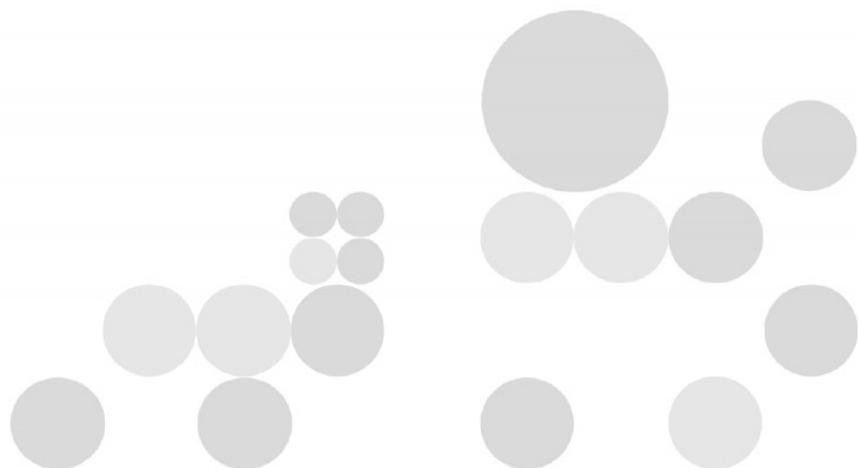




RAPPORT FINANCIER DU TROISIÈME TRIMESTRE

EXERCICE 2024

COMPTE RENDU.....PAGE 2
ÉTATS FINANCIERS ET NOTES.....PAGE 20



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 et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024 et le 30 septembre 2023 conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Bien que la date de clôture de l'exercice de la Monnaie, 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 Monnaie comporte plutôt 13 semaines. Les 39 premières semaines de 2024 ont compris 272 jours, contre 273 jours pour la même période en 2023. 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 20 novembre 2024.

IMPORTANCE RELATIVE

Pour établir quelles informations doit contenir le présent 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 et utilisatrices prendraient en se fondant sur l'information financière comprise dans ce compte rendu.

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

En parcourant tout énoncé prospectif, le lectorat est prié de garder à l'esprit la mise en garde figurant à la fin du présent compte rendu.

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

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR

Le présent compte rendu renferme des mesures financières non conformes aux principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») qui sont clairement identifiées. Ces mesures n'ont pas de sens normalisé aux termes des IFRS et pourraient ne pas être comparables à celles que présentent d'autres sociétés qui publient leurs informations selon ce référentiel comptable.

SURVOL DU MANDAT PRINCIPAL ET DES ACTIVITÉS

La Monnaie royale canadienne est une société d'État appartenant exclusivement au gouvernement du Canada. En vertu de la *Loi sur la Monnaie royale canadienne*, la Monnaie a pour mandat de frapper des pièces en vue de réaliser des bénéfices et d'exercer des activités connexes. Elle aspire à être une société d'État souple et résiliente, orientée vers l'avenir et prête à agir pour saisir les occasions d'apporter de la valeur au Canada. Les activités de la Monnaie se divisent en deux principaux secteurs : les pièces de circulation et les métaux précieux.

Secteur des pièces de circulation

La Monnaie royale canadienne est l'établissement de monnayage national du Canada et un chef de file mondial des pièces de circulation et des métaux précieux. Dans le cadre de son mandat principal, la Monnaie gère la distribution des pièces de circulation du Canada, offrant à cette fin des services d'établissement de prévisions hebdomadaires, de production de classe mondiale et, finalement, de retrait de ces pièces. Cette responsabilité de bout en bout ainsi que la gestion des stocks à l'échelle du pays permettent à la Monnaie d'offrir de façon efficace une option de paiement fiable et inclusive à l'ensemble de la population canadienne. Considérant que les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») constituent la pierre angulaire de ses activités de gestion du cycle de vie des pièces, la Monnaie les recycle et les redistribue, ce qui réduit la nécessité d'en produire de nouvelles et prolonge la durée de vie et l'utilisation de celles déjà en circulation.

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 également responsable du Programme de récupération des alliages en vertu duquel les plus vieilles pièces canadiennes sont retirées du réseau de distribution des pièces 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.

Secteur des métaux précieux

La Ligne des produits et services d'investissement fournit un soutien crucial aux secteurs essentiels des mines et des services financiers au Canada grâce à ses produits d'investissement de premier ordre sous forme de pièces et de lingots en métaux précieux, auxquels s'ajoutent 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. La Monnaie a émis des reçus de transactions boursières aux termes de ses programmes Réserve d'or canadienne (TSX : MNT et MNT.U) et Réserve d'argent canadienne (TSX : MNS et MNS.U), reçus qui confèrent aux épargnants et aux investisseurs institutionnels qui se les procurent un droit de propriété véritable et direct sur des produits d'investissement non répartis entreposés par la Monnaie dans ses installations. De tels programmes permettent à celle-ci d'exploiter de manière efficiente ses installations de production, notamment en réduisant les besoins de location de métaux précieux, tout en générant des produits des activités ordinaires pour la Monnaie grâce aux frais de gestion.

La Ligne des produits numismatiques conçoit et fabrique 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. C'est avec fierté que la section responsable des médailles en fournit à de nombreuses institutions publiques du Canada afin de reconnaître et célébrer les réalisations exceptionnelles des Canadiens et Canadiennes. La Monnaie occupe une position de chef de file mondial dans l'art et la science du monnayage qui est régulièrement reconnue à l'échelle internationale, et ce, en grande partie grâce à l'emploi de procédés technologiques d'avant-garde tels la photoluminescence et le placage sélectif, à la collection *Opulence*, à des produits d'investissement hybrides et haut de gamme ainsi qu'à la coloration distinctive, ce qui permet à la Monnaie de créer des produits attrayants et originaux. Celle-ci a vendu ses produits numismatiques par voie de ses plateformes de vente par appels sortants et 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 mondiale.

FAITS IMPORTANTS AU SEIN DE L'ENTREPRISE

Nouvelles pièces de monnaie

Nouvelle pièce de circulation commémorative de 2 \$ en l'honneur de l'Aviation royale canadienne

En septembre 2024, la Monnaie a émis une pièce de circulation de 2 \$ pour marquer le 100^e anniversaire de l'Aviation royale canadienne (ARC) en tant qu'institution militaire distincte à la défense du Canada et de ses libertés, ainsi que pour souligner le service des membres de l'ARC. Représentant des aéronefs qui ont joué un rôle important dans l'histoire de l'ARC au cours du dernier siècle, la pièce a été dévoilée lors d'une cérémonie à la base des Forces canadiennes de Winnipeg.

Nouvelle pièce d'investissement feuille d'érable faite d'or de source unique

Le 20 septembre 2024, la Monnaie a lancé sa plus récente pièce d'investissement Feuille d'érable en or (FÉO) faite d'or extrait d'une seule mine; elle offrira aux membres de Costco Canada l'occasion de mettre la main avant tout le monde sur l'une des pièces d'investissement d'une once en or les plus populaires du monde, dont le métal a été extrait et affiné selon les protocoles de séparation les plus rigoureux de l'industrie. Cette pièce d'investissement de 50 \$ de 1 oz en or pur à 99,99 % 2024 – Feuille d'érable en or de source unique est entièrement composée d'or extrait de la mine Detour Lake appartenant au géant du secteur minier canadien Agnico Eagle, située dans le Nord de l'Ontario.

Pièces primées

Une pièce en argent fin 2023 remporte le prix Coin of the Year

La Monnaie est fière d'annoncer que la pièce en argent fin 2023 – Allégorie de la Paix a remporté le prix *Coin of the Year* dans la catégorie de la pièce la plus inspirante. Dans le cadre de cette compétition annuelle, la Monnaie et ses pairs du monde entier se disputent la plus prestigieuse récompense en matière de conception et de fabrication de pièces. Cette récente reconnaissance de la créativité de la Monnaie et du talent de ses artistes s'ajoute à la liste grandissante des prix numismatiques qu'elle a remportés.

Initiatives concernant les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG)

Diversité, équité et inclusion (DEI)

La Monnaie a mené à terme son plan d'action sur la diversité, l'équité et l'inclusion (DEI) « Je m'engage! ». Ce plan triennal (2021-2024), qui comportait 8 objectifs, 21 activités clés et 8 résultats attendus, était axé sur l'intégration des enjeux DEI dans tous les aspects des activités de l'entreprise grâce à des communications fréquentes et de grande portée à ce sujet. La Monnaie a amorcé la planification de son futur programme de DEI, lequel sera aligné sur l'objectif ESG de la Monnaie visant à créer une culture où les différences sont valorisées et où son personnel est

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
RAPPORT DE LA DIRECTION

Période de 39 semaines close le 28 septembre 2024
(non audité)

habilité à jouer un rôle actif dans la lutte contre le racisme systémique, la discrimination et les obstacles à l'inclusion.

Recherche-développement et initiatives écologiques

L'équipe Recherche-développement de la Monnaie, en collaboration avec des chercheurs de l'Université McGill, a terminé la phase d'essais en laboratoire du projet visant à remplacer le recours au chlore dans le processus d'affinage de l'or. Une demande de brevet a aussi été déposée pour ce processus novateur. Des travaux sont en cours pour évaluer la faisabilité du déploiement de ce processus à l'échelle de la production. Ce projet s'inscrit dans la foulée de l'engagement ESG de la Monnaie qui consiste à intégrer l'approvisionnement en matériaux et les technologies durables dans les procédés de fabrication.

Certification ISO 9001:2015

À la suite d'audits réussis, les usines de la Monnaie à Ottawa et à Winnipeg ont conservé leurs certifications ISO 9001:2015 pour 2024. Les normes ISO 9001 sont les normes de gestion de la qualité les plus connues au monde; elles aident la Monnaie à être plus efficace et à offrir à ses clients des produits et services d'une qualité uniforme. La Monnaie détient la certification ISO 9001:2015 depuis 25 ans. Restez à l'affût alors qu'elle soulignera cet anniversaire important plus tard cette année.

