2012 RAPPORT DU DEUXIÈME TRIMESTRE

<u>ÉVOLUTION</u>

TRANSFORMATION

CONNECTION





TABLE DES MATIÈRES

| MESSAGE DU PRÉSIDENT | 2 |
|---|----|
| LE DEUXIÈME TRIMESTRE EN CHIFFRES | 4 |
| ÉTAPES CLÉS DE LA TRANSFORMATION | 6 |
| Investissements en immobilisations | 6 |
| Voies ferrées | 6 |
| Trains | 6 |
| Gares | 6 |
| Technologie et expérience-client | 7 |
| Partenariats intermodaux | 7 |
| Ajustement des services pour répondre | |
| à la demande du marché | 8 |
| Gestion selon la méthode Lean | 9 |
| Médias sociaux | 9 |
| INDICATEURS DE PERFORMANCE CLÉS | 10 |
| COLLECTIVITÉS ET GOUVERNANCE | 11 |
| | |
| Recherche-action en matière de sécurité | 11 |
| Partenariat avec l'Institut pour la citoyenneté canadienne | 11 |
| Le conseil d'administration | 12 |
| Assemblée publique annuelle | 12 |
| Langues officielles | 13 |
| Accès à l'information et confidentialité | 13 |
| Engagement communautaire | 13 |
| Frais liés aux déplacements, à l'hébergement et aux conférences | 13 |
| COMMENTAIRES ET ANALYSE DE LA DIRECTION | 14 |
| ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS | 24 |

MESSAGE DU PRÉSIDENT



Le président et chef de la direction,

Marc Laliberté

VIA Rail Canada a continué de faire face à d'importants défis au cours du deuxième trimestre de 2012 au chapitre de l'achalandage et des produits. Comme au premier trimestre, l'impact de l'incertitude économique a freiné nos occasions de croissance.

Nous avons réagi à ces défis en adoptant un marketing agressif et des réductions tarifaires, afin de limiter l'impact sur notre achalandage et de faire du rail voyageurs une option plus alléchante aux yeux des clients. Ces efforts ont contribué à augmenter à la fois nos produits totaux par employé et par siège-mille par rapport au premier trimestre. Nous avons également maintenu un contrôle serré des coûts afin de conserver les dépenses en dessous des prévisions budgétaires. Nous continuons ainsi de mener nos activités dans le respect des niveaux approuvés de financement.

Les marchés en évolution rapide soulignent l'importance de nos efforts de modernisation et de transformation du rail voyageurs au Canada. Les marchés continueront de fluctuer, de grimper et de chuter de trimestre en trimestre et d'année en année. Notre objectif consiste à transformer le rail voyageurs en un service de voyage attrayant, efficace, concurrentiel et abordable, capable de résister aux fluctuations, de répondre aux besoins changeants des clients et d'atteindre une croissance durable pour l'avenir. Pour y arriver, nous :

- / Investissons dans de meilleurs trains, rails et gares, ce qui nous permettra d'offrir des liaisons rapides, fiables et plus fréquentes aux clients.
- Investissons dans de nouvelles technologies telles que l'émission de billets électroniques et la réservation par appareil mobile pour transformer la facon dont nos clients accèdent à nos services.
- Intégrons le rail voyageurs à d'autres services de voyages, tels que l'aviation et les trains de banlieue, afin d'offrir davantage d'options aux clients et faciliter le jumelage du rail voyageur à d'autres modes de voyage.
- / Transformons notre façon de fonctionner et d'offrir nos services afin d'éliminer les pertes, d'optimiser notre exploitation et d'offrir une valeur accrue aux clients.

Nous progressons rapidement dans toutes ces sphères. Les faits saillants des transformations du deuxième trimestre de 2012 sont soulignés dans le présent rapport. Un aspect essentiel de la modernisation du rail voyageurs consiste à offrir un niveau de service adéquat répondant à la demande des clients dans divers marchés à l'échelle du pays. En juin, nous avons annoncé que nous ajusterions la fréquence de service de plusieurs liaisons pour lesquelles la demande avait changé au cours des dernières années. Par exemple, l'achalandage de notre liaison transcontinentale entre Toronto et Vancouver est solide et en croissance pendant les mois d'été, mais a chuté de façon importante pendant la période hors pointe au cours des quinze dernières années. Dans le Sud-Ouest de l'Ontario, l'élargissement des services aériens et de trains de banlieue a rendu certains services ferroviaires interville superflus. Le développement d'une infrastructure de transport plus robuste dans l'Est du Canada a réduit la demande pour les liaisons de VIA entre Montréal et Halifax.

À compter de cet automne, nous ajusterons les niveaux de service sur ces trajets en fonction de la demande actuelle, tout en préservant notre capacité de répondre à des occasions de croissance futures. Je veux insister sur le fait que nous n'éliminerons pas les liaisons sur aucun de ces trajets. Nous continuerons d'exploiter nos trains et d'offrir un niveau de service adéquat pour répondre aux besoins des clients.

Ces types d'ajustement sont une pratique normale appliquée par la grande majorité des autres services voyageurs au Canada. Ces mesures sont essentielles pour nos efforts visant à transformer VIA en une société moderne, efficace, fiable et autosuffisante.

Les changements de cette nature sont toujours ardus, et je comprends entièrement les inquiétudes exprimées par certaines collectivités où la fréquence des liaisons sera réduite. VIA continuera de travailler avec ces collectivités et avec d'autres services de transport afin de nous assurer de répondre aux besoins des clients et des collectivités que nous desservons.

Je comprends aussi les inquiétudes des employés de VIA qui seront touchés par ces ajustements. Dans l'ensemble, environ 9% de notre personnel syndiqué sera touché par la modernisation de nos services. La perte normale d'effectifs et les retraites planifiées contribueront à réduire l'impact sur les employés. VIA travaillera avec les syndicats pour aider à gérer la transition pour les employés concernés.

Grâce à ces ajustements, VIA deviendra une entreprise beaucoup plus viable, prête à relever les défis de demain. Tandis que nous continuons de transformer et d'améliorer le rail voyageurs et les services offerts d'un océan à l'autre, nous nous rapprochons du service voyageurs efficace exigé par nos clients et les contribuables – un service financièrement durable, offrant un bon rapport qualité-prix et capable de soutenir une éventuelle croissance.

Pour conclure, au moment de la rédaction de ce rapport, VIA Rail a perdu un membre important et respecté de son conseil d'administration, Donald Mutch, qui a continué, malgré une longue maladie, à offrir son dévouement et son expertise à la Société. M. Mutch était membre du conseil d'administration depuis le 3 août 2007. Originaire d'Écosse, il s'est établi au Canada alors qu'il était tout jeune homme et a connu une brillante carrière dans le secteur bancaire. Il a été membre de plusieurs conseils d'administration et a été choisi par l'Association des banquiers canadiens à titre de personne désignée de l'industrie au ministère des Finances du gouvernement du Canada. Il était également un membre actif de la communauté bénévole et a tenu plusieurs rôles. VIA souhaite exprimer sa profonde appréciation pour son service dévoué et offre ses condoléances à sa famille en cette période difficile.

DEUXIÈME TRIMESTRE EN CHIFFRES

| | Q2-2012 | Q2-2011 | Cumul 2012 | Cumul 2011 |
|---|---------|---------|---------------|---------------|
| STATISTIQUES CLÉS (EN MILLIONS DE DOLLARS) | | | | |
| Produits voyageurs | 63,5 | 64,5 | 119,0 | 121,6 |
| Produits totaux | 68,1 | 69,1 | 128,8 | 130,8 |
| Charges d'exploitation | 144,8 | 141,0 | 298,8 | 283,7 |
| Financement de l'exploitation par le gouvernement du Canada | 72,0 | 75,7 | 151,5 | 137,4 |
| Amortissement du financement en capital reporté | 13,5 | 9,7 | 29,4 | 21,0 |
| (Recouvrement) charges d'impôts sur les bénéfices | 1,8 | (3,8) | 2,3 | (3,7) |
| Bénéfice net et résultat étendu | 7,0 | 17,3 | 8,6 | 9,2 |
| Dépenses en immobilisations | 40,7 | 54,5 | 84,0 | 110,3 |
| STATISTIQUES D'EXPLOITATION CLÉS | | | | |
| Nombre de voyageurs-milles (EN MILLIONS) | 200 | 206 | 376 | 389 |
| Total de sièges-milles (EN MILLIONS) | 390 | 388 | 752 | 736 |
| Financement de l'État de l'exploitation par voyageur-mille (EN CENTS) (1) | 38,3 | 34,9 | 45,2 | 39,3 |
| Rendement (CENTS PAR VOYAGEUR-MILLE) | 31,0 | 31,0 | 30,9 | 31,0 |
| Trains-milles parcourus (EN MILLIERS) | 1 636 | 1 640 | 3 276 | 3 268 |
| Voitures-milles parcourus (EN MILLIERS) | 11 575 | 11 567 | 21 275 | 20 853 |
| Cœfficient d'occupation moyen (%) | 51 | 53 | 50 | 53 |
| Nombre moyen de voyageurs-milles par train-mille | 122 | 126 | 115 | 119 |
| Ponctualité (%) | 80 | 85 | 83 | 81 |
| Nombre d'employés en équivalent temps plein à la fin de la période | 2 779 | 2 802 | 2 779 | 2 802 |

^{(1) :} Déficit avant amortissement du financement en capital reporté et des charges d'impôts sur les bénéfices

STATISTIQUES D'EXPLOITATION CLÉS PAR GROUPE DE SERVICES, DEUXIÈME TRIMESTRE DE 2012

| Groupe de Service | Produits voyageurs* (EN 000\$) | Passagers (EN '000) | Voyageurs- milles (EN '000) | Financement de l'État (PAR VOYAGEURS-MILLES) |
|-----------------------|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------------|--|
| Corridor | 45 867 \$ | 843 | 140 235 | 0,26 \$ |
| Long-parcours Ouest | 11 960 \$ | 31 | 39 679 | 0,28 \$ |
| Long-parcours Est | 3 203 \$ | 34 | 14 692 | 0,56 \$ |
| Liaisons obligatoires | 1 154 \$ | 22 | 5 408 | 2,12 \$ |
| Total | 62 184 \$ | 930 | 200 014 | 0,33 \$ |

STATISTIQUES D'EXPLOITATION CLÉS PAR GROUPE DE SERVICES, DEUXIÈME TRIMESTRE DE 2012

| Groupe de Service | Produits voyageurs* (EN 000\$) | Passagers (EN '000) | Voyageurs- milles (EN '000) | Financement de l'État (PAR VOYAGEURS-MILLES) |
|-----------------------|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------------|--|
| Corridor | 93 417 \$ | 1 712 | 282 168 | 0,29 \$ |
| Long-parcours Ouest | 15 705 \$ | 47 | 55 806 | 0,50 \$ |
| Long-parcours Est | 6 165 \$ | 68 | 28 379 | 0,66 \$ |
| Liaisons obligatoires | 1 945 \$ | 37 | 9 420 | 2,53 \$ |
| Total | 117 232 \$ | 1 864 | 375 773 | 0,40 \$ |

^{*} Avant les produits générés hors des trains et les autres produits voyageurs.

ÉTAPES CLÉS DE LA TRANSFORMATION

Depuis 2007, le gouvernement du Canada a consacré 923 millions de dollars à l'amélioration de la voie ferrée, à la modernisation des gares voyageurs ainsi qu'à la modernisation des trains voyageurs et de la technologie. Pour tirer profit des avantages apportés par cet investissement, VIA transforme ses propres activités d'exploitation dans le but d'améliorer l'efficacité et d'apporter plus de valeur à ses clients. Parallèlement, VIA ajuste davantage ses services ferroviaires aux différents marchés canadiens, en offrant des horaires, une capacité et des tarifs qui correspondent à la demande du marché.

INVESTISSEMENTS EN IMMOBILISATIONS

Le site Web Transformer VIA (www.viarail.ca/transformerVIA) fournit de l'information à jour sur de nombreux travaux relatifs aux trains, à la voie et aux gares qui sont en cours à l'échelle de son réseau. Des galeries d'images et des renseignements supplémentaires forment un outil de référence en ligne complet pour l'ensemble des projets.

Voies ferrées

En juin, VIA a lancé un appel d'offres pour des améliorations majeures au chapitre de la sécurité et des travaux de signalisation sur la subdivision de Guelph entre Georgetown et London, en Ontario, en collaboration avec Goderich-Exeter Railway (GEXR). Les améliorations ajouteront une commande centralisée de la circulation (Commission canadienne du tourisme) à environ 90 milles (144 kilomètres) de voie ferrée, ainsi que des améliorations importantes aux passages à niveau. Les travaux de construction débuteront cet automne et se poursuivront en 2013.

Les projets d'accroissement de la capacité des voies appartenant au CN entre Brockville et Toronto se sont également poursuivis, ce qui permettra à VIA d'exploiter des trains voyageurs plus fréquents entre Ottawa et Toronto. Les projets de Brockville et de Gananoque étant achevés, la nouvelle section de la troisième voie entre Grafton et Cobourg a été terminée en avril 2012.

Trains

VIA remet à neuf la plupart de ses locomotives et voitures voyageurs pour prolonger leur durée de vie, améliorer leur efficacité et leur performance environnementale, ainsi que pour améliorer le confort des clients et le service offert – dont une meilleure accessibilité pour les gens ayant des besoins spéciaux en matière de mobilité.

Au 30 juin 2012, 42 des 53 locomotives F-40 de VIA étaient terminées, de même que 4 des 59 voitures voyageurs Renaissance de VIA; les quatre voitures sont entièrement accessibles. Dix des 98 voitures voyageurs LRC (Léger, Rapide, Confortable) sont également prêtes. Il reste six autorails à terminer.

Au cours du trimestre, VIA a résilié la portion résiduelle du contrat pour la mise à jour des voitures Renaissance ainsi qu'une partie du contrat pour les voitures LRC, à la suite de l'incapacité du fournisseur à respecter l'échéancier de livraison. Nous établissons actuellement un nouvel échéancier pour ces travaux.

Gares

VIA améliore et modernise les gares voyageurs clés dans l'ensemble du pays pour servir les clients plus efficacement et pour répondre aux besoins en matière d'exploitation et de sécurité.

En avril, VIA a annoncé l'achèvement d'un projet de rénovation de 6,9 millions \$ à la gare Centrale historique de Vancouver. La maçonnerie extérieure du bâtiment a été rejointoyée et nettoyée, la toiture a été refaite et les fenêtres et portes extérieures ont été restaurées ou remplacées. Des améliorations liées à la sécurité ont aussi été effectuées.

