





1. Introduction

Le rapport de gestion de la direction présente les résultats financiers de VIA Rail Canada Inc. (la Société) pour le trimestre terminé le 31 mars 2022 comparativement au trimestre terminé le 31 mars 2021. Ce document doit être lu parallèlement aux états financiers intermédiaires résumés et aux notes afférentes.

Importance relative

En évaluant quelle information devrait être présentée dans le présent rapport, la direction utilise le principe d'importance relative. La direction considère une information importante s'il est probable que son omission ou son inexactitude, jugée dans les circonstances similaires, pourrait influencer les décisions que les utilisateurs de la Société prennent sur la base de cette information financière.

Déclaration prospective

Ce rapport de gestion de la direction contient des déclarations prospectives qui peuvent être identifiées par les mots « peut », « susceptible de », « pourrait ». Ces déclarations reflètent notre évaluation des informations actuellement disponibles et sont soumises à un certain nombre de risques et d'incertitudes mentionnés dans la section des risques de ce document.

2. Vue d'ensemble de la Société

VIA Rail est une société d'État non-mandataire qui exploite le service ferroviaire de passagers au niveau national au nom du gouvernement du Canada. Les objectifs de la Société sont de fournir un service sécuritaire, efficace, fiable et respectueux de l'environnement afin de répondre au besoin des voyageurs au Canada.

Le gouvernement du Canada détermine le rôle de la Société dans la structure globale et les services fournis par le gouvernement fédéral et fournit des crédits pour subventionner les services ferroviaires de passagers.

3. Pandémie de COVID-19

La Société, ainsi que tous les autres fournisseurs de services de transport de passagers, continue d'être considérablement touchée par la pandémie de COVID-19. Bien que la Société ait augmenté ses niveaux d'exploitation depuis le début de la pandémie, ils demeurent toujours inférieurs aux niveaux d'avant la pandémie. Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2021, la capacité a augmenté de plus de 61 pour cent en termes de trains-milles et de 133 pour cent en termes de sièges-milles.

La sécurité des passagers et des employés demeure la principale priorité de la Société alors que le service reprend et de nouvelles mesures de santé et de sécurité ont été mises en œuvre pour répondre aux exigences en matière de santé et de sécurité. Ces mesures comprennent la distanciation physique dans les gares, les procédures de contrôle sanitaire et depuis le mois d'octobre 2021, la validation de la preuve de vaccination pour les passagers à bord des trains et l'obligation pour les passagers et le personnel qui interagissent avec les clients de porter un masque de protection. Des produits désinfectants sont distribués aux passagers dans des points de contact clés et des protocoles de nettoyage supplémentaires ont également été mis en place à bord des trains, dans les gares, les centres de maintenance et les bureaux. La Société continue de surveiller les exigences fédérales en matière de santé et de sécurité ainsi que celles de toutes les provinces dans lesquelles les trains circulent afin de s'assurer qu'elles sont toutes respectées.

4. Indicateurs des résultats financiers et statistiques d'exploitation clés du trimestre

Trimestres terminés le 31 mars

(en millions de dollars canadiens)	2022	2021	Var \$	Var %
Performance financière				
Produits voyageurs (section 5.2)	31,5	8,8	22,7	258,0 %
Autres produits	3,1	3,7	(0,6)	(16,2 %)
Total des produits	34,6	12,5	22,1	176,8 %
Charges d'exploitation (section 5.3)	167,9	133,6	34,3	25,7 %
Perte d'exploitation avant le financement par le gouvernement du Canada et les impôts sur le résultat (section 5.1)	(133,3)	(121,1)	(12,2)	(10,1 %)
Résultat net de la période	23,5	(2,2)	25,7	1 168,2 %
Réévaluations de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi (net d'impôts)	(125,1)	210,8	(335,9)	(159,3 %)
Résultat global de la période	(101,6)	208,6	(310,2)	(148,7 %)
Situation financière et flux de trésorerie				
Total des actifs (section 5.4)	2 093,2	2 177,5	(84,3)	(3,9 %)
Total des passifs et financement en capital reporté (section 5.4)	2 040,8	2 023,5	17,3	0,9 %
Trésorerie (section 5.5)	25,6	8,7	16,9	194,3 %
Fonds nets générés par les activités d'exploitation (section 5.5)	18,3	23,8	(5,5)	(23,1 %)
Fonds nets générés par (utilisés pour) les activités d'investissement (section 5.5)	4,2	(26,6)	30,8	115,8 %
Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement (section 5.5)	(1,3)	(0,7)	(0,6)	(85,7 %)
Financement du gouvernement				
Exploitation (section 6)	120,3	96,2	24,1	25,1 %
Capital (section 6)	54,8	46,9	7,9	16,8 %
Financement total du gouvernement	175,1	143,1	32,0	22,4 %
Statistiques d'exploitation clés				
Trains-milles parcourus (en milliers)	985	612	373	60,9 %
Sièges-milles (en millions)	179	77	102	132,5 %
Voyageurs-milles (en millions)	91	27	64	237,0 %
Voyageurs (en milliers)	423,5	127,1	296,4	233,2 %
Coefficient d'occupation moyen (%)	51	35	16	45,7 %
PSMO (produit par siège-mille offert) (en cents) - Note 1	19,21	15,97	3,24	20,3 %
CSMO (charge par siège-mille offert) (en cents) - Note 1	86,58	140,91	(54,33)	(38,6 %)
Ratio de recouvrement des coûts (%) - Note 1	22,2	11,3	10,9	96,5 %
Déficit d'exploitation par voyageur-mille (en cents) - Note 1	132,2	356,3	(224,1)	(62,9 %)
Ponctualité (%)	72	87	(15)	(17,2 %)

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Note 1 : basés sur les activités financées

Faits saillants financiers - premier trimestre

- La Société a enregistré une augmentation de 176,8 pour cent de ses produits principalement en raison de la hausse de l'achalandage reflétant l'augmentation des niveaux de service par rapport à ceux du premier trimestre de 2021.
- Les charges d'exploitation ont augmenté de 25,7 pour cent principalement en raison d'une hausse des coûts directement reliés aux fréquences supplémentaires par rapport au trimestre correspondant de 2021.
- La perte d'exploitation a augmenté de 10,1 pour cent en raison de la hausse des charges d'exploitation partiellement contrebalancée par la hausse des produits.

