

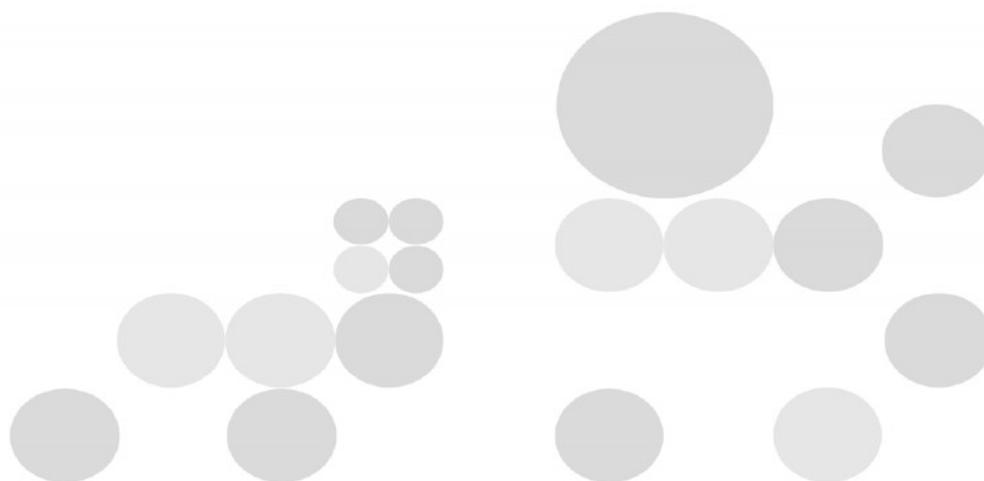


RAPPORT FINANCIER DU PREMIER TRIMESTRE

EXERCICE 2020

COMPTE RENDU PAGE 2

ÉTATS FINANCIERS ET NOTES PAGE 16



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*¹ en appliquant la norme émise par le Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada. Le présent compte rendu doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés résumés non audités.

La Monnaie a préparé les états financiers consolidés résumés non audités des périodes de 13 semaines closes le 28 mars 2020 et le 30 mars 2019 conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Bien que la date de clôture de l'exercice de la Société, à savoir le 31 décembre, coïncide avec la fin de l'année civile, les dates de clôture de ses trimestres ne concordent pas nécessairement avec celles des trimestres de l'année civile. Chaque trimestre de la Société comporte plutôt 13 semaines. Sauf indication contraire, les résultats financiers figurant dans ce compte rendu sont présentés en dollars canadiens et ont été arrondis au million près, et l'information qu'il renferme est en date du 21 mai 2020.

IMPORTANCE RELATIVE

Pour établir quelles informations doit contenir le compte rendu, la direction est guidée par le principe de l'importance relative. La direction juge l'information importante si son omission ou son inexactitude était raisonnablement susceptible d'influer sur les décisions que les principaux utilisateurs prendraient en se fondant sur l'information financière comprise dans le présent compte rendu.

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

En parcourant tout énoncé prospectif, les lecteurs sont priés de garder à l'esprit la mise en garde figurant à la fin de ce compte rendu.

SURVOL DU MANDAT PRINCIPAL ET DES ACTIVITÉS

La Monnaie royale canadienne est l'établissement de monnayage national du Canada et un chef de file mondial des produits et services visant les pièces de circulation, de collection et d'investissement. Dans le cadre de son mandat principal, la Monnaie produit et distribue, pour le compte du Canada, des pièces de circulation pouvant combler les besoins du secteur canadien du commerce. La Monnaie fournit, au nom du gouvernement du Canada, un service de gestion du cycle de vie entier des pièces, offrant ainsi des services de prévision, de production de classe

¹ *Loi sur la gestion des finances publiques*, LRC 1985, c. F-11

mondiale, de logistique, de recyclage, de distribution, de mise en circulation de pièces, de consultation ainsi que de contrôle.

La Monnaie propose, au nom du gouvernement du Canada, un programme de pièces commémoratives qui célèbre l'histoire, la diversité, la culture et les valeurs du Canada. Outre son mandat principal, elle est responsable du Programme de récupération des alliages en vertu duquel les plus vieilles pièces canadiennes sont retirées du marché et remplacées par des pièces en acier plaqué multicouche, lesquelles sont plus durables et plus sûres.

La Ligne des pièces de circulation étrangères fabrique des pièces finies, des flans et des jetons destinés à des clients du monde entier, dont des banques centrales, des établissements de monnayage, des autorités monétaires et des ministères des Finances. La Monnaie produit également, pour ses clients à l'échelle internationale et grâce à une technologie de pointe, des coins qui leur permettent de frapper eux-mêmes leurs pièces. Ces contrats permettent à la Monnaie de tirer parti de son infrastructure et de son savoir-faire inégalé à son usine de Winnipeg.

La Ligne des produits et services d'investissement propose à sa clientèle des produits d'investissement de premier ordre sous forme de pièces et de lingots en métaux précieux ainsi que des services intégrés d'affinage et d'entreposage de ces métaux et des Reçus de transactions boursières. Parmi ses produits, citons la série des pièces Feuille d'érable qui se décline en or et en argent. Elle offre également d'autres produits et services de métaux précieux à des fins d'investissement et de fabrication. Grâce à sa position de chef de file du marché de même qu'à la qualité et la sûreté inégalées de ses pièces d'investissement, la Monnaie est bien placée pour conquérir une grande part de toute augmentation de la demande tout en maintenant ses volumes lorsque les marchés s'affaiblissent. Les Reçus de transactions boursières des Réserves d'or et d'argent canadiennes qui sont cotés à la Bourse de Toronto permettent aux épargnants et aux investisseurs institutionnels de détenir les titres de propriété des métaux précieux sous-jacents qui sont entreposés par la Monnaie, et celle-ci réduit ainsi ses coûts de location.

La Ligne des produits numismatiques conçoit et fabrique des médailles et des pièces de collection qu'elle vend à une clientèle qui lui est fidèle et qui se trouve tant au Canada qu'ailleurs dans le monde. La Monnaie occupe une position de chef de file mondial dans l'art et la science du monnayage qui est régulièrement reconnue par de prestigieux prix internationaux, et ce, en grande partie grâce à l'emploi de procédés technologiques d'avant-garde, tels la photoluminescence, le placage sélectif et la coloration distinctive, procédés que la Monnaie utilise pour créer des produits attrayants et originaux. Celle-ci vend ses produits numismatiques sur sa plateforme de commerce électronique, dans ses boutiques d'Ottawa et de Winnipeg ainsi que par l'entremise de marchands et de partenaires au pays et à l'échelle internationale.

FAITS IMPORTANTS AU SEIN DE L'ENTREPRISE

Pandémie de COVID-19

À mesure que la situation entourant la COVID-19 évoluait au cours de l'hiver, la Monnaie s'est préparée à intervenir en créant un comité directeur des interventions d'urgence à la fin de janvier ainsi qu'une structure de commandement officielle. Au début de mars, la Monnaie a pris l'initiative de demander à tous les employés qui pouvaient travailler de la maison de le faire afin de réduire au minimum le nombre de personnes qui travaillent dans ses installations et ainsi protéger la santé et la sécurité de ses employés. Des plans ont été élaborés pour adapter les activités et les processus de fabrication de la Monnaie afin de mettre l'accent sur la prestation de services critiques liés aux pièces de circulation et aux produits et services d'investissement qui soutiennent les secteurs minier et financier et les chaînes d'approvisionnement internationales.

Le plan prévoyait la fermeture de ses boutiques le 14 mars 2020 et l'arrêt temporaire proactif de la majorité de ses activités de production et d'expédition du 20 mars 2020 au 5 avril 2020. Parmi les mesures de sécurité améliorées mises en œuvre, on compte les horaires de travail en rotation qui empêchent le chevauchement des quarts de travail des employés, ainsi que des postes de contrôle de la température. Ces mesures ont été prises pour s'assurer que les employés de la Monnaie travaillent dans un environnement sain et sécuritaire qui respecte les lignes directrices sur la distanciation physique et tient compte des dernières recommandations des autorités sanitaires.

Le 6 avril 2020, la Monnaie a repris une production modifiée. Elle continue de suivre de près la situation et d'adapter ses plans en fonction des besoins de façon à accorder la priorité à la sécurité de ses employés tout en fournissant des services critiques qui soutiennent l'économie.

FAITS SAILLANTS OPÉRATIONNELS ET ANALYSE DES RÉSULTATS

Soucieuse d'atteindre ses objectifs, la Monnaie s'efforce d'accroître constamment sa rentabilité par une gestion prudente de ses finances et par des activités efficaces. Elle évalue son rendement au moyen de paramètres significatifs pour ses clients, ses partenaires commerciaux et ses employés. Les mesures présentées ci-dessous lui permettent de surveiller sa capacité à améliorer son rendement et à créer de la valeur pour son actionnaire et pour le Canada.

	Période de 13 semaines close le			
	28 mars 2020	30 mars 2019	Variation en \$	Variation en %
Produits des activités ordinaires	498,4 \$	350,7 \$	147,7 \$	42 %
Résultats avant impôts sur le résultat et autres éléments ¹	6,5 \$	10,8 \$	(4,3)\$	(40)%
Marge des résultats avant impôts sur le résultat et autres éléments	1,3 %	3,1 %		
Résultats de la période	1,7 \$	7,7 \$	(6,0)\$	(78)%

¹ Un rapprochement des résultats de la période et des résultats avant impôts sur le résultat et autres éléments figure à la page 10.

Période de 13 semaines close le 28 mars 2020
(Non audité)

Les résultats avant impôts sur le résultat et autres éléments de la période de 13 semaines close le 28 mars 2020 se sont repliés de 40 %, pour se situer à 6,5 millions de dollars, comparativement à ceux de la même période en 2019, qui s'élevaient à 10,8 millions de dollars. La Ligne des produits et services d'investissement ainsi que la Ligne des pièces de circulation étrangères ont obtenu de solides résultats pour le trimestre. Les produits des activités ordinaires tirés de la Ligne des produits numismatiques étaient plus faibles en raison d'un portefeuille de produits moins étoffé, mais plus attrayant, conjugué à l'incidence négative de la diminution du nombre de commandes traitées et envoyées, en plus de la fermeture des boutiques en mars 2020 en raison de la COVID-19.

