récupérer six milliards d'ici février 2016. Toutes les recettes provenant de la récupération des rebuts de métaux sont remises au gouvernement.

Monnaie royale canadienne

Compte rendu

Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014

(non audité)

Pour les 39 semaines closes le 27 septembre 2014, les produits des activités ordinaires générés par la ligne commerciale ont diminué de 6,8 % pour s'établir à 93,3 millions de dollars comparativement à 100,1 millions pour la même période en 2013. Elle a récupéré et vendu 506,0 tonnes métriques de nickel et 171,0 tonnes métriques de cupro-nickel contre 1 026,8 tonnes métriques de nickel et 190,0 tonnes métriques de cupro-nickel au cours de la même période en 2013.

En tant que gestionnaire du système de pièces de monnaie du Canada, la Monnaie surveille constamment les stocks de pièces à travers le pays pour s'assurer qu'il existe un approvisionnement suffisant en tout temps dans toutes les régions afin de répondre aux besoins des consommateurs canadiens. Il n'y a eu aucun déséquilibre des stocks dans n'importe quelle région du pays.

Produits numismatiques et de collection : La demande pour les produits numismatiques de la Monnaie continue à s'accroître, faisant progresser les produits des activités ordinaires de 16,5 % pour atteindre 45,2 millions de dollars pour les 13 semaines closes le 27 septembre 2014 par rapport à 38,8 millions pour la même période en 2013. La Monnaie a lancé 77 nouveaux produits numismatiques au cours du trimestre en comparaison de 54 pendant la même période en 2013. Vingt-deux pièces ont toutes été vendues au cours du trimestre contre seize pendant la même période en 2013.

La demande a été particulièrement forte pour les pièces de luxe et celles dites « technologiques ». La pièce de 1 kilo en or – Année du Mouton – a été écoulee en 23 jours. Un ensemble de trois pièces mettant en vedette des images tirées de l'œuvre bien connue d'Emily Carr a également été écoulee en seulement sept jours. La Monnaie a lancé quatre pièces de Superman^{MC} au cours du trimestre, dont une pièce en or 14 carats. Les quatre pièces de Superman^{MC} ont toutes été écoulees en trois jours ou moins. Deux programmes de valeur nominale ont été lancés : une pièce en argent fin de 50 \$ pour 50 \$ – le harfang neiges, et une pièce de 200 \$ pour 200 \$ – les grandioses forêts. Les pièces destinées à une demande croissante aux États-Unis comprenaient une nouvelle série de pièces mettant en vedette des mammifères préhistoriques; la première pièce de cette série est un mammoth laineux qui a été produite en or et en argent.

Malgré la faiblesse de la conjoncture, la croissance continue de la demande pour les produits numismatiques de la Monnaie s'est maintenue grâce à une meilleure harmonisation du portefeuille de produits et des besoins des collectionneurs, à des efforts de marketing ciblés pendant les mois calmes de l'été et à des améliorations apportées à l'expérience des clients au moyen d'une attention hautement personnalisée. Au cours du trimestre, le programme de marketing de la Monnaie a inclus du marketing direct au moyen d'encarts volants, de publicités directes à la télévision, de campagnes de sollicitation directe par courriel et de télémarketing. La Monnaie a également organisé trois événements du Club des Maîtres dans ses boutiques situées à Vancouver, Winnipeg et Ottawa.

La Monnaie a participé à l'exposition commerciale de l'American Numismatic Association et à celle de l'Association royale de numismatique du Canada au mois d'août, ainsi qu'à une rencontre du comité technique de la Conférence des directeurs de Monnaies, en Finlande, en septembre.

Monnaie royale canadienne

Compte rendu

Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014

(non audité)

Les produits des activités ordinaires générés par cette ligne commerciale ont atteint 135,1 millions de dollars au cours des 39 semaines closes le 27 septembre 2014 par rapport à 120,8 millions pour la même période en 2013. La Monnaie a lancé 193 nouveaux produits numismatiques depuis le début de l'exercice contre 158 pendant la même période en 2013. Il y a eu 55 produits qui ont été complètement écoulés depuis le début de l'exercice par rapport à 41 produits au cours de la même période en 2013.

Pièces étrangères :

La Monnaie a expédié 402,0 millions de pièces et de flans à neuf pays au cours des 13 semaines closes le 27 septembre 2014 par rapport à 595,7 millions de pièces et de flans à neuf pays au cours du troisième trimestre de 2013. Les produits des activités ordinaires ont régressé de 24,3 % pour atteindre 13,1 millions de dollars contre 17,3 millions au cours de la même période en 2013. La baisse des produits des activités ordinaires reflète le calendrier des expéditions. Au cours du trimestre, la Monnaie a décroché un contrat pour la production de pièces de circulation.

La Monnaie continue de livrer une vive concurrence pour accroître sa quote-part du marché des pièces de circulation étrangères en mettant au point de nouveaux produits, comme des pièces en acier nickelé à double recuit, en bronze par diffusion exempt de cyanure, en laiton par diffusion exempt de cyanure et des pièces intégrant des caractéristiques sophistiquées de sécurité. Recourant à sa technologie brevetée, la Monnaie a produit un million de flans au cours du trimestre pour être expédiés en octobre. C'est la première pièce au monde produite avec du bronze par diffusion et la seule option commerciale pour satisfaire la demande du marché pour la production écologique de pièces à teinte dorée. Le procédé réduit également le ternissement. La Monnaie a acheté des biens d'équipement pour soutenir la production à volume élevé de ce procédé à compter de 2015.