- Le financement d'exploitation a augmenté de 25,1 pour cent, reflétant les montants plus importants requis pour les activités financées.
- La Société a enregistré un résultat global de (101,6) millions de dollars comparativement à un résultat global de 208,6 millions de dollars en 2021. Cette variation est attribuable à une réévaluation de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes à prestations postérieures à l'emploi et à un rendement des actifs inférieurs.

La plupart des statistiques d'exploitation clés ont été affectées positivement au cours du trimestre par les événements décrits. La ponctualité s'est détériorée en raison de la hausse des niveaux d'exploitation qui a généré davantage de congestion sur le réseau ferroviaire hôte.

5. 5. Analyse des résultats financiers

5.1 Comparaison des résultats selon les IFRS et des résultats financés

Trimestres terminés le 31 mars

(en millions de dollars canadiens)	2022	2021	Var \$	Var %
Perte d'exploitation financée	(120,3)	(96,2)	(24,1)	(25,1 %)
AJUSTEMENT DES PRODUITS NON FINANCÉS				
Ajustement pour les points VIA Préférence et autre	0,3	0,2	0,1	50,0 %
AJUSTEMENTS DES CHARGES NON FINANCÉES				
Avantages postérieurs à l'emploi et autres avantages du personnel	0,7	(3,0)	3,7	123,3 %
Amortissement d'immobilisations corporelles, incorporelles, d'actifs au titre de droits d'utilisation et pertes sur cession	(25,6)	(23,9)	(1,7)	(7,1 %)
Autres provisions sans impact sur la trésorerie	11,6	1,8	9,8	544,4 %
Total des ajustements des charges non financées	(13,3)	(25,1)	11,8	47,0 %
Total des postes ne nécessitant pas des fonds d'exploitation	(13,0)	(24,9)	11,9	47,8 %
Perte d'exploitation selon les IFRS	(133,3)	(121,1)	(12,2)	(10,1 %)
Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada	120,3	96,2	24,1	25,1 %
Amortissement du financement en capital reporté	24,2	22,8	1,4	6,1 %
Résultat net avant impôts sur le résultat	11,2	(2,1)	13,3	633,3 %
(Recouvrement) charge d'impôts	(12,3)	0,1	(12,4)	(12 400,0 %)
Résultat net selon les IFRS de la période	23,5	(2,2)	25,7	1 168,2 %
Réévaluations de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi	(135,4)	210,8	(346,2)	(164,2 %)
Recouvrement d'impôts	10,3	_	10,3	n/a
Résultat global de la période	(101,6)	208,6	(310,2)	(148,7 %)

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Résultat net selon les IFRS pour le trimestre :

Un résultat net de 23,5 millions de dollars pour le trimestre comparativement à un résultat net de (2,2) millions de dollars pour la période précédente, soit une amélioration de 25,7 millions de dollars principalement attribuable à :

- Une hausse du financement d'exploitation du gouvernement enregistré durant le trimestre de 24,1 millions de dollars.
- Une augmentation de l'amortissement du financement en capital reporté (1,4 million de dollars).
- Une diminution de la charge d'impôts sur les résultats (12,4 millions) en raison du recouvrement d'impôts générés cette année par rapport à une charge enregistrée en 2021.
- Une augmentation de la perte d'exploitation (12,2 millions de dollars) qui s'explique par une augmentation des charges d'exploitation de 34,3 millions de dollars partiellement contrebalancée par une augmentation des produits de 22.1 millions de dollars.

Résultat global de 101,6 millions de dollars pour le premier trimestre de 2022 :

Les réévaluations de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi se composent de réévaluations trimestrielles sans effet sur la trésorerie résultant de modifications des hypothèses actuarielles et du rendement des actifs des régimes de retraite.

La réévaluation de (125,1) millions de dollars de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi au premier trimestre de 2022 s'explique par un gain de réévaluation de 106,8 millions de dollars sur le passif au titre des prestations définies découlant d'une augmentation de 100 points de base du taux d'actualisation depuis le 31 décembre 2021 et une perte de réévaluation de 246,1 millions de dollars découlant d'un taux de rendement réel plus bas sur les actifs des régimes. La réévaluation comprend également un gain actuariel de 3,9 millions de dollars attribuable à l'augmentation du taux d'actualisation utilisé pour déterminer l'obligation au titre des prestations postérieures à l'emploi. La réévaluation est en partie contrebalancée par un recouvrement d'impôts différés de 10,3 millions de dollars attribuables à la diminution des actifs au titre des avantages du personnel.

Résultat global de 208,6 millions de dollars pour le premier trimestre de 2021 :

Les réévaluations de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes à l'emploi se composent de réévaluations trimestrielles sans effet sur la trésorerie résultant de modifications des hypothèses actuarielles et du rendement des actifs des régimes de retraite.

La réévaluation de 210,8 millions de dollars de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi au premier trimestre de 2021 s'explique par un gain de réévaluation de 292,3 millions de dollars sur le passif au titre des prestations définies découlant d'une augmentation de 80 points de base du taux d'actualisation depuis le 31 décembre 2020 et une perte de réévaluation de 84,6 millions de dollars découlant d'un taux de rendement réel plus bas sur les actifs des régimes. La réévaluation comprend également un gain actuariel de 3,1 millions de dollars attribuable à l'augmentation du taux d'actualisation utilisé pour déterminer l'obligation au titre des prestations postérieures à l'emploi.