En mai, VIA Rail a annoncé un investissement de 6,5 millions de dollars dans la gare Union de Winnipeg, pour améliorer les aires publiques, l'accessibilité, les services aux voyageurs, les commodités et l'extérieur de cet édifice patrimonial. Le projet prévoit la construction de nouvelles toilettes publiques entièrement accessibles, et des améliorations à l'extérieur de la gare et aux systèmes de sécurité.

De plus, VIA nettoiera, réparera et rafraîchira la rotonde centrale, l'une des caractéristiques les plus marquantes de cette gare patrimoniale dont l'ouverture officielle a eu lieu en juin 1912.

En mai également, VIA a officiellement ouvert le nouveau salon Panorama à la gare Union de Toronto. Le nouveau salon, achevé en janvier, fait plus que doubler l'espace offert par l'ancien salon desservant les voyageurs pour affaires et les touristes.

Les travaux continuent d'avancer à Oshawa et à Cobourg, en plus de l'augmentation de la capacité des voies qui sera terminée cette année. Les nouvelles passerelles surélevées permettront d'accueillir les voyageurs toujours plus nombreux chaque année.

La construction d'une nouvelle gare à Windsor avance bien, et l'inauguration est prévue pour août 2012.

TECHNOLOGIE ET EXPÉRIENCE-CLIENT

VIA développe et met en œuvre de nouvelles technologies pour rehausser l'expérience du client à l'égard du rail voyageurs. Au cours du deuxième trimestre, VIA a continué de mettre en place des initiatives clés annoncées en début d'année, dont un nouveau moteur de réservation mobile, grâce auquel les clients qui possèdent un téléphone avec accès Internet peuvent acheter des billets ou des laissezpasser ferroviaires, obtenir des mises à jour en temps réel sur les heures de départ et d'arrivée de tous les trains du Corridor Windsor - Québec, et tenir à jour leur profil de client en ligne pour accélérer et faciliter l'achat de billets.

VIA a aussi continué la mise à l'essai de téléphones BlackBerry par le personnel de bord; nous prévoyons que ces employés obtiendront tous leur téléphone cette année. Le système permet au personnel d'accéder à la liste des voyageurs et à de l'information sur ces derniers, ainsi que de connaître l'état des trains en temps réel. Il sera également intégré à la nouvelle technologie d'émission de billets électronique de VIA qui sera mise en œuvre plus tard cette année.

En mai, VIA a lancé le « magasinage de tarifs » pour les trains circulant dans le Corridor. Il s'agit d'un service en ligne qui permet aux clients et aux agents de voyage de trouver rapidement et facilement les meilleures options de voyage en train qui s'offrent à eux, et ce, selon les dates de voyage, la classe de service et les tarifs. Tous les renseignements sur les tarifs et les liaisons sont présentés d'une manière qui permet aux clients de comprendre facilement toutes les options qui sont offertes et de faire un choix parfaitement adapté à leurs besoins.

PARTENARIATS INTERMODAUX

La transformation du rail voyageurs comprend aussi l'établissement notamment de meilleurs partenariats intermodaux avec d'autres sociétés de transport, et ce, pour qu'il soit plus facile pour les gens de trouver la solution parfaitement adaptée à leurs besoins de voyage. En juin, grâce à son partenariat avec GOTransit dans la région du Grand Toronto, VIA a augmenté le nombre d'options offertes aux voyageurs dans le Sud-Ouest de l'Ontario. Il est possible d'acheter en ligne toutes les options des trains de VIA, des trains GO et des autobus GO grâce à un centre multiservices en ligne. En semaine, les clients auront jusqu'à 20 choix pour leurs déplacements de Toronto vers Niagara, et 17 choix dans l'autre direction. Du 23 juin au 3 septembre, les clients auront aussi un choix additionnel de voyages aller-retour sur les trains GO le vendredi, et trois choix de plus du même type de voyage les fins de semaine et les jours fériés. Ce partenariat permettra ultérieurement à VIA d'offrir à ses clients l'accès à l'ensemble du réseau de trains GO.

Plus tôt, cette année, VIA a conclu une entente avec l'Agence métropolitaine de transport, l'autorité du transport public à Montréal, afin de réaliser une intégration similaire avec ses services. Nous avons également signé une nouvelle entente avec Air Transat, le chef de file en transport aérien de vacances au Canada, afin de faciliter les correspondances avec les vols aux personnes qui voyagent en train.

VIA a également un partenariat intermodal avec les services d'autobus régionaux.

AJUSTEMENT DES SERVICES POUR RÉPONDRE À LA DEMANDE DU MARCHÉ

Une meilleure intégration et une meilleure harmonisation avec les marchés permettront à VIA de concentrer son énergie et ses ressources afin d'offrir une valeur accrue à plus de clients dans les marchés où la demande est forte et en croissance. En juin, VIA a annoncé la reconfiguration des liaisons afin de mieux harmoniser la capacité du rail voyageurs sur tous les trajets avec la demande de service.

Le Canadien:

Le Canadien effectue actuellement trois allersretours par semaine, toute l'année, entre Toronto et Vancouver. La demande pour cette liaison est forte et augmente pendant l'été; VIA a investi plus de 55 millions de dollars pour améliorer le service sur ce parcours et mettre à niveau le matériel roulant afin de répondre aux besoins de la clientèle.

Toutefois, durant la période hors pointe, la demande pour cette liaison est beaucoup moins forte et diminue constamment depuis 15 ans. Il n'est plus nécessaire d'effectuer trois allers-retours par semaine pendant la période hors pointe pour satisfaire à la demande. À compter de novembre, le *Canadien* effectuera deux allers-retours par semaine durant la période hors pointe.

L'Océan:

L'Océan effectue actuellement six allers-retours par semaine entre Montréal et Halifax. VIA a investi plus de 25 millions de dollars pour améliorer cette liaison et continuera d'en accroître la valeur pour les clients.

Cependant, l'horaire actuel, qui n'a presque pas changé depuis 1990, ne reflète plus l'achalandage actuel ni la demande prévisible du marché. En effet, la clientèle a diminué de 50 % au cours des 15 dernières années, car d'autres options de voyage (autoroutes, avion et autobus) se sont améliorées. À compter de novembre, l'*Océan* effectuera trois voyages allerretour par semaine, toute l'année.

Trains intervilles Québec – Windsor :

Le triangle Montréal – Ottawa – Toronto, dans lequel la demande pour un service de transport interville efficace est forte et croissante, représente le marché le plus achalandé de VIA. En janvier 2012, VIA a ajouté de nouvelles fréquences, notamment des services express, entre Montréal, Ottawa et Toronto. De nouvelles fréquences seront ajoutées cette année, et des trains plus rapides permettront de réduire la durée globale des trajets.

Le marché du Sud-Ouest de l'Ontario comprend certaines des liaisons ferroviaires les moins rentables de VIA, car la demande de la clientèle y est très faible. Parallèlement, de nouveaux services aériens et l'expansion des services de trains de banlieue dans la région du Grand Toronto réduisent encore davantage le besoin pour certaines liaisons de VIA en semaine et la fin de semaine. Par conséquent, VIA réduit les fréquences sur certains trajets dans le Sud-Ouest de l'Ontario et assurera une meilleure intégration avec les autres services de transport public.

GESTION SELON LA MÉTHODE LEAN

L'approche Lean améliore l'efficacité en analysant les activités commerciales, en se concentrant sur la valeur de ces activités aux yeux du client et en éliminant les efforts et l'utilisation de ressources qui n'ajoutent pas de valeur. VIA a commencé à suivre la méthode Lean en 2010-2011. Nous avons formé des accompagnateurs et sensibilisé les gens à l'égard du processus à l'échelle de l'entreprise, et lancé des projets Lean pour des aspects tels que l'amélioration de la ponctualité, la résolution des plaintes des clients et la réduction des retards liés à la maintenance du matériel roulant.

Au 30 juin 2012, 17 projets et initiatives Lean étaient terminés, et 29 autres projets étaient en cours.

MÉDIAS SOCIAUX

En 2011, VIA a élargi son utilisation des médias sociaux afin d'établir un lien avec les clients, les collectivités et les intervenants par l'intermédiaire de Facebook (facebook.com/viarailcanada) et de Twitter (twitter.com/via_rail). En plus du courriel et du site Web primé de VIA (viarail.ca), les médias sociaux aident VIA à maintenir une forte présence en ligne, et à engager un dialogue dynamique avec les clients. VIA a aussi mis sur pied un nouveau blogue d'entreprise, VIA Évolution (VIAEvolution.ca). Le blogue présente chaque semaine des commentaires et réflexions de membres de la direction de VIA sur la stratégie d'entreprise, les initiatives et les activités de VIA, et donne l'occasion d'expliquer les raisons étayant les décisions opérationnelles de VIA.

Au cours du deuxième trimestre, VIA Rail a été mentionnée 21 790 fois dans les médias sociaux, incluant les blogues et les publications en ligne, et plus de 92% de ces mentions étaient positives. Sur Twitter, il y a eu plus de 13 000 commentaires faisant mention de VIA Rail. Il y a eu plus de 500 publications sur la page Facebook de VIA, ainsi que 2324 « j'aime » et 1 439 commentaires.

INDICATEURS DE PERFORMANCE CLÉS

VIA utilise les indicateurs de performance ci-dessous, qui font partie intégrante de sa méthode Lean. Pour obtenir des renseignements détaillés sur la performance financière et d'exploitation durant le trimestre, veuillez consulter la section Commentaires et analyse de la direction.

| | T1 de 2012 | T1 de 2011 |
|--|------------|------------|
| | | |
| Produits totaux par employé (en milliers de dollars) Cumul annuel des produits, divisé par le nombre d'employés Mesure de la productivité. | 97 | 97 |
| Produits voyageurs par siège mille disponible (en cents) Produits divisés par le nombre de sièges-milles disponibles. | 16 | 16 |
| Coûts directs par siège mille disponible (en cents) Coûts directs divisés par le nombre de sièges-milles disponibles. | 20 | 21 |
| Ponctualité (en pourcentage) Ne comprend pas les liaisons essentielles | 82 | 88 |
| Assiduité au travail (en pourcentage) Nombre total d'heures d'absence par mois, divisé par le nombre total d'heures de travail possibles par mois. | 92 | 92 |
| Incidents ferroviaires par million de trains milles Comprend: les collisions entre deux trains; les déraillements au cours desquels au moins une roue quitte la voie; tous les manquements au règlement. Ne comprend pas: les accidents survenus aux passages à niveau et les accidents causés par des intrusions. | 2 | 3 |

COLLECTIVITÉS ET GOUVERNANCE

RECHERCHE-ACTION EN MATIÈRE DE SÉCURITÉ

La majorité des incidents liés à la sécurité ferroviaire se produisent à des croisements de la chaussée et de la voie, ou impliquent des piétons qui s'aventurent sur l'emprise du chemin de fer. Ces types d'incidents sont souvent causés par des gens qui sous-estiment les dangers de s'aventurer sur l'emprise du chemin de fer ou qui essaient de traverser la voie devant un train. VIA Rail a élaboré un programme de rechercheaction exhaustif pour aider à sensibiliser le public à ces dangers.

VIA continue de travailler avec les collectivités, les écoles et les agences d'application de la loi pour déterminer les passages à niveau et les endroits à risque élevé. Par exemple, au deuxième trimestre, VIA a travaillé avec les collectivités dans les régions de Belleville et de Kingston pour mener une campagne publique de sensibilisation à la sécurité pendant la Semaine de la sécurité ferroviaire (du 30 avril au 6 mai).

VIA travaille aussi avec les propriétaires des propriétés privées où se trouvent des croisements de la chaussée et de la voie, afin de les encourager à éliminer ces sources de danger dans le cadre du programme de fermeture de passages à niveau de Transports Canada. Ces efforts, qui ont valu à VIA un prix de sécurité remis par l'Association des chemins de fer du Canada en 2011, demeurent une priorité en 2012.

Dans le cadre de la Semaine de la santé et de la sécurité au travail en Amérique du Nord (du 6 au 12 mai), tous les comités de santé et de sécurité de VIA ont organisé des activités et des événements de sensibilisation à la sécurité à l'échelle du réseau de VIA.

PARTENARIAT AVEC L'INSTITUT POUR LA CITOYENNETÉ CANADIENNE

Le premier juillet cette année, VIA Rail Canada a annoncé un nouveau partenariat avec l'Institut pour la citoyenneté canadienne, lequel permettra aux nouveaux citoyens canadiens de découvrir leur pays d'adoption en train. Avec cette annonce, VIA Rail offre maintenant à tous les nouveaux citoyens membres du programme Laissez-passer culturel une réduction de 50% sur le tarif le plus bas de n'importe quel train de VIA. L'offre s'applique à n'importe quelle classe, sur les allers simples et les allers-retours, sans période d'exclusion, à tous les nouveaux citoyens et jusqu'à quatre de leurs enfants de moins de 18 ans.

Bien que cette annonce ait eu lieu au début du troisième trimestre, VIA a souhaité faire connaître ce nouveau partenariat afin d'assurer une diffusion élargie de l'information, permettant ainsi à davantage de citoyens canadiens de profiter de cette offre.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le conseil d'administration est composé du président du conseil, du président et chef de la direction de l'entreprise, et de onze (11) autres administrateurs, tous nommés par le gouvernement du Canada. Le conseil est responsable de superviser la gestion et la direction stratégique de la Société, et rend compte des activités de VIA au Parlement par l'entremise du Ministre d'État (Transport).

Au cours du deuxième trimestre de 2012, une réunion du conseil d'administration et sept réunions du Comité du conseil d'administration ont eu lieu. Le taux d'assiduité moyen des membres du conseil d'administration relativement à ces réunions a atteint 100 pour cent, et 93% pour les Comités du conseil d'administration. Le total des frais cumulatifs des membres du conseil d'administration pendant cette période s'élève à 61 129 \$.

ASSEMBLÉE PUBLIQUE ANNUELLE

L'assemblée publique annuelle de VIA a eu lieu à la gare Union de Winnipeg le 29 mai 2012. Durant l'assemblée, Paul G. Smith, président du conseil d'administration, Marc Laliberté, président et chef de la direction, et Robert St-Jean, chef, Services financiers et Administration ont passé en revue les plus récents états financiers et ont discuté de l'orientation stratégique de VIA pour le reste de 2012.

Des copies de l'exposé et une web émission de l'assemblée sont offertes en ligne à http://www.viarail.ca/fr/a-propos-de-via/notre-entreprise/assemblee-publique-annuelle.

LANGUES OFFICIELLES

Au deuxième trimestre de 2012, VIA a reçu 1 plainte, qui était en cours de traitement à la fin du trimestre.