En tant que chef de file technologique, la Monnaie accroît ses sources de produits tirés des activités ordinaires provenant des brevets, des redevances et des droits de transfert de technologie. Au cours du trimestre, la Monnaie a obtenu un contrat d'expert-conseil auprès d'un client sud-américain pour un projet numismatique et elle est passée à la deuxième phase de son contrat d'expert-conseil technique avec une nation asiatique. Pour tirer davantage profit de son expertise, la Monnaie a recensé une clientèle potentielle et a élaboré des programmes formels de formation et des services de consultation en matière de technologies de frappe de monnaie, de marketing, de sécurité et de gestion des pièces de circulation dont la prestation est assurée par les installations de recherche et développement situées à Ottawa et Winnipeg.

Au cours des 39 semaines closes le 27 septembre 2014, la Monnaie a produit et expédié 1,8 milliard de pièces et de flans à 13 pays par rapport à 1,4 milliard de pièces et de flans à 16 pays au cours de la même période en 2013. Les produits des activités ordinaires ont progressé de 26,8 % pour se situer à 53,9 millions de dollars depuis le début de l'exercice contre 42,5 millions pour la même période de l'exercice précédent. Au cours de la période de 39 semaines, la Monnaie a obtenu cinq contrats pour produire des pièces de circulation et des produits numismatiques pour quatre pays par rapport à douze contrats avec douze pays pour la même période en 2013.

Monnaie royale canadienne

Compte rendu

Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014

(non audité)

Produits d'investissement, affinage et RTB : Les produits des activités ordinaires ont régressé de 30,0 % pour se chiffrer à 410,2 millions de dollars au cours de la période de 13 semaines close le 27 septembre 2014 par rapport à 585,7 millions au cours de la même période en 2013. Le volume des ventes de la Feuille d'érable en or a reculé de 29,7 % pour se situer à 137 000 onces contre 195 000 onces au cours de la même période en 2013. Les ventes de la Feuille d'érable en argent ont baissé de 19,4 % pour s'établir à 5,4 millions d'onces par rapport à 6,7 millions d'onces pendant la même période de l'exercice précédent.

Comme dans le deuxième trimestre de l'exercice 2014, le déclin des ventes de la Feuille d'érable en or au cours de juillet et d'août reflète le changement d'attitude des investisseurs à mesure que l'économie mondiale semble se redresser. Cette confiance s'est renversée au début de septembre avec les mauvaises nouvelles économiques en provenance de l'Europe et de la Chine, et les tensions géopolitiques au Moyen-Orient qui ont causé le recul du prix du pétrole. Le prix de l'or a chuté, passant de 1 340,25 \$US l'once au début de juillet à 1 213,50 \$US en septembre. La demande a bondi de 250 % en septembre lorsque les acheteurs d'actifs physiques ont réintégré le marché en Asie, en Europe et en Amérique du Nord. Le prix de l'argent a suivi une évolution similaire, tombant d'un sommet de 21,50 \$US l'once à la mi-juillet à son niveau le plus bas de 17,11 \$US à la fin de septembre. Au cours du trimestre, la Monnaie a lancé plusieurs produits spéciaux, dont une pièce d'investissement d'un gramme en or ayant cours légal, emballée dans des ensembles de 25 pièces, et un lingot de 10 onces en argent. Elle a également lancé la deuxième pièce d'une série de quatre pièces illustrant des oiseaux de proie dans le cadre de l'exposition commerciale de l'American Numismatic Association au mois d'août.

Les marges de la Monnaie sur les produits se sont maintenues malgré une vive concurrence.

Au cours du trimestre, la Monnaie a émis 4 914 reçus de transaction boursière (RTB) sur l'argent, à la suite de la clôture de l'exercice des droits d'achat 2014 dans le cadre de son programme de Réserve d'argent canadienne. Un total de 3 100 droits d'achat ont été exercés à un prix de 20,00 \$ pour un produit brut de 62 000 \$. Après déduction des frais associés à l'exercice des droits, le produit net de 60 760 \$ a été utilisé pour acheter environ 3 020 onces de produits d'investissement en argent au nom des détenteurs de RTB qui avaient exercé leurs droits d'achat. Les rachats nets de 1,39 million de RTB sur l'or ont réduit les actifs sous gestion de 20 800 onces ou d'environ 8 %. Les actifs en argent sous gestion ont connu une légère croissance nette en raison de l'exercice des droits d'achat.

Les produits des activités ordinaires tirés de l'affinage de l'or ont diminué légèrement pour se situer à 3,7 millions de dollars contre 4,4 millions pour la même période en 2013. Au cours du trimestre, la Monnaie a entrepris un important projet de modernisation pour un client dans le cadre duquel de vieux lingots d'or ont été mis à niveau en fonction des normes modernes. Les produits des activités ordinaires provenant de l'affinage de l'argent sont demeurés stables. Les ventes de lingots d'investissement de 1 kg ont suivi celles des pièces d'investissement. La demande de clients particuliers et institutionnels pour l'entreposage de métaux précieux physiques a été stable.