5.2 Produits

Trimestres terminés le 31 mars

(en millions de dollars canadiens)	2022	2021	Var \$	Var %
Produits voyageurs				
Corridor Est	24,5	6,3	18,2	288,9 %
Sud-Ouest de l'Ontario	4,5	1,3	3,2	246,2 %
Corridor Québec – Windsor	29,0	7,6	21,4	281,6 %
Océan	0,8	-	0,8	n/a
Canadien	1,3	0,2	1,1	550,0 %
Liaisons régionales	0,3	0,1	0,2	200,0 %
Hors corridor	2,4	0,3	2,1	700,0 %
Autres	0,1	0,9	(0,8)	(88,9 %)
Total produits voyageurs selon IFRS	31,5	8,8	22,7	258,0 %
Autres produits	3,1	3,7	(0,6)	(16,2 %)
Total produits selon les IFRS	34,6	12,5	22,1	176,8 %
Ajustement pour les points VIA Préférence (non financés) et autre	(0,3)	(0,2)	(0,1)	(50,0 %)
TOTAL PRODUITS FINANCÉS	34,3	12,3	22,0	178,9 %

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Voyageurs	Trimestres terminés le 31 mars

(en milliers)	2022	2021	Var#	Var %
Voyageurs				
Corridor Est	320,3	90,5	229,8	253,9 %
Sud-Ouest de l'Ontario	89,8	31,7	58,1	183,3 %
Corridor Québec – Windsor	410,1	122,2	287,9	235,6 %
Océan	5,6	_	5,6	n/a
Canadien	2,9	1,3	1,6	123,1 %
Liaisons régionales	4,9	3,6	1,3	36,1 %
Hors corridor	13,4	4,9	8,5	173,5 %
TOTAL VOYAGEURS	423,5	127,1	296,4	233,2 %

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Produits voyageurs

Les produits voyageurs ont augmenté de 22,7 millions de dollars (258,0 pour cent) pour le trimestre. Cette hausse est principalement attribuable aux ajustements des niveaux de service pour la majorité des trains, résultant de la hausse significative de la demande.

Corridor Québec - Windsor

Les produits générés au cours du trimestre ont augmenté de 21,4 millions de dollars (281,6 pour cent), en raison de l'augmentation de l'achalandage (235,6 pour cent) et de la hausse des produits moyens (13,7 pour cent).

La capacité (en termes de siège-milles offerts) s'est accrue de 130,5 pour cent comparativement au trimestre correspondant de la période précédente.

Océan

Les produits pour le trimestre ont augmenté de 0,8 million de dollars et résultent de la reprise du service en août 2021 (le service n'a pas opéré au cours du premier trimestre de 2021).

Canadien

Les produits ont augmenté de 1,1 million de dollars (550,0 pour cent), avec un achalandage supérieur (123,1 pour cent) et des produits moyens plus élevés (143,8 pour cent). La capacité en termes de sièges-milles a augmenté de 89 pour cent et s'explique par le fait que ce trimestre, le service opérait à un aller-retour hebdomadaire entre Toronto et Vancouver, alors que l'an dernier, le service opérait uniquement entre Winnipeg et Vancouver.

Liaisons régionales

Les produits générés ont augmenté de 0,2 million de dollars (200,0 pour cent) pour le trimestre.

L'achalandage a augmenté de 36,1 pour cent, tandis que les produits moyens sont en hausse de 50,5 pour cent.

Alors que les niveaux de service sont restés les mêmes par rapport au premier trimestre de 2021, la capacité en termes de sièges-milles a augmenté de 45 pour cent en raison des voitures supplémentaires ajoutées sur les trains Winnipeg-Churchill.

Autres produits

Les autres produits ont diminué de 0,6 million de dollars (16,2 pour cent) pour le trimestre. La diminution est principalement attribuable à une diminution des produits de tiers.

5.3 Charges d'exploitation

Trimestres terminés le 31 mars

(en millions de dollars canadiens)	2022	2021	Var \$	Var %
Rémunération et avantages du personnel	71,8	63,7	8,1	12,7 %
Exploitation des trains et carburant	30,3	16,6	13,7	82,5 %
Gares et autres biens	10,6	10,7	(0,1)	(0,9 %)
Marketing et ventes	3,5	1,7	1,8	105,9 %
Matériel de maintenance	8,8	5,8	3,0	51,7 %
Honoraires professionnels	3,5	1,6	1,9	118,8 %
Télécommunications	7,6	5,5	2,1	38,2 %
Amortissements	25,6	23,6	2,0	8,5 %
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	_	0,4	(0,4)	(100,0 %)
Gain net non réalisé sur les instruments financiers dérivés	(3,3)	(3,4)	0,1	2,9 %
Autres	9,5	7,4	2,1	28,4 %
Total des charges d'exploitation selon les IFRS	167,9	133,6	34,3	25,7 %
Ajustements non financés (section 5.1)	(13,3)	(25,1)	11,8	47,0 %
Total des charges financées	154,6	108,5	46,1	42,5 %

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

(Des explications sont fournies pour les charges pour lesquelles les variations trimestrielles sont de 3,0 millions de dollars ou plus, ou de 10 pour cent)

La Société, dans son objectif de réduire les coûts et de minimiser l'impact de la pandémie sur ses produits et son déficit, continue de mettre en place des mesures de maîtrise des coûts, notamment :

- o la réduction de certaines de ses charges d'exploitation au prorata du niveau des opérations;
- les licenciements;
- la réduction des charges administratives et le report des initiatives non essentielles.

La structure de coûts de la Société comprend une part importante des charges fixes qui ne peuvent être facilement réduites à court terme, la Société est donc constamment à la recherche de différentes façons de maintenir les charges fixes au plus bas niveau possible.