	Au			
	28 mars 2020	31 décembre 2019	Variation en \$	Variation en %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	83,1 \$	65,5 \$	17,6 \$	27 %
Stocks	50,8 \$	94,9 \$	(44,1) \$	(46) %
Immobilisations	170,1 \$	173,9 \$	(3,8) \$	(2) %
Total de l'actif	400,0 \$	429,9 \$	(29,9) \$	(7) %
Fonds de roulement	110,8 \$	102,5 \$	8,3 \$	8 %

Le fonds de roulement est demeuré élevé, et il a augmenté de 8 % en regard de ce qu'il était au 31 décembre 2019. La trésorerie et les équivalents de trésorerie se sont accrus de 27 % depuis cette date en raison de la hausse des produits des activités ordinaires et de l'incidence favorable du calendrier des encaissements auprès des clients et des paiements aux fournisseurs. Les stocks et les passifs sur contrat ont reculé respectivement de 44 millions de dollars et de 45 millions de dollars par rapport au 31 décembre 2019 en raison principalement du règlement d'importantes transactions de produits d'investissement effectuées en 2019.

Produits des activités ordinaires par programme et par ligne commerciale

	Période de 13 semaines close le			
	28 mars 2020	30 mars 2019	Variation en \$	Variation en %
Programme des pièces de circulation canadiennes	21,7 \$	21,4 \$	0,3 \$	1 %
Ligne des pièces de circulation étrangères	11,4 \$	8,7 \$	2,7 \$	31 %
Ligne des produits et services d'investissement	443,9 \$	293,3 \$	150,6 \$	51 %
Ligne des produits numismatiques	21,3 \$	27,3 \$	(6,0) \$	(22) %

Pièces de circulation canadiennes

Au cours de la période de 13 semaines close le 28 mars 2020, les produits des activités ordinaires générés par le Programme des pièces de circulation canadiennes sont demeurés relativement stables en regard de ceux de la période correspondante de 2019. L'augmentation de 0,3 million de dollars des produits des activités ordinaires est attribuable à un changement dans la variété des pièces vendues au ministère des Finances, avec plus de pièces du programme des pièces de circulation commémoratives vendues en 2020, ainsi qu'aux produits des activités ordinaires plus élevés du Programme de récupération des alliages, lesquels ont été partiellement contrebalancés par le recul des coûts fixes facturés aux termes du protocole d'entente conclu en 2018.

Approvisionnement en pièces

<i>(en millions de pièces)</i>	Période de 13 semaines close le			
	28 mars 2020	30 mars 2019	Variation en \$	Variation en %
Dépôts dans les institutions financières	601	669	(68)	(10) %
Pièces recyclées	42	38	4	11 %
Pièces vendues aux institutions financières et autres	13	16	(3)	(19) %
Total de l'approvisionnement en pièces	656	723	(67)	(9) %

Stocks du ministère des Finances

<i>(en millions de dollars)</i>	Au			
	28 mars 2020	30 mars 2019	Variation en \$	Variation en %
Stocks d'ouverture	102,0 \$	98,0 \$	4,0 \$	4 %
Pièces produites	26,2	6,0	20,2	337 %
Pièces vendues aux institutions financières et autres	(22,2)	(2,0)	(20,2)	1 010 %
Stocks de clôture	106,0 \$	102,0 \$	4,0 \$	4 %

La demande est comblée au moyen des trois principales sources d'approvisionnement indiquées dans le tableau ci-dessus, et elle peut varier d'une région à l'autre du pays et d'une période à l'autre de l'année. Le volume de l'approvisionnement en pièces de circulation canadiennes a fléchi de 9 % pour la période de 13 semaines close le 28 mars 2020, comparativement à la même période en 2019, étant donné la plus grande disponibilité de stocks des institutions financières.

Période de 13 semaines close le 28 mars 2020
 (Non audité)

La Monnaie gère les stocks de façon proactive en tenant compte des variations de la demande, des dépôts dans les institutions financières et des volumes de recyclage afin de s'assurer que la demande de pièces est comblée tout au long de l'année. Au 28 mars 2020, la valeur nominale des stocks du ministère des Finances s'établissait à 106,0 millions de dollars, ce qui respectait les limites énoncées à cet égard dans le protocole d'entente intervenu avec ce ministère. Durant la période de 13 semaines close le 28 mars 2020, il n'y a eu aucune pénurie de pièces. Afin de regarnir les stocks détenus au nom du ministère des Finances, la Monnaie a produit 76 millions de pièces au cours du premier trimestre de 2020, comparativement à 70 millions pour la même période en 2019.

Pièces de circulation étrangères

Au cours de la période de 13 semaines close le 28 mars 2020, les produits des activités ordinaires de la Ligne des pièces de circulation étrangères se sont accrus de 31 %, pour atteindre 11,4 millions de dollars, comparativement à 8,7 millions de dollars pour la même période en 2019. L'augmentation des produits des activités ordinaires de cette ligne commerciale durant la période de 13 semaines close le 28 mars 2020 reflète des changements dans la composition des contrats, lesquels ont mené à l'expédition de 265 millions de pièces et flans (194 millions en 2019) à 5 pays (4 en 2019) durant la période. Au cours des 13 premières semaines de 2020, la Monnaie a conclu 5 nouveaux contrats aux termes desquels elle produira au total 36 millions de pièces.

Produits et services d'investissement

	Période de 13 semaines close le			
	28 mars 2020	30 mars 2019	Variation en \$	Variation en %
Produits des activités ordinaires, montant brut	647,9 \$	398,3 \$	249,6 \$	63 %
Moins les opérations visant des stocks de clients	(204,0)	(105,0)	(99,0)	(94)
Produits des activités ordinaires, montant net	443,9 \$	293,3 \$	150,6 \$	51 %

	Période de 13 semaines close le			
	28 mars 2020	30 mars 2019	Variation en \$	Variation en %
<i>(en milliers d'onces)</i>				
Or	198,1	123,8	74,3	60 %
Argent	6 565,6	5 517,2	1 048,4	19
Onces, nombre brut	6 763,7	5 641,0	1 122,7	20 %
Moins les onces provenant des opérations visant des stocks de clients	(951,0)	(287,6)	(663,4)	(231)
Onces, nombre net	5 812,7	5 353,4	459,3	9 %

Période de 13 semaines close le 28 mars 2020
(Non audité)

Pour la période de 13 semaines close le 28 mars 2020, le montant net des produits des activités ordinaires de la Ligne des produits et services d'investissement a augmenté de 51 %, comparativement à ce qu'il était un an plus tôt. Cette augmentation a découlé principalement de la hausse sur les marchés internationaux de la demande de produits d'or et d'argent ainsi que de l'augmentation du prix de l'or d'un trimestre à l'autre.

Produits numismatiques

Les produits des activités ordinaires de la Ligne des produits numismatiques ont diminué de 22 % pour la période de 13 semaines close le 28 mars 2020, s'établissant ainsi à 21,3 millions de dollars, en regard de ceux de 27,3 millions de dollars constatés pour la même période en 2019. La baisse des produits des activités ordinaires enregistrée était principalement imputable à la suspension du traitement et de l'expédition des commandes à la mi-mars en raison de la pandémie de COVID-19, combinée à un portefeuille de produits moins étoffé, mais plus attrayant en 2020, surtout en ce qui concerne les produits en argent, conformément à la stratégie actualisée de la Monnaie à l'égard des produits numismatiques.

	Période de 13 semaines close le			
	28 mars 2020	30 mars 2019	Variation en \$	Variation en %
Or	6,6 \$	6,5 \$	0,1 \$	2 %
Argent	11,6	18,6	(7,0)	(38)
Autres produits ¹	3,1	2,2	0,9	41
Total des produits des activités ordinaires	21,3 \$	27,3 \$	(6)\$	(22)%

¹ Les autres produits comprennent les produits tirés de la vente de pièces en métaux communs, de médailles et d'autres produits connexes.

Charges, autres produits et impôts sur le résultat

	Période de 13 semaines close le			
	28 mars 2020	30 mars 2019	Variation en \$	Variation en %
Charges (produits)				
Coût des ventes	479,9 \$	318,7 \$	161,2 \$	51 %
Charges d'exploitation				
Marketing et ventes	6,4 \$	7,5 \$	(1,1)\$	(15)%
Administration	15,9 \$	14,8 \$	1,1 \$	7 %
(Gains nets) pertes nettes de change	(5,1)\$	0,6 \$	(5,7)\$	
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat	(0,1)\$	1,6 \$	(1,7)\$	

Le coût des ventes de la période de 13 semaines close le 28 mars 2020 a augmenté pour s'établir à 479,9 millions de dollars, comparativement à 318,7 millions de dollars pour la même période en 2019. Le coût des ventes s'est accru essentiellement en raison de la hausse du volume des ventes de produits d'investissements en or et en argent, qui se sont accrues de 20 %, en plus du prix plus élevé des matériaux précieux sur le marché en 2020. L'incidence négative de l'augmentation du passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale par suite de la baisse du prix de l'argent au cours de la période a également accru le coût des ventes de 9,1 millions de dollars.

Globalement, les charges d'exploitation de la période de 13 semaines close le 28 mars 2020 sont demeurées stables comparativement à celles de la même période un an plus tôt, s'élevant à 22,3 millions de dollars. Les frais de marketing et ventes se sont comprimés de 15 %, en raison du moment où ont eu lieu les campagnes de marketing en 2020 par rapport à 2019, alors que les frais d'administration ont augmenté de 7 %, principalement en raison de la montée des coûts liés à la rémunération du personnel.

Comparativement à ceux de la période correspondante de 2019, les gains nets de change se sont renforcés de 5,7 millions de dollars pour la période de 13 semaines close le 28 mars 2020. Cette progression au premier trimestre de 2020 peut être attribuée au recul du dollar canadien par rapport au dollar américain, recul qui a eu une incidence positive sur la conversion des soldes libellés en dollars américains de la Monnaie.