Au cours des 39 semaines closes le 27 septembre 2014, les produits des activités ordinaires tirés des produits d'investissement, de l'affinage et des RTB ont régressé de 37,4 % pour s'établir à 1 457,9 millions de dollars par rapport à 2 328,7 millions au cours de la même période en 2013. Les ventes de la Feuille d'érable en or ont chuté de 45,9 % pour atteindre 474 000 onces contre

Monnaie royale canadienne

Compte rendu

Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014

(non audité)

876 000 onces en 2013, tandis que les ventes de la Feuille d'érable en argent ont baissé de 1,0 % pour se situer à 20,9 millions d'onces en comparaison de 20,7 millions d'onces au cours de l'exercice antérieur.

LIQUIDITÉS ET RESSOURCES EN CAPITAL

Les dépenses en immobilisations ont diminué pour se situer à 5,0 millions de dollars pour les 13 semaines closes le 27 septembre 2014 contre 7,6 millions au cours de la même période en 2013. La diminution reflète l'achèvement de plusieurs importants projets en immobilisations, dont celui de l'agrandissement des installations de fabrication à Winnipeg, la mise à niveau du système PRE (planification des ressources de l'entreprise) et l'aménagement d'espace supplémentaire pour l'entreposage de métaux précieux. Les projets en immobilisations au cours du trimestre ont englobé les rénovations des installations à Ottawa ainsi que du nouveau matériel pour les installations à Winnipeg et Ottawa.

Au cours des 39 semaines closes le 27 septembre 2014, les dépenses en immobilisations se sont chiffrées à 15,9 millions de dollars contre 36,9 millions pour la même période en 2013.

RISQUES D'EXPLOITATION

Il n'y a pas eu de modifications importantes des risques d'exploitation abordés dans le rapport de gestion inclus dans le rapport annuel de 2013.

PERSPECTIVES

La forte demande pour les produits numismatiques qui a prévalu en 2012 et 2013 continue à s'accroître en 2014. La Monnaie prévoit lancer plus de 250 pièces numismatiques d'ici la clôture de l'exercice et continue à élargir sa banque de clients dans les marchés existants et à ouvrir de nouveaux marchés. La Monnaie n'est pas en mesure de prédire le marché des métaux précieux. Néanmoins, elle prévoit que la reprise des activités des produits d'investissement, de l'affinage et des RTB qui s'est produite à la fin du troisième trimestre se poursuivra au cours du quatrième trimestre avec la résurgence des préoccupations économiques et géopolitiques. La ligne commerciale des pièces de monnaie étrangères prend de l'ampleur grâce à des produits et des services de qualité supérieure qui sont appuyés davantage par des services-conseils et de la formation. Elle reste déterminée à obtenir une quote-part de 15 % du marché mondial disponible pour les pièces de circulation d'ici 2020. Malgré le volume de pièces qui sont recyclées et l'incidence sur la demande pour de nouvelles pièces, on ne prévoit pas que les produits des activités ordinaires tirés des pièces de circulation canadiennes en 2014 varient grandement par rapport à ceux de 2013.

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.

Le président intermédiaire



J. Marc Brûlé, CPA, CA

*Le vice-président intermédiaire,
Finances et Administration,*



André Aubrey, CPA, CA

Ottawa, Canada
Le 26 novembre 2014

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

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	Notes	27 septembre 2014	Au 31 décembre 2013
Actif			
Trésorerie	4	94 607 \$	63 228 \$
Créances	5	27 174	38 741
Charges payées d'avance		2 422	1 678
Stocks	6	93 789	97 986
Actifs financiers dérivés	7	959	463
Actifs courants		218 951	202 096
Actifs financiers dérivés	7	349	688
Immobilisations corporelles	8	237 180	238 215
Immeuble de placement		236	236
Immobilisations incorporelles	8	17 669	17 186
Total de l'actif		474 385 \$	458 421 \$
Passif			
Fournisseurs et charges à payer		57 405 \$	70 597 \$
Emprunts		7 596	7 528
Produits différés		9 345	3 922
Impôts sur le résultat exigibles		2 000	499
Avantages sociaux	9	1 745	2 257
Passifs financiers dérivés	7	1 760	2 412
Passifs courants		79 851	87 215
Passifs financiers dérivés	7	1 178	137
Emprunts		41 968	41 972
Passifs d'impôts différés		16 287	16 329
Avantages sociaux	9	9 581	9 581
Total du passif		148 865	155 234
Capitaux propres			
Capital-actions (4 000 actions non transférables autorisées et émises)		40 000	40 000
Résultats non distribués		287 260	264 979
Cumul des autres éléments du résultat global		(1 740)	(1 792)
Total des capitaux propres		325 520	303 187
Total du passif et des capitaux propres		474 385 \$	458 421 \$

Engagements, éventualités et garanties (note 14).

