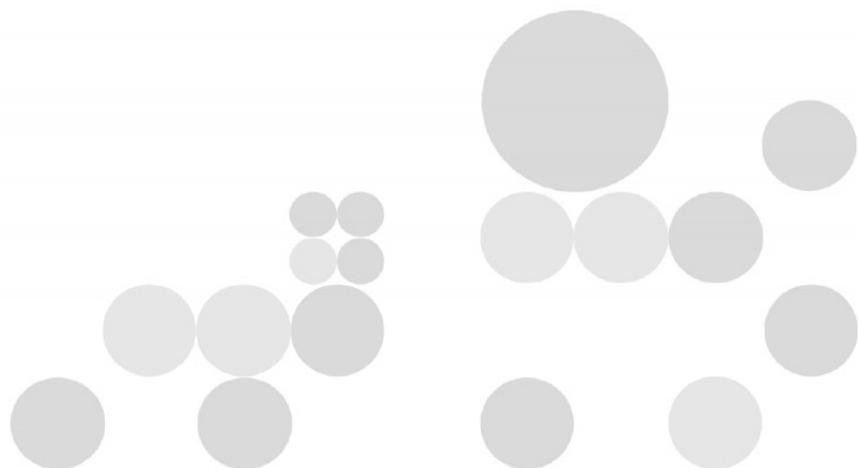




RAPPORT FINANCIER DU PREMIER TRIMESTRE

EXERCICE 2024

COMPTE RENDU.....PAGE 2
ÉTATS FINANCIERS ET NOTES.....PAGE 18



COMPTE RENDU

MODE DE PRÉSENTATION

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

La Monnaie a préparé les états financiers consolidés résumés non audités des périodes de 13 semaines closes le 30 mars 2024 et le 1^{er} avril 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 13 premières semaines de 2024 ont compris 90 jours, contre 91 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 23 mai 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 de luxe ainsi qu'à la coloration distinctive, ce qui permet à la Monnaie de créer des produits attrayants et originaux. Celle-ci vend 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

Pièce de 20 \$ en argent fin 2024 – Le centenaire de l'Aviation royale canadienne

L'année 2024 marque le 100^e anniversaire de la création d'une force aérienne professionnelle ayant pour mandat de défendre la liberté et la souveraineté du peuple canadien. Afin de rendre hommage à l'Aviation royale canadienne (ARC), institution nationale consacrée à la sécurité du

pays, ainsi qu'aux générations de personnes qui ont servi en temps de paix comme en temps de guerre, la Monnaie royale canadienne a lancé la pièce de 20 \$ en argent fin 2024 – Le centenaire de l'Aviation royale canadienne.

Pièces en or et en argent au relief exceptionnel sur les deux faces – Année du Dragon

La Monnaie royale canadienne a une fois de plus haussé la barre à l'échelle mondiale en lançant ses toutes premières pièces présentant la spectaculaire technologie de relief exceptionnel tant à l'avers qu'au revers. La pièce de 350 \$ en or pur et celle de 50 \$ en argent fin 2024 – Année du Dragon sont le fruit de la plus récente innovation de l'équipe Recherche-développement de la Monnaie.

Pièce de la série Commémoration de l'histoire des Noirs

La plus récente émission de la série de pièces en argent fin *Commémoration de l'histoire des Noirs* de la Monnaie rend hommage à Amber Valley, une communauté albertaine fondée en 1910 par des familles afro-américaines originaires de l'Oklahoma, du Texas et d'autres États environnants. Leur force et leur détermination sont immortalisées à tout jamais sur cette magnifique pièce de collection en argent pur à 99,99 %.

Lancement d'un nouveau portail pour les clients des services d'affinage

La Monnaie a lancé son nouveau portail pour les entreprises clientes de l'affinerie, lequel offre aux clients des services d'affinage un moyen convivial de gérer leurs comptes à la Monnaie. Ce déploiement réussi constitue le plus récent jalon du projet de transformation des activités de la Monnaie visant à rehausser ses capacités en matière de commerce électronique interentreprises.

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

Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (« GIFCC »)

Le premier Rapport d'impact de la Monnaie, qui présente sa stratégie relative aux facteurs ESG, a été publié le 8 mai 2024, de concert avec le rapport annuel 2023. Le Rapport d'impact comprenait une mise à jour importante sur les informations devant être fournies par la Monnaie conformément aux recommandations du GIFCC, en vue des informations à fournir en 2024 conformément aux recommandations du GIFCC.

Conventions collectives du Syndicat uni du transport (SUT) et de l'Alliance de la Fonction publique du Canada (AFPC)

Au premier trimestre de 2024, la Monnaie a conclu ses négociations contractuelles avec le Syndicat uni du transport, qui représente les agents de ses Services de protection à Ottawa, ainsi qu'avec l'AFPC, qui représente les agents de ses Services de protection à Winnipeg. Les conventions collectives renouvelées sont en vigueur jusqu'au 31 décembre 2025.

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
RAPPORT DE LA DIRECTION

Période de 13 semaines close le 30 mars 2024
(non audité)

Palmarès des meilleurs employeurs de la région de la capitale nationale (2024)

Le 5 février 2024, la Monnaie a été nommée l'un des meilleurs employeurs de la région de la capitale nationale (2024) pour une quatrième année consécutive. Dans le cadre de cette reconnaissance, son investissement dans la formation académique de la prochaine génération grâce à des bourses d'études pour les enfants du personnel a été souligné.