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 son actionnaire, sa clientèle, ses partenaires commerciaux et son personnel. Les mesures présentées ci-dessous lui permettent de surveiller sa capacité à améliorer son rendement et à apporter de la valeur à son actionnaire et au Canada.

	Période de 13 semaines close le				Période de 39 semaines close le			
	28 septembre 2024	30 septembre 2023	Variation en \$	Variation en %	28 septembre 2024	30 septembre 2023	Variation en \$	Variation en %
Produits des activités ordinaires	252,7 \$	360,6 \$	(107,9)	(30)	861,2 \$	1 841,8 \$	(980,6)	(53)
Résultats de la période	5,7 \$	(5,8) \$	11,5	(198)	24,1 \$	15,0 \$	9,1	61
Résultats avant impôts sur le résultat et autres éléments ¹	1,4 \$	(8,7) \$	10,1	(116)	12,3 \$	23,4 \$	(11,1)	(47)
Marge des résultats avant impôts sur le résultat et autres éléments ²	0,6 %	(2,4) %			1,4 %	1,3 %		

¹ Les résultats avant impôts sur le résultat et autres éléments constituent une mesure financière non conforme aux PCGR. Un rapprochement des résultats de la période et des résultats avant impôts sur le résultat et autres éléments figure à la page 14.

² La marge des résultats avant impôts sur le résultat et autres éléments constitue une mesure financière non conforme aux PCGR et son calcul est fondé sur les résultats avant impôts sur le résultat et autres éléments.

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
RAPPORT DE LA DIRECTION

Période de 39 semaines close le 28 septembre 2024
(non audité)

Les résultats et les résultats avant impôts sur le résultat et autres éléments ont augmenté de 11,5 millions de dollars et de 10,1 millions de dollars, respectivement, pour la période de 13 semaines close le 28 septembre 2024. Les résultats ont été favorables d'un trimestre à l'autre en raison de la hausse du cours de l'or, des niveaux records ayant été atteints en 2024, conjuguée à l'augmentation des volumes de pièces de circulation étrangères vendues ainsi qu'à la baisse prévue des coûts fixes aux fins du soutien des activités courantes de la Monnaie et des projets liés au programme numérique et à la transformation des activités. Les résultats reflètent aussi une variation favorable de la réévaluation du passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale. Les résultats d'un trimestre à l'autre ont été partiellement contrebalancés par la baisse des volumes de produits d'investissement vendus.

Pour la période de 39 semaines close le 28 septembre 2024, les résultats ont augmenté de 9,1 millions de dollars tandis que les résultats avant impôts sur le résultat et autres éléments ont diminué de 11,1 millions de dollars. Les résultats d'un exercice à l'autre rendent compte du moins bon rendement du secteur des métaux précieux de la Monnaie, lequel est principalement attribuable au ralentissement de la demande mondiale de produits d'investissement amorcé au deuxième semestre de 2023. Le rendement plus faible du secteur des métaux précieux a été partiellement compensé par la hausse du cours de l'or, l'augmentation des volumes de pièces de circulation étrangères vendues et la baisse des coûts fixes, tandis que les résultats reflètent aussi une variation favorable de la réévaluation du passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale.

		Au			
	28 septembre 2024	31 décembre 2023	Variation en \$	Variation en %	
Trésorerie	58,4 \$	59,8 \$	(1,4)	(2)	
Stocks	71,5 \$	68,8 \$	2,7	4	
Immobilisations	174,2 \$	173,0 \$	1,2	1	
Total de l'actif	376,8 \$	380,4 \$	(3,6)	(1)	
Fonds de roulement	99,2 \$	97,8 \$	1,4	1	

Le fonds de roulement et la trésorerie sont demeurés stables par rapport au 31 décembre 2023, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation ayant été en grande partie contrebalancés par les dépenses en immobilisations de 15,4 millions de dollars et le versement d'un dividende de 4,0 millions de dollars.

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
RAPPORT DE LA DIRECTION

Période de 39 semaines close le 28 septembre 2024
(non audité)

Produits des activités ordinaires par programme et par ligne commerciale

	Période de 13 semaines close le				Période de 39 semaines close le			
	28 septembre 2024	30 septembre 2023	Variation en \$	Variation en %	28 septembre 2024	30 septembre 2023	Variation en \$	Variation en %
Pièces de circulation canadiennes	21,8 \$	24,7 \$	(2,9)	(12)	62,2 \$	66,3 \$	(4,1)	(6)
Pièces de circulation étrangères	13,3	7,5	5,8	77	29,0	12,6	16,4	130
Total pour les pièces de circulation	35,1 \$	32,2 \$	2,9	9	91,2 \$	78,9 \$	12,3	16
Produits et services d'investissement	187,9 \$	294,6 \$	(106,7)	(36)	671,6 \$	1 655,6 \$	(984,0)	(59)
Produits numismatiques	29,7	33,8	(4,1)	(12)	98,4	107,3	(8,9)	(8)
Total pour les métaux précieux	217,6 \$	328,4 \$	(110,8)	(34)	770,0 \$	1 762,9 \$	(992,9)	(56)
Total des produits des activités ordinaires	252,7 \$	360,6 \$	(107,9)	(30)	861,2 \$	1 841,8 \$	(980,6)	(53)

La Monnaie gère ses secteurs des pièces de circulation et des métaux précieux de manière intégrée et flexible. Cette approche lui permet d'affecter des ressources à ces activités de sorte à pouvoir combler les besoins de sa clientèle et de ses marchés.

Pièces de circulation canadiennes

Au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024, les produits des activités ordinaires générés par le Programme de pièces de circulation canadiennes ont diminué de 2,9 millions de dollars et de 4,1 millions de dollars, respectivement, par rapport aux périodes correspondantes de 2023. La diminution d'un trimestre à l'autre s'explique principalement par le volume moins élevé de pièces de circulation vendues au ministère des Finances et la baisse des frais liés au programme aux termes du protocole d'entente conclu avec le ministère des Finances. La diminution d'un exercice à l'autre est attribuable à la baisse des frais liés au programme et au plus faible volume de tonnes métriques traitées dans le cadre du Programme de récupération des alliages en raison du calendrier des règlements.

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
RAPPORT DE LA DIRECTION

Période de 39 semaines close le 28 septembre 2024
(non audité)

Approvisionnement en pièces

<i>(en millions de pièces)</i>	Période de 13 semaines close le				Période de 39 semaines close le			
	28 septembre 2024	30 septembre 2023	Variation	Variation en %	28 septembre 2024	30 septembre 2023	Variation	Variation en %
Dépôts dans les institutions financières	375	409	(34)	(8)	1 181	1 239	(58)	(5)
Pièces recyclées	31	33	(2)	(6)	102	103	(1)	(1)
Total de l'approvisionnement du marché	406	442	(36)	(8)	1 283	1 342	(59)	(4)
Nouvelles pièces vendues aux institutions financières et autres	119	131	(12)	(9)	178	199	(21)	(11)
Total de l'approvisionnement en pièces	525	573	(48)	(8)	1 461	1 541	(80)	(5)

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. Au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024, la demande s'est affaiblie de 7 % en regard des périodes correspondantes de 2023.

Les dépôts dans les institutions financières constituent le principal canal d'approvisionnement qui permet de combler la demande de pièces; ils sont généralement composés des pièces provenant notamment du transport en commun, du stationnement et des distributeurs automatiques. Au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024, les dépôts dans les institutions financières ont diminué de 8 % et de 5 % par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent, ce à quoi s'est ajoutée la réduction des nouvelles pièces vendues aux institutions financières et autres pour les deux périodes, d'un exercice à l'autre.

Stocks du ministère des Finances

<i>(en millions de dollars)</i>	Au		
	28 septembre 2024	30 septembre 2023	Variation en \$
Stocks d'ouverture	90,0 \$	102,0 \$	(12,0)
Nouvelles pièces produites et vendues au ministère des Finances	79,9	70,6	9,3
Nouvelles pièces vendues aux institutions financières et autres	(73,8)	(81,0)	7,2
Stocks de clôture	96,1 \$	91,6 \$	4,5

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
RAPPORT DE LA DIRECTION

Période de 39 semaines close le 28 septembre 2024
(non audité)

La Monnaie gère de façon proactive les niveaux des stocks associés aux dépôts dans les institutions financières, aux volumes des machines de recyclage et à sa production de nouvelles pièces afin de s'assurer que, tout au long de l'année, la demande de pièces est comblée comme il se doit et que ses coûts sont bien gérés. Au 28 septembre 2024, la valeur nominale des stocks du ministère des Finances s'établissait à 96,1 millions de dollars, ce qui respectait les limites énoncées à cet égard dans le protocole d'entente intervenu avec ce ministère.

Pièces de circulation étrangères

Au cours des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024, les produits des activités ordinaires de la Ligne des pièces de circulation étrangères ont augmenté de 77 % et de 130 % pour atteindre 13,3 millions de dollars et 29,0 millions de dollars, respectivement, contre 7,5 millions de dollars et 12,6 millions de dollars, respectivement, pour les périodes correspondantes de 2023. La hausse des produits des activités ordinaires générés par les ventes de pièces de circulation étrangères reflète le fait que les volumes produits et expédiés se sont accrus de 88 % d'un trimestre à l'autre et de 96 % d'un exercice à l'autre.