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

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DU RÉSULTAT GLOBAL
Non audité

(en milliers de \$CAN)	Notes	Période de 13 semaines close le		Période de 39 semaines close le	
		27 septembre 2014	28 septembre 2013	27 septembre 2014	28 septembre 2013
Produits des activités ordinaires	10, 13	500 499 \$	678 260 \$	1 739 601 \$	2 592 062 \$
Coût des biens vendus		459 784	632 750	1 596 186	2 458 985
Marge brute		40 715	45 510	143 415	133 077
Autres charges d'exploitation					
Frais de marketing et ventes		17 779	18 438	56 215	54 885
Frais d'administration	12	13 810	14 772	42 915	40 820
Autres charges d'exploitation		31 589	33 210	99 130	95 705
Résultat opérationnel		9 126	12 300	44 285	37 372
Gains nets (pertes nettes) de change		(738)	310	(633)	534
Produits (frais) financiers, nets					
Produits financiers		124	65	301	393
Frais financiers		(272)	(224)	(807)	(422)
Produits (frais) financiers, nets		(148)	(159)	(506)	(29)
Résultat avant impôts sur le résultat		8 240	12 451	43 146	37 877
Charge d'impôts sur le résultat		2 139	3 113	10 865	9 469
Résultat de la période		6 101	9 338	32 281	28 408
Autres éléments du résultat global					
<i>Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net :</i>					
Profits nets (pertes nettes) non réalisés sur couvertures de flux de trésorerie		(610)	1 030	(2 343)	(1,517)
Profits nets (pertes nettes) réalisés sur couvertures de flux de trésorerie virés des autres éléments du résultat global		937	924	2 395	901
Autres éléments du résultat global, net d'impôts		327	1 954	52	(616)
Résultat global total		6 428 \$	11 292 \$	32 333 \$	27 792 \$

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 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 \$

Période de 13 semaines close le 28 septembre 2013

<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 29 juin 2013	40 000 \$	257 670 \$	(2 816) \$	294 854 \$
Résultat de la période	-	9 338	-	9 338
Autres éléments du résultat global	-	-	1 954	1 954
Dividende versé	-	(10 000)	-	(10 000)
Solde au 28 septembre 2013	40 000 \$	257 008 \$	(862) \$	296 146 \$

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 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 \$

Période de 39 semaines close le 28 septembre 2013

<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 2012	40 000 \$	238 600 \$	(246) \$	278 354 \$
Résultat de la période	-	28 408	-	28 408
Autres éléments du résultat global	-	-	(616)	(616)
Dividende versé	-	(10 000)	-	(10,000)
Solde au 28 septembre 2013	40 000 \$	257 008 \$	(862) \$	296 146 \$

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	
	27 septembre	28 septembre	27 septembre	28 septembre
	2014	2013	2014	2013
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles				
Entrées de trésorerie – clients	501 294 \$	683 704 \$	1 756 878 \$	2 593 878 \$
Sorties de trésorerie – fournisseurs et employés	(466 746)	(719 837)	(1 749 427)	(2 673 121)
Intérêts versés	(188)	(225)	(739)	(414)
Encaissements – contrats dérivés	152 752	646 364	512 400	1 256 689
Décaissements – contrats dérivés	(150 453)	(586 418)	(453 064)	(1 131 799)
Impôts sur le résultat versés	(3 227)	(1 849)	(9 406)	(5 432)
Flux de trésorerie nets générés (utilisés) par les activités opérationnelles	33 432	21 739	56 642	39 801
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Intérêts reçus	124	65	301	393
Sorties de trésorerie pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(4 964)	(7 649)	(15 930)	(36 944)
Flux de trésorerie nets utilisés par les activités d'investissement	(4 840)	(7 584)	(15 629)	(36 551)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividende versé	-	(10 000)	(10 000)	(10 000)
Emprunts et autres dettes	(2)	(1)	(4)	(12)
Flux de trésorerie nets générés (utilisés) par les activités de financement	(2)	(10,001)	(10 004)	(10 012)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	28 590	4 154	31 009	(6 762)
Trésorerie à l'ouverture de la période	65 655	53 838	63 227	64 514
Effet des variations de taux de change sur la trésorerie détenue en monnaies étrangères	362	(61)	371	179
Trésorerie à la clôture de la période	94 607 \$	57 931 \$	94 607 \$	57 931 \$

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

Monnaie royale canadienne
Notes annexes aux états financiers consolidés résumés
Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014
(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 dans une optique de profit 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. Elle 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 le permet 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 2013.

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

Le 26 novembre 2014, 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 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.

Monnaie royale canadienne
Notes annexes aux états financiers consolidés résumés
Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014
(non auditées)

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 à fournir 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 2013. Les méthodes comptables ont été appliquées d'une manière cohérente pour les périodes considérée et comparative.

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 faisant les jugements cruciaux, les 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. APPLICATION D'IFRS NOUVELLES OU RÉVISÉES

3.1 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 27 septembre 2014 et qui a eu une incidence sur les montants présentés ou indiqués dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires.

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

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 et elle a déterminé que celles énumérées ci-dessous pourraient avoir une incidence sur ses états financiers consolidés dans les exercices futurs.

Monnaie royale canadienne
Notes annexes aux états financiers consolidés résumés
Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014
(non auditées)

IFRS 1 Première application des Normes internationales d'information financière (« IFRS 1 »)

Une modification d'IFRS 1 a été publiée en décembre 2013 dans le cadre du projet « Améliorations annuelles — Cycle 2011–2013 » et est en vigueur pour les périodes annuelles à compter du 1^{er} juillet 2014. La modification précise qu'une entité, dans ses premiers états financiers IFRS, a le choix d'appliquer une IFRS existante et en vigueur ou d'appliquer par anticipation une IFRS nouvelle ou révisée dont l'application n'est pas encore obligatoire, à condition que l'IFRS en question autorise une application par anticipation. On ne prévoit pas que l'application de cette modification aura une incidence sur les états financiers consolidés de la Société.