Pour la période de 13 semaines close le 28 mars 2020, le recouvrement d'impôts sur le résultat s'est accru de 1,7 million de dollars, par rapport à celui constaté pour la période correspondante en 2019, ce qui s'explique principalement par la diminution des résultats imposables en raison des résultats d'exploitation plus faibles et des différences entre les résultats aux fins comptables et ceux aux fins fiscales se rapportant principalement au passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale.

LIQUIDITÉS ET RESSOURCES EN CAPITAL

Flux de trésorerie

	Période de 13 semaines close le		
	28 mars 2020	30 mars 2019	Variation en \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	83,1 \$	83,4 \$	(0,3) \$
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	18,6 \$	19,6 \$	(1,0) \$
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(2,5) \$	(1,9) \$	0,6 \$
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	(0,7) \$	(0,6) \$	0,1 \$

Comparativement à ceux de la même période de 2019, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation de la période de 13 semaines close le 28 mars 2020 ont diminué de 1,0 million de dollars, surtout en raison du calendrier des encaissements auprès des clients et de l'augmentation des achats de métaux précieux au cours de la période.

Quant aux flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement pour la période de 13 semaines close le 28 mars 2020, comparativement à la même période en 2019, ils ont augmenté de 0,6 million de dollars, surtout en raison de la mise à niveau de l'équipement de technologie de l'information et d'investissements dans divers projets liés à l'équipement de production.

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement sont demeurés stables d'un trimestre à l'autre et tiennent compte de paiements en capital sur contrats de location relativement aux locaux à bureaux et au matériel de la Monnaie.

Facilités d'emprunt

Il y a lieu de se reporter à la note 18 annexe aux états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2019 pour obtenir des détails sur les facilités d'emprunt de la Monnaie. À l'ouverture de la période, les emprunts à long terme en cours de la Monnaie totalisaient 9,0 millions de dollars et le total de ses obligations locatives se chiffrait à 10,0 millions de dollars; à sa clôture, le total des emprunts à long terme se situait à 9,0 millions de dollars et le total des obligations locatives, à 8,9 millions de dollars, ce qui respecte les limites d'emprunt approuvées et prescrites par la *Loi sur la Monnaie royale canadienne*. À l'ouverture et à la clôture de cette période, le ratio des emprunts à long terme sur les capitaux propres de la Monnaie était de 1:17.

RAPPROCHEMENT DES RÉSULTATS DE LA PÉRIODE ET DES RÉSULTATS AVANT IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET AUTRES ÉLÉMENTS

Ce qui suit constitue un rapprochement des résultats de la période et des résultats avant impôts sur le résultat et autres éléments.

	Période de 13 semaines close le	
	28 mars 2020	30 mars 2019
Résultats de la période	1,7 \$	7,7 \$
Ajouter (soustraire) :		
Charge d'impôts sur le résultat (recouvrement)	(0,1)	1,6
(Gain net) perte nette de change	(5,1)	0,6
Réévaluation des produits vendus à leur valeur nominale ¹	10,0	0,9
Résultats avant impôts sur le résultat et autres éléments	6,5 \$	10,8 \$

¹ La réévaluation des produits vendus à leur valeur nominale représente l'incidence hors trésorerie du changement dans l'évaluation de la composante récupération de métaux précieux du passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale.

RISQUES D'EXPLOITATION

La direction tient compte de tous les risques et occasions à chaque palier décisionnel. Le rendement de la Monnaie dépend de nombreux facteurs, dont la conjoncture économique, la volatilité des marchés financiers et des marchandises et les pressions exercées par la concurrence. De plus, en tant que société d'État régie par un cadre législatif, tout changement des objectifs de l'actionnaire ou des orientations définies par les organismes dirigeants pourrait influencer sur son rendement. Guidée par le Conseil d'administration, c'est l'équipe de direction qui met en œuvre le processus de gestion des risques de l'entreprise de la Monnaie. Ce processus vise avant tout la détection et la gestion des principaux risques qui pourraient entraver la réalisation de ses objectifs stratégiques. Dans le cadre de ses responsabilités de supervision, le Conseil examine trimestriellement le profil de risque de la Monnaie et peut orienter les grandes lignes de son approche à la gestion des risques.

Le cadre et les méthodes de gestion des risques de l'entreprise de la Monnaie sont conformes aux directives émises par le Conseil du Trésor et font l'objet d'un examen périodique par le vérificateur interne de la Monnaie. Des recommandations visant à sensibiliser le personnel aux risques et à favoriser leur gestion sont émises au besoin. Des exigences pertinentes en gestion des risques font partie intégrante des responsabilités du personnel.

Un registre des principaux risques de l'entreprise est tenu, tout comme le sont divers autres registres portant sur les risques opérationnels propres à chaque ligne commerciale ou service de soutien de la Monnaie. Ces registres sont régulièrement mis à jour et sont modifiés au fil de la détection de nouveaux risques et de l'atténuation des risques existants.

Les principaux risques de l'entreprise qui pourraient nuire sensiblement à la capacité de la Monnaie de mettre à exécution sa stratégie, décrits dans son rapport annuel de 2019, ont changé avec l'écllosion de la pandémie de COVID-19. En mars 2020, la Monnaie a arrêté temporairement la majorité de ses opérations en raison de la pandémie. Avec cet arrêt temporaire, la Monnaie fait désormais face à deux risques supplémentaires pour la réalisation de ses objectifs stratégiques : l'habileté de la Monnaie à mettre en œuvre des efforts de remobilisation efficaces, ainsi que les marchés et les environnements géopolitiques lors de la reprise des opérations. Les risques identifiés précédemment demeurent, l'adoption des paiements électroniques dominant par son caractère décisif, ce qui pourrait augmenter pendant la pandémie. Il n'y a pas d'autres changements importants à la nature des risques restants déjà identifiés.

ESTIMATIONS COMPTABLES CRUCIALES, ADOPTION DE NOUVELLES NORMES COMPTABLES ET FAITS NOUVEAUX EN COMPTABILITÉ

Il y a lieu de se reporter à la note 4 annexe aux états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2019 pour obtenir des renseignements sur les principales sources d'incertitude relative aux estimations et les jugements cruciaux, ainsi qu'à la note 3 annexe aux états financiers consolidés résumés non audités ci-joints pour la période de 13 semaines close le 28 mars 2020 pour obtenir des renseignements sur l'adoption de nouvelles normes comptables.

PERSPECTIVES

L'objectif financier pour 2020, tel qu'il a été approuvé dans le Plan d'entreprise 2020-2024 de la Monnaie, est la réalisation de résultats de 25,5 millions de dollars. La Monnaie s'emploie avec diligence à atténuer les répercussions de la COVID-19 sur son rendement commercial tout en suivant les directives du gouvernement et en accordant la priorité à la santé et à la sécurité de son personnel. La Monnaie s'attend à reprendre la production à plein régime au deuxième trimestre, alors qu'elle met en œuvre d'autres mesures de sécurité pour accroître le nombre d'employés se trouvant dans son usine de production par quart, et qu'elle augmente le nombre de quarts de travail pour accueillir l'ensemble de la main-d'œuvre. Dans le cadre de son plan de continuité des activités, la Monnaie surveille activement la chaîne d'approvisionnement mondiale et les réseaux logistiques afin d'appuyer la poursuite de ses opérations.

Conséquemment à la pandémie de COVID-19, les activités commerciales régulières des Canadiens ont été perturbées. Comme cette situation est sans précédent, la Monnaie utilise son système de distribution de pièces de monnaie pour suivre l'offre et la demande dans tout le pays afin de s'assurer qu'il y a suffisamment de pièces de monnaie pour répondre aux besoins commerciaux. Afin d'accroître davantage la résilience de la chaîne d'approvisionnement en pièces, la Monnaie a optimisé de façon stratégique les stocks dans tout le réseau, de sorte que l'approvisionnement en pièces soit en place lorsque les activités reprennent à des niveaux plus normaux ou afin d'être bien préparés en cas d'événements inattendus, comme une panne d'électricité régionale prolongée. En plus des mesures visant à assurer des stocks suffisants de pièces de monnaie, l'équipe de gestion des pièces collabore régulièrement avec les intervenants afin de se renseigner sur les pratiques exemplaires et de répondre de façon proactive aux préoccupations. Malgré les défis importants que pose la COVID-19, les espèces et les pièces de monnaie demeurent une option de paiement essentielle pour les Canadiens. La Monnaie demeure prête et dévouée à soutenir ces transactions et surveillera la demande de façon continue afin d'élaborer les nouvelles prévisions de production de pièces à venir.

La Monnaie continue de surveiller de près les conditions du marché des pièces de circulation étrangères, les tendances de l'utilisation des espèces et les perturbations potentielles de l'offre et de la demande de pièces de monnaie en raison de la pandémie de COVID-19. Le carnet de commandes de pièces de circulation étrangère de la Monnaie lui permettra d'utiliser de façon productive les ressources de ses installations de Winnipeg jusqu'à la fin de 2020. La production

réelle réalisée dépendra de la capacité de production atteinte en suivant les directives du gouvernement et de la priorité accordée à la sécurité des employés, ainsi que de la poursuite des activités de la chaîne d'approvisionnement et du réseau logistique. Malgré les fluctuations anticipées du marché, la Monnaie estime que les banques centrales émettront des appels d'offres pour la production de quatre milliards de pièces d'acier plaquées de nickel et de flans au cours des 12 prochains mois. Cependant, la surcapacité de l'industrie continuera probablement de faire pression sur les marges. La Monnaie continuera de rechercher des occasions où elle aura un avantage concurrentiel pour 2021 et au-delà.