Produits et services d'investissement

	Période de 13 semaines close le				Période de 39 semaines close le			
	28 septembre 2024	30 septembre 2023	Variation en \$	Variation en %	28 septembre 2024	30 septembre 2023	Variation en \$	Variation en %
Produits des activités ordinaires, montant brut	519,2 \$	614,7 \$	(95,5)	(16)	1 864,7 \$	3 154,9 \$	(1 290,2)	(41)
Moins les opérations visant des stocks de clients	(331,3)	(320,1)	(11,2)	3	(1 193,1)	(1 499,3)	306,2	(20)
Produits des activités ordinaires, montant net	187,9 \$	294,6 \$	(106,7)	(36)	671,6 \$	1 655,6 \$	(984,0)	(59)

	Période de 13 semaines close le				Période de 39 semaines close le			
	28 septembre 2024	30 septembre 2023	Variation en \$	Variation en %	28 septembre 2024	30 septembre 2023	Variation en \$	Variation en %
(en milliers d'onces)								
Or	106,1	170,1	(64,0)	(38)	418,4	828,1	(409,7)	(49)
Moins les onces provenant des opérations visant des stocks de clients	(86,0)	(106,8)	20,8	(19)	(332,8)	(525,7)	192,9	(37)
Onces d'or, nombre net	20,1	63,3	(43,2)	(68)	85,6	302,4	(216,8)	(72)
Argent	2 733,0	3 412,6	(679,6)	(20)	11 476,6	21 482,8	(10 006,2)	(47)
Moins les onces provenant des opérations visant des stocks de clients	(1 007,7)	(1 409,6)	401,9	(29)	(4 636,6)	(4 000,8)	(635,8)	16
Onces d'argent, nombre net	1 725,3	2 003,0	(277,7)	(14)	6 840,0	17 482,0	(10 642,0)	(61)

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
RAPPORT DE LA DIRECTION

Période de 39 semaines close le 28 septembre 2024
(non audité)

Pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024, le montant net des produits des activités ordinaires de la Ligne des produits et services d'investissement a diminué de 36 % et de 59 %, respectivement. Cette diminution pour les deux périodes s'explique surtout par la baisse des volumes nets des produits d'investissement en or et en argent vendus, partiellement atténuée par la hausse des cours de l'or et de l'argent.

Produits numismatiques

Pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024, les produits des activités ordinaires de la Ligne des produits numismatiques ont reculé de 12 % et de 8 %, respectivement, par rapport aux périodes correspondantes de 2023. La diminution d'un trimestre à l'autre s'explique surtout par le calendrier des lancements de nouveaux produits en 2024. La diminution d'un exercice à l'autre découle de la forte demande associée aux produits soulignant le règne de la reine Elizabeth II et le couronnement de Sa Majesté le roi Charles III au cours de l'exercice 2023.

	Période de 13 semaines close le				Période de 39 semaines close le			
	28 septembre 2024	30 septembre 2023	Variation en \$	Variation en %	28 septembre 2024	30 septembre 2023	Variation en \$	Variation en %
Or	10,9 \$	16,0 \$	(5,1)	(32)	39,9 \$	45,3 \$	(5,4)	(12)
Argent	15,5	14,6	0,9	6	44,1	46,0	(1,9)	(4)
Autres produits des activités ordinaires ¹	3,3	3,2	0,1	3	14,4	16,0	(1,6)	(10)
Total des produits des activités ordinaires	29,7 \$	33,8 \$	(4,1)	(12)	98,4 \$	107,3 \$	(8,9)	(8)

¹ Les autres produits des activités ordinaires comprennent ceux tirés de la vente de pièces en métaux communs et de médailles ainsi que d'autres produits des activités ordinaires connexes.

Charges, autres produits et impôts sur le résultat

	Période de 13 semaines close le				Période de 39 semaines close le			
	28 septembre 2024	30 septembre 2023	Variation en \$	Variation en %	28 septembre 2024	30 septembre 2023	Variation en \$	Variation en %
Charges (produits)								
Coût des ventes	217,4 \$	333,1 \$	(115,7)	(35)	742,0 \$	1 723,8 \$	(981,8)	(57)
Charges d'exploitation								
Marketing et ventes	7,7 \$	10,3 \$	(2,6)	(25)	21,2 \$	23,7 \$	(2,5)	(11)
Administration	20,6	25,7	(5,1)	(20)	67,0	77,3	(10,3)	(13)
Total des charges d'exploitation	28,3 \$	36,0 \$	(7,7)	(21)	88,2 \$	101,0 \$	(12,8)	(13)
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat	2,0 \$	(1,9) \$	3,9	(205)	8,3 \$	4,6 \$	3,7	80

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
RAPPORT DE LA DIRECTION

Période de 39 semaines close le 28 septembre 2024
(non audité)

Le coût des ventes des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024 a diminué pour s'établir à 217,4 millions de dollars et à 742,0 millions de dollars, respectivement, comparativement à 333,1 millions de dollars et 1 723,8 millions de dollars pour les périodes correspondantes de 2023. Ces diminutions du coût des ventes reflètent celles de 30 % et de 53 % du total des produits des activités ordinaires pour les périodes correspondantes, ainsi que les hausses de 4,9 millions de dollars et de 22,9 millions de dollars pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024, respectivement, du profit à la réévaluation du passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale, facteur comptabilisé dans le coût des ventes, et la proportion accrue des opérations visant des stocks de clients dans lesquelles la Société n'agit pas pour son propre compte dans le cadre de la transaction.

Dans l'ensemble, les charges d'exploitation des périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024 ont fléchi pour s'établir à 28,3 millions de dollars et à 88,2 millions de dollars, comparativement à 36,0 millions de dollars et 101,0 millions de dollars pour les périodes correspondantes de 2023. Les frais d'administration ont diminué de 20 % et de 13 %, respectivement, en raison surtout de la restriction prudente des charges d'exploitation dans leur ensemble qui s'est traduite par une diminution des frais liés aux services de consultation et au personnel à l'appui des activités courantes ainsi que des charges liées au programme numérique et à la transformation des activités. La diminution des frais de marketing et ventes pour les deux périodes est attribuable au calendrier des campagnes marketing d'un exercice à l'autre.

La charge d'impôts sur le résultat a augmenté de 3,9 millions de dollars et de 3,7 millions de dollars, respectivement, pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024 par rapport aux périodes correspondantes de 2023, ce qui est conforme aux variations des résultats d'exploitation pour chaque période.

LIQUIDITÉS ET RESSOURCES EN CAPITAL

Flux de trésorerie

	Période de 13 semaines close le			Période de 39 semaines close le		
	28 septembre 2024	30 septembre 2023	Variation en \$	28 septembre 2024	30 septembre 2023	Variation en \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	58,4 \$	63,1 \$	(4,7)	58,4 \$	63,1 \$	(4,7)
Flux de trésorerie générés par les (affectés aux) activités d'exploitation	15,8 \$	(8,8) \$	24,6	19,5 \$	22,3 \$	(2,8)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(5,6) \$	(7,8) \$	2,2	(15,4) \$	(36,6) \$	21,2
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	(0,4) \$	(0,4) \$	–	(5,4) \$	(1,3) \$	(4,1)

Pour la période de 13 semaines close le 28 septembre 2024, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation ont augmenté de 24,6 millions de dollars par rapport à ceux de la période correspondante de 2023, ce qui s'explique essentiellement par la hausse de l'ensemble des entrées de trésorerie nettes provenant des activités de vente, la baisse des coûts fixes ainsi que le calendrier des achats de métaux précieux et des paiements reçus de clients. La diminution de 2,8 millions de dollars pour la période de 39 semaines close le 28 septembre 2024, comparativement à la période correspondante de 2023, reflète aussi la baisse des entrées de trésorerie nettes provenant des ventes de produits d'investissement, facteur partiellement compensé par la diminution des versements d'acomptes provisionnels d'impôts.

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont diminué de 2,2 millions de dollars et de 21,2 millions de dollars pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024, comparativement à ceux des périodes correspondantes de 2023, en raison surtout des investissements réalisés dans du matériel de production aux usines de Winnipeg et d'Ottawa dans le cadre de la mise en œuvre continue de la stratégie UNE seule Monnaie, dont bon nombre seront achevés en 2024. La diminution pour la période de 39 semaines close le 28 septembre 2024 reflète aussi l'achat d'un placement à court terme en 2023.

Pour la période de 39 semaines close le 28 septembre 2024, les flux de trésorerie affectés aux activités de financement ont augmenté de 4,1 millions de dollars par rapport à ceux de la période correspondante de 2023. La Société a déclaré et versé au gouvernement du Canada un dividende de 4,0 millions de dollars au premier trimestre de 2024, montant représentant le solde de trésorerie par rapport à une réserve de trésorerie requise, pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, laquelle est prédéterminée dans le Plan d'entreprise de la Monnaie.

Facilités d'emprunt

Il y a lieu de se reporter à la note 17 annexe aux états financiers consolidés audités au 31 décembre 2023 pour obtenir des détails sur les facilités d'emprunt de la Monnaie. Tant à l'ouverture qu'à la clôture de la période, les emprunts à long terme en cours de la Monnaie totalisaient 18,0 millions de dollars, ce qui respecte les limites d'emprunt approuvées et prescrites par la *Loi sur la Monnaie royale canadienne*. À l'ouverture de cette période, le ratio des emprunts à long terme sur les capitaux propres de la Monnaie était de 1:09 et à la clôture, il se chiffrait à 1:10.

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

Les résultats avant impôts sur le résultat et autres éléments constituent une mesure financière non conforme aux PCGR dont se servent la direction et d'autres parties prenantes pour comparer les résultats financiers de la Monnaie avant l'incidence des variations hors trésorerie des évaluations, des impôts et d'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			Période de 39 semaines close le		
	28 septembre 2024	30 septembre 2023	Variation en \$	28 septembre 2024	30 septembre 2023	Variation en \$
Résultats de la période	5,7 \$	(5,8) \$	11,5	24,1 \$	15,0 \$	9,1
Ajouter (soustraire) :						
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat	2,0	(1,9)	3,9	8,3	4,6	3,7
Dons à usage déterminé par l'actionnaire	–	0,1	(0,1)	0,2	1,0	(0,8)
(Profit net) perte nette de change ¹	–	0,3	(0,3)	0,3	0,5	(0,2)
(Profit) perte à la réévaluation des produits vendus à leur valeur nominale ²	(6,3)	(1,4)	(4,9)	(20,6)	2,3	(22,9)
Résultats avant impôts sur le résultat et autres éléments	1,4 \$	(8,7) \$	10,1	12,3 \$	23,4 \$	(11,1)

¹ (Le gain net) la perte nette de change pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024 ne tient pas compte des gains de 0,1 million de dollars (néant en 2023) et de 0,1 million de dollars (néant en 2023), respectivement, liés à l'atténuation du risque de change découlant d'un contrat en particulier.