Les charges d'exploitation ont augmenté de 34,3 millions de dollars (25,7 pour cent) pour le trimestre. Les principales variations s'expliquent par :

Rémunération et avantages du personnel

Les charges ont augmenté de 8,1 millions de dollars (12,7 pour cent) pour le trimestre. L'augmentation pour le trimestre est attribuable à l'impact d'une période de paie supplémentaire en 2022, aux coûts de personnel plus élevés associés aux fréquences supplémentaires exploitées par rapport au trimestre correspondant de 2021 et à l'impact des augmentations salariales annuelles.

Exploitation des trains et carburant

Les charges ont augmenté de 13,7 millions de dollars (82,5 pour cent) pendant le trimestre. L'augmentation résulte principalement de la croissance du niveau d'exploitation au cours du trimestre 2022 par rapport à la période précédente en raison des fréquences supplémentaires exploitées en 2022 ainsi que des augmentations de coûts contractuels et du prix du carburant plus élevé sur le marché.

Marketing et ventes

Les charges ont augmenté de 1,8 million de dollars (105,9 pour cent) pour le trimestre. L'augmentation est principalement attribuable aux campagnes publicitaires lancées pour informer les passagers de la réintroduction des fréquences dans le Corridor.

Matériel de maintenance

Les charges ont augmenté de 3,0 millions de dollars (51,7 pour cent) pour le trimestre. Cette hausse reflète principalement l'utilisation accrue de l'équipement associée à l'augmentation du niveau de service durant le trimestre.

Honoraires professionnels

Les charges ont augmenté de 1,9 million de dollars (118,8 pour cent) pour le trimestre. L'augmentation est due en partie aux coûts associés aux projets infonuagiques, ainsi qu'aux coûts encourus pour les négociations en cours pour l'accès à l'infrastructure de tiers et les conventions collectives.

Télécommunications

Les charges ont augmenté de 2,1 millions (38,2 pour cent) de dollars pour le trimestre. L'augmentation résulte des coûts de support et de licences associés aux systèmes nouvellement mis en fonction.

Pertes sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Les charges ont diminué de 0,4 million de dollars en raison d'une diminution du nombre d'actifs cédés au cours du trimestre.

Gain net non réalisé sur les instruments financiers dérivés

Un gain net de 3,3 millions de dollars pour le trimestre et de 3,4 millions de dollars pour 2021. Le gain net pour le trimestre de 2022 reflète le fait que les prix actuels du carburant sur le marché sont supérieurs aux prix contractuels.

5.4 Situation financière

(en millions de dollars canadiens)	31 mars 2022	31 décembre 2021	Var \$	Var %
ACTIFS				
Actifs courants	138,0	115,0	23,0	20,0 %
Avances sur contrats	50,9	52,5	(1,6)	(3,0 %)
Immobilisations corporelles	1 312,8	1 285,9	26,9	2,1 %
Actifs au titre de droits d'utilisation	87,2	87,8	(0,6)	(0,7 %)
Immobilisations incorporelles	362,6	356,1	6,5	1,8 %
Actifs au titre des avantages du personnel	141,7	280,2	(138,5)	(49,4 %)
Total des actifs	2 093,2	2 177,5	(84,3)	(3,9 %)
PASSIFS				
Passifs courants	205,2	192,7	12,5	6,5 %
Autres charges à payer	23,6	22,2	1,4	6,3 %
Impôts différés	-	22,6	(22,6)	(100,0 %)
Obligations locatives	85,5	86,3	(0,8)	(0,9 %)
Passifs au titre des avantages du personnel	37,8	41,6	(3,8)	(9,1 %)
Total des passifs	352,1	365,4	(13,3)	(3,6 %)
Financement en capital reporté	1 688,7	1 658,1	30,6	1,8 %
Capital-actions	9,3	9,3	_	0,0 %
Surplus (déficit) accumulé au début				
de la période	144,7	(168,2)	312,9	186,0 %
Résultat net	23,5	(26,3)	49,8	189,4 %
Autres éléments du résultat global	(125,1)	339,2	(464,3)	(136,9 %)
Surplus accumulé à la fin de la période	43,1	144,7	(101,6)	(70,2 %)
Total des passifs et de l'avoir de l'actionnaire	2 093,2	2 177,5	(84,3)	(3,9 %)

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Les principaux changements dans l'état de la situation financière sont attribuables aux éléments suivants :

Actifs

L'actif total a diminué de 84,3 millions de dollars principalement en raison d'une baisse des actifs au titre des avantages du personnel de 138,5 millions de dollars découlant d'un rendement des actifs inférieurs partiellement contrebalancé par une augmentation des taux d'actualisation ainsi que par une augmentation des immobilisations corporelles de 26,9 millions de dollars.

Passifs et financement en capital reporté

Le total des passifs a diminué de 13,3 millions de dollars principalement en raison de la baisse du passif d'impôts différés résultant d'une diminution des actifs au titre des avantages du personnel partiellement contrebalancé par une hausse des passifs courants.

Autres éléments du résultat global

Les autres éléments du résultat global ont diminué en raison d'un rendement inférieur des actifs des régimes partiellement contrebalancé par la hausse des taux d'actualisation affectant les actifs et les passifs au titre des avantages du personnel tel qu'expliqué à la section 5.1 du présent document.

5.5 Liquidité, flux de trésorerie et investissements en immobilisations

Liquidité et flux de trésorerie

Trimestres terminés le 31 mars

(en millions de dollars canadiens)	2022	2021	Var \$	Var %
Solde au début de la période	4,4	12,2	(7,8)	(63,9 %)
Fonds nets générés par les activités d'exploitation	18,3	23,8	(5,5)	(23,1 %)
Fonds nets générés par (utilisés pour) les activités d'investissement	4,2	(26,6)	30,8	115,8 %
Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement	(1,3)	(0,7)	(0,6)	(85,7 %)
Solde à la fin de la période	25,6	8,7	16,9	194,3 %

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Activités d'exploitation

Les fonds nets utilisés pour les activités d'exploitation ont diminué de 5,5 millions de dollars pour le trimestre. Cette baisse est principalement attribuable à la variation des éléments du fonds de roulement de (15,4) millions de dollars, tel que décrit à la note 18 des états financiers intermédiaires résumés.