La Monnaie continue de surveiller étroitement les conditions du marché des pièces d'investissement et les conditions d'approvisionnement et s'efforcera de se positionner pour répondre à la demande liée à des conditions de marché potentiellement fortes pour les produits d'investissement en or et en argent. La Monnaie continuera de mettre l'accent sur les stratégies clientèle et marchés en modifiant sa configuration de production pour soutenir sa forte part de marché, tout en accordant la priorité à la sécurité des employés et en gérant soigneusement les coûts d'exploitation afin d'atténuer l'incidence de l'incertitude sur le marché des pièces d'investissement en or. Les services d'affinage et d'entreposage de la Monnaie restent solides.

La Monnaie a réduit et réorienté son plan de produits numismatiques ainsi que ses activités et son calendrier de lancement pour le reste de l'année 2020, conformément à son attente de reprendre une production à plein régime au cours des prochains mois. Les ventes directes de la Monnaie, y compris celles effectuées sur sa plateforme de commerce électronique, devraient continuer d'être solides, conformément aux tendances du commerce électronique observées au cours de la période de pandémie de COVID-19. On s'attend à ce que la production reprenne conformément aux directives gouvernementales et de façon à mettre l'accent sur la santé et la sécurité des employés. Cela dit, la Monnaie continue de donner la priorité à demeurer une entreprise axée sur la clientèle qui se concentre sur le rehaussement de l'expérience client et l'amélioration du rendement à long terme de la Ligne des produits numismatiques. Elle y parviendra en menant des activités de marketing et de vente ciblées auprès de ses clients, qu'ils soient nouveaux ou non, et en recherchant d'autres occasions de compression des coûts, ce qui favorisera une rentabilité durable.

La Monnaie s'attend à continuer de produire du désinfectant pour les mains et des visières protectrices dans ses usines d'Ottawa et de Winnipeg au cours des prochains mois dans le cadre de ses efforts pour aider les travailleurs de la santé pendant la pandémie de COVID-19 alors qu'ils dépendent des fournitures disponibles.

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Les états financiers consolidés résumés non audités et le compte rendu renferment des énoncés prospectifs qui reflètent les attentes de la direction de la Monnaie quant à ses objectifs, ses plans, ses stratégies, sa croissance future, ses résultats d'exploitation, son rendement, ses perspectives commerciales et ses débouchés. Des énoncés prospectifs se reconnaissent généralement par l'emploi de termes ou expressions tels que « projeter », « prévoir », « s'attendre à », « croire », « estimer », « à l'intention de » et d'autres termes ou expressions analogues. De tels énoncés prospectifs ne constituent pas des faits, mais seulement des estimations de la croissance, des résultats d'exploitation, du rendement, des perspectives commerciales et des débouchés prévus (soit des hypothèses). Bien que la direction juge, à la lumière des informations à sa disposition, que ces hypothèses sont raisonnables, elles pourraient se révéler inexactes. Ces estimations des résultats futurs sont assujetties à plusieurs risques et incertitudes ainsi qu'à divers autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent grandement de ceux attendus. Ces risques, incertitudes et autres facteurs comprennent, sans toutefois s'y limiter, ceux énoncés sous la rubrique Risques d'exploitation présentée ci-dessus ainsi qu'à la note 9, Instruments financiers et gestion des risques financiers, des états financiers consolidés résumés non audités de la Monnaie.

Dans la mesure où celle-ci présente des informations financières prospectives ou des perspectives financières, telles celles portant sur sa croissance et son rendement financier à venir, elle le fait dans le seul but de décrire ses attentes. Par conséquent, les lecteurs sont priés de comprendre que ces informations ou perspectives pourraient ne pas convenir à d'autres fins. En outre, à l'instar de tout énoncé prospectif en général, de telles informations ou perspectives reposent sur des hypothèses et sont exposées à divers risques.

Les lecteurs doivent analyser ces facteurs avec soin lorsqu'ils évaluent de tels énoncés prospectifs. Compte tenu de ces hypothèses et risques, les événements prévus par ces énoncés pourraient ne pas survenir. La Monnaie ne peut garantir que les résultats ou événements projetés se concrétiseront. C'est pourquoi les lecteurs ne doivent pas se fier indûment aux énoncés prospectifs.

Les énoncés prospectifs figurant dans les états financiers consolidés résumés non audités et le compte rendu ne sont faits qu'en date du 21 mai 2020, et la Monnaie ne s'engage nullement à les mettre à jour publiquement après cette date en raison de nouvelles informations, d'événements à venir, de changements de situation ou pour tout autre motif que ce soit.

Déclaration de responsabilité de la haute direction

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des présents états financiers consolidés résumés non audités 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 exempts d'anomalies significatives. La direction doit aussi veiller à ce que toutes les autres informations fournies dans le présent rapport financier trimestriel concordent, s'il y a lieu, avec les états financiers consolidés résumés non audités.

À notre connaissance, ces états financiers consolidés résumés 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 Monnaie royale canadienne, à la date et pour les périodes visées dans les états financiers consolidés résumés non audités.

La présidente,



Marie Lemay

Ottawa, Canada
Le 21 mai 2020

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



Jennifer Camelon, CPA, CA

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE
non audité (en milliers de \$ CA)

	Notes	Au 28 mars 2020	31 décembre 2019
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		83 054 \$	65 506 \$
Créances clients, montant net et créances diverses	5	36 260	38 343
Impôts sur le résultat à recevoir		7 649	7 748
Charges payées d'avance		5 555	4 018
Stocks	6	50 773	94 901
Actifs sur contrat	7	10 525	11 778
Actifs financiers dérivés	8	422	684
Total des actifs courants		194 238	222 978
Actifs non courants			
Créances clients, montant net et créances diverses	5	454	519
Charges payées d'avance		369	404
Actifs financiers dérivés	8	–	35
Actifs d'impôts sur le résultat différés		34 826	32 031
Immobilisations corporelles	9	156 703	159 507
Immeuble de placement		236	236
Immobilisations incorporelles	9	5 799	6 339
Actifs au titre des droits d'utilisation	10	7 335	7 856
Total des actifs non courants		205 722	206 927
Total de l'actif		399 960 \$	429 905 \$
Passifs			
Passifs courants			
Dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer	11	51 224 \$	44 616 \$
Provisions	12	1 874	1 918
Passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale	13	1 036	1 091
Passifs sur contrat	7	19 293	64 294
Emprunt		3 001	3 000
Passifs financiers dérivés	8	1 505	–
Obligations locatives	10	2 458	2 452
Obligations au titre des avantages du personnel		3 021	3 101
Total des passifs courants		83 412	120 472
Passifs non courants			
Dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer	11	200	215
Provisions	12	1 444	1 373
Passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale	13	139 116	133 024
Emprunt		5 994	5 993
Passifs financiers dérivés	8	163	–
Obligations locatives	10	6 398	7 146
Obligations au titre des avantages du personnel		11 476	11 476
Total des passifs non courants		164 791	159 227
Total du passif		248 203	279 699
Capitaux propres			
Capital-actions (4 000 actions non transférables autorisées et émises)		40 000	40 000
Résultats non distribués		111 878	110 179
Cumul des autres éléments du résultat global		(121)	27
Total des capitaux propres		151 757	150 206
Total du passif et des capitaux propres		399 960 \$	429 905 \$

Engagements, éventualités et garanties (note 22)

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 \$ CA)

	Notes	Période de 13 semaines close le	
		28 mars 2020	30 mars 2019
Produits des activités ordinaires	15	498 371 \$	350 707 \$
Coût des ventes	16,17	479 872	318 652
Marge brute		18 499	32 055
Frais de marketing et ventes	16,17	6 356	7 531
Frais d'administration	16,17, 18	15 926	14 825
Charges d'exploitation		22 282	22 356
Gain net (perte nette) de change		5 068	(642)
Résultats d'exploitation		1 285	9 057
Produits financiers, montant net		270	242
Autres produits		1	2
Résultats avant impôts sur le résultat		1 556	9 301
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat	19	143	(1 616)
Résultats de la période		1 699	7 685
Perte nette non réalisée sur couvertures de flux de trésorerie		(148)	(74)
Autres éléments du résultat global, après impôts sur le résultat		(148)	(74)
Résultat global total		1 551 \$	7 611 \$

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

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
non audité (en milliers de \$ CA)

Période de 13 semaines close le 28 mars 2020

	Notes	Capital- actions	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global (Profits nets sur couvertures de flux de trésorerie)	Total
Solde au 31 décembre 2019		40 000 \$	110 179 \$	27 \$	150 206 \$
Résultats de la période		–	1 699	–	1 699
Autres éléments du résultat global, montant net ¹		–	–	(148)	(148)
Solde au 28 mars 2020		40 000 \$	111 878 \$	(121) \$	151 757 \$

¹ Les montants présentés sont nets d'impôts sur le résultat.

Période de 13 semaines close le 30 mars 2019

	Notes	Capital- actions	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global (Profits nets sur couvertures de flux de trésorerie)	Total
Solde au 31 décembre 2018		40 000 \$	116 358 \$	92 \$	156 450 \$
Résultats de la période		–	7 685	–	7 685
Autres éléments du résultat global, montant net ¹		–	–	(74)	(74)
Solde au 30 mars 2019		40 000 \$	124 043 \$	18 \$	164 061 \$

¹ Les montants présentés sont nets d'impôts sur le résultat.

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

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE
non audité (en milliers de \$ CA)

	Notes	Période de 13 semaines close le	
		28 mars 2020	30 mars 2019
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation			
Résultats de la période		1 699 \$	7 685 \$
Ajustements visant à rapprocher les résultats et les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation			
Dotation aux amortissements	16	5 161	5 056
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat	19	(143)	1 616
Produits financiers, montant net		(270)	(242)
Autres produits		(1)	(2)
Perte nette de change		(6 834)	(1 227)
Ajustements des autres (produits) charges, montant net	20	(7 055)	6 125
Variation du passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale		9 770	568
Variation nette des actifs et passifs d'exploitation	20	18 692	2 563
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation avant intérêts et impôts sur le résultat			
		21 019	22 142
Impôts sur le résultat payés		(2 441)	(2 748)
Intérêts payés, déduction faite des intérêts reçus	20	(10)	228
Flux de trésorerie nets générés par les activités d'exploitation			
		18 568	19 622
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles		(2 143)	(1 705)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(398)	(157)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement			
		(2 541)	(1 862)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement			
Paiements en capital sur contrats de location	10	(742)	(566)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement			
		(742)	(566)
Effet des fluctuations de taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie			
		2 263	(125)
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie			
		17 548	17 069
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période			
		65 506	66 364
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période			
		83 054 \$	83 433 \$

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

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 circulation qui ont cours au Canada et en gère le cycle de vie pour le compte du gouvernement du Canada.