² 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 ces produits, ce qui exclut l'incidence d'une perte de change de 0,9 million de dollars (gain de 1,3 million de dollars en 2023) et d'un gain de 1,1 million de dollars (néant en 2023) pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024, respectivement.

RISQUES D'EXPLOITATION

La direction tient compte de l'ensemble des risques et des 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, comme la Monnaie est une société d'État régie par un cadre législatif, son rendement pourrait être influencé par tout changement des objectifs de l'actionnaire ou des orientations définies par les organismes dirigeants. 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, l'évaluation et la gestion, selon la tolérance au risque du Conseil d'administration, des principaux risques qui pourraient entraver la réalisation des objectifs stratégiques de la Monnaie. Dans le cadre de ses responsabilités de supervision, le Conseil d'administration approuve les énoncés sur la tolérance au risque, examine 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 son vérificateur interne. Des recommandations visant à sensibiliser le personnel aux risques et à favoriser la gestion de ces derniers sont émises au besoin. Les 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 à mesure que de nouveaux risques sont repérés et que les risques existants sont atténués.

Les principaux risques de l'entreprise qui pourraient nuire fortement à la réalisation de ses objectifs stratégiques généraux sont décrits dans son rapport annuel de 2023. Après la clôture de l'exercice 2023, un risque supplémentaire a été ajouté au registre des risques, comme suit :

Tensions géopolitiques

Il s'agit du risque que des relations géopolitiques se détériorent et aient une incidence négative sur la part de marché et les débouchés de la Monnaie ou mettent à risque sa position en matière de cybersécurité.

Risque lié aux anciennes plateformes technologiques

En outre, la définition du risque lié aux anciennes plateformes technologiques a été modifiée.

La définition précédente était la suivante : Risque que les anciennes applications ou infrastructures de la Monnaie accusent des défaillances et que les équipes n'y aient plus accès ou que surviennent de graves problèmes de perte de données ou de dégradation de leur intégrité.

La nouvelle définition est la suivante : Risque que les anciennes applications et infrastructures de la Monnaie accusent des défaillances et que les équipes de l'entreprise ne puissent plus en disposer, qu'elles entraînent une importante perte de données ou des problèmes d'intégrité des données ou qu'elles entravent notre capacité à tirer efficacement parti de l'évolution technologique dans nos activités.

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

Il y a lieu de se reporter à la note 3 annexe aux états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2023 pour obtenir des renseignements sur les estimations comptables cruciales, ainsi qu'à la note 3 annexe aux états financiers consolidés résumés non audités ci-joints de la période de 39 semaines close le 28 septembre 2024 pour obtenir des renseignements sur l'adoption de nouvelles normes comptables et sur les faits nouveaux en comptabilité.

PERSPECTIVES

L'objectif financier pour 2024 est la réalisation de résultats avant impôts sur le résultat et autres éléments de 8,8 millions de dollars, comme il avait été approuvé dans le Plan d'entreprise 2024-2028 de la Monnaie, objectif qui devrait être atteint. La Monnaie s'engage aussi à réaliser les réductions de dépenses exigées par le gouvernement pour ce qui est de ses charges d'exploitation de 2024, comme il est indiqué dans son Plan d'entreprise.

Le Plan d'entreprise 2025-2029 de la Monnaie a été approuvé par le Conseil d'administration le 18 septembre 2024 et il a été soumis au ministre des Finances. Poursuivant en 2024 la mise en œuvre de sa stratégie UNE seule Monnaie, laquelle a été approuvée en 2020, la Monnaie continuera d'améliorer ses pratiques de gestion du cycle de vie des pièces de circulation canadiennes et elle s'efforcera de saisir les meilleures occasions pour ses pièces de circulation étrangères. La Monnaie continuera de renforcer ses capacités en métaux précieux, de cibler son offre de produits numismatiques et de viser l'efficacité opérationnelle. La Monnaie procède également à des investissements dans le numérique et dans des initiatives sur les facteurs ESG en vue d'accroître encore sa souplesse et sa résilience afin d'offrir encore plus de valeur aux Canadiens et aux Canadiennes. La Monnaie surveille de près les répercussions des événements économiques et géopolitiques qui se produisent à l'échelle mondiale, y compris leurs effets sur son réseau mondial de fournisseurs, et elle élabore au besoin des plans d'urgence pour soutenir ses activités.

Secteur des pièces de circulation

Pièces de circulation canadiennes

Globalement, l'offre et la demande de pièces devraient rester stables par rapport à l'exercice précédent.

Or, même si les volumes totaux sont semblables, la Monnaie continue de gérer les exigences particulières de chaque région pour s'assurer qu'il y a suffisamment de pièces disponibles partout au pays. En raison de la nature dynamique de l'écosystème, il est important que la Monnaie reste à l'affût des besoins changeants du marché au moyen de sondages auprès des consommateurs, de discussions avec les parties prenantes de l'industrie et d'analyses de l'écosystème.

Partout au pays, les stocks sont rééquilibrés en prévision du temps des Fêtes.

Pièces de circulation étrangères

L'industrie mondiale du monnayage a connu des perturbations importantes depuis le début de 2024, des acteurs clés ayant annoncé leur fusion ou leur retrait de l'industrie. Plusieurs marchés traditionnellement approvisionnés par ces établissements monnayage sont à la recherche de nouveaux partenaires ou fournisseurs. En sa qualité d'établissement de monnayage de premier plan en mesure de répondre de façon continue à la demande sur le marché mondial, la Monnaie s'attend à ce qu'il en résulte de nouveaux débouchés pour le Canada.

Au cours des 12 prochains mois, la demande mondiale de pièces et de flans auquel elle pourrait répondre devrait se situer entre 3 et 5 milliards de pièces. En parallèle, nombreuses sont les économies qui continuent de subir les effets de l'inflation et/ou de la dévaluation de leur monnaie, ce qui exerce de la pression sur leurs budgets d'approvisionnement. L'inflation a un effet double sur la demande de pièces : la demande de pièces de plus faible valeur est réduite, car le pouvoir d'achat qu'elles confèrent diminue, tandis que la demande de pièces dont la valeur nominale est plus élevée et les possibilités de convertir les billets en pièces augmentent.

En général, les perspectives semblent favorables pour la Monnaie au cours de la prochaine année en raison de la réduction de l'offre et des nouvelles occasions liées aux marchés et aux pièces de différentes valeurs.

Secteur des métaux précieux

Produits et services d'investissement

La Monnaie continue de surveiller le ralentissement du marché des produits d'investissement qui a débuté au deuxième semestre de 2023 et elle continue également de repenser les prix et la combinaison de ses produits d'investissement puisque les conditions du marché évoluent. Pour les douze prochains mois, elle continuera de mettre l'accent sur les stratégies axées sur la clientèle, les marchés et la distribution ainsi que l'affinage d'or et les produits en or, en plus de rechercher des débouchés attrayants pour ses services d'entreposage afin de conserver sa part de marché.

Produits numismatiques

La Monnaie mise toujours sur son approche axée sur la clientèle et se concentre sur l'amélioration de l'expérience client et du rendement à long terme de la Ligne des produits numismatiques. La Monnaie continue de mettre en œuvre et d'appliquer des stratégies de produits qui visent à rejoindre une nouvelle clientèle sur de nouveaux marchés et sur des marchés émergents.

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 hypothèses concernant la croissance, les résultats d'exploitation, le rendement, les perspectives commerciales et les débouchés prévus. Bien que la direction juge, à la lumière des informations à sa disposition, que ces hypothèses sont raisonnables, elles pourraient se révéler inexactes. Ces hypothèses 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 du présent compte rendu ainsi qu'à la note 8, Instruments financiers et gestion des risques financiers, annexe aux états financiers consolidés résumés non audités de la Monnaie.

Lorsque la Monnaie 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 20 novembre 2024, 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 la norme comptable internationale IAS 34 *Information financière intermédiaire* et aux exigences de la *Directive sur les normes comptables : GC 5200 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'inexactitudes importantes. 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



Le vice-président, Finances et Administration, et
chef de la direction financière,
Francis Mensah, MBA, CFA, CPA, CMA



La directrice principale,
Finances, et chef comptable,
Jana Fritz, CPA, CA

Ottawa, Canada

Le 20 novembre 2024

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

	Notes	28 septembre 2024	Au 31 décembre 2023
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie		58 439 \$	59 825 \$
Créances clients, montant net et créances diverses	5	16 078	16 888
Impôts sur le résultat à recevoir		479	7 947
Charges payées d'avance et autres avances		5 603	3 640
Stocks	6	71 453	68 825
Actifs sur contrat	7	25 761	17 527
Actifs financiers dérivés	8	1 277	2 764
Total des actifs courants		179 090	177 416
Actifs non courants			
Charges payées d'avance et autres avances		421	411
Actifs sur contrat	7	568	2 908
Actifs financiers dérivés	8	88	–
Actifs d'impôts sur le résultat différés		22 426	26 707
Immobilisations corporelles	9	166 405	163 500
Immeuble de placement		219	219
Immobilisations incorporelles	9	3 363	3 857
Actifs au titre des droits d'utilisation	10	4 229	5 375
Total des actifs non courants		197 719	202 977
Total de l'actif		376 809 \$	380 393 \$
Passifs			
Passifs courants			
Dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer	11	46 407 \$	51 449 \$
Provisions	12	4 935	2 229
Impôts sur le résultat à payer		1 124	–
Passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale	13	434	390
Passifs sur contrat	7	15 239	14 303
Emprunt		6 116	6 024
Obligations locatives	10	1 691	1 635
Obligations au titre des avantages du personnel		3 876	3 595
Passifs financiers dérivés	8	40	6
Total des passifs courants		79 862	79 631
Passifs non courants			
Dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer	11	203	–
Provisions	12	773	928
Passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale	13	94 617	116 792
Passifs sur contrat	7	–	518
Emprunt		12 000	12 000
Obligations locatives	10	2 873	4 180
Obligations au titre des avantages du personnel		11 129	11 129
Total des passifs non courants		121 595	145 547
Total du passif		201 457	225 178
Capitaux propres			
Capital-actions (4 000 actions non transférables autorisées et émises)		40 000	40 000
Résultats non distribués		135 352	115 215
Total des capitaux propres		175 352	155 215
Total du passif et des capitaux propres		376 809 \$	380 393 \$