Activités d'investissement

Les fonds nets générés par les activités d'investissement ont augmenté de 30,8 millions de dollars pour le trimestre. La hausse au cours du trimestre découle du montant de financement par le gouvernement reçu durant la période plus élevé comparativement à celui des investissements en immobilisations corporelles.

5.5 Liquidité, flux de trésorerie et investissements en immobilisations (suite)

Financement des investissements en immobilisations

Les immobilisations corporelles et incorporelles totalisent 1 675,4 millions de dollars au 31 mars 2022, ce qui représente une augmentation de 33,4 millions de dollars par rapport au solde au 31 décembre 2021.

Le financement des investissements en immobilisations corporelles et incorporelles a totalisé 54,8 millions de dollars pour le trimestre.

Trimestres terminés le 31 mars

(en millions de dollars canadiens)	2022	2021	Var \$	Var %
Équipement	10,8	15,1	(4,3)	(28,5 %)
Infrastructure	1,2	2,0	(0,8)	(40,0 %)
Technologie de l'information	11,9	6,6	5,3	80,3 %
Gares	2,1	2,7	(0,6)	(22,2 %)
Programme de remplacement de la flotte	27,1	18,4	8,7	47,3 %
Autres	1,7	2,1	(0,4)	(19,0 %)
Total	54,8	46,9	7,9	16,8 %

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Les plus importants investissements réalisés au cours du trimestre ont été pour le Programme de remplacement de la flotte ainsi que les programmes de reconstruction des équipements AES (à alimentation électrique de service) des longs parcours et du Corridor (appelé programme Héritage), ainsi que les investissements dans les projets de technologie de l'information notamment le nouveau système de réservation.

(48,0)

54,8

(0,7)

6. Résultats comparés au plan corporatif 2021-2025 (1)

Reçu pour financer les acquisitions d'immobilisations corporelles et

Enregistré pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

incorporelles (incluant le coût des terrains)

Solde à la fin de la période

(1) : Le plan corporatif fournit des informations sur les activités financées. Par conséquent, la comparaison entre les résultats réels et prévus est basée sur les activités financées.

La Société s'efforce d'atteindre les objectifs et les stratégies identifiés dans son plan corporatif. Les résultats financiers du trimestre ont été légèrement inférieurs aux résultats prévus en raison de l'impact d'Omicron.

En termes d'investissements en immobilisations, bien que les investissements de l'exercice aient été inférieurs aux investissements prévus, les travaux des grands projets stratégiques identifiés dans le plan corporatif progressent, notamment le Programme de remplacement de la flotte, le programme de reconstruction des équipements AES (à alimentation électrique de service), les rénovations des gares et le nouveau système de réservation.

Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada (en millions de dollars canadiens)	31 mars 2022	31 mars 2021
Solde au début de la période	63,3	47,0
Reçu pour financer les charges d'exploitation	(126,0)	(114,0)
Enregistré dans les résultats financiers	120,3	96,2
Solde à la fin de la période	57,6	29,2
Financement en capital par le gouvernement du Canada (en millions de dollars canadiens)	31 mars 2022	31 mars 2021
Solde au début de la période	(7,5)	(36,5)

(13,0)

46,9

(2,6)

6. Résultats comparés au plan corporatif 2021–2025 (1) (suite)

Crédits parlementaires

La Société reçoit son financement du gouvernement du Canada en fonction de l'exercice financier du gouvernement qui commence le 1^{er} avril et se termine le 31 mars. Ainsi, les crédits parlementaires pour les charges d'exploitation et les investissements en capital sont basés sur l'exercice financier du gouvernement.

Crédit parlementaire pour les charges d'exploitation	Pour la période de douze mois se terminant le 31 mars 2022	Pour la période de douze mois se terminant le 31 mars 2021
Crédit parlementaire initial	326,4	149,4
Crédit parlementaire supplémentaire (Note 1)	97,8	259,9
Crédit parlementaire annuel révisé	424,2	409,3
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 30 juin	97,3	119,6
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 30 septembre	89,0	90,9
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 31 décembre	88,0	100,4
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 31 mars	120,3	96,2
Total crédit parlementaire comptabilisé pour la période	394,6	407,1
Crédit parlementaire demandé pour le reste de l'exercice (Note 2)	29,6	2,2

Note 1 : inclut un montant de 2,8 millions de dollars approuvés après le 31 décembre 2021, par le biais du Suppl C Estimates

Note 2 : le montant de 2,2 millions de dollars a été approuvé par Transports Canada en 2021 et le montant de 29,6 millions de dollars sera soumis pour approbation

Crédit parlementaire pour les investissements en capital	Pour la période de douze mois se terminant le 31 mars 2022	Pour la période de douze mois se terminant le 31 mars 2021
Crédit parlementaire initial	443,4	397,6
Crédit parlementaire supplémentaire (Note 1)	32,4	39,5
Crédit parlementaire annuel révisé	475,8	437,1
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 30 juin	48,3	84,8
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 30 septembre	59,2	46,8
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 31 décembre	72,1	65,9
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 31 mars	54,8	46,9
Total crédit parlementaire comptabilisé pour la période	234,4	244,4
Crédit parlementaire demandé pour le reste de l'exercice (Note 2)	241,4	192,7

Note 1 : montant approuvé par le biais du Suppl C Estimates

Note 2 : le montant de 192,7 millions de dollars a été approuvé par Transports Canada en 2021 et le montant de 241,4 millions de dollars sera soumis pour approbation



\rightarrow



En hausse

Stable

En baisse

Cette section présente les principaux risques auxquels la Société est exposée et qui pourraient avoir des répercussions sur ses résultats financiers et présente la tendance actuelle par rapport au 31 décembre 2021.