En juillet 2015, un décret (C.P. 2015-1107) a été délivré en vertu de l'article 89 de la *Loi sur la gestion des finances publiques* ordonnant à la Société d'harmoniser ses politiques, lignes directrices et pratiques en matière de frais de voyages, d'accueil, de conférences et d'événements avec les politiques, lignes directrices et instruments connexes du Conseil du Trésor en ce domaine, et ce, en accord avec ses obligations juridiques. Ce décret lui ordonne aussi de faire rapport sur leur mise en œuvre dans son Plan d'entreprise. La Société a respecté ce décret et a mis en œuvre toutes les modifications ultérieures du décret du Conseil du Trésor sur les frais de voyages, d'accueil, de conférences et d'événements.

La Société est 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 des installations principales sont le 320, promenade Sussex, Ottawa (Ontario), K1A 0G8, Canada et le 520, boulevard Lagimodière, Winnipeg (Manitoba), R2J 3E7, Canada.

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

Même si elle n'est pas assujettie à l'impôt sur le revenu fédéral des États-Unis d'Amérique, la Société est, dans certains États, assujettie à l'impôt sur le revenu étatique.

2. MODE DE PRÉSENTATION

2.1 Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés résumés ont été établis conformément à IAS 34 *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 ») des *Normes internationales d'information financière* (« IFRS ») et à la *Norme sur les rapports financiers trimestriels des sociétés d'État* du Conseil du Trésor du Canada. Comme le permettent ces normes, ces états financiers consolidés résumés ne renferment pas toutes les informations à fournir dans des états financiers consolidés annuels et doivent être lus à la lumière des états financiers consolidés audités de la Société pour son exercice clos le 31 décembre 2019.

Ces états financiers consolidés résumés n'ont pas été audités ni examinés par un auditeur externe.

2.2 Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés résumés ont été établis conformément aux IFRS.

Bien que la date de clôture de l'exercice de la Société, à savoir le 31 décembre, coïncide avec la fin de l'année civile, les dates de clôture de ses trimestres ne concordent pas nécessairement avec celles des trimestres de l'année civile. Chaque trimestre de la Société comporte plutôt 13 semaines.

Le 21 mai 2020, le Conseil d'administration de la Société a autorisé la publication des présents états financiers consolidés résumés.

2.3 Consolidation

Les présents états financiers consolidés résumés comprennent les états financiers de la Société et ceux de sa filiale entièrement détenue, RCMH-MRCF inc. Celle-ci a adopté les IFRS en même temps que la Société et ses méthodes comptables suivent celles utilisées par la Société. RCMH-MRCF inc. est inactive depuis le 31 décembre 2008. Les transactions, soldes, produits et charges interentreprises ont été complètement éliminés lors de la consolidation.

2.4 Conversion des devises étrangères

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

3. PRINCIPALES SOURCES D'INCERTITUDE RELATIVE AUX ESTIMATIONS ET AUX JUGEMENTS CRUCIAUX

Pour établir les présents états financiers consolidés résumés, la direction a dû poser des jugements cruciaux, faire des estimations et formuler des hypothèses qui ont influé sur les montants déclarés de l'actif et du passif, sur la divulgation d'actifs et de passifs éventuels ainsi que sur les montants déclarés des produits des activités ordinaires et des charges de la période de présentation de l'information financière.

Les résultats réels pourraient différer grandement des estimations et hypothèses. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont examinées de façon continue. Les révisions d'estimations comptables sont comptabilisées dans la période au cours de laquelle l'estimation est révisée si cette dernière touche seulement cette période, ou dans la période de révision et les périodes futures si elle touche autant la période actuelle que celles à venir. Les principaux jugements et estimations au 28 mars 2020 étaient conformes à ceux décrits dans la note 4 annexe aux états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

4. APPLICATION D'IFRS NOUVELLES OU RÉVISÉES

4.1 Prises de position liées à des IFRS nouvelles ou révisées qui ont une incidence sur les montants présentés ou indiqués dans les états financiers consolidés résumés pour la période de 13 semaines close le 28 mars 2020.

La Société a pris connaissance des prises de position en comptabilité nouvelles ou révisées qui ont été publiées et qui doivent obligatoirement être appliquées pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2020.

- a) La Société a adopté les modifications suivantes en date du 1^{er} janvier 2020, lesquelles n'ont pas eu d'incidence significative sur ses états financiers consolidés résumés.

Cadre conceptuel de l'information financière

En mars 2018, l'IASB a publié une version révisée du Cadre conceptuel de l'information financière, lequel définit un ensemble de notions pour assister l'IASB dans l'élaboration des normes et aider les préparateurs à appliquer les méthodes comptables de manière cohérente en l'absence de normes comptables spécifiques. La version révisée du Cadre conceptuel de l'information financière précise que l'information financière doit être pertinente et représentée de façon fidèle pour être utile; établit les définitions révisées d'un actif et d'un passif ainsi que de nouvelles directives en matière d'évaluation et de décomptabilisation, de présentation et d'informations à fournir. Le cadre n'est pas une norme comptable et il n'a pas préséance sur les exigences prévues par d'autres normes IFRS.

Définition du terme « significatif »

En octobre 2018, l'IASB a publié des modifications à IAS 1 *Présentation des états financiers* (« IAS 1 ») et à IAS 8 *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs* (« IAS 8 »). Ces modifications clarifient la définition du terme « significatif » et en harmonisent le sens qui lui est prêté dans les deux normes.

4.2 Prises de position liées à des IFRS nouvelles ou révisées qui ont été publiées, mais qui ne sont pas encore en vigueur

Il n'y avait pas de prises de position en comptabilité nouvelles ou révisées qui ont été publiées, mais qui n'étaient pas encore en vigueur au 28 mars 2020.

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 13 SEMAINES CLOSE LE 28 MARS 2020

(Non audité) (en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

5. CRÉANCES CLIENTS, MONTANT NET ET CRÉANCES DIVERSES

	Au	
	28 mars 2020	31 décembre 2019
Créances et régularisations découlant de contrats conclus avec des clients	33 378 \$	36 403 \$
Créances découlant de contrats conclus avec des parties liées (note 21)	870	650
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	(307)	(42)
Créances clients, montant net	33 941	37 011
Créances locatives	255	251
Autres créances financières courantes	1 133	880
Créances diverses	931	201
Total des créances clients, montant net et créances diverses courantes	36 260 \$	38 343 \$
Créances locatives non courantes	454	519
Total des créances clients, montant net et créances diverses non courantes	454 \$	519 \$
Créances clients, montant net et créances diverses	36 714 \$	38 862 \$

La Société ne détient aucune garantie à l'égard des créances clients et des créances diverses.

Le tableau suivant présente un rapprochement des soldes d'ouverture et de clôture des créances locatives.

	Au	
	28 mars 2020	31 décembre 2019
Solde d'ouverture	770 \$	1 004 \$
Produits d'intérêts	6	30
Paiements de sous-location reçus	(67)	(264)
Solde de clôture	709 \$	770 \$

Pour la période de 13 semaines close le 28 mars 2020, le total des entrées de trésorerie au titre des contrats de location qui était inclus dans les créances locatives s'est chiffré à 0,1 million de dollars (0,1 million de dollars pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2019).

6. STOCKS

	Au	
	28 mars 2020	31 décembre 2019
Total des stocks	50 773 \$	94 901 \$

Pour la période de 13 semaines close le 28 mars 2020, la Société a constaté 0,7 million de dollars (1,3 million de dollars pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2019) à titre de dépréciation de stocks à la valeur nette de réalisation.

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 13 SEMAINES CLOSE LE 28 MARS 2020

(Non audité) (en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

7. ACTIFS ET PASSIFS SUR CONTRAT

Les actifs sur contrat s'entendent des droits de la Société à une contrepartie pour des travaux réalisés, mais non encore facturés au 28 mars 2020. La Société a examiné son exposition au risque de crédit inhérent aux actifs sur contrat au 28 mars 2020 et a établi qu'il en résulte un risque minime puisque chaque contrat est assujéti à un processus d'évaluation des risques qui lui est propre. Les passifs sur contrat s'entendent de la contrepartie versée d'avance par des clients et pour laquelle les produits des activités ordinaires n'ont pas encore été comptabilisés ainsi que des charges à payer liées aux actifs sur contrat et des montants liés aux programmes de fidélisation de la clientèle.

Les variations importantes des soldes des actifs et passifs sur contrat s'établissent comme suit :

	Au 28 mars 2020	
	Actifs sur contrat	Passifs sur contrat
Solde d'ouverture	11 778 \$	64 294 \$
Produits des activités ordinaires comptabilisés	-	(55 595)
Trésorerie reçue, excluant les montants comptabilisés au cours de la période	-	10 036
Virements depuis les passifs sur contrat vers les créditeurs	-	(743)
Réévaluation des écarts de conversion	1 171	200
Virements depuis les actifs sur contrat vers les créances	(13 500)	-
Augmentations attribuables aux changements touchant le degré d'avancement ¹	11 076	1 101
Solde de clôture	10 525 \$	19 293 \$

¹ Les augmentations attribuables aux changements touchant le degré d'avancement qui sont incluses dans les passifs sur contrat comprennent un montant de 1,3 million de dollars lié au protocole d'entente conclu avec le ministère des Finances (note 21).