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			
	30 mars 2024	1 ^{er} avril 2023	Variation en \$	Variation en %
Produits des activités ordinaires	314,7 \$	769,7 \$	(455,0)	(59)
Résultats de la période	4,6 \$	12,5 \$	(7,9)	(64)
Résultats avant impôts sur le résultat et autres éléments ¹	4,8 \$	17,3 \$	(12,5)	(72)
Marge des résultats avant impôts sur le résultat et autres éléments ²	1,5 %	2,2 %		

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 12.

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.

Les résultats de la période de 13 semaines close le 30 mars 2024 ont diminué de 7,9 millions de dollars par rapport à la période correspondante de 2023, en raison du ralentissement de la demande mondiale de produits d'investissement, amorcé au deuxième semestre de 2023, qui s'est poursuivi. Ces résultats ont été partiellement compensés par l'augmentation des volumes de pièces de circulation étrangères, conjuguée à la baisse prévue des charges d'exploitation aux fins du soutien des activités courantes de la Monnaie ainsi que des projets liés au programme numérique et à la transformation des activités.

	Au			
	30 mars 2024	31 décembre 2023	Variation en \$	Variation en %
Trésorerie	54,9 \$	59,8 \$	(4,9)	(8)
Stocks	69,5 \$	68,8 \$	0,7	1
Immobilisations	172,3 \$	173,0 \$	(0,7)	–
Total de l'actif	375,6 \$	380,4 \$	(4,8)	(1)
Fonds de roulement	96,5 \$	97,8 \$	(1,3)	(1)
Dividendes versés	4,0 \$	– \$	4,0	100

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
RAPPORT DE LA DIRECTION

Période de 13 semaines close le 30 mars 2024
 (non audité)

Le fonds de roulement a diminué de 1 % depuis le 31 décembre 2023. La trésorerie a diminué de 8 % depuis le 31 décembre 2023 en raison de dépenses en immobilisations de 6,3 millions de dollars et du versement d'un dividende de 4,0 millions de dollars, facteurs qui ont été atténués par les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation.

Produits des activités ordinaires par programme et par ligne commerciale

	Période de 13 semaines close le			
	30 mars 2024	1 ^{er} avril 2023	Variation en \$	Variation en %
Pièces de circulation canadiennes	19,1 \$	19,5 \$	(0,4)	(2)
Pièces de circulation étrangères	9,3	2,5	6,8	272
Total pour les pièces de circulation	28,4 \$	22,0 \$	6,4	29
Produits et services d'investissement	251,6 \$	710,4 \$	(458,8)	(65)
Produits numismatiques	34,7	37,3	(2,6)	(7)
Total pour les métaux précieux	286,3 \$	747,7 \$	(461,4)	(62)
Total des produits des activités ordinaires	314,7 \$	769,7 \$	(455,0)	(59)

La Monnaie gère ses secteurs des pièces de circulation et des métaux précieux de manière intégrée. 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 de la période de 13 semaines close le 30 mars 2024, les produits des activités ordinaires générés par le Programme de pièces de circulation canadiennes ont diminué de 2 % pour s'établir à 19,1 millions de dollars, contre 19,5 millions de dollars pour la période correspondante de 2023. La diminution s'explique principalement par le plus faible volume de tonnes métriques traitées dans le cadre du Programme de récupération des alliages, en partie à cause du calendrier des règlements.

Approvisionnement en pièces

	Période de 13 semaines close le			
	30 mars 2024	1 ^{er} avril 2023	Variation en \$	Variation en %
<i>(en millions de pièces)</i>				
Dépôts dans les institutions financières	426	440	(14)	(3)
Pièces recyclées	36	34	2	6
Nouvelles pièces vendues aux institutions financières et autres	11	11	–	–
Total de l'approvisionnement en pièces	473	485	(12)	(2)

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
RAPPORT DE LA DIRECTION

Période de 13 semaines close le 30 mars 2024
(non audité)

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 13 premières semaines de 2024, la demande s'est affaiblie de 2 % en regard de la période correspondante 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. Pour les 13 premières semaines de 2024, la diminution des dépôts dans les institutions financières a été partiellement atténuée par la hausse des pièces provenant du programme de recyclage de pièces.

Stocks du ministère des Finances

<i>(en millions de dollars)</i>	Au		
	30 mars 2024	1 ^{er} avril 2023	Variation en \$
Stocks d'ouverture	90,0 \$	102,0 \$	(12,0)
Nouvelles pièces produites et vendues au ministère des Finances	12,2	6,1	6,1
Nouvelles pièces vendues aux institutions financières et autres	(2,5)	(2,6)	0,1
Stocks de clôture	99,7 \$	105,5 \$	(5,8)

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 30 mars 2024, la valeur nominale des stocks du ministère des Finances s'établissait à 99,7 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 de la période de 13 semaines close le 30 mars 2024, les produits des activités ordinaires de la Ligne des pièces de circulation étrangères ont presque triplé pour atteindre 9,3 millions de dollars, contre 2,5 millions de dollars pour la période correspondante 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 ont été cinq fois plus élevés d'un exercice à l'autre.