Au trimestre terminé le 31 mars 2022, le risque suivant a changé depuis le 31 décembre 2021.

Risque	Tendance	Situation actuelle
Viabilité financière		
La Société a des pouvoirs limités en tant que Société d'État non-mandataire et dépend des crédits parlementaires que lui accorde annuellement le gouvernement pour financer ses opérations, ses immobilisations et s'acquitter de ses obligations à l'égard des régimes de retraite. Un financement insuffisant de la part du gouvernement du Canada constitue un risque dans la prestation efficace des services de la Société de même que pour la planification et la mise en œuvre de ses stratégies à moyen et à long terme.	↑	Les facteurs externes actuels tels que l'inflation élevée et la guerre en Ukraine ont entraîné des hausses du prix du carburant et ont eu une incidence négative sur les rendements des actifs des régimes de retraite. L'évolution défavorable des marchés des capitaux en 2022, déclenchée par des préoccupations inflationnistes, a entraîné des pertes de rendement sur les actifs de retraite, tandis que la situation financière est restée solide en raison de l'environnement de taux plus élevé. Si la détérioration des perspectives économiques se poursuit cela pourrait avoir un impact sur la situation financière des régimes et les besoins de financement associés dans les années à venir.

8. Perspectives

7. Analyse des risques

Les résultats du premier trimestre se sont améliorés par rapport à ceux du trimestre correspondant de 2021, car la demande des passagers a augmenté et des fréquences ont été réintroduites.

Les résultats de ce premier trimestre ont cependant été impactés négativement par le variant Omicron, qui a entraîné une forte baisse de la demande par rapport au trimestre précédent (dernier trimestre 2021) et la nécessité pour la Société de réduire temporairement les fréquences pour s'ajuster à la baisse de la demande et minimiser les coûts d'exploitation.

Des incertitudes subsistent quant à l'évolution de la pandémie et l'émergence de vagues additionnelles et de nouveaux variants contagieux du virus. La direction continuera donc, comme elle l'a fait au cours de ce trimestre, à ajuster les niveaux de service et les fréquences en fonction de la demande des passagers afin d'optimiser les produits supplémentaires et de limiter les coûts associés à l'augmentation des services. La réintroduction de fréquences dans les services hors corridor qui ne couvrent pas tous leurs coûts augmentera cependant le déficit de la Société et pourrait entraîner un manque à gagner pour le prochain exercice financier du gouvernement (2022–2023). La direction surveille de près la situation et est en communication avec Transports Canada au sujet d'éventuels besoins de financement supplémentaires pendant cette situation sans précédent et durable.

Pendant ce temps, la direction poursuit son travail sur la mise en œuvre d'initiatives pour minimiser les coûts d'opération. Parallèlement, la Société progresse dans sa transformation à mesure que les travaux avancent sur ses projets stratégiques tels que le Programme de remplacement de la flotte, le programme Héritage, le train à grande fréquence (TGF) et le nouveau système de réservation.

En plus de travailler à sa transformation, et conformément à l'instruction C.P. 2022-259, la Société travaille avec le gouvernement du Canada à la création d'une filiale en propriété exclusive ayant pour mandat de développer et de mettre en œuvre le projet de train à grande fréquence (TGF) ainsi que de fournir le soutien nécessaire pour faciliter le rôle de sa filiale dans l'accomplissement de son mandat.





Déclaration de responsabilité de la direction

Montréal, Canada 19 mai 2022

Trimestre terminé le 31 mars 2022

La direction de la Société est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers trimestriels conformément à la Directive sur les normes comptables : GC 5200 Rapports financiers trimestriels des sociétés d'État du Conseil du Trésor du Canada, ainsi que des contrôles internes qu'elle considère comme nécessaires pour permettre la préparation d'états financiers 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 audités donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière, des résultats d'exploitation et des flux de trésorerie de la Société à la date et pour les périodes visées dans les états financiers trimestriels.

Cynthia Garneau

La présidente et chef de la direction

Cyrthia Lamea.

Marie-Claude Cardin, CPA La chef, Services financiers

État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens)	31 mars 2022 (non audités)	31 décembre 2021 (audités)		
ACTIFS COURANTS				
Trésorerie	25 635 \$	4 400	\$	
Clients et autres débiteurs (Note 7)	68 547	71 186		
Autres actifs	7 581	4 924		
Instruments financiers dérivés (Note 8)	5 508	2 341		
Stocks	28 705	30 191		
Fonds de renouvellement des actifs	1 969	1 969		
	137 945	115 011		
ACTIFS NON COURANTS				
Avances sur contrats	50 907	52 405		
Immobilisations corporelles (Note 9)	1 312 815	1 285 893		
Actifs au titre de droits d'utilisation (Note 12)	87 243	87 834		
Immobilisations incorporelles (Note 10)	362 648	356 119		
Actifs au titre des avantages du personnel (Note 15)	141 671	280 231		
	1 955 284	2 062 482		
Total des actifs	2 093 229 \$	2 177 493	\$	
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et charges à payer (Note 11)	158 017 \$	161 637	\$	
Obligations locatives (Note 12)	3 902	3 681		
Provisions (Note 13)	6 466	5 214		
Instruments financiers dérivés (Note 8)	-	113		
Produits reportés (Note 14)	36 917	21 999		
	205 302	192 644		
PASSIFS NON COURANTS				
Charges à payer	23 629	22 206		
Impôts différés (Note 16)	-	22 580		
Obligations locatives (Note 12)	85 486	86 316		
Passifs au titre des avantages du personnel (Note 15)	37 751	41 629		
	146 866	172 731		
Financement en capital reporté (Note 17)	1 688 666	1 658 109		
AVOIR DE L'ACTIONNAIRE				
Capital-actions	9 300	9 300		
Surplus accumulé	43 095	144 709		
	52 395	154 009		
Total des passifs et de l'avoir de l'actionnaire	2 093 229 \$	2 177 493	\$	