ACCÈS À L'INFORMATION ET CONFIDENTIALITÉ

VIA s'est engagée à répondre rapidement aux demandes d'information en vertu de la Loi sur l'accès à l'information et de la Loi sur la protection des renseignements personnels. Pendant le deuxième trimestre de 2012, les onze (11) demandes reçues par VIA au cours de ce trimestre étaient en cours de traitement.

ENGAGEMENT COMMUNAUTAIRE

VIA travaille avec divers organismes caritatifs et sans but lucratif locaux, régionaux et nationaux pour offrir son soutien à l'occasion d'activités communautaires, de collectes de fonds et d'autres initiatives, et ce, partout au Canada. VIA offre des crédits-voyages promotionnels aux organismes admissibles qui font une demande par l'intermédiaire de son site Web.

Au cours du deuxième trimestre de 2012, VIA a accepté 350 demandes de soutien évaluées à 211 778 \$.

FRAIS LIÉS AUX DÉPLACEMENTS, À L'HÉBERGEMENT ET AUX CONFÉRENCES

Les frais liés aux déplacements, à l'hébergement et aux conférences ci-dessous ont été remboursés au deuxième trimestre de 2012 :

| Paul G. Smith, président du conseil d'administration | 3 823 \$ |
|---|-----------|
| Marc Laliberté, président et chef de la direction | 7 830 \$ |
| Membres du Comité de gestion (6) | 36 435 \$ |
| Membres du conseil d'administration (11) | 18 390 \$ |

Les frais de voyage remboursés aux membres du conseil d'administration reflètent la diversité des endroits où ils habitent.

COMMENTAIRES ET ANALYSE DE LA DIRECTION

Le présent document est un examen de l'exploitation, du rendement et de la situation financière de VIA Rail Canada pour le trimestre et le semestre terminés le 30 juin 2012, comparativement au trimestre et au semestre terminés le 30 juin 2011. Il doit être lu parallèlement aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés et aux notes afférentes.

1. POINTS SAILLANTS LIÉS AUX FINANCES

| | Trimestres terminés le 30 juin | | | | Périodes de 6 mois terminées le 30 juin | | | |
|---|--------------------------------|--------|--------|--------|--|---------|--------|-------|
| EN MILLIONS DE DOLLARS CANADIENS | 2012 | 2011 | Var \$ | Var % | 2012 | 2011 | Var \$ | Var % |
| Produits voyageurs | 63,5 | 64,5 | (1,0) | (1,6) | 119,0 | 121,6 | (2,6) | (2,1) |
| Produits totaux | 68,1 | 69,1 | (1,0) | (1,4) | 128,8 | 130,8 | (2,0) | (1,5) |
| Charges d'exploitation | 144,8 | 141,0 | 3,8 | 2,7 | 298,8 | 283,7 | 15,1 | 5,3 |
| Perte d'exploitation avant le financement par le gouvernement et les impôts sur les bénéfices | (76,7) | (71,9) | 4,8 | 6,7 | (170,0) | (152,9) | 17,1 | 11,2 |
| Financement de l'exploitation par le gouvernement du Canada | 72,0 | 75,7 | (3,7) | (4,9) | 151,5 | 137,4 | 14,1 | 10,2 |
| Amortissement du financement en capital reporté | 13,5 | 9,7 | 3,8 | 39,2 | 29,4 | 21,0 | 8,4 | 40,0 |
| Charges d'impôts sur les bénéfices | 1,8 | (3,8) | (5,6) | n/a | 2,3 | (3,7) | (6,0) | n/a |
| Bénéfice net et résultat étendu du trimestre | 7,0 | 17,3 | (10,3) | (59,7) | 8,6 | 9,2 | (0,6) | (6,3) |

Après les six premiers mois de 2012, les produits ont diminué de 1,5 pour cent par rapport à l'année dernière; les voyageurs milles ont enregistré une baisse de 3,4 pour cent, contrebalancée en partie par des rendements accrus réalisés dans le corridor Québec – Windsor.

Les charges d'exploitation ont augmenté de 15,1 millions de dollars, principalement en raison de la hausse des coûts associés aux avantages sociaux, à l'exploitation ferroviaire et au carburant (y compris l'incidence des pertes réalisées relatives à la couverture du carburant).

Il en ressort que le déficit d'exploitation avant le financement du gouvernement du Canada, l'amortissement du financement en capital reporté et les impôts sur les bénéfices a augmenté de 17,1 millions de dollars.

Points saillants du trimestre

Comparativement au trimestre terminé le 30 juin 2011 :

- Les produits ont reculé de 1,4 pour cent et totalisent 68,1 millions de dollars pour le trimestre;
- / Les charges d'exploitation avant l'impôt sur les bénéfices et l'amortissement du financement en capital reporté ont augmenté de 2,7 pour cent et se chiffrent à 144,8 millions de dollars pour le trimestre;
- Le financement par le gouvernement du Canada a chuté de 3,7 millions de dollars pour s'établir à 72,0 millions de dollars pour le trimestre;
- / Le bénéfice net se chiffre à 7,0 millions de dollars pour le trimestre, comparativement aux 17,3 millions de dollars réalisés pendant le même trimestre en 2011.

Fait saillants du semestre terminé le 30 juin :

Comparativement à la période correspondante terminée le 30 juin 2011 :

- Les produits voyageurs ont reculé de 1,5 pour cent et totalisent 128,8 millions de dollars pour la période;
- Les charges d'exploitation avant l'impôt sur les bénéfices et l'amortissement du financement en capital reporté ont augmenté de 5,3 pour cent et se chiffrent à 298,8 millions de dollars pour la période;
- / Le financement par le gouvernement du Canada s'est majoré de 10,2 pour cent et s'élève à 151,5 millions de dollars pour la période;
- / Le bénéfice net enregistré pour la période est de 8,6 millions de dollars, comparativement aux 9,2 millions de dollars réalisés durant la période correspondante en 2011.

2. POINTS SAILLANTS DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

| a) Produits voyageurs | PRODUITS VOYAGEURS (EN MILLIONS DE DOLLARS) | | | | | | | | |
|-----------------------|---|------|--------|--------|-------|-------|-------------------------|--------|--|
| | Trimestres terminés le 30 juin | | | | | | es de 6 m es le 30 j | | |
| | 2012 | 2011 | Var \$ | Var % | 2012 | 2011 | Var \$ | Var % | |
| Corridor Est | 36,0 | 37,6 | (1,6) | (4,3) | 72,8 | 74,9 | (2,1) | (2,8) | |
| Sud Ouest Ontario | 9.9 | 10,5 | (0,6) | (5,7) | 20,7 | 22,4 | (1,7) | (7,6) | |
| Océan | 3,2 | 2,9 | 0,3 | 10,3 | 6,2 | 5,5 | 0,7 | 12,7 | |
| Canadien | 12,0 | 11,5 | 0,5 | 4,3 | 15,7 | 15,2 | 0,5 | 3,3 | |
| Liaisons essentielles | 1,1 | 1,6 | (0,5) | (31,3) | 1,9 | 2,8 | (0,9) | (32,1) | |
| Autres | 1,3 | 0,4 | 0,9 | 225,0 | 1,7 | 0,8 | 0,9 | 112,5 | |
| TOTAL | 63,5 | 64,5 | (1,0) | (1,6) | 119,0 | 121,6 | (2,6) | (2,1) | |

| | VOYAGEURS MILLES (EN MILLIONS) | | | | | | | | |
|-----------------------|--------------------------------|-------|--------|--------|--|-------|--------|--------|--|
| | Trimestres terminés le 30 juin | | | | Périodes de 6 mois terminées le 30 juin | | | | |
| | 2012 | 2011 | Var \$ | Var % | 2012 | 2011 | Var \$ | Var % | |
| Corridor Est | 112,6 | 120,9 | (8,3) | (6,9) | 225,1 | 237,5 | (12,4) | (5,2) | |
| Sud Ouest Ontario | 27,6 | 29,6 | (2,0) | (6,8) | 57,1 | 62,6 | (5,5) | (8,8) | |
| Océan | 14,7 | 13,7 | 1,0 | 7,3 | 28,4 | 25,9 | 2,5 | 9,7 | |
| Canadien | 39,7 | 35,1 | 4,6 | 13,1 | 55,8 | 50,5 | 5,3 | 10,5 | |
| Liaisons essentielles | 5,4 | 6,9 | (1,5) | (21,7) | 9,4 | 12,7 | (3,3) | (26,0) | |
| Autres | - | - | - - | - | - | - | _ | - | |
| TOTAL | 200,0 | 206,2 | (6,2) | (3,0) | 375,8 | 389,2 | (13,4) | (3,4) | |

Les produits voyageurs ont diminué de 1,6 pour cent et totalisent 63,5 millions de dollars pour le trimestre. Les résultats cumulatifs ont accusé un repli de 2,1 pour cent et se chiffrent à 119,0 millions de dollars. La performance enregistrée durant le trimestre est attribuable à la baisse de l'achalandage (3 pour cent moins de voyageurs milles), partiellement compensée par des rendements plus élevés (+1,5 pour cent).

La performance connue au premier semestre découle aussi de l'achalandage inférieur (3,4 pour cent moins de voyageurs milles), dû aux conditions hivernales plus douces enregistrées dans le Corridor (favorisant le transport en voiture) combinées à la concurrence accrue des transporteurs aériens et des entreprises d'autocars dans le Corridor (notamment le lancement de nouveaux services aériens dans le Sud-Ouest de l'Ontario). La baisse de l'achalandage est partiellement contrebalancée par des rendements plus élevés (+1,4 pour cent).

Pour le trimestre :

- Les produits du Corridor-Est sont en baisse de 4,3 pour cent comparativement à l'année dernière, ce qui s'explique surtout par une diminution de l'achalandage (6,9 pour cent moins de voyageurs-milles), contrebalancée en partie par des rendements supérieurs (+2,8 pour cent). La diminution des voyageurs-milles au cours du trimestre s'est révélée plus importante que celle du nombre de voyageurs, ce qui signifie que la baisse de l'achalandage a affecté principalement les trajets complets;
- / Les produits du SOO ont diminué de 5,7 pour cent, également en raison d'une baisse de l'achalandage (6,8 pour cent moins de voyageurs-milles), compensée partiellement par des rendements plus importants (+1,1 pour cent);
- Les produits de l'*Océan* ont grimpé de 10,3 pour cent en raison de la hausse du volume (+7,3 pour cent plus de voyageurs-milles) conjuguée à des rendements supérieurs (+2,8 pour cent). Cette situation peut être associé à l'interruption de service

- sur la liaison Montréal-Gaspé (les passagers ont plutôt voyagé sur le train Montréal-Halifax);
- / Les produits du *Canadien* se sont majorés de 4,3 pour cent. Le taux d'achalandage a augmenté comparativement à l'année dernière (13,1 pour cent plus de voyageurs milles). Cependant, les rendements ont diminué (-7,7 pour cent), ce qui s'explique par l'achalandage accru en classe Économie, où les tarifs moyens sont inférieurs à ceux de la classe Voiture-lits, et par la baisse des tarifs moyens dans les deux classes par rapport à l'année dernière;
- / Les liaisons essentielles ont généré des produits moins élevés (-31,3 pour cent), baisse directement attribuable à la situation touchant la liaison Montréal Gaspé. Cette liaison ferroviaire ne peut être assurée jusqu'à Gaspé en raison de la mauvaise condition de la voie. Le train doit donc s'arrêter à Campbellton, d'où les voyageurs sont transférés vers Gaspé en autocar. Cette situation a eu des répercussions négatives sur l'achalandage.

Pour le semestre terminé le 30 juin :

- Les produits du Corridor-Est sont en baisse de 2,8 pour cent comparativement à l'année dernière, ce qui s'explique surtout par une diminution de l'achalandage (5,2 pour cent moins de voyageurs-milles), contrebalancée en partie par des rendements supérieurs (+2,6 pour cent). La diminution des voyageurs-milles au cours du trimestre s'est révélée plus importante que celle du nombre de voyageurs, ce qui signifie que la baisse de l'achalandage a affecté les marchés des trajets complets;
- / Les produits du SOO ont diminué de 7,6 pour cent, également en raison d'une baisse de l'achalandage (8,8 pour cent moins de voyageurs-milles), compensée partiellement par des rendements plus importants (+1,3 pour cent);
- / Les produits de l'Océan ont grimpé de 12,7 pour cent en raison de la hausse du volume (+9,7 pour cent plus de voyageurs-milles) conjuguée à des rendements supérieurs (+2,8 pour cent). Cette situation peut être associé à l'interruption de service

- sur la liaison Montréal-Gaspé (les passagers ont plutôt voyagé sur le train Montréal-Halifax);
- Les produits du *Canadien* se sont majorés de 3,3 pour cent. Le taux d'achalandage a augmenté comparativement à l'année dernière (10,5 pour cent plus de voyageurs milles). Cependant, les rendements ont diminué (-6,5 pour cent), ce qui s'explique par l'achalandage accru en classe Économie, où les tarifs moyens sont inférieurs à ceux de la classe Voiture-lits, et par la baisse des tarifs moyens dans les deux classes par rapport à l'année dernière;
- / Les liaisons essentielles ont généré des produits moins élevés (-32,1 pour cent), baisse directement attribuable à la situation touchant la liaison Montréal Gaspé. Cette liaison ferroviaire ne peut être assurée jusqu'à Gaspé en raison de la mauvaise condition de la voie. Le train doit donc s'arrêter à Campbellton, d'où les voyageurs sont transférés vers Gaspé en autocar. Cette situation a eu des répercussions négatives

| h) Chausa d'assalaitatias | | | | | | | | |
|---|--------------------------------|-------|--------|--|-------|-------|--------|-------|
| b) Charges d'exploitation | Trimestres terminés le 30 juin | | | Périodes de 6 mois terminées le 30 juin | | | | |
| En millions de dollars canadiens | 2012 | 2011 | Var \$ | Var % | 2012 | 2011 | Var \$ | Var % |
| Rémunération et avantages sociaux | 60,6 | 56,8 | 3,8 | 6,7 | 132,8 | 122,3 | 10,5 | 8,6 |
| Exploitation des trains et carburant | 30,0 | 31,3 | (1,3) | (4,2) | 62,3 | 60,7 | 1,6 | 2,6 |
| Autres | 48,9 | 50,8 | (1,9) | (3,7) | 101,6 | 103,8 | (2,2) | (2,1) |
| (Gain) perte non matérialisé sur les intruments financiers dérivés | 5,5 | 3,7 | 1,8 | 48,6 | 3,1 | (0,3) | 3,4 | n/a |
| (Gain) perte matérialisé sur les instruments financiers dérivés | (0,2) | (1,6) | 1,4 | 87,5 | (1,0) | (2,8) | 1,8 | 64,3 |
| Charges d'exploitation avant amortissement du financement en capital différé et impôts sur les bénéfices | 144,8 | 141,0 | 3,8 | 2,7 | 298,8 | 283,7 | 15,1 | 5,3 |
| Impôts sur les bénéfices | 1,8 | (3,8) | 5,6 | n/a | 2,3 | (3,7) | 6,0 | n/a |
| CHARGES D'EXPLOITATION TOTALES AVANT AMORTISSE- MENT DU FINANCEMENT EN CAPITAL DIFFÉRÉ | 146,6 | 137,2 | 9,4 | 6,9 | 301,1 | 280,0 | 21,1 | 7,5 |

Pour le trimestre :

Les charges d'exploitation avant l'amortissement du financement en capital reporté et l'impôt sur les bénéfices ont augmenté de 3,8 millions de dollars pour totaliser 144,8 millions de dollars pour le trimestre. Cette situation est surtout attribuable à l'augmentation des coûts liés à la rémunération et aux avantages sociaux (en raison de la hausse des coûts liés aux avantages sociaux des employés).

