

AVIS D'EXERCICE DE DROITS D'ACHAT

MONNAIE ROYALE CANADIENNE



RÉSERVE D'OR CANADIENNE
CANADIAN GOLD RESERVES

Les porteurs de reçus de transactions boursières sur l'or de la Monnaie royale canadienne (les « RTB ») inscrits le 20 novembre 2012 ont le droit d'acquérir des RTB supplémentaires le 29 novembre 2012 en exerçant le droit d'achat (le « droit d'achat ») qui fait partie des modalités de chaque RTB. Les droits d'achat ne peuvent être séparés ni négociés séparément des RTB et expireront s'ils ne sont pas exercés. Aussi, les porteurs de RTB ne peuvent vendre ni transférer leurs droits d'achat.

Veillez consulter votre conseiller en placement ou un autre conseiller financier sur la manière d'exercer vos droits d'achat. Vos droits d'achat expirent à 17 h (HNE) le 29 novembre 2012, mais votre conseiller pourrait fixer une date et une heure limites antérieures pour la réception de votre formulaire d'exercice dûment rempli.

Le tableau suivant présente certains renseignements sur les droits d'achat et sur la façon de les exercer.

Date de clôture des registres :	Le 20 novembre 2012
Date d'exercice :	Le 29 novembre 2012
Prix d'exercice :	20,00 \$ CA
Date d'achat des produits d'investissement :	La date d'achat des produits d'investissement correspondra à la date d'exercice ou, dès que possible après cette date, à la date à laquelle sont signés des contrats d'achat d'or visant l'acquisition de produits d'investissement en or pour le compte des porteurs de RTB qui ont exercé leurs droits d'achat.
Date d'émission :	Les RTB à émettre à l'exercice des droits d'achat seront émis à la date de règlement prévue dans les contrats d'achat d'or conclus à la date d'achat des produits d'investissement.

Droit d'achat :

Chaque RTB confère à son porteur le droit d'acquérir, au prix d'exercice de 20,00 \$ CA, le nombre de RTB supplémentaires calculé comme suit :

$20,00 \text{ \$ CA} \div [(A \times B) + C]$, où :

A est l'équivalent en dollars canadiens du cours au comptant de l'or à la date d'achat des produits d'investissement qui est stipulé dans les contrats d'achat d'or conclus à la date d'achat des produits d'investissement;

B est le droit à de l'or conféré par chaque RTB à la date d'achat des produits d'investissement (ou 0,0108619 de une once troy, dans l'hypothèse où la date d'achat des produits d'investissement est le 30 novembre 2012); et

C est le montant des frais remboursables engagés par la Monnaie dans le cadre de l'exercice des droits d'achat, divisé par le nombre de RTB émis à l'exercice des droits d'achat.

Les porteurs de RTB qui sont des personnes des États-Unis ne peuvent exercer de droits d'achat.

Frais :

Une somme estimée à 0,23 \$ CA par droit d'achat exercé (et qui ne saurait excéder 0,32 \$ CA par droit d'achat exercé) sera déduite du montant total payée par les porteurs de RTB qui exercent leurs droits d'achat et sera versée à la Monnaie en remboursement des frais remboursables qu'elle engage dans le cadre de l'exercice des droits d'achat. Le montant des frais remboursables sera calculé et affiché au www.reserves.mint.ca au plus tard à la date d'achat des produits d'investissement. Les frais remboursables comprennent les honoraires du groupe de démarchage, les honoraires de l'agent de traitement, les frais d'achat d'or, les frais de consultation financière, les frais d'impression et de communication et les frais juridiques.

Groupe de démarchage :

Les services de Valeurs mobilières TD Inc. et de la Financière Banque Nationale Inc. ont été retenus pour qu'elles agissent à titre de courtiers gérants et forment un groupe de démarchage afin de solliciter l'exercice des droits d'achat par les porteurs de RTB.

La Monnaie a convenu de verser aux courtiers gérants une rémunération de 0,30 \$ CA par droit d'achat exercé (sous réserve d'un minimum de 150 \$ CA et d'un maximum de 5 000 \$ CA par porteur qui est un particulier) ainsi que des honoraires de gestion de 100 000 \$ CA, conformément aux modalités d'une convention de démarchage devant intervenir entre la Monnaie et les courtiers gérants.