IFRS 3 Regroupements d'entreprises (« IFRS 3 »)

Une modification d'IFRS 3 a été publiée en décembre 2013 dans le cadre du projet « Améliorations annuelles — Cycle 2011–2013 » et est en vigueur pour les périodes annuelles à compter du 1^{er} juillet 2014. La modification précise qu'IFRS 3 exclut de son champ d'application la comptabilisation pour la formation d'une coentreprise dans les états financiers du partenariat lui-même. La Société ne prévoit pas que l'application de cette modification aura une incidence sur ses états financiers consolidés.

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, mais elle ne comporte pas actuellement de date d'entrée en vigueur. Les modifications doivent être appliquées de manière rétrospective à toutes les périodes comparatives.

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, qui ne comporte pas actuellement de date d'entrée en vigueur. Les modifications doivent être appliquées de manière rétrospective à toutes les périodes comparatives.

Comme la Société évalue actuellement l'incidence de ces modifications d'IFRS 7 sur ses états financiers consolidés, l'incidence n'est pas encore connue à l'heure actuelle.

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^{er} janvier 2018 et doit être appliquée de manière rétrospective.

Monnaie royale canadienne
Notes annexes aux états financiers consolidés résumés
Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014
(non auditées)

Comme la Société évalue actuellement l'incidence de l'application d'IFRS 9 sur ses états financiers consolidés, l'incidence n'est pas encore connue à l'heure actuelle.

IFRS 11 Partenariats (« IFRS 11 »)

Une modification d'IFRS 11 a été publiée en mai 2014 et fournit des indications sur la comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des entreprises communes dont l'activité constitue une entreprise. La modification est en vigueur pour les périodes annuelles à compter du 1^{er} janvier 2016. Une application anticipée est autorisée. La Société ne prévoit pas que l'application de cette modification aura une incidence sur ses états financiers consolidés.

IFRS 13 Évaluation de la juste valeur (« IFRS 13 »)

Une modification d'IFRS 13 a été publiée en décembre 2013 dans le cadre du projet « Améliorations annuelles — Cycle 2011–2013 » et est en vigueur pour les périodes annuelles à compter du 1^{er} juillet 2014. La modification précise que le champ d'application de l'exception relative au portefeuille défini au paragraphe 52 d'IFRS 13 englobe tous les contrats comptabilisés qui entrent dans le champ d'application d'IAS 39 « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation » ou d'IFRS 9, peu importe s'ils répondent à la définition d'un actif financier ou d'un passif financier telle que définie dans IAS 32 « Instruments financiers : Présentation ». La Société ne prévoit pas que l'application de cette modification aura une incidence importante sur ses états financiers consolidés.

IFRS 14 Comptes de report réglementaires (« IFRS 14 »)

IFRS 14 a été publié initialement en janvier 2014 et s'applique aux premiers états financiers annuels IFRS d'une entité couvrant une période ouverte à compter du 1^{er} janvier 2016. Cette norme précise la comptabilisation des soldes de comptes de report réglementaires qui résultent d'une réglementation des tarifs. La norme est proposée seulement aux nouveaux adoptants des IFRS qui comptabilisaient les soldes de comptes de report réglementaires selon le référentiel comptable antérieur. La Société ne prévoit pas que l'application de cette modification aura une incidence sur ses états financiers consolidés.

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^{er} janvier 2017. 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.

Monnaie royale canadienne
Notes annexes aux états financiers consolidés résumés
Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014
(non auditées)

Comme la Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption d'IFRS 15 sur ses états financiers consolidés, l'incidence n'est pas encore connue à l'heure actuelle.

IAS 16 Immobilisations corporelles (« IAS 16 »)

IAS 16 a été modifié en mai 2014 pour des éclaircissements sur les modes d'amortissement acceptables. La modification précise qu'il n'est pas approprié d'avoir recours, pour un actif utilisé dans une activité donnée, à un mode d'amortissement qui est fonction des produits tirés de cette activité. Ce mode d'amortissement reflète le profil de génération des avantages économiques découlant de l'activité d'exploitation dont fait partie l'actif, au lieu du profil de consommation des avantages économiques prévus liés à l'actif. La modification est en vigueur pour les périodes annuelles à compter du 1^{er} janvier 2016. Une application anticipée est autorisée. La Société ne prévoit pas que l'application de cette modification aura une incidence sur ses états financiers consolidés.

IAS 19 Avantages du personnel (« IAS 19 »)

Une modification d'IAS 19 a été publiée en novembre 2013 afin de préciser les dispositions relatives aux cotisations versées par les membres du personnel ou des tiers à des régimes de prestations définies. L'IAS révisé s'applique aux périodes annuelles à compter du 1^{er} juillet 2014. La Société ne prévoit pas que l'application de cette modification aura 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 qu'IAS 16, avec des circonstances limitées où la présomption peut être repoussée. La modification est en vigueur pour les périodes annuelles à compter du 1^{er} janvier 2016. Une application anticipée est autorisée. La Société ne prévoit pas que l'application de cette modification aura une incidence sur ses états financiers consolidés.

IAS 40 Immeubles de placement (« IAS 40 »)

Une modification d'IAS 40 a été publiée en décembre 2013 dans le cadre du projet « Améliorations annuelles — Cycle 2011–2013 » et est en vigueur pour les périodes annuelles à compter du 1^{er} juillet 2014. La modification précise que la présente norme et IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » ne sont pas mutuellement exclusives et que l'application des deux normes peut être requise. Si une transaction particulière répond à la définition d'un regroupement d'entreprises et à celle d'un immeuble de placement, il faut appliquer séparément les deux normes. La Société ne prévoit pas que l'application de cette modification aura une incidence sur ses états financiers consolidés.