	Au 31 décembre 2019	
	Actifs sur contrat	Passifs sur contrat
Solde d'ouverture	17 304 \$	14 590 \$
Produits des activités ordinaires comptabilisés	-	(6 976)
Trésorerie reçue, excluant les montants comptabilisés au cours de la période	(2 492)	57 155
Virements depuis les passifs sur contrat vers les créditeurs	-	(4 533)
Réévaluation des écarts de conversion	(691)	(127)
Virements depuis les actifs sur contrat vers les créances	(49 678)	-
Augmentations attribuables aux changements touchant le degré d'avancement ¹	47 335	4 185
Solde de clôture	11 778 \$	64 294 \$

¹ Les augmentations attribuables aux changements touchant le degré d'avancement qui sont incluses dans les passifs sur contrat comprennent un montant de 0,6 million de dollars lié au protocole d'entente conclu avec le ministère des Finances (note 21).

8. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES FINANCIERS

8.1 Gestion du risque de capital

La Société peut emprunter au Trésor, 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 la période de 13 semaines close le 28 mars 2020, les emprunts à court terme approuvés dans ce contexte et devant servir à combler les besoins en fonds de roulement ne devaient pas dépasser 25 millions de dollars (25 millions de dollars pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2019) ou son équivalent en dollars américains.

Pour répondre à ces besoins éventuels d'emprunts à court terme qui peuvent être nécessaires de temps à autre, la Société détient avec plusieurs 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 28 mars 2020 ou au 31 décembre 2019.

La Société a recours à un cadre conceptuel pour calculer les dividendes à payer à son actionnaire. Le montant calculé du dividende correspond à l'excédent prévu de la trésorerie à la clôture de l'exercice par rapport à une réserve de trésorerie requise prédéterminée, et son versement est prévu au quatrième trimestre de chaque exercice.

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 13 SEMAINES CLOSE LE 28 MARS 2020

(Non audité) (en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

8.2 Classement et évaluation de la juste valeur des instruments financiers

8.2.1 Valeur comptable et juste valeur des instruments financiers

Le tableau suivant présente le classement ainsi que la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers de la Société.

	Au			
	28 mars 2020		31 décembre 2019	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs financiers				
Coût amorti				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	83 054 \$	83 054 \$	65 506 \$	65 506 \$
Créances clients, montant net et créances diverses	35 074 \$	35 074 \$	37 891 \$	37 891 \$
Dérivés à la juste valeur par le biais du résultat net				
Actifs financiers dérivés				
Contrats de change à terme	422 \$	422 \$	684 \$	684 \$
Dérivés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Actifs dérivés				
Swap de taux d'intérêt	– \$	– \$	35 \$	35 \$
Passifs financiers				
Coût amorti				
Dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer	51 116 \$	51 116 \$	44 473 \$	44 473 \$
Emprunt	8 995 \$	8 999 \$	8 993 \$	8 996 \$
Dérivés à la juste valeur par le biais du résultat net				
Passifs financiers dérivés				
Contrats de change à terme	1 505 \$	1 505 \$	– \$	– \$
Dérivés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Passifs financiers dérivés				
Swaps de taux d'intérêt	163 \$	163 \$	– \$	– \$

La Société n'avait aucun actif financier détenu jusqu'à l'échéance ou disponible à la vente à la fin des périodes de présentation de l'information financière.

8.2.2 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 résumé 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 était classée comme étant au niveau 1 de la hiérarchie des justes valeurs au 28 mars 2020 et au 31 décembre 2019. Les évaluations de la juste valeur de tous les autres instruments financiers détenus par la Société étaient classées comme étant au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs au 28 mars 2020 et au 31 décembre 2019. Il n'y a pas eu de virement d'instruments financiers entre les niveaux au cours de la période de 13 semaines close le 28 mars 2020.

8.2.3 Classement et techniques d'évaluation de la juste valeur des instruments financiers

La Société détient des instruments financiers sous forme de trésorerie et d'équivalents de trésorerie, de créances clients, montant net et créances diverses, d'actifs dérivés, de dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer, d'un emprunt 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 et des équivalents de trésorerie, des créances clients, montant net et créances diverses, des dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer se rapproche de leur juste valeur en raison de la durée relativement courte de ces instruments financiers.
- ii) La juste valeur de l'emprunt a été estimée en se fondant sur la méthode de la valeur actualisée des flux de trésorerie en utilisant les taux d'intérêt du marché en vigueur aux dates respectives.
- iii) La juste valeur des contrats de change à terme et des swaps de taux d'intérêt est fondée sur les cours du marché à terme estimés et rajustés en fonction de la qualité du crédit. La Société prend en compte le risque de crédit des contreparties et son propre risque de crédit pour établir la juste valeur des instruments financiers.

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 13 SEMAINES CLOSE LE 28 MARS 2020

(Non audité) (en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

Le tableau ci-dessous indique les types d'instruments financiers dérivés qui sont constatés à la juste valeur.

	Au	
	28 mars 2020	31 décembre 2019
Actifs financiers dérivés		
Contrats de change à terme	422 \$	684 \$
Swaps de taux d'intérêt	–	35
	422 \$	719 \$
Passifs financiers dérivés		
Contrats de change à terme	1 505 \$	– \$
Swaps de taux d'intérêt	163	–
	1 668 \$	– \$

8.3 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 financiers 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 de la Société en matière de gestion des risques financiers. Le Comité de vérification rend régulièrement compte de ses activités au Conseil d'administration.

8.3.1 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 équivalents de trésorerie ainsi que dans 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 au 28 mars 2020 et au 31 décembre 2019 représente l'exposition maximale au risque de la Société.

8.3.1.1 Gestion du risque de crédit associé aux créances clients

L'exposition de la Société au risque de crédit associé aux créances clients financières et créances financières diverses fluctue surtout selon les caractéristiques particulières de chaque client. Toutefois, la Société prend également en compte les données démographiques de sa clientèle, y compris le risque associé au type de client et à son pays d'activité.

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 13 SEMAINES CLOSE LE 28 MARS 2020

(Non audité) (en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

La Société gère ce risque en surveillant la solvabilité de ses clients et en demandant un paiement anticipé ou un autre type de paiement garanti des clients présentant un risque de crédit élevé. Elle a mis en place des mécanismes pour les contrats avec des clients étrangers afin de gérer les risques qu'ils présentent. La direction de la Société examine régulièrement la liste détaillée des créances clients en vue de déceler des variations des soldes de clients qui pourraient présenter des problèmes de recouvrabilité, y compris des changements dans les affaires d'un client ou dans la conjoncture en général. Une correction de valeur pour pertes de crédit attendues est établie au besoin pour de tels comptes.

L'exposition maximale au risque de crédit pour les créances clients financières et créances financières diverses par région géographique est la suivante :

	Au	
	28 mars 2020	31 décembre 2019
Asie et Australie	13 886 \$	16 384 \$
Amérique latine et Caraïbes	12 442	11 055
Canada	7 714	8 367
États-Unis	605	1 778
Europe, Moyen-Orient et Afrique	427	307
Total des créances clients financières, montant net et créances financières diverses	35 074 \$	37 891 \$

L'exposition maximale au risque de crédit pour les créances clients financières, montant net et créances financières diverses par type de client est la suivante :

	Au	
	28 mars 2020	31 décembre 2019
Banques centrales et institutionnelles	27 392 \$	28 287 \$
Clients, marchands et autres	6 077	5 768
Gouvernements (incluant les ministères et organismes)	1 605	3 836
Total des créances clients financières, montant net et créances financières diverses	35 074 \$	37 891 \$

La Société a déterminé, en fonction d'une matrice de provision, une correction de valeur pour pertes de crédit attendues qui tient compte de la moins-value estimée des créances clients financières et créances financières diverses. La matrice de provision était fondée sur les taux de défaut passés et ajustée pour tenir compte des estimations prospectives. La Société établit des conditions de paiement différentes selon le client et le produit, et exception faite des paiements anticipés, son délai de règlement est généralement de 30 jours. Au 28 mars 2020, le taux de pertes sur créances de la Société correspondait à 1 % du total des créances clients financières et des créances financières diverses.

8.3.2 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.

8.3.3 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 les résultats de la Société ou sur la juste valeur de ses instruments financiers.

À l'occasion, la Société utilise des instruments dérivés tels 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 ses activités et toutes ces transactions sont exécutées conformément aux lignes directrices prévues dans les politiques en vigueur. Conformément aux politiques de la Société, les dérivés ne sont pas utilisés à des fins de transaction ou de spéculation.

Risque de change

La Société est exposée au risque de change lors des transactions d'achat et de vente et des besoins de gestion de trésorerie à court terme qui sont libellés en monnaies étrangères, soit essentiellement en dollars américains. Elle gère le risque lié à son exposition aux fluctuations du taux de change entre les monnaies étrangères et le dollar canadien en concluant des contrats de change à terme. 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 et les équivalents de trésorerie. 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 d'intérêt sont désignés comme des instruments de couverture selon le modèle de comptabilité de couverture de flux de trésorerie.

(Non audité) (en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

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 présentation de l'information financière 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 communs, notamment le nickel, le cuivre et l'acier.

La Société n'est pas exposée au risque de prix lié à son 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 dans la même monnaie. Aux fins des ventes de produits numismatiques, la Société conclut des contrats à court terme ou prend des engagements d'achat de métaux précieux et de métaux communs afin d'atténuer le risque marchandises (note 22).

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 résumés n'est pas importante, car le volume non couvert de la Société est minime.

9. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

	Au	
	28 mars 2020	31 décembre 2019
Coût	435 698 \$	434 776 \$
Cumul des amortissements et perte de valeur	(278 995)	(275 269)
Valeur comptable nette	156 703 \$	159 507 \$

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 13 SEMAINES CLOSE LE 28 MARS 2020

(Non audité) (en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

Valeur comptable nette par catégorie d'actif

	Au	
	28 mars 2020	31 décembre 2019
Terrains et améliorations	3 062 \$	3 063 \$
Édifices et améliorations	85 303	86 482
Matériel	66 023	67 686
Projets d'immobilisations en cours	2 315	2 276
Valeur comptable nette	156 703 \$	159 507 \$

Au cours de la période de 13 semaines close le 28 mars 2020, la Société a acquis pour 0,9 million de dollars (0,9 million de dollars pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2019) d'améliorations aux édifices et d'améliorations locatives et de matériel. Aucune immobilisation n'a été reclassée d'une catégorie à l'autre des immobilisations corporelles.