Pour le semestre terminé le 30 juin :

Les charges d'exploitation avant l'amortissement du financement en capital reporté et de l'impôt sur les bénéfices ont grimpé de 15,1 millions de dollars pour atteindre 298,8 millions de dollars pour la période. Cette situation est surtout attribuable à l'augmentation des coûts liés à la rémunération et aux avantages sociaux (en raison de la hausse des coûts liés aux avantages sociaux des employés) ainsi qu'aux coûts plus élevés de l'exploitation ferroviaire et du carburant (y compris l'incidence des pertes réalisées associées à la couverture du carburant).

3. INVESTISSEMENTS EN IMMOBILISATIONS

Les immobilisations corporelles (nettes de l'amortissement cumulé) se chiffrent à 1 205,6 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 53,5 millions de dollars par rapport au solde au 31 décembre 2011. Les investissements en immobilisations pour le trimestre totalisent 40,7 millions de dollars et 84,0 millions de dollars pour le semestre terminé le 30 juin.

- / Des investissements de 18,0 millions de dollars ont été réalisés dans d'importants projets d'infrastructure, surtout dans la subdivision Kingston du CN de la liaison Montréal – Toronto. On travaille actuellement à l'ajout de sections de troisième voie afin de réduire la congestion au minimum.
- / La Société a investi un total de 10,6 millions de dollars dans d'importants projets de matériel roulant, notamment 7,9 millions de dollars dans le projet de remise à neuf du parc de locomotives F 40, 2,1 millions de dollars dans le projet relatif à l'accessibilité des voitures Renaissance, et 0,5 million de dollars dans le programme de modernisation des voitures AES1.
- / Des investissements se chiffrant à 4,6 millions de dollars ont été effectués dans des projets de technologie de l'information au cours du trimestre.
- / Au total, 1,4 million de dollars ont été investis dans les projets d'amélioration des gares.

4. FLUX DE TRÉSORERIE ET SITUATION FINANCIÈRE

Le solde de caisse de la Société s'élevait à 7,5 millions de dollars au 30 juin 2012, en baisse de 7,4 millions de dollars comparativement au 31 mars 2012 et en baisse de 5,7 millions de dollars par rapport au 31 décembre 2011.

La diminution de la position de trésorerie connue pendant le trimestre et le semestre est attribuable à l'acquisition de propriétés, d'installations, de matériel roulant et d'actifs incorporels.

5. ANALYSE DES RISQUES

TENDANCE **RISQUE SITUATION ACTUELLE** PROJETS D'INVESTISSEMENTS Des problèmes liés aux échéanciers de **EN IMMOBILISATIONS** production de projets spécifiques liés au Des retards importants dans les matériel roulant sont survenus et pourraient projets d'infrastructure et/ou de retarder la concrétisation des avantages matériel roulant ou encore, une prévus à la fin de ces projets. augmentation du coût des projets Depuis le début de l'année, VIA a résilié la pourraient avoir un effet négatif sur portion résiduelle des contrats relatifs aux le rendement financier de VIA. voitures Renaissance et LRC, à la suite de l'incapacité du fournisseur à respecter l'échéancier de livraison. VIA a depuis établi un nouvel échéancier pour l'achèvement des projets, et certains des travaux ont déjà débuté. **PRODUITS VOYAGEURS** VIA continue de mettre en œuvre des Les produits voyageurs et initiatives visant à atténuer l'incidence l'achalandage diminuent depuis le du déclin des produits voyageurs. Ces quatrième trimestre de 2011. initiatives comprennent entre autres, l'optimisation des liaisons entre Montréal, Ottawa et Toronto dans des marchés en pleine croissance, l'introduction d'un nouveau service à tarif réduit, ainsi que des améliorations technologiques qui appuient les initiatives génératrices de recettes. FINANCEMENT D'EXPLOITATION La Société cherche à créer et à mettre VIA est toujours confrontée à en œuvre une série d'initiatives visant des problèmes de financement à amoindrir son déficit, notamment en d'exploitation. réduisant les coûts et en augmentant les produits. VIA réduira aussi, cet automne, le niveau de service de l'Océan, du Canadien et de certains trains dans le Sud-Ouest de l'Ontario pour mieux le faire correspondre à la demande et pour réduire ses besoins en financement. En outre, VIA continue à travailler avec Transports Canada afin de résoudre le problème lié au déficit d'exploitation et d'élaborer des solutions de financement durables.







RISQUE SITUATION ACTUELLE **TENDANCE COÛTS LIÉS AUX RETRAITES** La situation s'est détériorée compte tenu Les coûts liés aux retraites pourraient des faibles taux d'intérêt. grimper de manière considérable en raison des taux d'actualisation La direction a apporté des changements actuels et projetés, et de la situation aux programmes des régimes deretraite démographique. afin de réduire au minimum les augmentations de coûts et veiller à ce que les coûts soient contrôlés autant que possible. Ces changements entreront en vigueur au début de 2013. **FINANCEMENT D'IMMOBILISATIONS** La Société collabore avec Transports VIA devra continuer d'investir dans le matériel roulant, les gares, les Canada pour répondre aux besoins systèmes de maintenance, les courants en financement d'immobilisations installations et la technologie de et s'assurer de disposer du financement l'information après 2012, quand nécessaire à l'exécution de son mandat. l'actuel programme d'investissements VIA a recu une somme de 60 millions de sera terminé. dollars pour l'exercice 2012-2013, mais un financement d'immobilisations continu demeurera nécessaire pour les exercices ultérieurs. **DÉPARTS À LA RETRAITE DE MÉCANICIENS DE LOCOMOTIVE** En décembre 2010, la Société a lancé VIA dépend de l'ensemble des un programme pour former de nouveaux compétences spécialisées des mécaniciens de locomotive. Le premier mécaniciens qui conduisent ses groupe devrait terminer le programme en locomotives. Plus de la moitié des 2012. Un autre groupe de participants a mécaniciens de locomotive de VIA entamé le programme en octobre 2011, pourraient prendre leur retraite d'ici et un groupe supplémentaire a fait la fin de l'année 2015. D'ailleurs, de même en 2012; ils termineront si VIA devait être confrontée à un le programme à la fin de 2012. roulement important de son groupe de mécaniciens de locomotive, cela Les réductions de services annoncées pourrait nuire à ses activités. récemment pourraient réduire partiellement ce risque.







RISQUE TENDANCE SITUATION ACTUELLE FLUCTUATIONS DU COÛT **DU CARBURANT** La stratégie de couverture éprouvée de VIA Le carburant constitue un élément ajoute de la certitude quant au coût futur de coût important dans l'exploitation et peut retarder l'impact des fluctuations du rail voyageurs, et ce coût pourrait de prix du carburant. Puisque les contrats varier considérablement par rapport utilisés pour couvrir le prix du carburant aux estimations de VIA en raison de sont exprimés en dollars américains, VIA l'incertitude et de la volatilité du prix se protège également contre le risque de du carburant. change. De plus, la consommation de carburant a diminué par rapport aux années précédentes grâce à l'introduction des locomotives remises à neuf et à d'autres initiatives visant à réduire la consommation de carburant. **INCIDENTS À DES PASSAGES À NIVEAU** VIA a élaboré un programme de fermeture et d'amélioration des passages à niveau Les trains de VIA empruntent de (protection, clôtures). De plus, les nombreux passages à niveau protégés représentants de VIA travaillent activement et non protégés, que peuvent avec les collectivités et les propriétaires traverser des véhicules, et où des de terrains qui comportent des passages incidents/accidents peuvent survenir. à niveau, afin de fermer les passages à niveau, là où cela est possible, et de renforcer la sensibilisation du public aux dangers potentiels qu'ils représentent.





STARI F



DÉCROISSANT

6. APERÇU

Le rendement des produits n'a pas répondu aux attentes pendant le deuxième trimestre, puisque l'achalandage total a continué de diminuer pour un troisième trimestre consécutif.

VIA a mis en place son plan de contingence visant à réduire au minimum l'effet négatif que la conjoncture économique incertaine et la concurrence soutenue exercée par les transporteurs aériens et les entreprises d'autocars ont eu sur les produits depuis le début de l'année. Ce plan compte des initiatives afin de stimuler les produits, ainsi que des mesures permettant de s'assurer que les dépenses sont maintenues aux seuils miminums.

VIA réduira aussi, cet automne, le niveau de service de l'*Océan*, du *Canadien* et de certains trains dans le Sud-Ouest de l'Ontario pour mieux le faire correspondre à la demande et pour réduire ses besoins en financement.

Malgré la performance du deuxième trimestre, la Corporation demeure confiante de respecter ses objectifs financiers pour 2012 avant les augmentations récentes des coûts liés aux régimes de retraite.

Parallèlement, VIA met l'accent sur la conclusion de ses projets d'investissements en immobilisations et veillera à ce que le rail voyageurs offre une valeur accrue à un plus grand nombre de voyageurs canadiens, tout en maîtrisant de manière rigoureuse ses charges d'exploitation.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

DÉCLARATION DE RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION

TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 JUIN 2012

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers trimestriels conformément à la Norme sur les rapports financiers trimestriels des sociétés d'État du Conseil du Trésor du Canada, ainsi que des contrôles internes qu'elle considère comme nécessaires pour permettre la préparation d'états financiers trimestriels exempts d'anomalies significatives.

La direction veille aussi à ce que tous les autres renseignements fournis dans ce rapport financier trimestriel concordent, s'il y a lieu, avec les états financiers trimestriels.

À notre connaissance, ces états financiers trimestriels non vérifiés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière, des résultats d'exploitation et des flux de trésorerie de la société, à la date et pour les périodes visées dans les états financiers trimestriels.

Marc Laliberté

Président de

et chef de la direction,

Robert St-Jean, CA

Le chef, Services financiers

et administration,

Montréal, Canada Le 28 août 2012

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RESUMÉS

État de la situation financière

| Au (en milliers de dollars canadiens) | 30 juin 2012 (non audités) | 31 décembre 2011 (audités) | 1 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|----|
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 7 527 \$ | 13 253 \$ | \$ |
| Comptes clients | 8 104 | 10 707 | |
| Charges payées d'avance, avances sur contrat et autres créances | 9 553 | 11 147 | |
| À recevoir du gouvernement du Canada | 5 595 | - | |
| Instruments financiers dérivés (NOTE 16) | 1 441 | 2 225 | |
| Stocks | 22 620 | 21 287 | |
| Fonds de renouvellement des actifs (NOTE 8) | 15 230 | 24 022 | |
| | 70 070 | 82 641 | |
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| Immobilisations corporelles (NOTE 6) | 840 145 | 814 876 | |
| Immobilisations incorporelles (NOTE 7) | 365 412 | 337 182 | |
| Fonds de renouvellement des actifs (NOTE 8) | 11 621 | 9 881 | |
| Actif au titre des prestations constituées (NOTE 11) | 200 757 | 186 937 | |
| | 1 417 935 | 1 348 876 | |
| Total des actifs | 1 488 005 \$ | 1 431 517 \$ | \$ |
| PASSIFS COURANTS | | | |
| Comptes founisseurs et charges à payer (NOTE 9) | 85 180 \$ | 103 841 \$ | \$ |
| Provisions (NOTE 10) | 14 655 | 18 050 | |
| Financement du gouvernement du Canada reporté | - | 6 148 | |
| Instruments financiers dérivés (NOTE 16) | 3 480 | 1 173 | |
| Produits reportés | 44 827 | 26 734 | |
| | 148 142 | 155 946 | |
| PASSIFS NON COURANTS | | | |
| Passif au titre des prestations constituées (NOTE 11) | 35 777 | 35 425 | |
| Passifs d'impôt différé (NOTE 12) | 2 299 | - | |
| Crédits d'impôt à l'investissement reportés | 424 | 566 | |
| | 38 500 | 35 991 | |
| FINANCEMENT EN CAPITAL REPORTÉ (NOTE 13) | 1 196 959 | 1 143 800 | |
| AVOIR DE L'ACTIONNAIRE | | | |
| Capital-actions | 9 300 | 9 300 | |
| Résultats non distribués | 95 104 | 86 480 | |
| | 104 404 | 95 780 | |
| Total des passifs et de l'avoir de l'actionnaire | 1 488 005 \$ | 1 431 517 \$ | \$ |

Engagements (notes 13)

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés.