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
RAPPORT DE LA DIRECTION

Période de 13 semaines close le 30 mars 2024
(non audité)

Produits et services d'investissement

	Période de 13 semaines close le			
	30 mars 2024	1 ^{er} avril 2023	Variation en \$	Variation en %
Produits des activités ordinaires, montant brut	676,7 \$	1 235,6 \$	(558,9)	(45)
Moins les opérations visant des stocks de clients	(425,1)	(525,2)	100,1	(19)
Produits des activités ordinaires, montant net	251,6 \$	710,4 \$	(458,8)	(65)

	Période de 13 semaines close le			
	30 mars 2024	1 ^{er} avril 2023	Variation	Variation en %
<i>(en milliers d'onces)</i>				
Or	173,6	318,7	(145,1)	(46)
Moins les onces provenant des opérations visant des stocks de clients	(135,2)	(196,3)	61,1	(31)
Onces d'or, nombre net	38,4	122,4	(84,0)	(69)
Argent	4 501,0	9 008,2	(4 507,2)	(50)
Moins les onces provenant des opérations visant des stocks de clients	(1 593,4)	(685,3)	(908,1)	133
Onces d'argent, nombre net	2 907,6	8 322,9	(5 415,3)	(65)

Pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024, le montant net des produits des activités ordinaires de la Ligne des produits et services d'investissement a diminué de 65 % par rapport à la période correspondante de 2023. Cette diminution 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 la période de 13 semaines close le 30 mars 2024, les produits des activités ordinaires de la Ligne des produits numismatiques ont reculé de 7 % pour s'établir à 34,7 millions de dollars, contre 37,3 millions de dollars pour la période correspondante de 2023. La baisse des produits des activités ordinaires s'explique essentiellement par la forte demande associée aux produits soulignant le règne de la reine Elizabeth II au cours du premier trimestre de 2023.

	Période de 13 semaines close le			
	30 mars 2024	1 ^{er} avril 2023	Variation en \$	Variation en %
Or	14,9 \$	16,3 \$	(1,4)	(9)
Argent	15,7	13,9	1,8	13
Autres produits ¹	4,1	7,1	(3,0)	(42)
Total des produits des activités ordinaires	34,7 \$	37,3 \$	(2,6)	(7)

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

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
RAPPORT DE LA DIRECTION

Période de 13 semaines close le 30 mars 2024
(non audité)

Charges, autres produits et impôts sur le résultat

Charges (produits)	Période de 13 semaines close le			
	30 mars 2024	1 ^{er} avril 2023	Variation en \$	Variation en %
Coût des ventes	278,1 \$	721,3 \$	(443,2)	(61)
Charges d'exploitation				
Marketing et ventes	6,4 \$	6,5 \$	(0,1)	(2)
Administration	24,2	25,9	(1,7)	(7)
Total des charges d'exploitation	30,6 \$	32,4 \$	(1,8)	(6)
Charge d'impôts sur le résultat	1,6 \$	4,2 \$	(2,6)	(62)

Le coût des ventes de la période de 13 semaines close le 30 mars 2024 a diminué pour s'établir à 278,1 millions de dollars, contre 721,3 millions de dollars pour la période correspondante de 2023. La diminution du coût des ventes a été en phase avec celle de 59 % du total des produits des activités ordinaires, compte non tenu de la hausse de 2,1 millions de dollars 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.

Dans l'ensemble, les charges d'exploitation de la période de 13 semaines close le 30 mars 2024 ont baissé de 6 % pour s'établir à 30,6 millions de dollars, contre 32,4 millions de dollars pour la période correspondante de 2023. Les frais d'administration ont diminué de 7 %, en raison surtout d'une diminution des frais liés aux services de consultation à l'appui du programme numérique et de la transformation des activités, ainsi que de la restriction prudente des charges d'exploitation dans leur ensemble.

La charge d'impôts sur le résultat a diminué de 2,6 millions de dollars par rapport à celle de 2023, ce qui reflète la diminution des résultats d'exploitation d'un trimestre à l'autre.

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
RAPPORT DE LA DIRECTION

Période de 13 semaines close le 30 mars 2024
(non audité)

LIQUIDITÉS ET RESSOURCES EN CAPITAL

Flux de trésorerie

	Période de 13 semaines close le		
	30 mars 2024	1 ^{er} avril 2023	Variation en \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	54,9 \$	109,4 \$	(54,5)
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	6,0 \$	52,4 \$	(46,4)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(6,2) \$	(20,7) \$	14,5
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	(4,5) \$	(0,4) \$	(4,1)

Les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024 ont diminué de 46,4 millions de dollars par rapport à ceux de la période correspondante de 2023, ce qui s'explique essentiellement par les entrées de trésorerie nettes moins élevées provenant des ventes de produits d'investissement et le calendrier des encaissements auprès des clients et des paiements aux fournisseurs.

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont diminué de 14,5 millions de dollars pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024 par rapport à ceux de la période correspondante de 2023, en raison surtout de l'achat d'un placement à court terme en 2023.

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement ont augmenté de 4,1 millions de dollars pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024 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, 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 18,1 millions de dollars, ce qui respecte les limites d'emprunt approuvées et prescrites par la *Loi sur la Monnaie royale canadienne*. À l'ouverture et à la clôture de cette période, le ratio des emprunts à long terme sur les capitaux propres de la Monnaie était de 1:09.