Engagements, éventualités et garanties (note 20)

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		Période de 39 semaines close le	
		28 septembre 2024	30 septembre 2023	28 septembre 2024	30 septembre 2023
Produits des activités ordinaires	15	252 716 \$	360 584 \$	861 164 \$	1 841 847 \$
Coût des ventes	9,16,17	217 369	333 148	741 978	1 723 779
Marge brute		35 347	27 436	119 186	118 068
Frais de marketing et ventes	16,17	7 735	10 259	21 237	23 720
Frais d'administration	9,16,17	20 541	25 692	66 995	77 309
Charges d'exploitation		28 276	35 951	88 232	101 029
Profit net (perte nette) de change		87	(284)	(152)	(415)
Résultats d'exploitation		7 158	(8 799)	30 802	16 624
Produits financiers, montant net		572	1 108	1 607	3 003
Autres produits		2	1	-	3
Résultats avant impôts sur le résultat		7 732	(7 690)	32 409	19 630
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat		2 016	(1 910)	8 272	4 647
Résultats de la période		5 716	(5 780)	24 137	14 983
Résultat global total		5 716 \$	(5 780)\$	24 137 \$	14 983 \$

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 septembre 2024

	Notes	Capital- actions	Résultats non distribués	Total
Solde au 29 juin 2024		40 000 \$	129 636 \$	169 636 \$
Résultats de la période		–	5 716	5 716
Solde au 28 septembre 2024		40 000 \$	135 352 \$	175 352 \$

Période de 13 semaines close le 30 septembre 2023

	Notes	Capital- actions	Résultats non distribués	Total
Solde au 1 ^{er} juillet 2023		40 000 \$	119 193 \$	159 193 \$
Résultats de la période		–	(5 780)	(5 780)
Solde au 30 septembre 2023		40 000 \$	113 413 \$	153 413 \$

Période de 39 semaines close le 28 septembre 2024

	Notes	Capital- actions	Résultats non distribués	Total
Solde au 31 décembre 2023		40 000 \$	115 215 \$	155 251 \$
Résultats de la période		–	24 137	24 137
Dividendes versés		–	(4 000)	(4 000)
Solde au 28 septembre 2024		40 000 \$	135 352 \$	175 352 \$

Période de 39 semaines close le 30 septembre 2023

	Notes	Capital- actions	Résultats non distribués	Total
Solde au 31 décembre 2022		40 000 \$	98 430 \$	138 430 \$
Résultats de la période		–	14 983	14 983
Solde au 30 septembre 2023		40 000 \$	113 413 \$	153 413 \$

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		Période de 39 semaines close le	
		28 septembre 2024	30 septembre 2023	28 septembre 2024	30 septembre 2023
Flux de trésorerie générés par les (affectés aux) activités d'exploitation					
Résultats de la période		5 716 \$	(5 780) \$	24 137 \$	14 983 \$
Ajustements visant à rapprocher les résultats et les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation :					
Dotation aux amortissements	16	4 413	4 514	13 299	13 707
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat		2 017	(1 910)	8 272	4 647
Produits financiers, montant net		(572)	(1 109)	(1 607)	(3 003)
Autres produits, montant net		(2)	(1)	–	(3)
Perte nette (gain net) de change		59	(852)	(107)	(397)
Ajustements des autres produits et dépenses	18	(3 466)	(7 786)	(15 471)	(12 338)
Variation des actifs sur contrat		(1 547)	–	(5 387)	–
Variation des passifs sur contrat		1 856	–	418	–
Variation des provisions		623	–	2 551	–
Variation du passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale		(6 480)	(1 544)	(21 002)	1 990
Variation nette des actifs et passifs d'exploitation	18	5 636	(1 884)	7 715	1 617
Flux de trésorerie générés par les (affectés aux) activités d'exploitation avant intérêts et impôts sur le résultat					
Impôts sur le résultat reçus, déduction faite des impôts sur le résultat payés		6 882	6 740	4 922	(580)
Intérêts reçus, déduction faite des intérêts payés		693	824	1 741	1 705
Flux de trésorerie nets générés par les (affectés aux) activités d'exploitation					
		15 828	(8 788)	19 481	22 328
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement					
Acquisition d'immobilisations corporelles et avances sur l'achat d'immobilisations corporelles		(5 514)	(7 775)	(15 152)	(21 134)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(118)	(21)	(247)	(450)
Acquisition d'un placement à court terme		–	–	–	(15 000)
Produits de la vente d'immobilisations corporelles		14	–	14	–
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement					
		(5 618)	(7 796)	(15 385)	(36 584)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement					
Dividendes versés	8.1	–	–	(4 000)	–
Paievements en capital sur contrats de location	10	(447)	(442)	(1 392)	(1 324)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement					
		(447)	(442)	(5 392)	(1 324)
Effet des fluctuations de taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(49)	167	(90)	(603)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie					
		9 714	(16 859)	(1 386)	(16 183)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période					
		48 725	79 958	59 825	79 282
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période					
		58 439 \$	63 099 \$	58 439 \$	63 099 \$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :					
Trésorerie		58 439 \$	43 099 \$	58 439 \$	43 099 \$
Équivalents de trésorerie		– \$	20 000 \$	– \$	20 000 \$

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 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.

La Société produit des pièces pour soutenir les activités commerciales du Canada, gère le système de monnayage du pays de sorte à optimiser son efficacité et sa rentabilité et est un fabricant mondialement renommé de produits d'investissement et de pièces de collection en métaux précieux. Elle est également 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 la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 ») des IFRS et à la *Directive sur les normes comptables : Lignes directrices GC 5200 : Rapport financier trimestriel 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 2023.

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 20 novembre 2024, 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., qui 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 septembre 2024 étaient conformes à ceux décrits dans la note 3 annexe aux états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

4. APPLICATION DE PRISES DE POSITION LIÉES À DES 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 pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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 2024. La Société a adopté les modifications suivantes en date du 1^{er} janvier 2024, ce qui n'a eu aucune incidence significative sur les états financiers consolidés.

Ententes de financement de fournisseurs

En mai 2023, l'IASB a publié des modifications à IAS 7 *Tableau des flux de trésorerie* et à IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir*. Les modifications ajoutent des obligations d'information et des « indications » dans les obligations existantes exigeant des entités de fournir des informations qualitatives et quantitatives au sujet des ententes de financement de fournisseurs. Les modifications seront en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2024.

Passifs non courants assortis de clauses restrictives

En octobre 2022, l'IASB a publié des modifications à IAS 1 *Présentation des états financiers* afin de clarifier le fait que seules les clauses restrictives que l'entité est tenue de respecter à la date de clôture ou avant ont une incidence sur le classement d'un passif en tant que passif courant ou non courant. De plus, une entité doit présenter par voie de notes les informations permettant aux utilisateurs des états financiers de comprendre le risque que les passifs non courants assortis de clauses restrictives puissent devenir exigibles dans les douze mois qui viennent. Ces modifications ont préséance sur les modifications précédentes, mais intègrent celles-ci, à savoir les modifications intitulées *Classement des passifs en tant que passifs courants ou passifs non courants*, publiées en janvier 2020, qui précisaient que les passifs sont classés en tant que passifs courants ou non courants, selon les droits qui existent à la fin de la période de présentation de l'information financière. Les passifs doivent être classés comme non courants si une société a un droit substantiel de différer le règlement pour au moins 12 mois à la fin de la période de présentation de l'information financière. Les modifications seront en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2024.

Vente et passif dans une cession-bail

En septembre 2022, l'IASB a publié des modifications à IFRS 16 *Contrats de location*. Selon les modifications, le vendeur-preneur doit évaluer ultérieurement les obligations locatives résultant d'une transaction de cession-bail de sorte qu'il ne comptabilise aucun montant du gain ou de la perte lié au droit d'utilisation qu'il conserve. Les modifications seront en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2024.

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

La Société a pris connaissance des prises de position en comptabilité révisées qui ont été publiées, mais qui ne sont pas encore en vigueur.

Absence de convertibilité

En août 2023, l'IASB a publié des modifications à IAS 21 *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*. Les modifications contiennent des directives qui précisent quand une monnaie n'est pas convertible en une autre devise, comment déterminer le cours de change et quelles sont les informations que l'entité doit fournir pour permettre aux utilisateurs de ses états financiers d'évaluer comment l'absence de convertibilité d'une monnaie influe, ou devrait influencer, sur son rendement financier, sa situation financière et ses flux de trésorerie. Ces modifications seront en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2025. La Société prévoit que l'adoption de ces modifications n'aura pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés.

Exigences en matière de classement et d'évaluation des instruments financiers

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications à IFRS 9 *États financiers* et à IFRS 7 *États financiers : Informations à fournir* en réponse aux questions soulevées lors de l'examen de la mise en œuvre des dispositions en matière de classement et d'évaluation d'IFRS 9. Les modifications portent sur les exigences liées au règlement des passifs financiers au moyen d'un système de paiement électronique et à l'évaluation des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels d'actifs financiers, y compris ceux présentant des caractéristiques liées aux facteurs ESG (facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance). Les modifications sont en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2026. La Société prévoit que l'adoption de ces modifications n'aura pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés.