Approuvé au nom du conseil,

Eric L. Stefanson, FCA

Administrateur et président du Comité de la vérification, des risques et des finances Paul G Smith

Administrateur et président du conseil

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RESUMÉS

État des résultats et du résultat global

| Période terminée le 30 juin | | | | mois terminées |
|--|-----------|-----------|------------|----------------|
| (EN MILLIERS DE DOLLARS CANADIENS) (NON AUDITÉS) | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| PRODUITS | | 04545 | 440.000 | 101 011 0 |
| Voyageurs | 63 500 \$ | 64 547 \$ | 118 977 \$ | 121 614 \$ |
| Autres | 4 611 | 4 596 | 9 823 | 9 176 |
| | 68 111 | 69 143 | 128 800 | 130 790 |
| CHARGES | | | | |
| Rémunération et avantages du personnel | 60 641 | 56 818 | 132 780 | 122 346 |
| Exploitation des trains et carburant | 29 958 | 31 318 | 62 346 | 60 662 |
| Gares et autres biens | 7 544 | 8 112 | 16 951 | 17 700 |
| Marketing et ventes | 7 679 | 7 568 | 15 383 | 15 140 |
| Matériel de maintenance | 6 483 | 8 271 | 14 656 | 18 514 |
| Coûts des fournitures à bord des trains | 3 670 | 3 628 | 6 936 | 6 823 |
| Taxes d'exploitation | 2 944 | 3 230 | 5 431 | 6 352 |
| Frais professionnels | 2 404 | 1 989 | 4 384 | 3 461 |
| Amortissement et pertes sur dépréciation et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (NOTES 6 ET 7) | 13 762 | 12 218 | 29 374 | 23 835 |
| Pertes (gains) nettes non réalisées sur les instruments financiers dérivés | 5 525 | 3 710 | 3 091 | (286) |
| Gain réalisé sur les instruments financiers dérivés | (154) | (1 617) | (956) | (2 837) |
| Autres | 4 394 | 5 803 | 8 380 | 12 021 |
| | 144 850 | 141 048 | 298 756 | 283 731 |
| PERTE D'EXPLOITATION AVANT LE FINANCEMENT PAR LE GOUVERNEMENT DU CANADA ET LES IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS | 76 739 | 71 905 | 169 956 | 152 941 |
| Financement d'exploitation | | | | |
| par le gouvernement du Canada | 71 944 | 75 742 | 151 489 | 137 457 |
| Amortissement du financement | | | | |
| en capital reporté (NOTE 13) | 13 538 | 9 673 | 29 390 | 20 997 |
| Résultats avant impôts | 8 793 | 13 510 | 10 923 | 5 513 |
| Dépense (recouvrements) d'impôts sur les résultats (NOTE 12) | 1 813 | (3 818) | 2 299 | (3 734) |
| RÉSULTATS NETS ET RÉSULTAT GOBAL POUR LA PÉRIODE | 6 980 \$ | 17 328 \$ | 8 624 \$ | 9 247 \$ |

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés.

État des variations de l'avoir de l'actionnaire

| Période terminée le 30 juin | Trim | estres | Périodes de six | mois terminées |
|--|------------|-----------|-----------------|----------------|
| (EN MILLIERS DE DOLLARS CANADIENS) (NON AUDITÉS) | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 97 424 \$ | 67 549 \$ | 95 780 \$ | 75 630 \$ |
| Résultats nets et résultat global de la période | 6 980 | 17 328 | 8 624 | 9 247 |
| SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE | 104 404 \$ | 84 877 \$ | 104 404 \$ | 84 877 \$ |