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	
	30 mars 2024	1 ^{er} avril 2023
Résultats de la période	4,6 \$	12,5 \$
Ajouter (soustraire) :		
Charge d'impôts sur le résultat	1,6	4,2
Dons à usage déterminé par l'actionnaire	0,2	0,2
Perte nette de change	0,3	0,2
(Profit) perte à la réévaluation des produits vendus à leur valeur nominale ¹	(1,9)	0,2
Résultats avant impôts sur le résultat et autres éléments	4,8 \$	17,3 \$

¹ La réévaluation des produits vendus à leur valeur nominale représente l'incidence hors trésorerie du changement dans l'évaluation de la composante récupération de métaux précieux du passif au titre des rachats de ces produits, ce qui exclut l'incidence d'un gain de change de 1,4 million de dollars (perte de néant en 2023).

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, 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 stratégique 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. Des exigences pertinentes en gestion des risques font partie intégrante des responsabilités du personnel.

Un registre des principaux risques stratégiques 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.

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 13 semaines close le 30 mars 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. 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.

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

La Monnaie prévoit qu'en 2024, les niveaux de l'offre et de la demande de pièces seront similaires à ce qu'elles ont été l'an dernier, car les activités de l'écosystème semblent avoir atteint des niveaux stables.

Bien que les modes de paiement numériques soient très répandus et populaires, le quart des Canadiens et Canadiennes se décrivent comme des utilisateurs réguliers de numéraire. Les personnes qui utilisent le numéraire accordent de l'importance à la possibilité de choisir leur mode de paiement, tandis que pour d'autres, le recours au numéraire est nécessaire aux fins de la réalisation de leurs opérations commerciales. Afin de garantir la disponibilité des pièces aux fins de ces opérations, l'écosystème assure une circulation constante des pièces à des niveaux stables partout au pays.

Globalement, la circulation des pièces pourrait être comparable à ce qui a été observé l'an passé, mais des disparités régionales pourraient apparaître puisque les préférences des entreprises et des consommateurs varient d'une région à l'autre. En raison de la nature dynamique de l'écosystème, il est essentiel que la Monnaie reste à l'affût des exigences changeantes du marché et veille à ce que le réseau de distribution de pièces offre la bonne variété de pièces partout au Canada, et ce, temps opportun et de manière rentable.

Pièces de circulation étrangères

Il est prévu qu'au cours des 12 prochains mois, des appels d'offres seront émis pour la production d'environ 3 milliards de pièces et de flans; la Monnaie prévoit que ses capacités lui permettraient de répondre aux exigences relatives à 2 à 2,5 milliards de ces pièces.

Si la demande de numéraire a atteint un plateau relatif dans les économies avancées, elle demeure relativement stable dans les économies émergentes, les échanges et le commerce de tous les jours y étant très dépendants du numéraire. Nombreuses sont les économies qui subissent 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.

Bon nombre de banques centrales sont à la recherche de moyens de réduire les coûts dans le cadre de leurs programmes visant la monnaie, et la récente volatilité des prix des alliages rend les solutions de placage encore plus intéressantes. La Monnaie met l'accent sur les nouvelles occasions, étant donné que l'offre excédentaire continue d'exacerber la concurrence au niveau des prix de sa gamme de produits traditionnels.

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 troisième trimestre de 2023 et elle continue également de repenser les prix et la composition 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, tout en gérant soigneusement ses coûts d'exploitation.

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 23 mai 2024, et la Monnaie ne s'engage nullement à les

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
RAPPORT DE LA DIRECTION

Période de 13 semaines close le 30 mars 2024
(non audité)

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 23 mai 2024

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

	Notes	30 mars 2024	Au 31 décembre 2023
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie		54 896 \$	59 825 \$
Créances clients, montant net et créances diverses	5	14 183	16 888
Impôts sur le résultat à recevoir		6 899	7 947
Charges payées d'avance et autres avances		4 712	3 640
Stocks	6	69 514	68 825
Actifs sur contrat	7	24 915	17 527
Actifs financiers dérivés	8	21	2 764
Total des actifs courants		175 140	177 416
Actifs non courants			
Charges payées d'avance et autres avances		466	411
Actifs sur contrat	7	483	2 908
Actifs d'impôts sur le résultat différés		27 203	26 707
Immobilisations corporelles	9	163 377	163 500
Immeuble de placement		219	219
Immobilisations incorporelles	9	3 690	3 857
Actifs au titre des droits d'utilisation	10	5 019	5 375
Total des actifs non courants		200 457	202 977
Total de l'actif		375 597 \$	380 393 \$
Passifs			
Passifs courants			
Dettes fournisseurs, autres créateurs et charges à payer	11	46 690 \$	51 449 \$
Provisions	12	4 594	2 229
Passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale	13	365	390
Passifs sur contrat	7	14 874	14 303
Emprunt		6 119	6 024
Obligations locatives	10	1 658	1 635
Obligations au titre des avantages du personnel		3 771	3 595
Passifs financiers dérivés	8	537	6
Total des passifs courants		78 608	79 631
Passifs non courants			
Provisions	12	907	928
Passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale	13	113 362	116 792
Passifs sur contrat	7	–	518
Emprunt		12 000	12 000
Obligations locatives	10	3 726	4 180
Obligations au titre des avantages du personnel		11 129	11 129
Total des passifs non courants		141 124	145 547
Total du passif		219 732	225 178
Capitaux propres			
Capital-actions (4 000 actions non transférables autorisées et émises)		40 000	40 000
Résultats non distribués		115 865	115 215
Total des capitaux propres		155 865	155 215
Total du passif et des capitaux propres		375 597 \$	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	
		30 mars 2024	1 ^{er} avril 2023
Produits des activités ordinaires	15	314 664 \$	769 692 \$
Coût des ventes	9,16,17	278 116	721 272
Marge brute		36 548	48 420
Frais de marketing et ventes	16,17	6 444	6 532
Frais d'administration	9,16,17	24 152	25 856
Charges d'exploitation		30 596	32 388
Perte nette de change		249	192
Résultats d'exploitation		5 703	15 840
Produits financiers, montant net		556	827
Autres (charges) produits		(3)	1
Résultats avant impôts sur le résultat		6 256	16 668
Charge d'impôts sur le résultat		(1 606)	(4 187)
Résultats de la période		4 650 \$	12 481 \$
Résultat global total		4 650 \$	12 481 \$