Monnaie royale canadienne
Notes annexes aux états financiers consolidés résumés
Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014
(non auditées)

IAS 41 Agriculture (« IAS 41 »)

Des modifications d'IAS 41 et d'IAS 16 ont été publiées en juin 2014. Ces modifications amènent les actifs biologiques producteurs, qui sont utilisés seulement pour produire des aliments, dans le champ d'application d'IAS 16, ce qui fait en sorte qu'ils sont comptabilisés de la même manière que les immobilisations corporelles. Les modifications sont en vigueur pour les périodes annuelles à compter du 1^{er} janvier 2016. Une application anticipée est autorisée. La Société ne prévoit pas que l'application de ces modifications aura une incidence sur ses états financiers consolidés.

Monnaie royale canadienne
Notes annexes aux états financiers consolidés résumés
Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014
(non auditées)

4. TRÉSORERIE

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	27 septembre 2014	Au	31 décembre 2013
Dollars canadiens	84 023	\$	54 949
Dollars américains	9 120		4 480
Euros	1 464		3 799
Total de la trésorerie	94 607	\$	63 228

5. CRÉANCES

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	27 septembre 2014	Au	31 décembre 2013
Créances clients et régularisations	25 232	\$	35 313
Provision pour créances douteuses	(126)		(190)
Créances clients, au net	25 106		35 123
Créances diverses	2 068		3 618
Total des créances	27 174	\$	38 741

Voici les créances par type de clients :

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	27 septembre 2014	Au	31 décembre 2013
Gouvernements (incluant les ministères et organismes gouvernementaux)	9 441	\$	20 263
Clients, commerçants et autres	9 692		8 349
Banques centrales et institutionnelles	8 041		10 129
Total des créances	27 174	\$	38 741

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
Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014
(non auditées)

6. STOCKS

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	Au	
	27 septembre 2014	31 décembre 2013
Matières premières et fournitures	29 431 \$	8 663 \$
Travaux en cours	16 087	17 853
Produits finis	48 271	71 470
Total des stocks	93 789 \$	97 986 \$

Le montant des stocks comptabilisé à titre de coût des biens vendus est de 1,6 milliard de dollars pour les 39 semaines closes le 27 septembre 2014 (2,5 milliards pour les 39 semaines closes le 28 septembre 2013).

Le coût des stocks comptabilisé à titre de coût des biens vendus pour les 39 semaines closes le 27 septembre 2014 comprend 3,0 millions de dollars à titre de dépréciation de stocks à la valeur nette de réalisation (1,6 million pour les 39 semaines closes le 28 septembre 2013).

Les stocks ne sont pas donnés en garantie.

7. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES FINANCIERS

7.1 Classement et évaluation de la juste valeur des instruments financiers

7.1.1 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 approximative en raison de la durée relativement courte de ces instruments financiers.
- ii) La juste valeur des emprunts a été estimée en se fondant sur la méthode de la valeur actuelle 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.

Monnaie royale canadienne
Notes annexes aux états financiers consolidés résumés
Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014
(non auditées)

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>	Au	
	27 septembre 2014	31 décembre 2013
Actifs financiers dérivés		
Contrats de change à terme	522 \$	366 \$
Swaps sur marchandises	522	13
Swaps de taux d'intérêt	264	772
	1 308 \$	1 151 \$
Passifs financiers dérivés		
Contrats de change à terme	2 511 \$	2 407 \$
Swaps sur marchandises	291	6
Swaps de taux d'intérêt	136	136
	2 938 \$	2 549 \$

7.1.2 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 : prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.
- Niveau 2 : données autres que les prix cotés visés dans le niveau 1 et qui sont observables pour l'actif ou le passif, que ce soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés des prix).
- 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 27 septembre 2014 et au 31 décembre 2013. 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 27 septembre 2014 et au 31 décembre 2013. Il n'y a pas eu de virement d'instruments financiers entre les niveaux au cours des 39 semaines closes le 27 septembre 2014.

7.2 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 du risque 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 du risque, dont l'élaboration d'un programme de gestion du risque d'entreprise, qui comprend l'établissement du niveau de tolérance au risque, la détermination et l'évaluation des incidences des divers risques et l'élaboration de plans d'action 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.

7.2.1 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.

7.2.2 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.

7.2.3 Risque de marché

Le risque de marché est le risque que des variations des prix du marché, telles les fluctuations du 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 acheter des dérivés à des fins de transaction ou de spéculation.

Monnaie royale canadienne
Notes annexes aux états financiers consolidés résumés
Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014
(non auditées)

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 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.