Améliorations annuelles des Normes IFRS de comptabilité – Volume 11

En juillet 2024, l'IASB a publié *Améliorations annuelles des Normes IFRS de comptabilité – Volume 11*, qui contient des modifications apportées à cinq normes : 1) IFRS 1 *Première application des Normes internationales d'information financière*, 2) IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir*, 3) IFRS 9 *Instruments financiers*, 4) IFRS 10 *États financiers consolidés* et 5) IAS 7 *Tableau des flux de trésorerie*. Ces modifications seront en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2026. La Société prévoit que l'adoption de ces modifications n'aura pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés.

États financiers de base

En avril 2024, l'IASB a publié IFRS 18 *États financiers : Présentation et informations à fournir* en remplacement d'IAS 1 *Présentation des états financiers*. IFRS 18 améliore la présentation des informations fournies en matière de rendement financier en ajoutant des exigences détaillées concernant les sous-totaux dans l'état du résultat net, des informations à fournir au sujet des mesures de rendement choisies par la direction et en établissant de nouveaux principes de regroupement et de ventilation des informations. Les modifications sont en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2027. La Société évalue actuellement l'incidence que pourrait avoir l'adoption de ces modifications sur ses états financiers consolidés.

5. CRÉANCES CLIENTS, MONTANT NET ET CRÉANCES DIVERSES

	Au	
	28 septembre 2024	31 décembre 2023
Créances et régularisations découlant de contrats conclus avec des clients	14 334 \$	14 795 \$
Créances découlant de contrats conclus avec des parties liées (note 19)	1 213	1 486
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	(17)	(21)
Créances clients, montant net	15 530 \$	16 260 \$
Autres créances financières courantes	447	510
Créances diverses	101	118
Créances clients, montant net et créances diverses	16 078 \$	16 888 \$

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

6. STOCKS

	Au	
	28 septembre 2024	31 décembre 2023
Total des stocks	71 453 \$	68 825 \$

Pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024, la Société a inscrit 0,8 million de dollars et 0,9 million de dollars, respectivement, à titre de dépréciation des stocks à la valeur nette de réalisation (dépréciations de 0,4 million de dollars et de 1,3 million de dollars pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 30 septembre 2023, respectivement).

7. ACTIFS SUR CONTRAT 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 septembre 2024. La Société a examiné son exposition au risque de crédit inhérent aux actifs sur contrat au 28 septembre 2024 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 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 septembre 2024	
	Actifs sur contrat	Passifs sur contrat
Solde d'ouverture	20 435 \$	14 821 \$
Produits des activités ordinaires comptabilisés	–	(9 926)
Trésorerie reçue, excluant les montants comptabilisés au cours de la période ¹	–	13 265
Virements depuis les passifs sur contrat vers les créditeurs	–	(2 921)
Réévaluation des écarts de conversion	507	–
Virements depuis les actifs sur contrat vers les créances	(16 648)	–
Augmentations attribuables aux changements touchant le degré d'avancement ²	22 035	–
Solde de clôture	26 329 \$	15 239 \$

¹ La trésorerie reçue, excluant les montants comptabilisés au cours de la période, comprend un montant de 0,4 million de dollars lié au protocole d'entente conclu avec le ministère des Finances (note 19).

² Les augmentations attribuables aux changements touchant le degré d'avancement comprennent un montant de 0,7 million de dollars lié au protocole d'entente conclu avec le ministère des Finances (note 19).

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 39 SEMAINES CLOSE LE 28 SEPTEMBRE 2024
 (non audité) (en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

	Au 31 décembre 2023	
	Actifs sur contrat	Passifs sur contrat
Solde d'ouverture	18 292 \$	14 107 \$
Produits des activités ordinaires comptabilisés	–	(1 961)
Trésorerie reçue, excluant les montants comptabilisés au cours de la période	–	3 732
Virements depuis les passifs sur contrat vers les créditeurs	–	(3 250)
Réévaluation des écarts de conversion	(820)	(107)
Virements depuis les actifs sur contrat vers les créances	(20 277)	–
Augmentations attribuables aux changements touchant le degré d'avancement	23 240	2 300
Solde de clôture	20 435 \$	14 821 \$

8. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES FINANCIERS

8.1 Gestion du risque de capital

La Société peut emprunter au Trésor ou à toute autre source, sous réserve de l'approbation du ministre des Finances quant à la durée et aux conditions de l'emprunt. Depuis mars 1999, suivant les modifications à la *Loi sur la Monnaie royale canadienne*, l'ensemble des emprunts de la Société non remboursés ne doit à aucun moment dépasser 75 millions de dollars. Pour la période de 39 semaines close le 28 septembre 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023, 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 ou son équivalent en dollars américains. De temps à autre, la Société peut demander l'approbation de nouveaux emprunts à long terme. Au 28 septembre 2024 et au 31 décembre 2023, aucun nouvel emprunt à long terme n'avait été approuvé pour les périodes closes à ces dates. Les emprunts à long terme de la Société sont décrits à la note 17 annexe à ses états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

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 septembre 2024 ou au 31 décembre 2023.

Au cours de la période de 39 semaines close le 28 septembre 2024, la Société a déclaré et versé un dividende de 4,0 millions de dollars, en lien avec l'exercice clos le 31 décembre 2023, au gouvernement du Canada (néant pour la période de 39 semaines close le 30 septembre 2023). La Société a recours à un cadre conceptuel pour calculer les dividendes à payer à son actionnaire. Le montant 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 a habituellement lieu au quatrième trimestre de chaque exercice.

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 la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers de la Société.

	Au			
	28 septembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs financiers				
Trésorerie	58 439 \$	58 439 \$	59 825 \$	59 825 \$
Créances clients, montant net et créances diverses	15 977 \$	15 977 \$	16 770 \$	16 770 \$
Actifs financiers dérivés				
Contrats de change à terme	1 366 \$	1 366 \$	2 764 \$	2 764 \$
Passifs financiers				
Dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer				
	45 811 \$	45 811 \$	50 634 \$	50 634 \$
Emprunt	18 116 \$	17 920 \$	18 024 \$	17 453 \$
Passifs financiers dérivés				
Contrats de change à terme	40 \$	40 \$	6 \$	6 \$

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 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 septembre 2024 et au 31 décembre 2023. 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 septembre 2024 et au 31 décembre 2023. Il n'y a pas eu de virement d'instruments financiers entre les niveaux au cours de la période de 39 semaines close le 28 septembre 2024.

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, de créances clients, montant net et créances diverses et 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, des créances clients, montant net et créances diverses et 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 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 de ces instruments financiers.

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

	Au	
	28 septembre 2024	31 décembre 2023
Actifs financiers dérivés		
Contrats de change à terme	1 365 \$	2 764 \$
	1 365 \$	2 764 \$
Passifs financiers dérivés		
Contrats de change à terme	40 \$	6 \$
	40 \$	6 \$

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 responsable de la mise en place et de la surveillance du cadre de gestion des risques financiers de la Société. Le Comité de vérification est mandaté par le Conseil et il 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 les instruments dérivés. La Société s'est dotée d'un processus défini de connaissance des clients et d'évaluation du risque de crédit qui lui permet d'évaluer la solvabilité des contreparties 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 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, montant net, et aux 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.

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 toute variation des facteurs qui influent sur la capacité d'un client à régler son solde impayé, y compris les changements dans les affaires du client ou dans la conjoncture en général. Une correction de valeur pour pertes de crédit attendues est établie pour les comptes clients qui pourraient présenter des enjeux de recouvrabilité.

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 39 SEMAINES CLOSE LE 28 SEPTEMBRE 2024
 (non audité) (en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

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

	Au	
	28 septembre 2024	31 décembre 2023
Canada	9 005 \$	14 927 \$
Asie et Océanie	4 447	13
Europe, Moyen-Orient et Afrique	1 153	388
États-Unis	1 129	1 092
Amérique latine et Caraïbes	243	350
Total des créances clients financières, montant net et créances financières diverses	15 977 \$	16 770 \$

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

	Au	
	28 septembre 2024	31 décembre 2023
Clients, marchands et autres	6 420 \$	9 710 \$
Banques centrales et institutionnelles	5 682	1 241
Gouvernements (y compris les ministères et organismes)	3 875	5 819
Total des créances clients financières, montant net et créances financières diverses	15 977 \$	16 770 \$

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, montant net, et des créances financières diverses à la fin de la période de présentation de l'information financière. 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 septembre 2024, le taux de pertes sur créances de la Société correspondait à moins de 1 % (moins de 1 % en 2023) du total des créances clients financières, montant net, 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.

8.3.3.1 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 son exposition aux fluctuations du taux de change entre les monnaies étrangères et le dollar canadien en concluant des contrats de change à terme conformément aux lignes directrices prévues dans les politiques en vigueur. Elle a également recours à de tels contrats pour gérer ses besoins de trésorerie généraux.

8.3.3.2 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. Au 28 septembre 2024, il n'y avait aucune exposition aux taux d'intérêt variables.

Les actifs financiers et les passifs financiers à intérêt fixe sont sujets au risque de taux d'intérêt à la juste valeur. La trésorerie et l'emprunt exposent la Société à un risque de taux d'intérêt à la juste valeur.

8.3.3.3 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 prend des engagements d'achat de métaux précieux et de métaux communs à prix ferme afin d'atténuer le risque marchandises (note 20.1).

Les contrats et opérations conclus aux fins d'acquisition de marchandises à être utilisées dans la production sont classés conformément au cours normal des activités. La Société n'acquiert pas de marchandises à des fins de transaction ou de spéculation.

L'incidence d'une variation du risque marchandises sur les états financiers consolidés résumés n'est pas importante, car aucun des actifs financiers et des passifs financiers de la Société n'est directement exposé au risque marchandises.

9. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

	Au	
	28 septembre 2024	31 décembre 2023
Coût	463 344 \$	453 892 \$
Cumul des amortissements et perte de valeur	(296 939)	(290 392)
Valeur comptable nette	166 405 \$	163 500 \$

Valeur comptable nette par catégorie d'actif

	Au	
	28 septembre 2024	31 décembre 2023
Terrains et améliorations	3 143 \$	3 149 \$
Édifices et améliorations	68 259	71 203
Matériel	60 924	60 132
Projets d'immobilisations en cours	34 079	29 016
Valeur comptable nette	166 405 \$	163 500 \$

Au cours de la période de 39 semaines close le 28 septembre 2024, la Société a acquis pour 14,4 millions de dollars (24,9 millions de dollars pour la période de 39 semaines close le 30 septembre 2023) d'édifices et d'améliorations et de matériel. Aucune immobilisation n'a été reclassée d'une catégorie à l'autre des immobilisations corporelles.

Pour la période de 39 semaines close le 28 septembre 2024, les entrées d'immobilisations corporelles tiennent compte d'une régularisation totalisant 3,0 millions de dollars (1,5 million de dollars au 31 décembre 2023).

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 septembre 2024.

Immobilisations incorporelles

	Au	
	28 septembre 2024	31 décembre 2023
Coût	39 374 \$	39 126 \$
Cumul des amortissements et perte de valeur	(36 011)	(35 269)
Valeur comptable nette	3 363 \$	3 857 \$

Au cours de la période de 39 semaines close le 28 septembre 2024, la Société a acquis pour 0,2 million de dollars (0,4 million de dollars pour la période de 39 semaines close le 30 septembre 2023) de logiciels. Aucune immobilisation n'a été reclassée d'une catégorie à l'autre des immobilisations incorporelles.

Aucune régularisation n'est prise en compte dans les entrées d'immobilisations incorporelles au 28 septembre 2024 ni au 31 décembre 2023.

Au cours de la période de 39 semaines close le 28 septembre 2024, la Société a engagé une charge de recherche et développement de 3,3 millions de dollars (3,7 millions de dollars pour la période de 39 semaines close le 30 septembre 2023), dont le montant total est inclus dans le coût des ventes et les frais d'administration.

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 septembre 2024	31 décembre 2023
Coût	10 701 \$	10 701 \$
Entrées et renouvellements de contrats de location	27	–
Cumul des amortissements	(6 499)	(5 326)
Valeur comptable nette	4 229 \$	5 375 \$

Valeur comptable nette par catégorie d'actif au titre des droits d'utilisation

	Au	
	28 septembre 2024	31 décembre 2023
Édifices	2 427 \$	2 993 \$
Matériel	1 802	2 382
Valeur comptable nette	4 229 \$	5 375 \$

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 39 SEMAINES CLOSE LE 28 SEPTEMBRE 2024

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

Obligations locatives

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

Au 28 septembre 2024

	Édifices	Matériel	Total
Solde d'ouverture, 1 ^{er} janvier 2024	3 309 \$	2 506 \$	5 815 \$
Charge d'intérêts	64	50	114
Paiements de loyers	(736)	(656)	(1 392)
Entrées et renouvellements de contrats de location	–	27	27
Solde de clôture	2 637 \$	1 927 \$	4 564 \$

Au 31 décembre 2023

	Édifices	Matériel	Total
Solde d'ouverture, 1 ^{er} janvier 2023	4 036 \$	3 206 \$	7 242 \$
Charge d'intérêts	107	85	192
Paiements de loyers	(834)	(869)	(1 703)
Entrées et renouvellements de contrats de location	–	84	84
Solde de clôture	3 309 \$	2 506 \$	5 815 \$

	Au	
	28 septembre 2024	31 décembre 2023
Édifices	836 \$	815 \$
Matériel	855	820
Courantes	1 691 \$	1 635 \$
Édifices	1 801	2 494
Matériel	1 072	1 686
Non courantes	2 873 \$	4 180 \$
Total des obligations locatives	4 564 \$	5 815 \$

Les sorties de trésorerie au titre des contrats de location qui sont prises en compte dans les obligations locatives pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024 ont totalisé 0,4 million de dollars et 1,4 million de dollars (0,4 million de dollars et 1,3 million de dollars pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 30 septembre 2023).

11. DETTES FOURNISSEURS, AUTRES CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER

	Au	
	28 septembre 2024	31 décembre 2023
Dettes fournisseurs	8 320 \$	9 649 \$
Rémunération du personnel à payer et charges à payer	18 469	26 145
Autres passifs financiers courants ¹	18 819	14 840
Autres créditeurs et charges à payer	799	815
Total des dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer courants	46 407 \$	51 449 \$
Autres passifs financiers non courants ¹	203	–
Total des dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer non courants	203 \$	– \$
Dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer	46 610 \$	51 449 \$

¹ Les autres passifs financiers comprennent diverses charges à payer relatives aux régularisations touchant l'exploitation et les immobilisations.

12. PROVISIONS

Le tableau suivant présente l'évolution des provisions.

	Au	
	28 septembre 2024	31 décembre 2023
Solde d'ouverture	3 157 \$	5 481 \$
Provisions supplémentaires comptabilisées	6 518	9 727
Paiements	(3 053)	(10 288)
Décomptabilisation de provisions	(791)	(1 777)
Réévaluation des écarts de conversion	(123)	14
Total des provisions	5 708 \$	3 157 \$

Les provisions comprennent les éléments suivants :

	Au	
	28 septembre 2024	31 décembre 2023
Retours de produits vendus et garanties	2 541 \$	2 423 \$
Engagements liés à des contrats conclus avec des clients	3 166	–
Rémunération du personnel	–	686
Autres provisions	1	48
Total des provisions	5 708 \$	3 157 \$

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

	Au	
	28 septembre 2024	31 décembre 2023
Passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale	175 223 \$	175 960 \$
Récupération de métaux précieux	(80 172)	(58 778)
Passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale, montant net	95 051 \$	117 182 \$

	Au	
	28 septembre 2024	31 décembre 2023
Solde d'ouverture	117 182 \$	115 814 \$
Rachats, montant net	(449)	(441)
Réévaluation des métaux précieux et des écarts de conversion	(21 682)	1 809
Solde de clôture	95 051 \$	117 182 \$

Au 28 septembre 2024, la Société a établi qu'elle était toujours incapable d'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 soit rachetée, 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 baisse de 5,4 millions de dollars et une baisse de 21,7 millions de dollars, respectivement, pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024 (baisse de 2,7 millions de dollars et hausse de 2,3 millions de dollars pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 30 septembre 2023). En se fondant sur le passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale au 28 septembre 2024, et en supposant que toutes les autres variables ne changent pas, une augmentation hypothétique de 10 % de la valeur de marché de l'argent en dollars canadiens hausserait les résultats de l'exercice de 8,0 millions de dollars (5,8 millions de dollars au 30 septembre 2023). Une diminution hypothétique de 10 % de la valeur de marché de l'argent en dollars canadiens aurait un effet contraire égal.

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

La partie courante du passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale est fondée sur les rachats 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

Pratiquement tous les membres du personnel de la Société sont couverts par le Régime de retraite de la fonction publique, un régime de retraite contributif à prestations définies, constitué en vertu d'une loi et parrainé par le gouvernement du Canada. Pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024, la Société a versé des cotisations totalisant 2,5 millions de dollars et 8,7 millions de dollars (2,5 millions de dollars et 9,1 millions de dollars pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 30 septembre 2023).

Il y a lieu de se reporter à la note 18 annexe aux états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2023 pour obtenir des détails sur les régimes de retraite et d'autres avantages postérieurs à l'emploi de la Société, dont une analyse de sensibilité de l'incidence de changements du taux d'actualisation sur les passifs liés aux avantages du personnel.

15. PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

15.1 Produits des activités ordinaires selon les obligations de prestation

	Période de 13 semaines close le		Période de 39 semaines close le	
	28 septembre 2024	30 septembre 2023	28 septembre 2024	30 septembre 2023
Obligations de prestation remplies à un moment précis				
Vente de biens	210 060 \$	318 507 \$	731 735 \$	1 718 489 \$
Prestation de services	8 971	12 573	37 718	42 048
Total des produits des activités ordinaires comptabilisés à un moment précis	219 031 \$	331 080 \$	769 453 \$	1 760 537 \$
Obligations de prestation remplies au fil du temps				
Vente de biens	10 041 \$	5 791 \$	20 147 \$	10 092 \$
Prestation de services	23 644	23 713	71 564	71 218
Total des produits des activités ordinaires comptabilisés au fil du temps	33 685 \$	29 504 \$	91 711 \$	81 310 \$
Total des produits des activités ordinaires	252 716 \$	360 584 \$	861 164 \$	1 841 847 \$

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 39 SEMAINES CLOSE LE 28 SEPTEMBRE 2024

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

Les produits des activités ordinaires 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 des activités provenant de la vente de biens et de leur montant net qui est présenté.

	Période de 13 semaines close le		Période de 39 semaines close le	
	28 septembre 2024	30 septembre 2023	28 septembre 2024	30 septembre 2023
Produits des activités provenant de la vente de biens, montant brut	551 438 \$	644 369 \$	1 944 987 \$	3 227 923 \$
Moins les opérations visant des stocks de clients	(331 337)	(320 071)	(1 193 105)	(1 499 342)
Produits des activités provenant de la vente de biens, montant net	220 101 \$	324 298 \$	751 882 \$	1 728 581 \$

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 commerciales.

Régions géographiques principales	Période de 13 semaines close le		Période de 39 semaines close le	
	28 septembre 2024	30 septembre 2023	28 septembre 2024	30 septembre 2023
Amérique du Nord	199 079 \$	291 660 \$	651 189 \$	1 632 490 \$
Europe, Moyen-Orient et Afrique	35 540	44 201	145 239	157 896
Asie et Australie	14 998	21 999	59 130	44 276
Amérique latine et Caraïbes	3 099	2 724	5 606	7 185
Total des produits des activités ordinaires	252 716 \$	360 584 \$	861 164 \$	1 841 847 \$

Programmes et lignes commerciales	Période de 13 semaines close le		Période de 39 semaines close le	
	28 septembre 2024	30 septembre 2023	28 septembre 2024	30 septembre 2023
Programme de pièces de circulation canadiennes	21 835 \$	24 720 \$	62 228 \$	66 324 \$
Pièces de circulation étrangères	13 312	7 462	28 953	12 608
Total pour le secteur des pièces de circulation	35 147	32 182	91 181	78 932
Produits et services d'investissement	187 927	294 627	671 580	1 655 575
Produits numismatiques	29 642	33 775	98 403	107 340
Total pour le secteur des métaux précieux	217 569	328 402	769 983	1 762 915
Total des produits des activités ordinaires	252 716 \$	360 584 \$	861 164 \$	1 841 847 \$

Pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024, deux clients et un client, respectivement, ont généré au moins 10 % des produits des activités ordinaires de la Société (un client et deux clients, respectivement, pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 30 septembre 2023).