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RESUMÉS

État des flux de trésorerie

| Review Common C | Période terminée le 30 juin | Trimestres | | | | Périodes de six mois terminée | |
|--|---|------------|----|-----------|----|-------------------------------|-----------|
| ACTIVITÉS D'EXPLOITATION Résultats nets et résultat global pour la période Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets généres par (utilisés pour) les activités d'exploitation : Armortissement des immobilisations corporelles et incorporelles 13 810 12 104 27 539 23 193 Pertes sur dépréciations et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 13 810 12 104 27 539 23 193 Pertes sur dépréciations et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 23 213 1 977 840 Armortissement des crédits d'impôt à l'investissement (71 (99) (142) (198) Armortissement des crédits d'impôt à l'investissement (71 (99) (142) (198) Armortissement des crédits d'impôt à l'investissement (71 (99) (142) (198) (142) (198) (142) (198) (142) (198) (142) (198) (142) (198) (142) (198) (142) (198) (142) (198) (142) (198) (142) (198) (142) (198) (142) (198) (142) (198) (183) (183) (193) (193) (193) (199 | | | | | | | |
| Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets générés par (utilisés pour) les activités d'exploitation : Amortissement des immobilisations corporelles tincorporelles 13 810 12 104 27 539 23 193 Pertes sur dépréciations et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles 23 213 1977 840 Amortissement des crédits d'impôt à l'investissement (711 199) (142) (1989) Amortissement du financement en capital reporté (13 538) (9 673) (29 390) (20 997) Revenu d'intérêts (183) (232) (412) (474) Impôts différés 1888 248 22 299 248 Variation de la juste valeurs des instruments financiers (fonds de renouvellement des actifs) (27) (187) (401) (643) Gain net non réalisé sur les instruments financiers dérivés 55 25 3710 306) (286) Variation de la juste valeurs des instruments financiers dérivés 5893 (11 274) (3 766) (47 715) Variation de l'actif au titre des prestations constituées (15 108) (11 530) (13 820) (13 481) Variation du passif au titre des prestations constituées (15 108) (11 530) (13 820) (13 481) Variation des autres passifs non courants (66) Sorties de fonds nettes utilisées pour les activités d'exploitation 3 093 907 (4 049) (49 132) ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (508) (10 28 82 82 849 110 293) Fluctuation du financement en capital à recevoir du gouvernement du Canade (5 088) 22 878 (564) 16 207 ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (5 086) (5 088) 22 878 (564) 16 207 Forduit de la vente et de l'arrivée à échéance de placements du fonds de renouvellement des actifs (5 279) (12 207) (8 512) (30 593) Acquisition de placements du fonds de renouvellement des actifs (5 279) (12 207) (8 512) (30 593) Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (40 774) (54 516) (84 044) (110 293) Intérêts reçus (14 24 67 207) (18 512) (18 500 | | | | | | | |
| Part (utilises pour) les activités d'exploitation : Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles 13 810 12 104 27 539 23 193 Pertes sur dépréciations et cessions d'immobilisations corporelles 23 213 1 977 840 Amortissement des crédits d'impôt à l'investissement (71) (99) (142) (198) (142) (198) (142) (198) (142) (198) (142) (198) (142) (198) (142) (198) (142) (198) (142) (198) (142) (198) | Résultats nets et résultat global pour la période | 6 980 | \$ | 17 328 | \$ | 8 624 \$ | 9 247 \$ |
| Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles 13 810 12 104 27 539 23 193 Pertes sur dépréciations et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles corporelles et incorporelles (23 213 1977 840) Amortissement des crédits d'impôt à l'investissement (71) (99) (142) (198) Amortissement du financement en capital reporté (13 538) (9 673) (29 390) (20 997) Revenu d'intérêts (183) (232) (412) (474) Impôts différés 1888 248 2 299 248 Variation de la juste valeurs des instruments financiers (183) (27) (187) (187) (643) Gain net non realisé sur les instruments financiers dérivés 5 525 3 710 3 091 (286) Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement 3 693 (11 274) (3 766) (47 115) Variation de l'actif au titre des prestations constituées (15 108) (11 530) (13 820) (13 481) Variation du passif au titre des prestations constituées (15 108) (11 530) (13 820) (13 481) Variation des autres passifs non courants (66) Sorties de fonds nettes utilisées pour les activités d'exploitation 3 093 907 (4 049) (49 132) ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Financement en capital à recevoir du gouvernement du Canada (5 088) 22 878 (564) 16 207 Entrées de fonds nettes générés par les activités de financement 34 185 66 500 81 885 126 500 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT Acquisition de placements du fonds de renouvellement des actifs (22 087) (23 588) (46 671) (63 424) Produit de la vente et de l'arrivée à échéance de placements du fonds de renouvellement des actifs (52 79) (12 207) (8 512) (30 593) Acquisition de placements du fonds de renouvellement des actifs (56 50) (83 662) (136 563) TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DETRÉSORERIE Augmentation (diminution) de la période (7 438) 822 (5 726) (59 195) Solcie à LA FIN DE LA PÉRIODE 7 527 \$ 17 634 \$ 7 527 \$ 17 634 \$ 5 601. | | | | | | | |
| Pertes sur dépréciations et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles et incorporelles (171) (99) (142) (198) Amortissement des crédits d'impôt à l'investissement (71) (99) (142) (198) Amortissement du financement en capital reporté (13 538) (9 673) (29 390) (20 997) Revenu d'intérêts (183) (232) (412) (474) Impôts différés (188) (232) (412) (474) Impôts différés (188) (232) (412) (474) Impôts différés (188) (248) (299) (248) | | | | | | | |
| Corporelles et incorporelles 23 213 1977 840 Amortissement du friancement en capital reporté (13 538) 96 73) (29 390) (20 997) Revenu d'intérêts (183) (232) (412) (474) Impôts diffères 1 888 248 2 299 248 Variation de la juste valeurs des instruments financiers (fronds de renouvellement des actifs) (27) (187) (401) (643) Gain net non réalisé sur les instruments financiers dérivés 5 525 3 710 3 091 (286) Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement 3 693 (11 274) (3 766) (47 115) Variation de l'actif au titre des prestations constituées (15 108) (11 530) (13 820) (13 481) Variation du passif (15 108) (11 530) (13 820) (13 481) Variation des autres passifs non courants (66) Sorties de fonds nettes utilisées pour les activités d'exploitation 3 093 907 (4 049) (49 132) ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (5 088) 22 878 (564) 16 207 Entrées de fonds nettes générés par les activités de financement 34 185 66 500 81 985 126 500 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (22 087) (23 588) (46 671) (63 424) Produit de la vente et de l'arrivée à échéance de placements du fonds de renouvellement des actifs (22 087) (12 207) (8 512) (30 593) Acquisition de placements du fonds de renouvellement des actifs (22 087) (12 207) (8 512) (30 593) Acquisition de l'arrivée à échéance de placements du fonds de renouvellement des actifs (25 279) (12 207) (8 512) (30 593) Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (40 774) (54 516) (84 044) (110 293) Intérêts reçus 183 232 412 474 Produit de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles (5 279) (12 207) (8 512) (30 593) Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (5 279) (12 207) (8 512) (30 593) Acquisition de l'arrivée à échéance de placements du fonds de renouvellement des actifs (5 279) (12 207 | | 13 810 | | 12 104 | | 27 539 | 23 193 |
| Amortissement des crédits d'impôt à l'investissement (71) (99) (142) (198) Amortissement du financement en capital reporté (13 538) (9 673) (29 390) (20 997) Revenu d'intérêts (183) (232) (412) (474) Impôts différés 1888 248 2 299 248 Variation de la juste valeurs des instruments financiers (fonds de renouvellement des actifs) (187) (187) (401) (643) Gain net non réalisé sur les instruments financiers dérivés 5 525 3 710 3 091 (286) Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement 3 693 (11 274) (3 766) (47 115) Variation de l'actif au titre des prestations constituées (15 108) (11 530) (13 820) (13 481) Variation du passif au titre des prestations constituées 101 299 352 600 Variation des autres passifs non courants 199 352 600 Variation des autres passifs non courants 199 352 600 Variation des autres passifs non courants 199 352 600 Variation des autres passifs pour les activités d'exploitation 3 093 907 (4 049) (49 132) ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Financement en capital 39 273 43 622 82 549 110 293 Fluctuation du financement en capital à recevoir du gouvernement du Canada (5 088) 22 878 (564) 16 207 Entrées de fonds nettes générés par les activités de financement 34 185 66 500 81 985 126 500 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT Acquisition de placements du fonds de renouvellement des actifs 23 235 23 484 54 124 67 207 Variation des comptes founisseurs et charges à payer des projets en capital (5 279) (12 207) (8 512) (30 593) Acquisition de renouvellement des actifs (5 279) (12 207) (8 512) (30 593) Intérêts reçus (5 726) (59 195) Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement (44 716) (66 585) (83 662) (136 563) TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DETRÉSORERIE Augmentation (diminution) de la période (7 438) 822 (5 726) (59 195) Solde au début de la période (7 438) 822 (5 726) (59 195) Solde au début de la période (7 438) 822 (5 726) (59 195) Solde au début de la période (7 438) 822 (5 726) (59 195) | · | 22 | | 212 | | 1 977 | 940 |
| Amortissement du financement en capital reporté (13 538) (9 673) (29 390) (20 997) | | | | | | - | |
| Revenu d'intérêts | - | | | . , , | | • | · , , |
| Impôts différés 1 888 248 2 299 248 | | | | | | | |
| Variation de la juste valeurs des instruments financiers (fonds de renouvellement des actifs) Gain net non réalisé sur les instruments financiers dérivés 5 5 25 3 710 3 091 (286) Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement 3 693 (11 274) (3 766) (47 115) Variation de l'actif au titre des prestations constituées (15 108) (11 530) (13 820) (13 481) Variation du passif au titre des prestations constituées 101 299 352 600 Variation des autres passifs non courants (66) Sorties de fonds nettes utilisées pour les activités d'exploitation 3 093 907 (4 049) (49 132) ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Financement en capital 3 39 273 43 622 82 549 110 293 Fluctuation du financement en capital à recevoir du gouvernement du Canada (5 088) 22 878 (564) 16 207 Entrées de fonds nettes générés par les activités de financement 34 185 66 500 81 985 126 500 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT Acquisition de placements du fonds de renouvellement des actifs 23 235 23 484 54 124 67 207 Variation des comptes founisseurs et charges à payer des projets en capital Indirectes reçus 183 232 412 474 Produit de la vente et de l'arrivée à échéance de placements du fonds de renouvellement des actifs (40 774) (54 516) (84 044) (110 293) Intérêts reçus 183 232 412 474 Produit de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles 6 10 1 029 66 Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement (44 716) (66 585) (83 662) (136 563) TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE Augmentation (diminution) de la période 7 438) 822 (5 726) (59 195) SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE 7 527 \$ 17 634 \$ 7527 \$ 17 634 \$ 7527 \$ 17 634 \$ 7527 \$ 17 634 \$ 7527 \$ 17 634 \$ 7527 \$ 17 634 \$ 7527 \$ 17 634 \$ 7527 \$ 17 634 \$ 7527 \$ 17 634 \$ 7527 \$ 17 634 \$ 7527 \$ 17 634 \$ 7527 \$ 17 634 \$ 7527 \$ 17 634 \$ 18 12 | | | | · · · · · | | • • | , , |
| Gain net non réalisé sur les instruments financiers dérivés 5 525 3 710 3 091 (286) | <u> </u> | 1 000 | | 240 | | 2 233 | 240 |
| Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement 3 693 (11 274) (3 766) (47 115) Variation de l'actif au titre des prestations constituées (15 108) (11 530) (13 820) (13 481) Variation du passif au titre des prestations constituées 101 299 352 600 Variation des autres passifs non courants - - - (66) Sorties de fonds nettes utilisées pour les activités d'exploitation 3 093 907 (4 049) (49 132) ACTIVITÉS DE FINANCEMENT - - - (66) Fluctuation du financement en capital à recevoir du gouvernement du Canada (5 088) 22 878 (564) 16 207 Entrées de fonds nettes générés par les activités de financement 34 185 66 500 81 985 126 500 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT - | | (27) | | (187) | | (401) | (643) |
| Variation de l'actif au titre des prestations constituées (15 108) (11 530) (13 820) (13 481) Variation du passif au titre des prestations constituées 101 299 352 600 Variation des prestations constituées - - - - - (66) Sorties de fonds nettes utilisées pour les activités d'exploitation 3 093 907 (4 049) (49 132) ACTIVITÉS DE FINANCEMENT - | Gain net non réalisé sur les instruments financiers dérivés | 5 525 | | 3 710 | | 3 091 | (286) |
| Variation du passif au titre des prestations constituées 101 299 352 600 Variation des autres passifs non courants - - - - 66) Sorties de fonds nettes utilisées pour les activités d'exploitation 3 093 907 (4 049) (49 132) ACTIVITÉS DE FINANCEMENT 39 273 43 622 82 549 110 293 Fluctuation du financement en capital à recevoir du gouvernement du Canada (5 088) 22 878 (564) 16 207 Entrées de fonds nettes générés par les activités de financement 34 185 66 500 81 985 126 500 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT - | Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement | 3 693 | | (11 274) | | (3 766) | (47 115) |
| au titre des prestations constituées Variation des autres passifs non courants Corties de fonds nettes utilisées pour les activités d'exploitation ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Financement en capital Fluctuation du financement en capital à recevoir du gouvernement du Canada Entrées de fonds nettes générés par les activités de financement ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT Acquisition de placements du fonds de renouvellement des actifs Capital de la vente et de l'arrivée à échéance de placements du fonds de renouvellement des actifs Variation des comptes founisseurs et charges à payer des projets en capital Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles Intérêts reçus Produit de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement (44 716) (66 585) Capital de la période (7 438) 822 (5 726) (59 195) Solde au début de la période (5 303 \$ 6 916 \$ 6 303 \$ 6 916 \$ 6 303 \$ 6 916 \$ 8 303 \$ 6 916 \$ 8 305 \$ 6 916 \$ 8 3 | Variation de l'actif au titre des prestations constituées | (15 108) | | (11 530) | | (13 820) | (13 481) |
| Variation des autres passifs non courants - - - (66) Sorties de fonds nettes utilisées pour les activités d'exploitation 3 093 907 (4 049) (49 132) ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Financement en capital 39 273 43 622 82 549 110 293 Fluctuation du financement en capital à recevoir du gouvernement du Canada (5 088) 22 878 (564) 16 207 Entrées de fonds nettes générés par les activités de financement 34 185 66 500 81 985 126 500 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT Acquisition de placements du fonds de renouvellement des actifs (22 087) (23 588) (46 671) (63 424) Produit de la vente et de l'arrivée à échéance de placements du fonds de renouvellement des actifs 23 235 23 484 54 124 67 207 Variation des comptes founisseurs et charges à payer des projets en capital (5 279) (12 207) (8 512) (30 593) Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (40 774) (54 516) (84 044) (110 293) Intérèts reçus 183 232 412 474 Produit de l | · · | | | | | | |
| Sorties de fonds nettes utilisées pour les activités d'exploitation 3 093 907 (4 049) (49 132) ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | · | 101 | | 299 | | 352 | |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT Financement en capital Financement en capi | · | - | | | | - | (, |
| Financement en capital 39 273 43 622 82 549 110 293 Fluctuation du financement en capital à recevoir du gouvernement du Canada (5 088) 22 878 (564) 16 207 Entrées de fonds nettes générés par les activités de financement 34 185 66 500 81 985 126 500 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT Acquisition de placements du fonds de renouvellement des actifs (22 087) (23 588) (46 671) (63 424) Produit de la vente et de l'arrivée à échéance de placements du fonds de renouvellement des actifs (22 087) (12 207) (8 512) (30 593) Variation des comptes founisseurs et charges à payer des projets en capital (5 279) (12 207) (8 512) (30 593) Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (40 774) (54 516) (84 044) (110 293) Intérêts reçus 183 232 412 474 Produit de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles 6 10 1 029 66 Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement (44 716) (66 585) (83 662) (136 563) TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE Augmentation (diminution) de la période (7 438) 822 (5 726) (59 195) Solde au début de la période 14 965 16 812 13 253 76 829 SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE 7 527 \$ 17 634 \$ 7 527 \$ 17 634 \$ REPRÉSENTÉ PAR : Encaisse 6 303 \$ 6 916 \$ 6 303 \$ 6 916 \$ | | 3 093 | | 907 | | (4 049) | (49 132) |
| Fluctuation du financement en capital à recevoir du gouvernement du Canada (5 088) 22 878 (564) 16 207 | | 00.070 | | 40.000 | | 00 540 | 110,000 |
| du gouvernement du Canada (5 088) 22 878 (564) 16 207 Entrées de fonds nettes générés par les activités de financement 34 185 66 500 81 985 126 500 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT Acquisition de placements du fonds de renouvellement des actifs (22 087) (23 588) (46 671) (63 424) Produit de la vente et de l'arrivée à échéance de placements du fonds de renouvellement des actifs 23 235 23 484 54 124 67 207 Variation des comptes founisseurs et charges à payer des projets en capital (5 279) (12 207) (8 512) (30 593) Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (40 774) (54 516) (84 044) (110 293) Intérêts reçus 183 232 412 474 Produit de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles 6 10 1 029 66 Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement (44 716) (66 585) (83 662) (136 563) TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DETRÉSORERIE 44 965 16 812 13 253 76 829 Solde au début de la période 7 527 <td></td> <td>39 2/3</td> <td></td> <td>43 622</td> <td></td> <td>82 549</td> <td>110 293</td> | | 39 2/3 | | 43 622 | | 82 549 | 110 293 |
| Entrées de fonds nettes générés par les activités de financement 34 185 66 500 81 985 126 500 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT Acquisition de placements du fonds de renouvellement des actifs (22 087) (23 588) (46 671) (63 424) Produit de la vente et de l'arrivée à échéance de placements du fonds de renouvellement des actifs 23 235 23 484 54 124 67 207 Variation des comptes founisseurs et charges à payer des projets en capital (52 79) (12 207) (8 512) (30 593) Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (40 774) (54 516) (84 044) (110 293) Intérêts reçus 183 232 412 474 Produit de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles 6 10 1 029 66 Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement (44 716) (66 585) (83 662) (136 563) TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DETRÉSORERIE Augmentation (diminution) de la période (7 438) 822 (5 726) (59 195) Solde au début de la période (7 438) 822 (5 726) (59 195) Solde au début de la période 7 527 \$ 17 634 \$ 7 527 \$ 17 634 \$ REPRÉSENTÉ PAR : Encaisse 6 303 \$ 6 916 \$ 6 303 \$ 6 916 \$ | · | (5.088) | | 22 878 | | (564) | 16 207 |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT Acquisition de placements du fonds de renouvellement des actifs (22 087) (23 588) (46 671) (63 424) Produit de la vente et de l'arrivée à échéance de placements du fonds de renouvellement des actifs 23 235 23 484 54 124 67 207 Variation des comptes founisseurs et charges à payer des projets en capital (5 279) (12 207) (8 512) (30 593) Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (40 774) (54 516) (84 044) (110 293) Intérêts reçus 183 232 412 474 Produit de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles 6 10 1 029 66 Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement (44 716) (66 585) (83 662) (136 563) TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DETRÉSORERIE Augmentation (diminution) de la période (7 438) 822 (5 726) (59 195) Solde au début de la période 14 965 16 812 13 253 76 829 SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE 7 527 \$ 17 634 \$ 7 527 \$ 17 634 \$ REPRÉSENTÉ PAR : Encaisse 6 303 \$ 6 916 \$ 6 303 \$ 6 916 \$ | | | | | | • • | |
| Produit de la vente et de l'arrivée à échéance de placements du fonds de renouvellement des actifs 23 235 23 484 54 124 67 207 Variation des comptes founisseurs et charges à payer des projets en capital (5 279) (12 207) (8 512) (30 593) Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (40 774) (54 516) (84 044) (110 293) Intérêts reçus 183 232 412 474 Produit de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles 6 10 1 029 66 Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement (44 716) (66 585) (83 662) (136 563) TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DETRÉSORERIE Augmentation (diminution) de la période (7 438) 822 (5 726) (59 195) Solde au début de la période 14 965 16 812 13 253 76 829 SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE 7 527 \$ 17 634 \$ 7 527 \$ 17 634 \$ REPRÉSENTÉ PAR : Encaisse 6 303 \$ 6 916 \$ 6 303 \$ 6 916 \$ | | 0.1.00 | | | | 0.000 | .2000 |
| Produit de la vente et de l'arrivée à échéance de placements du fonds de renouvellement des actifs 23 235 23 484 54 124 67 207 Variation des comptes founisseurs et charges à payer des projets en capital (5 279) (12 207) (8 512) (30 593) Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (40 774) (54 516) (84 044) (110 293) Intérêts reçus 183 232 412 474 Produit de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles 6 10 1 029 66 Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement (44 716) (66 585) (83 662) (136 563) TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DETRÉSORERIE Augmentation (diminution) de la période (7 438) 822 (5 726) (59 195) Solde au début de la période 14 965 16 812 13 253 76 829 SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE 7 527 \$ 17 634 \$ 7 527 \$ 17 634 \$ REPRÉSENTÉ PAR : Encaisse 6 303 \$ 6 916 \$ 6 303 \$ 6 916 \$ | Acquisition de placements du fonds de renouvellement des actifs | (22 087) | | (23 588) | | (46 671) | (63 424) |
| fonds de renouvellement des actifs 23 235 23 484 54 124 67 207 Variation des comptes founisseurs et charges à payer des projets en capital (5 279) (12 207) (8 512) (30 593) Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (40 774) (54 516) (84 044) (110 293) Intérêts reçus 183 232 412 474 Produit de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles 6 10 1 029 66 Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement (44 716) (66 585) (83 662) (136 563) TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DETRÉSORERIE (7 438) 822 (5 726) (59 195) Solde au début de la période 14 965 16 812 13 253 76 829 SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE 7 527 \$ 17 634 \$ 7 527 \$ 17 634 \$ REPRÉSENTÉ PAR : Encaisse 6 303 \$ 6 916 \$ 6 303 \$ 6 916 \$ 6 303 \$ 6 916 \$ 6 303 | | | | | | | |
| en capital (5 279) (12 207) (8 512) (30 593) Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (40 774) (54 516) (84 044) (110 293) Intérêts reçus 183 232 412 474 Produit de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles 6 10 1 029 66 Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement (44 716) (66 585) (83 662) (136 563) TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DETRÉSORERIE Augmentation (diminution) de la période (7 438) 822 (5 726) (59 195) Solde au début de la période 14 965 16 812 13 253 76 829 SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE 7 527 \$ 17 634 \$ 7 527 \$ 17 634 \$ REPRÉSENTÉ PAR : Encaisse 6 303 \$ 6 916 \$ 6 303 \$ 6 916 \$ | | 23 235 | | 23 484 | | 54 124 | 67 207 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (40 774) (54 516) (84 044) (110 293) Intérêts reçus 183 232 412 474 Produit de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles 6 10 1 029 66 Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement (44 716) (66 585) (83 662) (136 563) TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DETRÉSORERIE 44 965 822 (5 726) (59 195) Solde au début de la période 14 965 16 812 13 253 76 829 SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE 7 527 17 634 7 527 17 634 \$ REPRÉSENTÉ PAR : Encaisse 6 303 6 916 \$ 6 303 6 916 \$ | | (5 279) | | (12 207) | | (8 512) | (30 593) |
| Intérêts reçus 183 232 412 474 Produit de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles 6 10 1 029 66 Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement (44 716) (66 585) (83 662) (136 563) TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DETRÉSORERIE 4 44 716) 44 716 44 716 45 726) 45 726) 45 726) 45 726) 45 726) 45 726) 45 726) 45 726) 45 727 | | | | | | | (|
| Produit de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles 6 10 1 029 66 Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement (44 716) (66 585) (83 662) (136 563) TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DETRÉSORERIE 4 4 38 822 (5 726) (59 195) Solde au début de la période 14 965 16 812 13 253 76 829 SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE 7 527 17 634 7 527 17 634 \$ 7 527 17 634 \$ 8 829 REPRÉSENTÉ PAR : 5 6 303 6 916 \$ 6 303 6 916 \$ 6 303 6 916 \$ 6 303 6 916 \$ 6 303 6 916 \$ 6 303 6 916 \$ 6 303 6 916 \$ 6 303 6 916 \$ 6 303 6 916 \$ 6 303 6 916 \$ 6 303 6 916 \$ 6 303 6 916 \$ 6 303 6 916 \$ 6 303 6 916 \$ 7 527 \$ 7 527 \$ 7 527 \$ 7 527 \$ 7 527 \$ 7 527 \$ 7 527 \$ 7 527 \$ 7 527 \$ 7 527 \$ 7 527 \$ 7 527 \$ 7 527 \$ 7 527 | | | | | | | |
| Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement (44 716) (66 585) (83 662) (136 563) TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DETRÉSORERIE 4 822 (5 726) (59 195) Augmentation (diminution) de la période 14 965 16 812 13 253 76 829 SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE 7 527 17 634 7 527 17 634 7 527 17 634 8 REPRÉSENTÉ PAR : 6 303 6 916 6 303 6 916 6 303 6 916 8 | , | | | | | | |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DETRÉSORERIE Augmentation (diminution) de la période (7 438) 822 (5 726) (59 195) Solde au début de la période 14 965 16 812 13 253 76 829 SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE 7 527 \$ 17 634 \$ 7 527 \$ 17 634 \$ REPRÉSENTÉ PAR : Encaisse 6 303 \$ 6 916 \$ 6 303 \$ 6 916 \$ | | - | | | | | |
| Augmentation (diminution) de la période (7 438) 822 (5 726) (59 195) Solde au début de la période 14 965 16 812 13 253 76 829 SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE 7 527 \$ 17 634 \$ 7 527 \$ 17 634 \$ REPRÉSENTÉ PAR : Encaisse 6 303 \$ 6 916 \$ 6 303 \$ 6 916 \$ | | (11710) | | (00 000) | | (00 002) | (100 000) |
| Solde au début de la période 14 965 16 812 13 253 76 829 SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE 7 527 \$ 17 634 \$ 7 527 \$ 17 634 \$ REPRÉSENTÉ PAR : Encaisse 6 303 \$ 6 916 \$ 6 303 \$ 6 916 \$ | | (7 438) | | 822 | | (5 726) | (59 195) |
| SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE 7 527 \$ 17 634 \$ 7 527 \$ 17 634 \$ REPRÉSENTÉ PAR : 6 303 \$ 6 916 \$ 6 303 \$ 6 916 \$ | | | | | | | |
| REPRÉSENTÉ PAR : Encaisse 6 303 \$ 6 916 \$ 6 303 \$ 6 916 \$ | | | \$ | | \$ | | |
| Encaisse 6 303 \$ 6 916 \$ 6 303 \$ 6 916 \$ | | . 327 | 7 | 55 1 | | , J., W | σσ τ ψ |
| | | 6 303 | \$ | 6 916 | \$ | 6 303 \$ | 6 916 \$ |
| 10710 | | | _ | | Ψ | | |
| 7 527 \$ 17 634 \$ 7 527 \$ 17 634 \$ | | | \$ | | \$ | | |

NOTES AFFÉRENTES AUX **ÉTATS FINANCIERS** INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

AU 30 JUIN 2012 (NON AUDITÉS)

1. AUTORISATIONS ET OBJECTIFS

VIA Rail Canada Inc. est une société d'État nommée à la partie I de l'annexe III de la Loi sur la gestion des finances publiques. Elle fut constituée en 1977 en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions. Le siège social de la Société est situé au 3 Place Ville-Marie, Montréal (Québec). La Société s'emploie à offrir la meilleure expérience de voyage au Canada. Sa mission est de travailler ensemble pour dépasser les attentes de nos clients à chaque occasion. La Société utilise l'infrastructure ferroviaire appartenant à d'autres sociétés de chemin de fer et dépend de celles-ci pour le contrôle de la circulation des trains.