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 à ces 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
Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014
(non auditées)

8. IMMOBILISATIONS

8.1 Immobilisations corporelles

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

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	27 septembre 2014	Au 31 décembre 2013
Coût	401 265 \$	389 797 \$
Cumul des amortissements	(164 085)	(151 582)
Valeur comptable nette	237 180 \$	238 215 \$

Valeur comptable nette par catégorie d'actif

Terrains et améliorations aux terrains	3 139 \$	3 143 \$
Édifices et améliorations	130 136	129 033
Matériel	93 195	94 998
Projets d'immobilisations en cours	10 710	11 041
Valeur comptable nette	237 180 \$	238 215 \$

Monnaie royale canadienne
Notes annexes aux états financiers consolidés résumés
Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014
(non auditées)

Rapprochement des soldes d'ouverture et de clôture des immobilisations corporelles pour le 27 septembre 2014 :

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	Terrains et améliorations aux terrains	Édifices et améliorations	Matériel	Projets d'immobi- lisations en cours	Total
Coût					
Solde au 31 décembre 2012	4 094 \$	78 124 \$	211 659 \$	55 337 \$	349 214 \$
Entrées	-	19 698	12 337	9 327	41 362
Virements	-	43 298	10 325	(53 623)	-
Sorties	-	-	(779)	-	(779)
Solde au 31 décembre 2013	4 094	141 120	233 542	11 041	389 797
Entrées	-	3 291	3 171	5 967	12 429
Virements	-	2 177	4 121	(6 298)	-
Sorties	-	(422)	(539)	-	(961)
Solde au 27 septembre 2014	4 094 \$	146 166 \$	240 295 \$	10 710 \$	401 265 \$
Cumul des amortissements					
Solde au 31 décembre 2012	924 \$	8 138 \$	128 261 \$	-	137 323 \$
Amortissement	27	3 949	11 054	-	15 030
Sorties	-	-	(771)	-	(771)
Solde au 31 décembre 2013	951	12 087	138 544	-	151 582
Amortissement	4	3 978	9 089	-	13 071
Sorties	-	(35)	(533)	-	(568)
Solde au 27 septembre 2014	955 \$	16 030 \$	147 100 \$	- \$	164 085 \$
Valeur comptable nette au 27 septembre 2014	3 139 \$	130 136 \$	93 195 \$	10 710 \$	237 180 \$

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût moins le cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Il n'existait aucun indice de perte de valeur pour les immobilisations corporelles au 27 septembre 2014.

Aucun actif n'avait été donné en garantie des emprunts au 27 septembre 2014.

Monnaie royale canadienne
Notes annexes aux états financiers consolidés résumés
Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014
(non auditées)

8.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles de la Société se composent notamment de logiciels pour l'usage interne ou pour la prestation de services aux clients.

Rapprochement des soldes d'ouverture et de clôture des immobilisations incorporelles pour le 27 septembre 2014 :

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	Logiciels	Projets d'immobi- lisations en cours	Total
Coût			
Solde au 31 décembre 2012	21 486 \$	9 345 \$	30 831 \$
Entrées	1 264	5 656	6 920
Virements	1 745	(1 745)	-
Solde au 31 décembre 2013	24 495	13 256	37 751
Entrées	2 448	492	2 940
Virements	12 706	(12 706)	-
Solde au 27 septembre 2014	39 649 \$	1 042 \$	40 691 \$
Cumul des amortissements			
Solde au 31 décembre 2012	18 946 \$	- \$	18 946 \$
Amortissement	1 619	-	1 619
Solde au 31 décembre 2013	20 565	-	20 565
Amortissement	2 457	-	2 457
Solde au 27 septembre 2014	23 022 \$	- \$	23 022 \$
Valeur comptable nette au 27 septembre 2014			
2014	16 627 \$	1 042 \$	17 669 \$
Valeur comptable nette au 31 décembre 2013	3 930 \$	13 256 \$	17 186 \$

Il n'existait aucun indice de perte de valeur pour les immobilisations incorporelles au 27 septembre 2014.

9. AVANTAGES SOCIAUX

9.1 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

Monnaie royale canadienne
Notes annexes aux états financiers consolidés résumés
Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014
(non auditées)

la Société doivent verser des cotisations. Le président du Conseil du Trésor fixe les cotisations exigées des employeurs, lesquelles sont un multiple de celles exigées des membres du personnel. Le total des cotisations de 8,7 millions de dollars a été comptabilisé en charge pour les 39 semaines closes le 27 septembre 2014 (8,2 millions pour les 39 semaines closes le 28 septembre 2013).

9.2 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 au cours des 39 semaines closes le 27 septembre 2014 ou le 28 septembre 2013. 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 27 septembre 2014 ou le 28 septembre 2013.

9.3 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 des 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.

10. PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

	Période de 13 semaines close le		Période de 39 semaines close le	
	27 septembre	28 septembre	27 septembre	28 septembre
<i>(en milliers de \$CAN)</i>	2014	2013	2014	2013
Produits provenant de la vente de biens	496 812 \$	673 859 \$	1 728 452 \$	2 580 165 \$
Produits provenant de la prestation de services	3 687	4 401	11 149	11 897
Total des produits des activités ordinaires	500 499 \$	678 260 \$	1 739 601 \$	2 592 062 \$

Monnaie royale canadienne
Notes annexes aux états financiers consolidés résumés
Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014
(non auditées)

11. CHARGES D'AMORTISSEMENT

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	Période de 13 semaines close le		Période de 39 semaines close le	
	27 septembre	28 septembre	27 septembre	28 septembre
	2014	2013	2014	2013
Amortissement des immobilisations corporelles	4 462 \$	4 115 \$	13 071 \$	11 075 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 088	524	2 456	1 387
Total des charges d'amortissement	5 550 \$	4 639 \$	15 527 \$	12 462 \$

Les charges d'amortissement ont été reclassées dans les autres charges d'exploitation comme suit :