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 39 SEMAINES CLOSE LE 28 SEPTEMBRE 2024

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

Les produits des activités ordinaires réalisés auprès des clients importants sont présentés dans le secteur des métaux précieux pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024 et le 30 septembre 2023, et dans la région géographique principale de l'Amérique du Nord pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024 (Amérique du Nord au 30 septembre 2023).

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 septembre 2024.

	2024	2025	Total
Total des produits des activités ordinaires	45 717 \$	85 896 \$	131 613 \$

La Société a d'autres contrats d'une durée de plus de 12 mois qui comportent des obligations de prestation non remplies, lesquelles sont fonction 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		Période de 39 semaines close le	
	28 septembre 2024	30 septembre 2023	28 septembre 2024	30 septembre 2023
Amortissement des immobilisations corporelles	3 770 \$	3 805 \$	11 384 \$	11 400 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles	248	315	742	1 127
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation	395	394	1 173	1 180
Total des charges d'amortissement	4 413 \$	4 514 \$	13 299 \$	13 707 \$

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

	Période de 13 semaines close le		Période de 39 semaines close le	
	28 septembre 2024	30 septembre 2023	28 septembre 2024	30 septembre 2023
Coût des ventes	3 091 \$	3 073 \$	9 300 \$	9 166 \$
Frais de marketing et ventes	339	373	1 024	1 184
Frais d'administration	983	1 068	2 975	3 357
Total des charges d'amortissement	4 413 \$	4 514 \$	13 299 \$	13 707 \$

17. CHARGES DE RÉMUNÉRATION

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 39 SEMAINES CLOSE LE 28 SEPTEMBRE 2024

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

	Période de 13 semaines close le		Période de 39 semaines close le	
	28 septembre 2024	30 septembre 2023	28 septembre 2024	30 septembre 2023
Inclus dans le coût des ventes :				
Rémunération incluant les avantages du personnel à court terme	9 170 \$	9 033 \$	27 938 \$	26 707 \$
Coûts du régime de retraite	1 291	1 197	3 999	4 036
Autres avantages du personnel à long terme et avantages postérieurs à l'emploi	561	830	1 751	2 453
Indemnités de cessation d'emploi	41	–	91	217
Inclus dans les frais de marketing et ventes :				
Rémunération incluant les avantages du personnel à court terme	3 834	3 922	11 304	11 316
Coûts du régime de retraite	373	367	1 242	1 285
Autres avantages du personnel à long terme et avantages postérieurs à l'emploi	135	158	402	460
Indemnités de cessation d'emploi	–	–	19	–
Inclus dans les frais d'administration :				
Rémunération incluant les avantages du personnel à court terme	11 676	12 797	36 860	37 276
Coûts du régime de retraite	1 079	1 188	3 901	4 012
Autres avantages du personnel à long terme et avantages postérieurs à l'emploi	562	678	1 678	2 172
Indemnités de cessation d'emploi	38	59	97	80
Total des charges de rémunération et des avantages du personnel	28 760 \$	30 229 \$	89 282 \$	90 014 \$

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 39 SEMAINES CLOSE LE 28 SEPTEMBRE 2024
 (non audité) (en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

18. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Les ajustements des autres produits et charges ont été comme suit :

	Période de 13 semaines close le		Période de 39 semaines close le	
	28 septembre 2024	30 septembre 2023	28 septembre 2024	30 septembre 2023
Charges				
Charges au titre des avantages du personnel	2 724 \$	2 744 \$	8 975 \$	9 301 \$
Avantages du personnel versés	(2 496)	(2 521)	(8 729)	(9 057)
Dépréciations des stocks (reprises)	242	(311)	(446)	(312)
Provisions	–	(4 177)	–	(1 281)
Perte à la sortie d'actifs, montant net	27	–	116	31
Autres charges hors trésorerie, montant net	(153)	(236)	(632)	(773)
Produits des activités ordinaires hors trésorerie, montant net				
Produits des activités ordinaires générés par les pièces de circulation étrangères	–	(1 173)	–	(1 934)
Produits des activités ordinaires générés par les services d'investissement	(3 810)	(1 922)	(14 755)	(6 171)
Produits des activités ordinaires générés par les produits numismatiques	–	(190)	–	(2 142)
Ajustements des autres produits et dépenses, montant net	(3 466) \$	(7 786) \$	(15 471) \$	(12 338) \$

La variation 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		Période de 39 semaines close le	
	28 septembre 2024	30 septembre 2023	28 septembre 2024	30 septembre 2023
Créances clients, montant net et créances diverses	1 400 \$	(2 227) \$	956 \$	27 972 \$
Stocks	(3 959)	(7 936)	12 535	(18 957)
Charges payées d'avance et autres avances	432	(900)	(2 316)	(5 061)
Dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer	7 763	8 366	(3 460)	(8 242)
Passifs sur contrat	–	871	–	5 978
Provisions	–	(58)	–	(73)
Variation des actifs et passifs d'exploitation	5 636 \$	(1 884) \$	7 715 \$	(1 617) \$

19. 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 2022 au 31 décembre 2025.

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

	Période de 13 semaines close le		Période de 39 semaines close le	
	28 septembre 2024	30 septembre 2023	28 septembre 2024	30 septembre 2023
Produits des activités ordinaires	20 908 \$	23 912 \$	59 755 \$	62 910 \$
	Au			
			28 septembre 2024	31 décembre 2023
Montants à recevoir (note 5)			1 213 \$	1 486 \$
Passifs sur contrat (note 7)			417 \$	– \$

Au cours des périodes de 39 semaines closes le 28 septembre 2024 et le 30 septembre 2023, la majorité des transactions avec des sociétés d'État ont porté sur la vente de produits numismatiques.

20. ENGAGEMENTS, ÉVENTUALITÉS ET GARANTIES

20.1 Engagements sur métaux précieux et autres engagements

Afin de faciliter la production de pièces en métaux précieux et de gérer les risques associés aux variations de prix des métaux, la Société peut conclure des engagements d'achat à prix ferme ainsi que des baux sur métaux précieux et des contrats d'approvisionnement pour ses produits d'investissement en métaux précieux. Au 28 septembre 2024, la Société comptait 30,4 millions de dollars d'engagements d'achat de métaux précieux à prix ferme et d'engagements fermes au titre de contrats d'approvisionnement visant les produits d'investissement en métaux précieux, coûts d'approvisionnement compris (28,2 millions de dollars au 31 décembre 2023).

À la fin de la période, la Société avait conclu des baux sur métaux précieux comme suit :

Onces	Au	
	28 septembre 2024	31 décembre 2023
Or	466 900	578 397
Argent	16 761 193	22 492 819
Platine	20 336	29 203

Les frais associés à ces baux sont calculés d'après la valeur de marché. Pour les périodes de 13 et de 39 semaines closes le 28 septembre 2024, des paiements de location pour les baux sur métaux précieux de 1,7 million de dollars et de 4,7 millions de dollars, respectivement, ont été comptabilisés dans le coût des ventes (5,4 millions de dollars et 13,6 millions de dollars au 30 septembre 2023). La valeur des métaux précieux visés par ces baux n'apparaît pas aux états financiers consolidés résumés de la Société, tel qu'il est mentionné dans la note 3.2.5 annexe aux états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Le total des engagements minimums futurs estimés qui subsistaient au 28 septembre 2024 est indiqué ci-dessous :

	2024	2025	2026	2027	2028	2029 et par la suite	Total
Autres engagements	25 802 \$	12 834 \$	3 694 \$	981 \$	103 \$	28 \$	43 442 \$
Engagements sur métaux communs	7 218	4 361	–	–	–	–	11 579
Engagements relatifs à des projets d'immobilisations	5 473	50	–	–	–	–	5 523
Total	38 493 \$	17 245 \$	3 694 \$	981 \$	103 \$	28 \$	60 544 \$

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 hors circulation, pour le Canada et d'autres pays, et de gérer ses risques associés aux variations des prix des métaux.

Au 28 septembre 2024, la Société s'était engagée à consacrer, en 2024 et en 2025, environ 5,5 millions de dollars (9,9 millions de dollars au 31 décembre 2023) à des projets d'immobilisations.

20.2 Garanties commerciales et bancaires et éventualités

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. Les garanties de bonne fin ont une durée résiduelle comprise entre six et 31 mois, selon le contrat visé, tandis que les garanties de soumission ont une durée résiduelle pouvant aller jusqu'à 17 mois. Les cautionnements de soumission ont une durée résiduelle pouvant aller jusqu'à quatre 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 ou les cautionnements de soumissions varie normalement de un à deux ans. Une garantie de paiement anticipé a une durée résiduelle de huit mois. 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 significatif à l'avenir. Au 28 septembre 2024, le maximum des paiements futurs susceptibles de devenir exigibles aux termes des garanties de soumission et de bonne fin était de 12,9 millions de dollars (5,8 millions de dollars au 31 décembre 2023).

En outre, de temps à autre, 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. Il n'y avait aucune provision pour les obligations éventuelles de nature juridique au 28 septembre 2024 et au 31 décembre 2023.

À l'exception de celles susmentionnées, il n'y a pas eu d'autres modifications significatives aux engagements, éventualités et garanties de la Société depuis le 31 décembre 2023.