Agent de traitement : Services aux investisseurs Computershare inc. L'agent de traitement reçoit tous les formulaires d'exercice remplis.

Formulaire d'exercice de droits d'achat : Pour exercer un droit d'achat, le porteur de RTB doit remettre à son courtier un formulaire d'exercice de droits d'achat dûment rempli, ou donner à son courtier instruction de remplir et de remettre en son nom un formulaire d'exercice de droits d'achat, accompagné du paiement d'une somme équivalant au produit du prix d'exercice et du nombre de RTB à l'égard desquels il a l'intention d'exercer les droits d'achat. On trouvera le formulaire d'exercice de droits d'achat sur le site Web du programme de la Réserve d'or canadienne au www.reserves.mint.ca.

Les porteurs de RTB qui sont des adhérents de la CDS et qui détiennent des RTB pour le compte d'autres porteurs de RTB et/ou de courtiers doivent faire parvenir pour le compte de ceux-ci un formulaire d'exercice représentant l'ensemble de leurs formulaires d'exercice de droits d'achat accompagné des paiements au plus tard à 17 h (heure de Toronto) à la date d'exercice. Les porteurs de RTB et/ou leurs courtiers sont invités à consulter les adhérents de la CDS avec lesquels ils font affaire pour connaître les dates et heures limites et les exigences fixées par ces derniers en sus de ce qui est prévu dans les présentes.

Fractions de RTB : Aucune fraction de RTB ne sera émise aux porteurs de RTB. Toute partie du paiement effectué par un porteur de RTB qui donnerait lieu à une fraction de RTB si elle était appliquée à l'achat d'or à la date d'achat des produits d'investissement sera retenue, et la Monnaie fera remettre cette somme en espèces au porteur de RTB au plus tard 10 jours ouvrables après la date d'achat des produits d'investissement.

Inscription à la cote : La Bourse de Toronto (la « TSX ») a approuvé sous condition l'inscription à sa cote des RTB devant être émis à l'exercice des droits d'achat.

Des renseignements complémentaires sur les droits d'achat, les RTB et la Monnaie, y compris sur les facteurs de risque liés à un placement dans les RTB, sont présentés dans le bulletin d'information modifié et mis à jour daté du 23 novembre 2011 que l'on peut consulter au www.sedar.com ou au www.reserves.mint.ca.

Vous devez agir avant 17 h HNE le 29 novembre 2012, à défaut de quoi les droits d'achat expireront.

FOIRE AUX QUESTIONS

Pourquoi exercer un droit d'achat?

Un porteur de RTB gagnerait à exercer un droit d'achat s'il souhaite acquérir davantage d'or et que, selon lui, il pourrait acquérir cet or selon de meilleures modalités par l'exercice d'un droit d'achat que par l'achat de RTB à la TSX. Si les RTB se négocient avec une prime par rapport à la valeur liquidative par RTB et que le porteur de RTB est d'avis que la somme de la prime et des frais d'exécution d'opération sera supérieure à ce que devrait lui coûter l'exercice d'un droit d'achat, il sera avantageux pour lui d'acquérir des RTB supplémentaires au moyen de l'exercice d'un droit d'achat plutôt qu'à la TSX.

Autrement dit, l'exercice d'un droit d'achat permet à un porteur de RTB d'acheter des RTB supplémentaires à la valeur liquidative par RTB majorée des débours connexes par RTB de la Monnaie, pour un coût d'achat qui pourrait être inférieur au coût d'achat d'un RTB à la TSX à la date d'achat des produits d'investissement.

Le 13 novembre 2012, le cours de clôture des RTB à la TSX était de 18,95 \$ CA et la valeur liquidative par RTB (calculée en fonction du cours de l'or au fixage de l'après-midi à Londres) était de 18,79 \$ CA, ce qui représente une prime de 0,9 %. La prime quotidienne moyenne à laquelle se sont négociés les RTB s'est établie à 4,8 % au cours de la période écoulée depuis le premier appel public à l'épargne visant les RTB le 29 novembre 2011 et à 1,4 % au cours des 20 derniers jours de bourse à la TSX.

Quels sont les frais liés à l'exercice de droits d'achat?