Pour la période de 13 semaines close le 28 mars 2020, les entrées d'immobilisations corporelles tiennent compte d'une régularisation totalisant 1,1 million de dollars (2,4 millions de dollars au 31 décembre 2019).

Les immobilisations corporelles sont constatées au coût, déduction faite du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Aucun actif n'avait été donné en garantie d'emprunts au 28 mars 2020.

Immobilisations incorporelles

	Au	
	28 mars 2020	31 décembre 2019
Coût	35 953 \$	35 579 \$
Cumul des amortissements et perte de valeur	(30 154)	(29 240)
Valeur comptable nette	5 799 \$	6 339 \$

Au cours de la période de 13 semaines close le 28 mars 2020, la Société a acquis pour 0,4 million de dollars (0,2 million de dollars pour la période de 13 semaines close 30 mars 2019) de logiciels. Aucune immobilisation n'a été reclassée d'une catégorie à l'autre des immobilisations incorporelles.

Les entrées d'immobilisations incorporelles de la période de 13 semaines close le 28 mars 2020 tiennent compte d'une régularisation totalisant 0,2 million de dollars (0,1 million de dollars au 31 décembre 2019).

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 13 SEMAINES CLOSE LE 28 MARS 2020

(Non audité) (en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

10. CONTRATS DE LOCATION

Actifs au titre des droits d'utilisation

La composition de la valeur comptable nette des actifs au titre des droits d'utilisation de la Société est présentée dans le tableau suivant :

	Au	
	28 mars 2020	31 décembre 2019
Coût	9 946 \$	9 946 \$
Cumul des amortissements	(2 611)	(2 090)
Valeur comptable nette	7 335 \$	7 856 \$

Valeur comptable nette par catégorie d'actif

	Au	
	28 mars 2020	31 décembre 2019
Édifices	5 011 \$	5 252 \$
Matériel	2 324	2 604
Valeur comptable nette	7 335 \$	7 856 \$

Obligations locatives

Le tableau suivant présente un rapprochement des soldes d'ouverture et de clôture des obligations locatives.

Au 28 mars 2020

	Édifices	Matériel	Total
Solde d'ouverture, 1 ^{er} janvier 2020	6 952 \$	2 646 \$	9 598 \$
Charge d'intérêts	58	22	80
Paiements de loyers	(525)	(297)	(822)
Solde de clôture, 28 mars 2020	6 485 \$	2 371 \$	8 856 \$

Au 31 décembre 2019

	Édifices	Matériel	Total
Solde d'ouverture, 1 ^{er} janvier 2019	8 198 \$	3 753 \$	11 951 \$
Charge d'intérêts	259	109	368
Paiements de loyers	(1 505)	(1 208)	(2 713)
Virement aux immobilisations corporelles	–	(8)	(8)
Solde de clôture, 31 décembre 2019	6 952 \$	2 646 \$	9 598 \$

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 13 SEMAINES CLOSE LE 28 MARS 2020

(Non audité) (en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

	Au	
	28 mars 2020	31 décembre 2019
Édifices	1 371 \$	1 359 \$
Matériel	1 087	1 093
Courantes	2 458 \$	2 452 \$
Édifices	5 114	5 593
Matériel	1 284	1 553
Non courantes	6 398 \$	7 146 \$
Total des obligations locatives	8 856 \$	9 598 \$

Les sorties de trésorerie au titre des contrats de location qui sont prises en compte dans les obligations locatives pour la période de 13 semaines close le 28 mars 2020 ont totalisé 0,8 million de dollars (0,6 million de dollars pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2019).

11. DETTE FOURNISSEURS, AUTRES CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER

	Au	
	28 mars 2020	31 décembre 2019
Dette fournisseurs	5 039 \$	3 960 \$
Rémunération du personnel à payer et charges à payer	27 682	23 956
Autres passifs financiers courants ¹	18 195	16 342
Autres créditeurs et charges à payer	308	358
Total des dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer courants	51 224 \$	44 616 \$
Autres passifs financiers non courants ¹	200	215
Total des dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer non courants	200 \$	215 \$
Total des dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer	51 424 \$	44 831 \$

¹ Les autres passifs financiers comprennent des créditeurs qui ne constituent pas des dettes fournisseurs ainsi que diverses régularisations touchant l'exploitation et les immobilisations.

12. PROVISIONS

Le tableau suivant présente l'évolution des provisions.

	Au	
	28 mars 2020	31 décembre 2019
Solde d'ouverture	3 291 \$	7 920 \$
Provisions supplémentaires comptabilisées	891	3 392
Paievements	(13)	(6 170)
Décomptabilisation de provisions	(861)	(1 839)
Perte (gain) de change	10	(12)
Solde de clôture	3 318 \$	3 291 \$

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 13 SEMAINES CLOSE LE 28 MARS 2020

(Non audité) (en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

Les provisions comprennent les éléments suivants :

	Au	
	28 mars 2020	31 décembre 2019
Retours de produits vendus et garanties	2 249 \$	2 427 \$
Rémunération du personnel	177	–
Autres provisions	892	864
Total des provisions	3 318 \$	3 291 \$

	Au	
	28 mars 2020	31 décembre 2019
Partie courante	1 874 \$	1 918 \$
Partie non courante	1 444	1 373
Total des provisions	3 318 \$	3 291 \$

13. PASSIF AU TITRE DES RACHATS DE PRODUITS VENDUS À LEUR VALEUR NOMINALE

	Au	
	28 mars 2020	31 décembre 2019
Passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale	178 289 \$	178 616 \$
Récupération de métaux précieux	(38 137)	(44 501)
Passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale, montant net	140 152	134 115
Moins la partie courante	(1 036)	(1 091)
Partie non courante du passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale, montant net	139 116 \$	133 024 \$

	Au	
	28 mars 2020	31 décembre 2019
Solde d'ouverture	134 115 \$	139 819 \$
Rachats, montant net	(251)	(1 256)
Réévaluation	6 288	(4 448)
Solde de clôture	140 152 \$	134 115 \$

Au 28 mars 2020, la Société a établi qu'elle ne pouvait toujours pas estimer de manière fiable les rachats de pièces vendues à leur valeur nominale.

Le passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale représente le montant prévu des sorties de trésorerie advenant que la totalité des pièces vendues à leur valeur nominale soient rachetées, ce qui englobe les coûts des rachats, facteur contrebalancé par le contenu de métaux précieux que récupérera la Société par suite de ces rachats. La composante récupération de métaux précieux du passif est fondée sur la valeur marchande de l'argent à la fin de chaque période de présentation de l'information financière. L'incidence de la réévaluation de cette composante du passif s'est soldée par une hausse de 6,3 millions de dollars pour la période de

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 13 SEMAINES CLOSE LE 28 MARS 2020

(Non audité) (en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

13 semaines close le 28 mars 2020 (hausse de 1,8 million de dollars pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2019).

La partie courante du passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale est fondée sur ceux des 12 derniers mois puisque la Société a déterminé qu'il était toujours improbable que toutes les pièces vendues à leur valeur nominale qui sont en circulation soient rachetées au cours des 12 prochains mois puisqu'il existe de nombreux détenteurs et que le processus de rachat prend du temps.

La Société continue de surveiller les volumes des rachats de pièces vendues à leur valeur nominale afin de s'assurer de disposer des fonds nécessaires aux rachats futurs.

14. RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES DU PERSONNEL

Prestations de retraite

Au cours de la période de 13 semaines close le 28 mars 2020, la Société a versé des cotisations totalisant 1,9 million de dollars (2,2 millions de dollars pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2019).

Il y a lieu de se reporter à la note 19 annexe aux états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2019 pour obtenir des détails sur les régimes de retraite et d'autres avantages postérieurs à l'emploi de la Société.

15 PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

15.1 Produits des activités ordinaires selon les obligations de prestation

	Période de 13 semaines close le	
	28 mars 2020	30 mars 2019
Obligations de prestation remplies à un moment précis		
Vente de biens	457 648 \$	314 240 \$
Prestation de services	5 525	6 035
Total des produits des activités ordinaires constatés à un moment précis	463 173 \$	320 275 \$
Obligations de prestation remplies au fil du temps		
Vente de biens	11 076	6 416
Prestation de services	24 122	24 016
Total des produits des activités ordinaires constatés au fil du temps	35 198 \$	30 432 \$
Total des produits des activités ordinaires	498 371 \$	350 707 \$

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 13 SEMAINES CLOSE LE 28 MARS 2020

(Non audité) (en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

Les produits provenant de la vente de biens sont présentés déduction faite du coût des ventes lorsque la Société n'agit pas pour son propre compte dans le cadre de la transaction (« opérations visant des stocks de clients »). Le tableau qui suit renferme un rapprochement du montant brut des produits provenant de la vente de biens et de leur montant net qui est présenté.

	Période de 13 semaines close le	
	28 mars 2020	30 mars 2019
Produits provenant de la vente de biens, montant brut	672 706 \$	425 664 \$
Moins les opérations visant des stocks de clients	(203 982)	(105 008)
Produits provenant de la vente de biens, montant net	468 724 \$	320 656 \$

15.2 Ventilation des produits des activités ordinaires

Le tableau suivant présente la ventilation des produits des activités ordinaires en fonction des régions géographiques principales et des programmes ou des lignes commerciale.

Régions géographiques principales	Période de 13 semaines close le	
	28 mars 2020	30 mars 2019
Amérique du Nord	263 106 \$	233 085 \$
Europe, Moyen-Orient et Afrique	200 742	94 853
Asie et Australie	32 374	17 828
Amérique latine et Caraïbes	2 149	4 941
Total des produits des activités ordinaires	498 371 \$	350 707 \$

Programme et lignes commerciales	Période de 13 semaines close le	
	28 mars 2020	30 mars 2019
Programme de pièces de circulation canadiennes	21 746 \$	21 431 \$
Pièces de circulation étrangères	11 380	8 667
Produits et services d'investissement	443 928	293 303
Produits numismatiques	21 317	27 306
Total des produits des activités ordinaires	498 371 \$	350 707 \$

Pour la période de 13 semaines close le 28 mars 2020, quatre (quatre pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2019) clients ont généré chacun plus de 10 % des produits tirés des activités ordinaires de la Société.