Engagements (Note 20)

État du résultat global

Trimestres terminés le 31 mars

(en milliers de dollars canadiens) (non audités)	2022	2021	
PRODUITS (Note 5)			
Voyageurs	31 479	\$ 8 801	\$
Autres	3 112	3 684	
	34 591	12 485	
CHARGES			
Rémunération et avantages du personnel	71 759	63 729	
Exploitation des trains et carburant	30 339	16 564	
Gares et autres biens	10 561	10 683	
Marketing et ventes	3 548	1 657	
Matériel de maintenance	8 772	5 766	
Coûts des fournitures à bord des trains	3 895	2 250	
Taxes d'exploitation	3 369	2 841	
Honoraires professionnels	3 480	1 562	
Télécommunications	7 555	5 459	
Amortissements des immobilisations corporelles (Note 9)	19 567	17 584	
Amortissements des immobilisations incorporelles (Note 10)	4 722	5 145	
Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation (Note 12)	1 312	823	
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles (Note 9)	1	383	
Pertes sur cessions d'immobilisations incorporelles (Note 10)	-	6	
Gain net non réalisé sur les instruments financiers dérivés	(3 280)	(3 394)	
(Gain net) perte nette réalisée sur les instruments financiers dérivés	(1 793)	124	
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	500	224	
Autres	3 600	2 242	
	167 907	133 648	
PERTE D'EXPLOITATION AVANT LE FINANCEMENT PAR LE GOUVERNEMENT DU CANADA ET LES IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	(133 316)	(121 163)	
Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada (Note 6)	120 307	96 240	
Amortissement du financement en capital reporté (Note 17)	24 194	22 819	
Résultat net avant impôts sur le résultat	11 185	(2 104)	
(Recouvrement) charge d'impôts	(12 312)	76	
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	23 497	(2 180)	
Autres éléments du résultat global			
Montants qui ne seront pas reclassifiés subséquemment au résultat net : Réévaluations de la composante à prestations définies des régimes de retraite			
et des régimes de prestations postérieures à l'emploi (Note 15)	(135 379)	210 797	
Recouvrement d'impôts	10 268	_	
	(125 111)	210 797	
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	(101 614)	\$ 208 617	

État des variations de l'avoir de l'actionnaire

Trimestres terminés le 31 mars

(en milliers de dollars canadiens) (non audités)	2022		2021	
CAPITAL-ACTIONS	9 300	\$	9 300	\$
Surplus (déficit) accumulé				
Solde au début de la période	144 709	(168 188)		
Résultat net de la période	23 497	(2 180)		
Autres éléments du résultat global de la période	(125 111)		210 797	
Solde à la fin de la période	43 095		40 429	
Total de l'avoir de l'actionnaire	52 395	\$	49 729	\$

État des flux de trésorerie

Trimestres terminés le 31 mars

(en milliers de dollars canadiens) (non audités)	2022		2021		
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION					
Résultat net de la période	23 497	\$	(2 180)	\$	
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets (utilisés pour) générés par les activités d'exploitation :					
Amortissements des immobilisations corporelles (Note 9)	19 567		17 584		
Amortissements des immobilisations incorporelles (Note 10)	4 722		5 145		
Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation (Note 12)	1 312		823		
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles (Note 9)	1		383		
Pertes sur cessions d'immobilisations incorporelles (Note 10)	-		6		
Montant impayé des passifs au titre des avantages du personnel	-		17		
Variations des charges à payer	33		-		
Variations des avances sur contrats	(102)		-		
Amortissement du financement en capital reporté (Note 17)	(24 194)		(22 819)		
Impôts différés	(12 312)		-		
Produit d'intérêts	(78)		(62)		
Intérêts payés	(500)		(224)		
Gain net non réalisé sur les instruments financiers dérivés	(3 280)	(3 280)			
Charge au titre des avantages postérieurs à l'emploi et des autres avantages du personnel (Note 15)	5 953		8 488		
Cotisations de l'employeur au titre des avantages postérieurs à l'emploi et des autres avantages du personnel (Note 15)	(6 650)		(5 467)		
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	500		224		
Variation nette des éléments du fonds de roulement (Note 18)	9 887		25 284		
Fonds nets générés par les activités d'exploitation	18 356		23 808		
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					
Financement en capital reçu pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (Notes 7, 17 et 18)	48 000		13 000		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (Notes 9, 10, 11 et 18)	(43 869)		(39 724)		
Intérêts reçus	78		62		
Fonds nets générés par (utilisés pour) les activités d'investissement	4 209		(26 662)		
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					
Remboursement des obligations locatives	(1 330)		(691)		
Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement	(1 330)		(691)		
TRÉSORERIE					
Augmentation (diminution) de la période	21 235		(3 545)		
Solde au début de la période	4 400		12 213		
Solde à la fin de la période	25 635	\$	8 668	\$	
REPRÉSENTÉ PAR :					
Encaisse	25 635	\$	8 668	\$	
	25 635	\$	8 668	\$	

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Trimestre terminé le 31 mars

1. Autorisation, objectifs et informations générales

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 fût constituée en 1977 au Canada 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 être une voie sensée pour les voyageurs avec une mission de placer les passagers avant tout et de se dépasser constamment pour leur offrir une expérience de voyage plus sensée et plus sécuritaire à travers le Canada. 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 est assujettie à une instruction (C.P. 2013-1354) qui a été émise le 9 décembre 2013 et à une instruction connexe (C.P. 2016-443) émise le 3 juin 2016, en vertu des articles 89.8 et 89.9 de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. Selon ces instructions, la Société doit obtenir l'approbation du Conseil du Trésor avant de fixer les conditions d'emploi de ses employés non syndiqués qui ne sont pas nommés par le gouverneur en conseil. La Société confirme qu'elle a rencontré les exigences de ces instructions.