La Société n'est pas mandataire de Sa Majesté. Elle est assujettie aux impôts sur les bénéfices.

La Société a un seul secteur d'exploitation, le transport de voyageurs et les services connexes au Canada. Les activités de la Société sont considérées comme étant saisonnière puisque l'achalandage et les revenus augmentent durant l'été et à la période des fêtes en décembre.

Ces états financiers intermédiaires résumés ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 28 août 2012.

2. BASE DE PRÉSENTATION

A) DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

L'article 83 de la *Loi sur la gestion des finances publiques* stipule que la plupart des sociétés d'État mères doivent préparer et rendre public un rapport financier trimestriel pour les périodes ouvertes à compter du 1^{er} avril 2011, et que ce rapport doit être conforme à la *Norme sur les rapports financiers trimestriels des sociétés d'État.*

Ces états financiers intérimaires résumés non audités ont été préparés conformément à l'IAS 34, « Information financière intermédiaire ». Ces états financiers intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers audités de la Société de l'exercice clos le 31 décembre 2011 qui ont été préparé selon les IFRS.

B) MONNAIE FONCTIONNELLE ET DE PRÉSENTATION

Ces états financiers intermédiaires résumés sont présentés en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle de la Société. Toutes les informations financières sont présentées en dollars canadiens et ont été arrondies au millier près pour les états financiers intermédiaires résumés et au million près dans les notes aux états financiers intermédiaires résumés.

3. CONVENTIONS COMPTABLES IMPORTANTES

Les principales conventions comptables appliquées pour ces états financiers intermédiaires résumés non audités sont présentées dans la note 4 afférente aux états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2011. Ces conventions comptables ont été appliquées de la même manière pour toutes les périodes présentées.

4. ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES CRITIQUES

La préparation des états financiers intermédiaires résumés exige que la direction établisse des estimations et des hypothèses qui influent sur les montants présentés comme actif et passif ainsi que les produits et les charges, et sur la présentation des éléments de passif éventuels à la date des états financiers. Les résultats réels reliés à ces estimations et hypothèses pourraient nécessiter des ajustements importants à la valeur comptable dans les exercices futures pour les actifs et passifs affectés.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont révisées à intervalle régulier. Les révisions d'estimations comptables sont prises en compte dans la période au cours de laquelle l'estimation a été révisée. Les principales sources d'incertitude relative aux estimations sont présentées dans la note 5 des états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

5. RAPPROCHEMENT DES RÉSULTATS NETS D'EXPLOITATION AU FINANCEMENT PAR LE GOUVERNEMENT DU CANADA

La Société reçoit son financement du gouvernement du Canada basé principalement sur ses besoins en trésorerie. Les éléments constatés à l'état des résultats et du résultat global d'un exercice peuvent être financés par le gouvernement du Canada au cours d'exercices différents. Par conséquent, la Société présente un résultat net d'exploitation différent pour l'exercice, selon la méthode utilisée soit la méthode du financement par le gouvernement ou la méthode des IFRS. Ces écarts sont les suivants :

| | Trimestres terminés le 30 juin | | Périodes de six mois terminées le 30 juin | |
|---|-----------------------------------|--------|--|--------|
| (EN MILLIONS DE DOLLARS) | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Résultats nets et résultat global de l'exercice | 7,0 | 17,3 | 8,6 | 9,2 |
| Postes ne nécessitant pas de (ne fournissant pas des) fonds d'exploitation: | | | | |
| Amortissement d'immobilisations corporelles et incorporelles | 13,8 | 12,1 | 27,5 | 23,2 |
| Pertes sur dépréciation et cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | - | 0,2 | 2,0 | 0,8 |
| Amortissement du financement en capital reporté | (13,5) | (9,7) | (29,4) | (21,0) |
| Avantages du personnel devant être financés au cours des années subséquentes | (15,0) | (11,2) | (13,4) | (12,8) |
| Charge d'impôts différés | 1,9 | 0,2 | 2,3 | 0,2 |
| Gain net (perte nette) non réalisée sur les instruments financiers dérivés | 5,5 | 3,7 | 3,1 | (0,3) |
| Ajustement pour les courus de rémunération | 5,7 | 6,4 | (0,2) | 0,9 |
| Augmentation de la juste valeur des investissements | - | (0,2) | (0,4) | (0,6) |
| Autres | (0,1) | 0,1 | (0,1) | 0,4 |
| Déficit de financement de l'exploitation de l'exercice | 5,3 | 18,9 | - | - |

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| (EN MILLIONS DE DOLLARS) | 31 décembre 2011 | Additions | Disposition ou mises hors service | Reclassement | 30 juin 2012 |
|---|---------------------|-----------|---|--------------|-----------------|
| Coût: | | | | | |
| Terrains | 9,6 | 2,7 | - | - | 12,3 |
| Matériel roulant | 823,4 | 19,7 | (14,8) | - | 828,3 |
| Bâtiments de maintenance | 138,4 | - | (0,2) | - | 138,2 |
| Gares et installations | 64,2 | 16,5 | (0,4) | - | 80,3 |
| Infrastructures (propriété de la société) | 164,6 | 5,9 | - | - | 170,5 |
| Améliorations locatives | 73,6 | 0,1 | (0,2) | - | 73,5 |
| Machinerie et équipement | 36,2 | 0,2 | (0,1) | - | 36,3 |
| Matériel informatique | 12,7 | 0,6 | (0,7) | - | 12,6 |
| Autres immobilisations corporelles | 22,5 | - | (0,3) | - | 22,2 |
| Coût total | 1 345,2 | 45,7 | (16,7) | - | 1 374,2 |
| Amortissement cumulé et dépréciation : | | | | | |
| Matériel roulant | 386,5 | 13,8 | (12,1) | - | 388,2 |
| Bâtiments de maintenance | 83,6 | 2,0 | - | - | 85,6 |
| Gares et installations | 29,5 | 1,3 | (0,3) | - | 30,5 |
| Infrastructures (propriété de la Société) | 51,4 | 2,3 | - | - | 53,7 |
| Améliorations locatives | 49,2 | 1,3 | (0,2) | - | 50,3 |
| Machinerie et équipement | 27,1 | 0,7 | (0,3) | - | 27,5 |
| Matériel informatique | 9,8 | 0,8 | (0,1) | - | 10,5 |
| Autres immobilisations corporelles | 19,6 | 0,1 | - | - | 19,7 |
| Total de l'amortissement cumulé et dépréciation | 656,7 | 22,3 | (13,0) | - | 666,0 |
| Projets en cours de réalisation | 126,3 | 52,3 | (45,7) | (1,1) | 131,8 |
| Immobilisations corporelles mises hors service | 0,1 | - | - | - | 0,1 |
| Valeur nette totale | 814,9 | 75,7 | (49,4) | (1,1) | 840,1 |

7. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| (EN MILLIONS DE DOLLARS) | 31 décembre 2011 | Additions | Disposition ou mises hors service | Reclassifications | 30 juin 2012 |
|---|---------------------|-----------|-----------------------------------|-------------------|-----------------|
| Coût: | | | | | |
| Logiciels développés à l'interne | 54,3 | 4,3 | (0,4) | - | 58,2 |
| Droits d'accès aux infrastructures | 173,4 | 0,6 | - | - | 174,0 |
| Autres actifs intangibles | 3,5 | - | - | - | 3,5 |
| Coût total | 231,2 | 4,9 | (0,4) | - | 235,7 |
| Amortissement cumulé et dépréciation : | | | | | |
| Logiciels développés à l'interne | 46,9 | 2,4 | (0,5) | 0,7 | 49,5 |
| Droits d'accès aux infrastructures | 43,9 | 2,7 | - | - | 46,6 |
| Autres actifs intangibles | 1,5 | 0,1 | - | (0,7) | 0,9 |
| Total de l'amortissement cumulé et dépréciation | 92,3 | 5,2 | (0,5) | - | 97,0 |
| Projets en cours de réalisation | 198,3 | 31,7 | (4,4) | 1,1 | 226,7 |
| Valeur nette totale | 337,2 | 31,4 | (4,3) | 1,1 | 365,4 |

8. FONDS DE RENOUVELLEMENT DES ACTIFS

CHANGEMENTS LIÉS AU FONDS DE RENOUVELLEMENT DES ACTIFS

Les changements du solde de fermeture du fonds de renouvellement des actifs proviennent des variations suivantes au cours de la période :

| (EN MILLIONS DE DOLLARS) | 30 juin 2012 | 31 décembre 2011 |
|---|-----------------|---------------------|
| Solde au début de de la période | 33,9 | 40,9 |
| Produit de disposition ou de location des biens excédentaires | 1,2 | 0,5 |
| Revenus de placements | 0,2 | 0,4 |
| Variation de la juste valeur | 0,4 | 0,4 |
| Moins: Retraits effectués pendant l'exercice | (8,8) | (8,3) |
| Solde à la fin de la période | 26,9 | 33,9 |

9. COMPTES FOURNISSEURS ET CHARGES À PAYER

Les comptes fournisseurs et charges à payer incluent ce qui suit :

| (EN MILLIONS DE DOLLARS) | 30 juin 2012 | 31 décembre 2011 |
|---|-----------------|---------------------|
| Salaires à payer et courus | 36,2 | 39,6 |
| Comptes fournisseurs - Immobilisations | 18,0 | 26,6 |
| Comptes fournisseurs - autres | 23,4 | 29,5 |
| Impôt sur le capital, impôt sur les bénéfices et autre taxes à payer | 6,9 | 7,0 |
| Autres | 0,7 | 1,1 |
| | 85,2 | 103,8 |

10. PROVISIONS

La balance des provisions inclus:

| (EN MILLIONS DE DOLLARS) | 31 décembre 2011 | Charge (utilisée) | Reprise (utilisée) | Reprise (inutilisée) | 30 juin 2012 |
|---------------------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------|
| Coûts environnementaux | 0,2 | - | - | - | 0,2 |
| Litiges et risques contractuels | 14,5 | 8,2 | (6,6) | (4,5) | 11,6 |
| Restructuration | 3,0 | - | (0,8) | - | 2,2 |
| Autres | 0,4 | 0,3 | - | - | 0,7 |
| Provisions totales | 18,1 | 8,5 | (7,4) | (4,5) | 14,7 |

LITIGES ET RISQUES CONTRACTUELS

Dans le cours normal de son exploitation, la Société fait l'objet de réclamations et de poursuites judiciaires dont elle ne peut prédire l'issue avec certitude. La direction a constitué, dans les comptes visés, des provisions qu'elle juge suffisantes et est d'avis que la résolution de telles éventualités ne devrait pas avoir d'incidence défavorable importante sur la situation financière de la Société.

Le 26 février 2012, un déraillement de train causant des décès s'est produit. Un recours collectif a été déposé à la cour de justice de l'Ontario. La Société a enregistré une provision reliée à cet accident.

En mars 2012, la Société a réglé un dossier en suspens devant le Conseil Canadien des relations industrielles (CCRI) reliée à la restructuration du son personnel en 1997. La Société ne provisionne plus cette cause d'arbitrage.

11. AVANTAGES DU PERSONNEL

La Société offre, à tous ses employés permanents, des régimes de retraite à prestations déterminées capitalisés, ainsi que des avantages postérieurs à l'emploi non capitalisés incluant des assurances médicales, dentaires et vie à la retraite. La Société offre également des avantages à long terme aux employés tel que des prestations auto assurées versées au titre d'indemnisation des accidents de travail, des indemnités d'invalidité de longue durée ainsi que la continuité de la couverture des avantages sociaux pour les employés en congé d'invalidité de longue durée. Les évaluations actuarielles pour les avantages du personnel sont effectuées par des actuaires externes membres de l'Institut canadien des actuaires.