15.3 Prix de transaction affecté aux obligations de prestation qui restent à remplir

Le tableau suivant comprend les produits des activités ordinaires dont la comptabilisation est prévue ultérieurement au titre d'obligations de prestation non remplies (ou partiellement remplies) au 28 mars 2020.

	2020	2021	2022	Total
Total des produits des activités ordinaires	90 741 \$	89 891 \$	69 942 \$	250 574 \$

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 13 SEMAINES CLOSE LE 28 MARS 2020

(Non audité) (en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

La Société a d'autres contrats d'une durée de plus de 12 mois qui comportent des obligations de prestation non remplies, lesquelles dépendent des volumes. Ces contrats ainsi que toute composante d'autres contrats qui est tributaire des volumes ont été ignorés dans le tableau précédent puisque la Société ne peut calculer de telles obligations de manière fiable. Aux termes de ces contrats, les clients ont l'option d'accroître ou de réduire le volume sur la durée de leur contrat respectif et, en conséquence, les obligations de prestation non remplies seraient touchées par leur décision.

16. CHARGES D'AMORTISSEMENT

	Période de 13 semaines close le	
	28 mars 2020	30 mars 2019
Amortissement des immobilisations corporelles	3 726 \$	3 606 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles	914	938
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation	521	512
Total des charges d'amortissement	5 161 \$	5 056 \$

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

	Période de 13 semaines close le	
	28 mars 2020	30 mars 2019
Coût des ventes	3 090 \$	3 065 \$
Frais de marketing et ventes	743	717
Frais d'administration	1 328	1 274
Total des charges d'amortissement	5 161 \$	5 056 \$

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 13 SEMAINES CLOSE LE 28 MARS 2020

(Non audité) (en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

17. CHARGES DE RÉMUNÉRATION

	Période de 13 semaines close le	
	28 mars 2020	30 mars 2019
Inclus dans le coût des ventes :		
Rémunération incluant les avantages du personnel à court terme	7 454 \$	8 925 \$
Coûts du régime de retraite	1 068	1 108
Autres avantages du personnel à long terme et avantages postérieurs à l'emploi	583	615
Indemnités de cessation d'emploi	–	(26)
Inclus dans les frais de marketing et ventes :		
Rémunération incluant les avantages du personnel à court terme	3 559	4 037
Coûts du régime de retraite	293	295
Avantages du personnel à long terme et avantages postérieurs à l'emploi	123	100
Indemnités de cessation d'emploi	–	(16)
Inclus dans les frais d'administration :		
Rémunération incluant les avantages du personnel à court terme	9 182	8 645
Coûts du régime de retraite	669	674
Avantages du personnel à long terme et avantages postérieurs à l'emploi	428	370
Indemnités de cessation d'emploi	149	13
Total des charges de rémunération et des avantages du personnel	23 508 \$	24 740 \$

18. CHARGES DE RECHERCHE SCIENTIFIQUE ET DÉVELOPPEMENT EXPÉRIMENTAL, MONTANT NET

	Période de 13 semaines close le	
	28 mars 2020	30 mars 2019
Charges de recherche scientifique et développement expérimental	1 225 \$	1 371 \$
Crédit d'impôt à l'investissement à la recherche scientifique et au développement expérimental	(113)	(170)
Charges de recherche scientifique et développement expérimental, montant net	1 112 \$	1 201 \$

Le montant net des charges de recherche scientifique et développement expérimental est inclus dans les frais d'administration figurant dans l'état consolidé résumé du résultat global.

19. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

	Période de 13 semaines close le	
	28 mars 2020	30 mars 2019
Charge d'impôts sur le résultat exigibles	2 602 \$	1 986 \$
Recouvrement d'impôts sur le résultat différés	(2 745)	(370)
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat	(143) \$	1 616 \$

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 13 SEMAINES CLOSE LE 28 MARS 2020

(Non audité) (en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

La charge d'impôts sur le résultat avant impôts établie au moyen du taux d'imposition effectif de la Société diffère de celle qui serait calculée en appliquant le taux fédéral d'imposition prévu par la loi de 25 % (25 % en 2019). La variation de la charge d'impôt est attribuable aux différences temporaires entre les résultats aux fins comptables et ceux aux fins fiscales principalement en raison du passif au titre des produits vendus à leur valeur nominale.

20. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Les ajustements des autres (produits) charges, montant net, ont été comme suit :

	Période de 13 semaines close le	
	28 mars 2020	30 mars 2019
Charges		
Charges au titre des avantages du personnel	2 019 \$	2 073 \$
Avantages du personnel versés	(1 933)	(2 232)
Dépréciations de stocks	(755)	(94)
Provisions	40	(580)
Charges payées d'avance	(451)	439
Autres charges hors trésorerie, montant net	153	140
Produits		
Produits générés par les ventes de pièces de circulation étrangères	(2 661)	6 782
Produits générés par les services d'investissement	(3 467)	(403)
Ajustements des autres (produits) charges, montant net	(7 055) \$	6 125 \$

La variation nette des actifs et passifs d'exploitation figurant dans le tableau consolidé résumé des flux de trésorerie est imputable aux éléments suivants :

	Période de 13 semaines close le	
	28 mars 2020	30 mars 2019
Créances clients, montant net et créances diverses	17 081 \$	(6 166) \$
Stocks	(12 574)	12 537
Charges payées d'avance	(1 051)	(2 181)
Dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer	5 186	(511)
Passifs sur contrat	10 036	(1 116)
Provisions	14	–
Variation nette des actifs et passifs d'exploitation	18 692 \$	2 563 \$

Les intérêts payés, déduction faite des intérêts reçus, ont été comme suit :

	Période de 13 semaines close le	
	28 mars 2020	30 mars 2019
Intérêts payés	(137) \$	(141) \$
Intérêts reçus	127	369
Intérêts payés, déduction faite des intérêts reçus	(10) \$	228 \$

21. TRANSACTIONS 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, *Information relative aux parties liées*, 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 gouvernement du Canada ont été effectuées avec le ministère des Finances concernant la production, la gestion et la distribution de pièces de circulation canadiennes. De telles activités sont régies par les modalités du protocole d'entente qui est en vigueur du 1^{er} janvier 2018 au 31 décembre 2021.

Les transactions avec le ministère des Finances ont été comme suit :

	Période de 13 semaines close le	
	28 mars 2020	30 mars 2019
Produits des activités ordinaires	19 453 \$	19 622 \$

	Au	
	28 mars 2020	31 décembre 2019
Montant à recevoir (note 5)	870 \$	650 \$
Passifs sur contrat (note 7)	1 284 \$	598 \$

Au cours des périodes de 13 semaines closes le 28 mars 2020 et le 30 mars 2019, la majorité des transactions avec des sociétés d'État ont porté sur la vente de produits numismatiques.

22. ENGAGEMENTS, ÉVENTUALITÉS ET GARANTIES

22.1 Engagements 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 28 mars 2020, la Société comptait 18,7 millions de dollars d'accords au titre de contrats d'approvisionnement en métaux précieux (23,0 millions de dollars au 31 décembre 2019).

Au 28 mars 2020, la Société avait conclu des baux sur métaux précieux comme suit :

Onces	Au	
	28 mars 2020	31 décembre 2019
Or	212 185	178 941
Argent	5 293 848	6 581 392
Platine	6 227	14 558

Les frais de location sont calculés d'après la valeur de marché des métaux précieux sous-jacents. Les paiements de location pour les baux sur métaux précieux comptabilisés en charges pour la période de 13 semaines close le 28 mars 2020 se sont élevés à 0,5 million de dollars (0,6 million de dollars pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2019). La valeur des métaux visés par ces baux n'apparaît pas aux états financiers consolidés résumés de la Société, tel qu'il est mentionné dans la note 4 annexe aux états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

22.2 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 Société. La Société ne prévoit pas devoir verser de paiement d'importance à l'avenir. Au 28 mars 2020, le maximum des paiements futurs susceptibles de devenir exigibles aux termes des garanties de soumission et de bonne fin était de 16,6 millions de dollars (16,5 millions de dollars au 31 décembre 2019).

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 13 SEMAINES CLOSE LE 28 MARS 2020

(Non audité) (en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

22.3 Autres engagements et éventualités

Le total des engagements minimums futurs estimés qui subsistent était le suivant au 28 mars 2020 :

	2020	2021	2022	2023	2024	2025 et par la suite	Total
Contrats de location simple ¹	369 \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	369 \$
Autres engagements	27 308	3 868	79	59	55	12	31 381
Engagements sur métaux communs	20 023	156	–	–	–	–	20 179
Engagements relatifs à des projets d'immobilisations	1 621	1	–	–	–	–	1 622
Total	49 321 \$	4 025 \$	79 \$	59 \$	55 \$	12 \$	53 551 \$

¹ Les contrats de location simple comprennent les contrats de location visant des biens de faible valeur.

Les autres engagements comprennent des contrats fermes conclus avec des fournisseurs et portant sur des biens et des services, compte non tenu des engagements sur métaux précieux et les composantes non locatives des contrats de location comportant des actifs au titre des droits d'utilisation.

Les engagements sur métaux communs sont des contrats d'approvisionnement fermes et à prix fixe que la Société conclut 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 des prix des métaux.

Au 28 mars 2020, la Société s'était engagée à consacrer environ 1,6 million de dollars (2,3 millions de dollars au 31 décembre 2019) à des projets d'immobilisations en 2020.

En outre, 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 résumés de la Société. Au 28 mars 2020, les autres provisions (note 12) tenaient compte d'une provision de 0,9 million de dollars pour les obligations éventuelles de nature juridique (0,8 million de dollars au 31 décembre 2019). Le montant et le moment du règlement de la provision sont incertains.

Il n'y a pas eu d'autres modifications importantes aux engagements, éventualités et garanties de la Société depuis le 31 décembre 2019.