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 30 mars 2024

	Notes	Capital- actions	Résultats non distribués	Total
Solde au 31 décembre 2023		40 000 \$	115 215 \$	155 215 \$
Résultats de la période		–	4 650	4 650
Dividendes versés		–	(4 000)	(4 000)
Solde au 30 mars 2024		40 000 \$	115 865 \$	155 865 \$

Période de 13 semaines close le 1^{er} avril 2023

	Notes	Capital- actions	Résultats non distribués	Total
Solde au 31 décembre 2022		40 000 \$	98 430 \$	138 430 \$
Résultats de la période		–	12 481	12 481
Solde au 1 ^{er} avril 2023		40 000 \$	110 911 \$	150 911 \$

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)

		Période de 13 semaines close le	
	Notes	30 mars 2024	1 ^{er} avril 2023
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation			
Résultats de la période		4 650 \$	12 481 \$
Ajustements visant à rapprocher les résultats et les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation			
Dotation aux amortissements	16	4 381	4 629
Charge d'impôts sur le résultat		1 606	4 187
Produits financiers, montant net		(556)	(827)
Autres charges (produits), montant net		3	(1)
Perte nette de change		1 473	1 575
Ajustements des autres produits et dépenses	18	(3 009)	(2 354)
Variation des actifs sur contrat		(4 432)	–
Variation des passifs sur contrat		(16)	–
Variation des provisions		2 343	–
Variation du passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale		(2 034)	55
Variation nette des actifs et passifs d'exploitation	18	1 878	35 927
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation avant intérêts et impôts sur le résultat			
		6 287	55 672
Impôts sur le résultat payés		(985)	(3 649)
Intérêts reçus, déduction faite des intérêts payés		659	363
Flux de trésorerie nets générés par les activités d'exploitation		5 961	52 386
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles et avances sur l'achat d'immobilisations corporelles		(6 180)	(5 345)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(73)	(345)
Acquisition d'un placement à court terme		–	(15 000)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement		(6 253)	(20 690)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement			
Dividendes versés	8.1	(4 000)	–
Paievements en capital sur contrats de location	10	(498)	(441)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement		(4 498)	(441)
Effet des fluctuations de taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie			
		(139)	(1 094)
(Diminution) augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(4 929)	30 161
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		59 825	79 282
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période		54 896 \$	109 443 \$
La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :			
Trésorerie		54 896 \$	89 443 \$
Équivalents de trésorerie		– \$	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 directrice 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 23 mai 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 30 mars 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.

Classement des passifs en tant que passifs courants ou passifs non courants

En octobre 2022, l'IASB a publié des modifications à IAS 1 *Présentation des états financiers* intitulées *Passifs non courants assortis de clauses restrictives*. Les modifications clarifient 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. 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.

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	
	30 mars 2024	31 décembre 2023
Créances et régularisations découlant de contrats conclus avec des clients	12 065 \$	14 795 \$
Créances découlant de contrats conclus avec des parties liées (note 19)	1 500	1 486
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	(2)	(21)
Créances clients, montant net	13 563 \$	16 260 \$
Autres créances financières courantes	533	510
Créances diverses	87	118
Créances clients, montant net et créances diverses	14 183 \$	16 888 \$

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

6. STOCKS

	Au	
	30 mars 2024	31 décembre 2023
Total des stocks	69 514 \$	68 825 \$

La Société a inscrit 0,2 million de dollars à titre de dépréciation de stocks à la valeur nette de réalisation pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024 (0,7 million de dollars pour la période de 13 semaines close le 1^{er} avril 2023).

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 30 mars 2024. La Société a examiné son exposition au risque de crédit inhérent aux actifs sur contrat au 30 mars 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.

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 13 SEMAINES CLOSE LE 30 MARS 2024

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

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

	Au 30 mars 2024	
	Actifs sur contrat	Passifs sur contrat
Solde d'ouverture	20 435 \$	14 821 \$
Produits des activités ordinaires comptabilisés	–	(9 881)
Trésorerie reçue, excluant les montants comptabilisés au cours de la période ¹	–	12 855
Virements depuis les passifs sur contrat vers les créiteurs	–	(2 921)
Réévaluation des écarts de conversion	531	–
Virements depuis les actifs sur contrat vers les créances	(752)	–
Augmentations attribuables aux changements touchant le degré d'avancement	5 184	–
Solde de clôture	25 398 \$	14 874 \$

¹ La trésorerie reçue, excluant les montants comptabilisés au cours de la période comprend un montant de 0,3 million de dollars lié au protocole d'entente conclu avec le ministère des Finances (note 19).

	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 créiteurs	–	(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 13 semaines close le 30 mars 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 30 mars 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 30 mars 2024 ou au 31 décembre 2023.