A) RÉGIMES DE RETRAITE ET RÉGIMES DE PRESTATIONS POSTÉRIEURS À L'EMPLOI

Selon ces évaluations actuarielles et les prévisions au 30 juin, les principaux résultats des évaluations, excluant les prestations auto-assurées versées au titre de l'indemnisation des accidents du travail, sont les suivants :

| | Régimes | de retraite | Régimes de prestations postérieurs à l'emploi | | |
|--|-----------------|---------------------|--|---------------------|--|
| (EN MILLIONS DE DOLLARS) | 30 juin 2012 | 31 décembre 2011 | 30 juin 2012 | 31 décembre 2011 | |
| OBLIGATION AUTITRE DES PRESTATIONS CONSTITUÉES: | | | | | |
| Solde de début de la période | 1 860,5 | 1 593,5 | 16,8 | 13,6 | |
| Coût des services rendus au cours de la période | 14,4 | 24,7 | 0,3 | 0,4 | |
| Intérêts débiteurs | 41,7 | 87,2 | 0,4 | 0,8 | |
| Modification du régime | - | - | - | 0,6 | |
| Cotisations des salariés | 5,2 | 10,1 | - | - | |
| Prestations versées | (41,7) | (92,8) | (0,3) | (0,6) | |
| Pertes actuarielles | 52,6 | 237,8 | 0,6 | 2,0 | |
| Réduction du régime | (4,9) | - | (0,3) | - | |
| Solde à la fin de la période | 1 927,8 | 1 860,5 | 17,5 | 16,8 | |
| JUSTE VALEUR DES ACTIFS DES RÉGIMES: | | | | | |
| Solde au début de la période | 1 586,1 | 1 588,2 | - | - | |
| Gains anticipés sur les actifs des régimes | 45,3 | 97,7 | - | - | |
| Pertes actuariels | (4,1) | (61,2) | - | - | |
| Cotisations de l'employeur | 34,9 | 44,1 | 0,3 | 0,6 | |
| Cotisations des salariés | 5,2 | 10,1 | - | - | |
| Prestations versées | (41,7) | (92,8) | (0,3) | (0,6) | |
| Solde à la fin de la période | 1 625,7 | 1 586,1 | - | - | |

| | Trimestres terminés le 30 juin | | | de six mois s le 30 juin | |
|---|-----------------------------------|--------|--------|-----------------------------|--|
| (EN MILLIONS DE DOLLARS) | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | |
| Composante de la charge constatée au titre des prestations déterminées: | | | | | |
| Coût des services rendus au cours de la période | 7,2 | 6,4 | 14,4 | 12,8 | |
| Intérêts débiteurs | 20,9 | 21,7 | 41,7 | 43,3 | |
| Rendement attendu des actifs des régimes | (22,9) | (24,2) | (45,3) | (48,4) | |
| Pertes actuarielles encourues dans la période | 6,9 | 0,3 | 13,7 | 0,6 | |
| Réduction du régime | (3,5) | - | (3,5) | - | |
| Charge constatée au titre des prestations déterminées | 8,6 | 4,2 | 21,0 | 8,3 | |
| Composante de la charge des avantages postérieurs à l'emploi : | | | | | |
| Coût des services rendus au cours de la période | 0,1 | 0,1 | 0,3 | 0,2 | |
| Intérêts débiteurs | 0,2 | 0,2 | 0,4 | 0,4 | |
| Pertes actuarielles encourues dans la période | 0,1 | - | 0,1 | - | |
| Coûts des services passés | - | 0,1 | 0,1 | 0,2 | |
| Réduction du régime | (0,2) | - | (0,2) | - | |
| Charge constatée des prestations postérieurs à l'emploi | 0,2 | 0,4 | 0,7 | 0,8 | |

Montant comptabilisé dans l'état de la situation financière :

| | Régimes de retraite 30 juin 31 décembre 2012 2011 | | | prestations s à l'emploi |
|---|--|-----------|-----------------|-----------------------------|
| (EN MILLIONS DE DOLLARS) | | | 30 juin 2012 | 31 décembre 2011 |
| Obligation au titre des prestations constituées | (1 927,8) | (1 860,5) | (17,5) | (16,8) |
| Juste valeur des actifs des régimes | 1 625,7 | 1 586,1 | - | - |
| Déficit | (302,1) | (274,4) | (17,5) | (16,8) |
| Coût non amorti des services passés | - | - | 0,5 | 0,7 |
| Coût non amorti des pertes actuarielles | 502,9 | 461,3 | 4,1 | 3,6 |
| Actif (passif) au titre des prestations constituées | 200,8 | 186,9 | (12,9) | (12,5) |

11. AVANTAGES DU PERSONNEL (SUITE)

B) AVANTAGES DU PERSONNEL À LONG-TERME

Selon ces évaluations actuarielles et les prévisions au 30 juin, les principaux résultats des évaluations pour les prestations auto-assurées versées au titre de l'indemnisation des accidents du travail ainsi que les autres régimes d'avantage du personnel à long-terme sont les suivants :

| (EN MILLIONS DE DOLLARS) | 30 juin 2012 | 31 décembre 2011 |
|--|-----------------|---------------------|
| OBLIGATION AUTITRE DES PRESTATIONS CONSTITUÉES: | | |
| Solde de début de la période | 22,2 | 20,9 |
| Coût des services rendus au cours de la période | 2,6 | 5,0 |
| Intérêts débiteurs | 0,4 | 1,0 |
| Prestations versées | (3,0) | (6,6) |
| Pertes actuarielles | - | 1,9 |
| Solde à la fin de la période | 22,2 | 22,2 |
| JUSTE VALEUR DES ACTIFS DES RÉGIMES: | | |
| Solde au début de la période | - | - |
| Cotisations de l'employeur | 3,0 | 6,6 |
| Prestations versées | (3,0) | (6,6) |
| Solde à la fin de la période | - | - |

Composante de la charge constatée au titre des prestations déterminées :

| | Trimestres terminés le 30 juin | | Périodes d terminées | le six mois le 30 juin |
|---|-----------------------------------|------|-------------------------|---------------------------|
| (EN MILLIONS DE DOLLARS) | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Coût des services rendus au cours de la période | 1,3 | 1,3 | 2,6 | 2,6 |
| Intérêts débiteurs | 0,2 | 0,3 | 0,4 | 0,6 |
| Coût total | 1,5 | 1,6 | 3,0 | 3,2 |

Montant comptabilisé dans l'état de la situation financière :

| (EN MILLIONS DE DOLLARS) | 30 juin 2012 | 31 décembre 2011 |
|---|-----------------|---------------------|
| Obligation au titre des prestations constituées | (22,2) | (22,2) |
| Juste valeur des actifs des régimes | - | - |
| Passif au titre des prestations constituées | (22,2) | (22,2) |

C) SOMMAIRE DES RÉGIMES DE RETRAITE, DES RÉGIMES D'AVANTAGE DU PERSONNEL POSTÉRIEURS À L'EMPLOI ET DES AUTRES AVANTAGES DU PERSONNEL À LONGTERME.

Total des montants comptabilisés dans l'état de la situation financière :

| (EN MILLIONS DE DOLLARS) | 30 juin 2012 | 31 décembre 2011 |
|---|-----------------|---------------------|
| Actifs: | | |
| Régime de retraite | 200,8 | 186,9 |
| Passifs: | | |
| Prestations postérieurs à l'emploi | (12,9) | (12,5) |
| Régimes d'avantages du personnel à long terme | (22,2) | (22,2) |
| Coûts de restructuration du réseau | (0,7) | (0,7) |
| Total | (35,8) | (35,4) |

Total des montants comptabilisés dans l'état des résultats et du résultat global :

| | Trimestres terminés le 30 juin | | | le six mois le 30 juin |
|---|-----------------------------------|------|------|---------------------------|
| (EN MILLIONS DE DOLLARS) | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Régimes de retraite | 8,6 | 4,2 | 21,0 | 8,3 |
| Régimes de prestations postérieurs à l'emploi | 0,2 | 0,4 | 0,7 | 0,8 |
| Régimes d'avantages du personnel à long terme | 1,5 | 1,6 | 3,0 | 3,2 |
| Total | 10,3 | 6,2 | 24,7 | 12,3 |

Le total des composantes du coût est présenté dans le poste « Rémunération et avantages du personnel » à l'état du résultat et du résultat global. Les coûts de restructuration du réseau sont présentés dans le poste « Autres » charges à l'état du résultat et du résultat global.

12. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La composition des (recouvrements) charges d'impôts sur les bénéfices de la Société s'établit comme suit :

| | Trimestres terminés le 30 juin | | Périodes de six mois terminées le 30 juin | |
|---|-----------------------------------|-------|--|-------|
| (EN MILLIONS DE DOLLARS) | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Recouvrement d'impôts de la Société à court-terme - (4,0) | | (4,0) | - | (3,9) |
| Charge d'impôts différés de la Société | | | | |
| Charge d'impôts différés reliée aux écarts temporels initiaux et aux renversements d'écarts temporels | 2,0 | 1,4 | 2,7 | 1,5 |
| Effet des renversements de dévaluation d'actifs d'impôts différés des années antérieures | (0,2) | (0,1) | (0,4) | (0,1) |
| Autres | 0,1 | (1,1) | - | (1,2) |
| Charge d'impôts différés de la Société | 1,9 | 0,2 | 2,3 | 0,2 |
| Charges (recouvrement) d'impôts | 1,9 | (3,8) | 2,3 | (3,7) |

La charge (recouvrement) d'impôts sur les bénéfices nets de la période diffère du montant qui serait calculé en appliquant le taux d'imposition combiné fédéral-provincial réglementaire de 24,37 pourcent (30 juin 2011 : 26,12 pourcent) sur les bénéfices avant impôts. Les écarts s'expliquent comme suit :

| (EN MILLIONS DE DOLLARS) | 30 juin 2012 | 30 juin 2011 |
|---|--------------|--------------|
| Bénéfices net avant impôts | 10,9 | 5,5 |
| Charge d'impôts calculée – taux réglementaires | 2,6 | 1,4 |
| Partie non imposable des gains en capital et gains comptables et autres | (0,1) | (1,2) |
| Effet des renversements de dévaluation d'actifs d'impôts différés des années antérieures | (0,4) | (0,1) |
| Effet des variations du taux d'imposition sur les impôts différés de la Société | 0,1 | 0,1 |
| Ajustements comptabilisés dans l'exercice courant reliés aux impôts différés des années antérieures | 0,1 | (3,9) |
| Charge (recouvrement) d'impôts sur les bénéfices | 2,3 | (3,7) |

Les impôts différés de la Société sur les bénéfices tiennent compte de l'effet fiscal net des écarts temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs inscrite aux états financiers, et les montants servant au calcul de l'impôt.

Les composantes importantes des passifs d'impôts différés sur les bénéfices de la Société sont les suivantes :

IMPÔTS DIFFÉRÉS AU 30 JUIN 2012

| (EN MILLIONS DE DOLLARS) | Solde de début | Comptabilisé au résultat net | Solde de fin |
|---|-------------------|------------------------------|-----------------|
| Passifs d'impôts différés de la Société: | | | |
| Financement du gouvernement | 1,5 | (1,5) | - |
| Immobilisations corporelles | 21,6 | 0,8 | 22,4 |
| Éventualités, autres passifs et montants nets | 3,8 | 1,2 | 5,0 |
| Passif au titre des prestations constituées | 7,4 | 0,3 | 7,7 |
| Perte non réalisée reliée aux instruments financiers dérivés | (0,3) | 0,7 | 0,4 |
| Actifs au titre des prestations constituées | (44,4) | (4,4) | (48,8) |
| | (10,4) | (2,9) | (13,3) |
| Pertes fiscales reportées prospectivement | 10,4 | 0,6 | 11,0 |
| Passifs d'impôts différés de la Société | - | (2,3) | (2,3) |

La Société a 52,2 millions de dollars (31 décembre 2011 : 50,3 millions de dollars) de pertes fiscales fédérales autres qu'en capital, non utilisées, reportées sur les exercices ultérieurs, qui viendront à échéance en 2029 et 2031.

Les différences temporelles déductibles, pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés pour lesquels aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé sont réparties de la façon suivante :

| (EN MILLIONS DE DOLLARS) | 30 juin 2012 | 31 décembre 2011 |
|--|--------------|------------------|
| Fédéral: | | |
| Éventualités, autres passifs et montants nets | 0,3 | 0,3 |
| Québec: | | |
| Financement du gouvernement | - | 7,0 |
| Immobilisations corporelles | 262,0 | 275,2 |
| Passif au titre des prestations constituées | 35,2 | 34,8 |
| Pertes fiscales reportées prospectivement | 52,2 | 50,3 |
| Perte non réalisée reliée aux instruments financiers dérivés | 2,0 | - |
| Éventualités, autres passifs et montants nets | 23,5 | 18,6 |
| | 374,9 | 385,9 |

13. FINANCEMENT EN CAPITAL REPORTÉ

Le financement en capital reporté représente le solde non-amorti du financement utilisé pour l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles.

| (EN MILLIONS DE DOLLARS) | 30 juin 2012 | 31 décembre 2011 |
|---|--------------|------------------|
| Solde au début de la période | 1 143,8 | 965,6 |
| Financement par le gouvernement pour les immobilisations corporelles et incorporelles (incluant le coût des terrains) | 82,6 | 224,7 |
| Amortissement du financement en capital reporté | (29,4) | (46,5) |
| Solde à la fin de la période | 1 197,0 | 1 143,8 |

14. ENGAGEMENTS

Au 30 juin 2012, la Société avait des engagements pour des contrats en cours importants totalisant un montant de 43.9 millions de dollars (31 décembre 2011 : 182,8 millions de dollars) reliés principalement à des projets d'entretien et la finalisation des projets reliés au matériel roulant. La Société prévoit effectuer les paiements en vertu de ces engagements au cours des deux prochaines années.

Durant le premier trimestre 2012, la Société a décidé d'annuler certains contrats importants reliés à des projets d'entretien de son matériel roulant. Ces annulations ont entraînées une réduction du montant des engagements, cependant les coûts nécessaires à l'achèvement de ces projets auront un impact financier sur la Société.

15. INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers de la Société sont exposés aux mêmes risques qui ont été présentés dans les états financiers annuels IFRS pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.

16. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

La Société utilise des swaps, qui concernent habituellement une marchandise, ou encore les swaps liés aux tarifs, dans le cadre desquels les parties échangent des paiements en espèces en fonction des variations du prix de la marchandise (mazout) ou de l'indice du marché. Les contrats de change à terme constituent des ententes contractuelles visant à acheter ou à vendre des dollars américains à une date ultérieure et à un taux spécifié; ces ententes sont liées aux swaps visant le carburant et à un projet d'immobilisations futur.

À la fin de l'exercice, la Société détenait les instruments financiers dérivés suivants :

| Pétrole brut – swap | 30 juin 2012 | | 31 décembre 2011 | |
|------------------------|--|---|--|---|
| | Quantité nominale de référence (milliers de gallons américains) | Juste valeur en \$ CAN (milliers) | Quantité nominale de référence (milliers de gallons américains) | Juste valeur en \$ CAN (milliers) |
| Actifs | 2 520 | 327 | 4 032 | 1 509 |
| Passifs | 14 364 | 2 842 | 9 324 | 1 173 |

Au 30 juin 2012 les swap de pétrole brut avaient un prix fixe en dollars américain par gallon américain entre 1,957 et 3,149 avec des dates de maturitées entre 2012 et 2014. Ces instruments financiers observent un échéancier de règlement mensuel.

| Contrats de change à terme | 30 juin 2012 | | 31 décembre 2011 | |
|----------------------------|--|---|--|---|
| | Montant nominal de référence en \$ US (milliers) | Juste valeur en \$ CAN (milliers) | Montant nominal de référence en \$ US (milliers) | Juste valeur en \$ CAN (milliers) |
| Actifs | 29 847 | 1 114 | 37 697 | 716 |
| Passifs | 29 587 | 638 | - | - |

Au 30 juin 2012 le taux de contrats de change à terme en dollars américain était entre 0,954 et 1,042 et avait des dates de maturitées entre 2012 et 2014. Ces instruments financiers observent un échéancier de règlement mensuel.

| | 30 juin 2012 | 31 décembre 2011 |
|---------|---|---|
| | Juste valeur en \$ CAN (milliers) | Juste valeur en \$ CAN (milliers) |
| Actifs | 1 114 | 2 225 |
| Passifs | 3 480 | 1 173 |