Plus la demande pour des RTB à l'exercice de droits d'achat est élevée, plus les frais liés à l'exercice d'un droit d'achat diminuent.

On estime qu'une somme de 0,23 \$ CA (qui ne saurait en aucun cas excéder 0,32 \$ CA) par droit d'achat exercé sera déduite du prix d'achat de 20,00 \$ CA pour couvrir les frais remboursables engagés par la Monnaie dans le cadre de l'exercice des droits d'achat et de l'émission des RTB en résultant. Le montant des frais remboursables sera calculé et affiché au www.reserves.mint.ca au plus tard à la date d'achat des produits d'investissement. Ces frais comprennent les honoraires du groupe de démarchage, les honoraires de l'agent de traitement, les frais d'achat d'or, les frais de consultation financière, les frais d'impression et de communication et les frais juridiques.

Est-ce que les frais liés à l'exercice de droits d'achat augmentent s'il y a une forte demande?

Non. Plus la demande pour des RTB à l'exercice de droits d'achat est élevée, plus les frais liés à l'exercice d'un droit d'achat diminuent.

En revanche, lorsque vous achetez des RTB à la TSX, l'écart entre le cours des RTB et le cours de l'or est déterminé en fonction de l'offre et de la demande de RTB. Plus la demande pour des RTB est élevée, plus la prime par rapport à la valeur liquidative est élevée. Les ordres

volumineux ou un grand nombre de petits ordres sont susceptibles de faire augmenter la prime pour les achats effectués à la TSX.

Le prix d'achat des RTB acquis à l'exercice du droit d'achat n'augmentera pas en fonction de la demande. Par conséquent, l'exercice d'un droit d'achat qui donne lieu à des achats volumineux et/ou à un grand nombre de petits achats de RTB n'aura pas pour effet d'augmenter le prix d'achat pour les porteurs de RTB.

Le fait de ne pas exercer mes droits d'achat entraînera-t-il une dilution de mon investissement en RTB?

Non. L'émission de RTB supplémentaires à l'exercice de droits d'achat n'aura aucune incidence sur la quantité des produits d'investissement en or constituant le sous-jacent des RTB (également appelé le « droit à de l'or conféré par chaque RTB »). Toutefois, l'émission pourrait réduire la prime par rapport à la valeur liquidative à laquelle se négocient les RTB à la TSX. Si le prix effectif par RTB acquis à l'exercice de droits d'achat était inférieur au cours des RTB à la TSX à la date d'exercice, cela pourrait entraîner une diminution immédiate du cours des RTB et donc une diminution de la prime.

Le nombre de droits d'achat que je peux exercer est-il limité?

Oui. Le nombre maximal de droits d'achat que vous pouvez exercer correspond au nombre total de RTB dont vous êtes propriétaire à la date de clôture des registres.

Vais-je recevoir d'autres documents d'information relativement aux droits d'achat?

Non. Des renseignements complémentaires sur les droits d'achat, les RTB et la Monnaie sont présentés dans le bulletin d'information modifié et mis à jour daté du 23 novembre 2011 et dans le certificat de RTB-or daté du 29 novembre 2011, que les porteurs de RTB sont invités à consulter au www.sedar.com ou au www.reserves.mint.ca.

Les RTB émis à l'exercice de droits d'achat seront-ils différents des autres RTB?

Non. Les RTB émis à l'exercice de droits d'achat seront identiques à tous les autres RTB actuellement en circulation et seront parfaitement interchangeables avec ceux-ci. Tous les RTB émis à l'exercice de droits d'achat conféreront le même droit à de l'or que tous les autres RTB en circulation et ils seront inscrits et librement négociables à la TSX.

Avec qui dois-je communiquer si j'ai d'autres questions au sujet des droits d'achat?

Les porteurs de RTB devraient communiquer avec leur conseiller en placement ou leur conseiller financier s'ils ont des questions au sujet de l'exercice de leurs droits d'achat. On peut également obtenir des renseignements au sujet des droits d'achat en communiquant avec la Monnaie au 1-866-677-1477 ou au reserves@mint.ca ou avec les Services aux investisseurs Computershare inc., agent de traitement des droits d'achat, au 1-800-564-6253 ou au corporateactions@computershare.com.