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	Période de 13 semaines close le		Période de 39 semaines close le	
	27 septembre	28 septembre	27 septembre	28 septembre
	2014	2013	2014	2013
Coût des biens vendus	3 789 \$	3 488 \$	10 973 \$	9 195 \$
Frais de marketing et ventes	704	460	2 174	1 307
Frais d'administration	1 057	691	2 380	1 960
Total des charges d'amortissement	5 550 \$	4 639 \$	15 527 \$	12 462 \$

12. CHARGES DE RECHERCHE SCIENTIFIQUE ET DÉVELOPPEMENT EXPÉRIMENTAL, AU NET

<i>(en milliers de \$CAN)</i>	Période de 13 semaines close le		Période de 39 semaines close le	
	27 septembre	28 septembre	27 septembre	28 septembre
	2014	2013	2014	2013
Charges de recherche et développement	1 518 \$	3 119 \$	6 382 \$	7 324 \$
Crédit à la recherche scientifique et au développement	(122)	- 100	(522)	(706)
Charges de recherche et développement, au net	1 396 \$	3 019 \$	5 860 \$	6 618 \$

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

Monnaie royale canadienne
Notes annexes aux états financiers consolidés résumés
Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014
(non auditées)

13. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

La Société est liée, en termes de 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.

Conformément à cette exemption, comme elle n'a pas effectué de transactions significatives, considérées individuellement ou collectivement, avec ces parties liées, la Société n'a pas fourni d'informations détaillées sur les transactions avec :

- le gouvernement du Canada et ses ministères
- toutes les sociétés d'État fédérales.

Les transactions avec le ministère des Finances concernant la production, la gestion et la distribution de pièces de circulation canadiennes sont négociées et évaluées à la juste valeur 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 :

	Période de 13 semaines close le		Période de 39 semaines close le	
	27 septembre	28 septembre	27 septembre	28 septembre
<i>(en milliers de \$CAN)</i>	2014	2013	2014	2013
Produits provenant du ministère des Finances	27 348 \$	28 164 \$	78 469 \$	76 350 \$

Vu l'application rétroactive d'IAS 16 à la date de transition aux IFRS, soit le 1^{er} janvier 2010, les charges d'amortissement qui ont été imputées au ministère des Finances conformément aux PCGR du Canada, à un taux supérieur aux charges d'amortissement réelles engagées selon IAS 16, ont été ajustées de l'ordre 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 peut être remboursable à vue au ministère des Finances. Depuis 2011, la Société a réduit la facturation au ministère des Finances de 0,5 million de dollars par année et le solde de 6,7 millions au 27 septembre 2014 (6,7 millions au 31 décembre 2013) sera déduit dans les facturations futures au cours des 13 prochaines années.

Monnaie royale canadienne
Notes annexes aux états financiers consolidés résumés
Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014
(non auditées)

14. ENGAGEMENTS, ÉVENTUALITÉS ET GARANTIES

14.1 Baux sur métaux précieux

Afin de faciliter la production de pièces de métaux précieux et de gérer ses risques financiers 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 27 septembre 2014, la Société avait des engagements en cours de 30,1 millions de dollars au titre de contrats d'approvisionnement (41,4 millions au 31 décembre 2013). À la fin de la période, la Société avait conclu des baux sur métaux précieux comme suit :

<i>Onces</i>	Au	
	27 septembre 2014	31 décembre 2013
Or	-	21 062
Argent	6 014 828	5 084 108
Platine	11 896	16 001
Palladium	300	-

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 27 septembre 2014 se sont élevés à 1,8 million de dollars (2,2 millions pour les 39 semaines closes le 28 septembre 2013). La valeur des métaux visés par ces baux sur métaux n'apparaît pas aux états financiers consolidés de la Société, car elle a l'intention de les régler par la prise de possession ou l'expédition des métaux en question.

14.2 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 financiers associés aux variations de prix des métaux, la Société peut conclure des contrats d'approvisionnement à prix ferme. Au 27 septembre 2014, la Société avait des engagements d'achat en cours de 22,2 millions de dollars (34,2 millions au 31 décembre 2013).

14.3 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 27 septembre 2014, le maximum des paiements futurs susceptibles de devenir exigibles aux termes des garanties de soumission et de bonne fin est de 7,9 millions de dollars (9,5 millions au 31 décembre 2013).

Monnaie royale canadienne
Notes annexes aux états financiers consolidés résumés
Périodes de 13 et de 39 semaines closes le 27 septembre 2014
(non auditées)

14.4 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 27 septembre 2014, les emprunts à court terme approuvés dans ce contexte et destinés au fonds de roulement ne devaient pas dépasser 25 millions de dollars (25 millions au 28 septembre 2013).

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 27 septembre 2014 ou au 28 septembre 2013.

Au 27 septembre 2014, la Société s'était engagée à dépenser environ 12,1 millions de dollars sur des projets en immobilisations (8,3 millions au 31 décembre 2013).

La Société a d'autres obligations liées à des baux et à des contrats d'achat de biens et de services. Au 27 septembre 2014, ces engagements futurs totalisent 23,2 millions de dollars (34,0 millions au 31 décembre 2013). Ces engagements prendront fin d'ici novembre 2018 (17,6 millions de dollars en 2014; 2,1 millions en 2015; 0,1 million en 2016; 0,2 million en 2017; 0,2 million en 2018).

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. Il n'y a aucun passif éventuel au 27 septembre 2014 ou au 31 décembre 2013.

Il n'y a pas eu d'autres modifications importantes aux engagements, éventualités et garanties de la Société depuis le 31 décembre 2013.