La Société a déclaré et versé un dividende de 4,0 millions de dollars, en lien avec l'exercice clos le 31 décembre 2023, à son actionnaire, le gouvernement du Canada, au cours de la période de 13 semaines close le 30 mars 2024 (néant pour la période de 13 semaines close le 1^{er} avril 2023). La Société a recours à un cadre conceptuel pour calculer les dividendes à payer à son actionnaire. Le montant calculé du dividende correspond à l'excédent prévu de la trésorerie à la clôture de l'exercice par rapport à une réserve de trésorerie requise prédéterminée, et son versement 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			
	30 mars 2024		31 décembre 2023	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs financiers				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	54 896 \$	54 896 \$	59 825 \$	59 825 \$
Créances clients, montant net et créances diverses	14 096 \$	14 096 \$	16 770 \$	16 770 \$
Actifs financiers dérivés				
Contrats de change à terme	21 \$	21 \$	2 764 \$	2 764 \$
Passifs financiers				
Dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer	46 014 \$	46 014 \$	50 634 \$	50 634 \$
Emprunt	18 119 \$	17 541 \$	18 024 \$	17 453 \$
Passifs financiers dérivés				
Contrats de change à terme	537 \$	537 \$	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 30 mars 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 30 mars 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 13 semaines close le 30 mars 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	
	30 mars 2024	31 décembre 2023
Actifs financiers dérivés		
Contrats de change à terme	21 \$	2 764 \$
	21 \$	2 764 \$
Passifs financiers dérivés		
Contrats de change à terme	537 \$	6 \$
	537 \$	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 13 SEMAINES CLOSE LE 30 MARS 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	
	30 mars 2024	31 décembre 2023
Canada	9 953 \$	14 927 \$
États-Unis	1 867	1 092
Amérique latine et Caraïbes	1 474	350
Europe, Moyen-Orient et Afrique	799	388
Asie et Océanie	3	13
Total des créances clients financières, montant net et créances financières diverses	14 096 \$	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	
	30 mars 2024	31 décembre 2023
Clients, marchands et autres	8 949 \$	9 710 \$
Gouvernements (y compris les ministères et organismes)	2 983	5 819
Banques centrales et institutionnelles	2 164	1 241
Total des créances clients financières, montant net et créances financières diverses	14 096 \$	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 30 mars 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 30 mars 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).

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

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	
	30 mars 2024	31 décembre 2023
Coût	456 790 \$	453 892 \$
Cumul des amortissements et perte de valeur	(293 413)	(290 392)
Valeur comptable nette	163 377 \$	163 500 \$

Valeur comptable nette par catégorie d'actif

	Au	
	30 mars 2024	31 décembre 2023
Terrains et améliorations	3 146 \$	3 149 \$
Édifices et améliorations	69 942	71 203
Matériel	59 717	60 132
Projets d'immobilisations en cours	30 572	29 016
Valeur comptable nette	163 377 \$	163 500 \$

Au cours de la période de 13 semaines close le 30 mars 2024, la Société a acquis pour 3,7 millions de dollars (8,7 millions de dollars pour la période de 13 semaines close le 1^{er} avril 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 13 semaines close le 30 mars 2024, les entrées d'immobilisations corporelles tiennent compte d'une régularisation totalisant 1,7 million 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 30 mars 2024.

Immobilisations incorporelles

	Au	
	30 mars 2024	31 décembre 2023
Coût	39 199 \$	39 126 \$
Cumul des amortissements et perte de valeur	(35 509)	(35 269)
Valeur comptable nette	3 690 \$	3 857 \$

Au cours de la période de 13 semaines close le 30 mars 2024, la Société a acquis pour 0,1 million de dollars (0,3 million de dollars pour la période de 13 semaines close le 1^{er} avril 2023) de logiciels. Aucune immobilisation n'a été reclassée d'une catégorie à l'autre des immobilisations incorporelles.

Au cours de la période de 13 semaines close le 30 mars 2024, la Société a engagé une charge de recherche et développement de 1,2 million de dollars (1,5 million de dollars pour la période de 13 semaines close le 1^{er} avril 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	
	30 mars 2024	31 décembre 2023
Coût	10 701 \$	10 701 \$
Entrées et renouvellements de contrats de location	27	–
Cumul des amortissements	(5 709)	(5 326)
Valeur comptable nette	5 019 \$	5 375 \$

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

	Au	
	30 mars 2024	31 décembre 2023
Édifices	2 805 \$	2 993 \$
Matériel	2 214	2 382
Valeur comptable nette	5 019 \$	5 375 \$

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 13 SEMAINES CLOSE LE 30 MARS 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 30 mars 2024

	Édifices	Matériel	Total
Solde d'ouverture, 1 ^{er} janvier 2024	3 309 \$	2 506 \$	5 815 \$
Charge d'intérêts	23	17	40
Paiements de loyers	(287)	(211)	(498)
Entrées et renouvellements de contrats de location	–	27	27
Solde de clôture	3 045 \$	2 339 \$	5 384 \$

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	
	30 mars 2024	31 décembre 2023
Édifices	822 \$	815 \$
Matériel	836	820
Courantes	1 658 \$	1 635 \$
Édifices	2 223	2 494
Matériel	1 503	1 686
Non courantes	3 726 \$	4 180 \$
Total des obligations locatives	5 384 \$	5 815 \$

Les sorties de trésorerie au titre des contrats de location qui sont prises en compte dans les obligations locatives pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024 ont totalisé 0,5 million de dollars (0,4 million de dollars pour la période de 13 semaines close le 1^{er} avril 2023).

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 13 SEMAINES CLOSE LE 30 MARS 2024

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

11. DETTES FOURNISSEURS, AUTRES CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER

	Au	
	30 mars 2024	31 décembre 2023
Dettes fournisseurs	7 910 \$	9 649 \$
Rémunération du personnel à payer et charges à payer	26 745	26 145
Autres passifs financiers courants ¹	11 359	14 840
Autres créditeurs et charges à payer	676	815
Dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer	46 690 \$	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	
	30 mars 2024	31 décembre 2023
Solde d'ouverture	3 157 \$	5 481 \$
Provisions supplémentaires comptabilisées	3 873	9 727
Paiements	(806)	(10 288)
Décomptabilisation de provisions	(699)	(1 777)
Réévaluation des écarts de conversion	(24)	14
Total des provisions	5 501 \$	3 157 \$

Les provisions comprennent les éléments suivants :

	Au	
	30 mars 2024	31 décembre 2023
Retours de produits vendus et garanties	2 391 \$	2 423 \$
Engagements liés à des contrats conclus avec des clients	3 110	–
Rémunération du personnel	–	686
Autres provisions	–	48
Total des provisions	5 501 \$	3 157 \$

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

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

	Au	
	30 mars 2024	31 décembre 2023
Passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale	175 784 \$	175 960 \$
Récupération de métaux précieux	(62 057)	(58 778)
Passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale, montant net	113 727 \$	117 182 \$

	Au	
	30 mars 2024	31 décembre 2023
Solde d'ouverture	117 182 \$	115 814 \$
Rachats, montant net	(119)	(441)
Réévaluation des métaux précieux et des écarts de conversion	(3 336)	1 809
Solde de clôture	113 727 \$	117 182 \$

Au 30 mars 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 3,3 millions de dollars pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024 (hausse de 0,2 million de dollars pour la période de 13 semaines close le 1^{er} avril 2023). En se fondant sur le passif au titre des rachats de produits vendus à leur valeur nominale au 30 mars 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 6,2 millions de dollars (6,1 millions de dollars au 1^{er} avril 2023). Une diminution hypothétique de 10 % de la valeur de marché de l'argent en dollars canadiens aurait un effet contraire égal.

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 la période de 13 semaines close le 30 mars 2024, la Société a versé des cotisations totalisant 2,3 millions de dollars (2,7 millions de dollars pour la période de 13 semaines close le 1^{er} avril 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.

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 13 SEMAINES CLOSE LE 30 MARS 2024

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

15. PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

15.1 Produits des activités ordinaires selon les obligations de prestation

	Période de 13 semaines close le	
	30 mars 2024	1 ^{er} avril 2023
Obligations de prestation remplies à un moment précis		
Vente de biens	270 044 \$	730 856 \$
Prestation de services	15 509	13 452
Total des produits des activités ordinaires constatés à un moment précis	285 553 \$	744 308 \$
Obligations de prestation remplies au fil du temps		
Vente de biens	5 184 \$	1 775 \$
Prestation de services	23 927	23 609
Total des produits des activités ordinaires constatés au fil du temps	29 111 \$	25 384 \$
Total des produits des activités ordinaires	314 664 \$	769 692 \$

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	
	30 mars 2024	1 ^{er} avril 2023
Produits des activités provenant de la vente de biens, montant brut	700 279 \$	1 257 404 \$
Moins les opérations visant des stocks de clients	(425 051)	(524 773)
Produits des activités provenant de la vente de biens, montant net	275 228 \$	732 631 \$

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

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	
	30 mars 2024	1 ^{er} avril 2023
Amérique du Nord	235 376 \$	657 655 \$
Europe, Moyen-Orient et Afrique	68 706	93 483
Asie et Océanie	8 422	16 728
Amérique latine et Caraïbes	2 160	1 826
Total des produits des activités ordinaires	314 664 \$	769 692 \$

Programmes et lignes commerciales	Période de 13 semaines close le	
	30 mars 2024	1 ^{er} avril 2023
Programme de pièces de circulation canadiennes	19 090 \$	19 546 \$
Pièces de circulation étrangères	9 328	2 454
Total pour les pièces de circulation	28 418	22 000
Produits et services d'investissement	251 552	710 437
Produits numismatiques	34 694	37 255
Total pour les métaux précieux	286 246	747 692
Total des produits des activités ordinaires	314 664 \$	769 692 \$

Pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024, deux clients (deux clients pour la période de 13 semaines close le 1^{er} avril 2023) ont généré chacun au moins 10 % des produits des activités ordinaires de la Société.

Les produits des activités ordinaires réalisés auprès des clients importants sont présentés dans le secteur des métaux précieux pour les périodes de 13 semaines closes le 30 mars 2024 et le 1^{er} avril 2023, et dans les régions géographiques principales de l'Amérique du Nord et de l'Europe, Moyen-Orient et Afrique pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024 (Amérique du Nord pour la période de 13 semaines close le 1^{er} avril 2023).

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

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 30 mars 2024.

	2024	2025	2026	Total
Total des produits des activités ordinaires	93 141 \$	60 431 \$	– \$	153 572 \$

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	
	30 mars 2024	1 ^{er} avril 2023
Amortissement des immobilisations corporelles	3 758 \$	3 791 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles	240	445
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation	383	393
Total des charges d'amortissement	4 381 \$	4 629 \$

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

	Période de 13 semaines close le	
	30 mars 2024	1 ^{er} avril 2023
Coût des ventes	3 057 \$	3 031 \$
Frais de marketing et ventes	342	419
Frais d'administration	982	1 179
Total des charges d'amortissement	4 381 \$	4 629 \$

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 13 SEMAINES CLOSE LE 30 MARS 2024

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

17. CHARGES DE RÉMUNÉRATION

	Période de 13 semaines close le	
	30 mars 2024	1 ^{er} avril 2023
Inclus dans le coût des ventes :		
Rémunération incluant les avantages du personnel à court terme	9 725 \$	9 088 \$
Coûts du régime de retraite	1 154	1 169
Autres avantages du personnel à long terme et avantages postérieurs à l'emploi	555	651
Indemnités de cessation d'emploi	–	217
Inclus dans les frais de marketing et ventes :		
Rémunération incluant les avantages du personnel à court terme	3 787	3 739
Coûts du régime de retraite	295	295
Autres avantages du personnel à long terme et avantages postérieurs à l'emploi	124	132
Inclus dans les frais d'administration :		
Rémunération incluant les avantages du personnel à court terme	13 362	12 474
Coûts du régime de retraite	1 004	1 017
Autres avantages du personnel à long terme et avantages postérieurs à l'emploi	555	704
Indemnités de cessation d'emploi	93	15
Total des charges de rémunération et des avantages du personnel	30 654 \$	29 501 \$

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	
	30 mars 2024	1 ^{er} avril 2023
Charges		
Charges au titre des avantages du personnel	2 446 \$	2 480 \$
Avantages du personnel versés	(2 270)	(2 652)
(Reprises) dépréciations des stocks	(203)	397
Provisions	–	60
Perte à la sortie d'actifs	87	31
Autres charges hors trésorerie, montant net	(189)	(117)
Produits des activités ordinaires hors trésorerie, montant net		
Produits des activités ordinaires générés par les pièces de circulation étrangères	–	(566)
Produits des activités ordinaires générés par les services d'investissement	(2 880)	(1 987)
Ajustements des autres produits et dépenses, montant net	(3 009) \$	(2 354) \$

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
PÉRIODE DE 13 SEMAINES CLOSE LE 30 MARS 2024
(non audité) (en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 13 SEMAINES CLOSE LE 30 MARS 2024

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

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	
	30 mars 2024	1 ^{er} avril 2023
Créances clients, montant net et créances diverses	2 803 \$	27 123 \$
Stocks	2 397	(4 708)
Charges payées d'avance et autres avances	(1 141)	(799)
Dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer	(2 181)	8 668
Passifs sur contrat	–	5 658
Provisions	–	(15)
Variation des actifs et passifs d'exploitation	1 878 \$	35 927 \$

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.

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 13 SEMAINES CLOSE LE 30 MARS 2024

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

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

	Période de 13 semaines close le	
	30 mars 2024	1 ^{er} avril 2023
Produits des activités ordinaires	18 789 \$	18 401 \$

	Au	
	30 mars 2024	31 décembre 2023
Montants à recevoir (note 5)	1 500 \$	1 486 \$
Passifs sur contrat (note 7)	251 \$	– \$

Au cours des périodes de 13 semaines closes le 30 mars 2024 et le 1^{er} avril 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 30 mars 2024, la Société comptait 24,4 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	
	30 mars 2024	31 décembre 2023
Or	522 872	578 397
Argent	19 801 950	22 492 819
Platine	26 003	29 203

Les frais associés à ces baux sont calculés d'après la valeur de marché. Pour la période de 13 semaines close le 30 mars 2024, des paiements de location pour les baux sur métaux précieux de 1,9 million de dollars ont été comptabilisés dans le coût des ventes (4,3 millions de dollars au 1^{er} avril 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.

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
 PÉRIODE DE 13 SEMAINES CLOSE LE 30 MARS 2024

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

Le total des engagements minimums futurs estimés qui subsistaient au 30 mars 2024 est indiqué ci-dessous :

	2024	2025	2026	2027	2028	Total
Autres engagements	41 008 \$	8 029 \$	2 595 \$	273 \$	32 \$	51 937 \$
Engagements sur métaux communs	2 775	-	-	-	-	2 775
Engagements relatifs à des projets d'immobilisations	8 662	-	-	-	-	8 662
Total	52 445 \$	8 029 \$	2 595 \$	273 \$	32 \$	63 374 \$

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

Les engagements sur métaux communs sont des contrats d'approvisionnement fermes et à prix fixe que la Société conclut afin de faciliter la production de pièces de circulation et de collection, pour le Canada et d'autres pays, et de gérer ses risques associés aux variations des prix des métaux.

Au 30 mars 2024, la Société s'était engagée à consacrer, en 2024, environ 8,7 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 12 et 19 mois, selon le contrat visé, tandis que les garanties de soumission ont une durée résiduelle pouvant aller jusqu'à sept mois. Les cautionnements de soumission ont une durée résiduelle pouvant aller jusqu'à six 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 12 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 30 mars 2024, le maximum des paiements futurs susceptibles de devenir exigibles aux termes des garanties de soumission et de bonne fin était de 5,1 millions de dollars (5,8 millions de dollars au 31 décembre 2023).

MONNAIE ROYALE CANADIENNE
NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
PÉRIODE DE 13 SEMAINES CLOSE LE 30 MARS 2024

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

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 30 mars 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.