En juillet 2015, la Société a reçu une instruction (C.P. 2015-1114) en vertu de l'article 89(1) de la Loi sur la gestion des finances publiques pour harmoniser ses politiques, lignes directrices et pratiques de dépenses de voyages, d'accueil, de conférences et d'événements avec les politiques, directives et instruments connexes sur les dépenses de voyages, d'accueil, de conférences et d'événements du Conseil du Trésor, d'une manière qui est conforme à ses obligations légales, et pour rendre compte de la mise en œuvre de cette instruction dans son prochain plan d'entreprise. La Société confirme qu'elle a rencontré les exigences de l'instruction.

En mars 2022, la Société a reçu une instruction (C.P. 2022-259) en vertu de l'article 89 de la Loi sur la gestion des finances publiques de :

- a) constituer, en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, une filiale à cent pour cent qui reste à nommer, ayant comme mandat le développement et la mise en œuvre du projet de train à grande fréquence, notamment la conception, la construction, le financement, l'exploitation et l'entretien de services ferroviaires voyageurs en Ontario et au Québec au moyen d'un ou de plusieurs accords avec le secteur privé, en collaboration avec le ministre des Transports;
- b) fournir à la filiale l'appui, l'expertise et la coopération nécessaires pour faciliter son rôle et l'exécution de son mandat;
- c) fournir au ministre des Transports l'appui, l'expertise et la coopération nécessaires pour faciliter son rôle dans le cadre du développement et de la mise en œuvre du projet de train à grande fréquence.

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

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

Ces états financiers ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 19 mai 2022.

Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a qualifié l'épidémie d'une souche du nouveau coronavirus (« COVID-19 ») de pandémie, ce qui a entraîné une série de mesures de santé publique et d'urgence mises en place pour lutter contre la propagation du virus. En réponse à la pandémie de COVID-19, la Société a imposé des mesures spéciales de santé et de sécurité pour ses passagers et ses employés, et a par la suite réduit les niveaux de service pour la plupart des principaux services ferroviaires. Au cours des exercices 2020 et 2021, ainsi que pendant le premier trimestre de 2022, la Société a été confrontée à des baisses sévères et brutales des services et à des baisses correspondantes de ses produits en raison des nombreuses vagues de la pandémie de COVID-19. Ces impacts comprennent des hausses significatives de la perte d'exploitation et une diminution significative des flux de trésorerie d'exploitation, augmentant le financement du gouvernement du Canada. Avec une visibilité limitée sur la demande des déplacements et la possibilité de vagues additionnelles de COVID-19, la Société ne peut prédire le plein impact de la pandémie et continue de surveiller activement la situation.

La Société, dans son objectif de réduire les coûts et de minimiser l'impact de la pandémie sur son déficit, a mis en œuvre diverses mesures de réduction des coûts, notamment :

- la réduction de certaines charges d'exploitation au prorata du niveau des opérations;
- o les licenciements;
- la réduction des coûts administratifs et le report des initiatives non essentielles.

La Société a reçu le financement supplémentaire du gouvernement du Canada et dispose de ressources adéquates pour continuer à exploiter dans un avenir prévisible. Ainsi, la direction continue d'adopter le principe de la continuité d'exploitation lors de la préparation des états financiers.

2. Base de présentation

a) Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires résumés ont été établis conformément à l'article 131.1 de la Loi sur la gestion des finances publiques et conformément à l'IAS 34 – Information financière intermédiaire, publiée par le Conseil des normes comptables internationales et approuvée par le Conseil des normes comptables du Canada.

L'article 131.1 de la Loi sur la gestion des finances publiques exige que la plupart des sociétés d'État préparent et publient des rapports financiers trimestriels conformément à la Directive sur les normes comptables : GC 5200 Rapports financiers trimestriels des sociétés d'État du Conseil du Trésor du Canada.

Les présents états financiers intermédiaires résumés n'ont pas été audités et doivent être lus conjointement avec les états financiers audités de la Société de l'exercice terminé le 31 décembre 2021 qui ont été préparés 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 terminé le 31 décembre 2021.

4. Sources principales d'incertitudes relatives aux estimations et jugements importants

En appliquant les conventions comptables, la direction doit établir des hypothèses, des estimations et des jugements qui influent sur les montants présentés comme actifs et passifs ainsi que les produits et les charges, et sur la présentation des éléments de passifs éventuels à la date des états financiers.

Ces hypothèses et estimations se fondent sur l'expérience passée et d'autres facteurs, incluant les attentes liées à des événements futurs qui sont considérées comme raisonnables étant donné les circonstances.

Les révisions d'estimations comptables sont effectuées régulièrement et sont prises en compte dans la période au cours de laquelle l'estimation a été révisée ainsi que dans les périodes futures. L'incertitude reliée à ces hypothèses, estimations et jugements pourrait nécessiter des ajustements significatifs à la valeur comptable dans les exercices futurs pour les actifs et passifs correspondants. Les principales sources d'incertitudes relatives aux estimations et aux jugements importants sont présentées dans la Note 5 des états financiers annuels de l'exercice terminé le 31 décembre 2021.

5. Produits

Le tableau suivant détaille les produits par principales sources :

Trimestres terminés le 31 mars

(en millions de dollars canadiens)	2022	2021
PRODUITS		
Transport et accommodation	30,6	8,5
Nourritures et breuvages	0,8	0,2
Autres produits (Note 1)	0,1	0,1
Produits voyageurs	31,5	8,8
Intérêts	0,1	0,1
Tiers	1,4	1,6
Location et autres	1,6	2,0
Produits d'autres sources	3,1	3,7
Total des produits	34,6	12,5

Note 1 : incluant des commissions de vente et de produits de bagages.

6. Rapprochement de la perte d'exploitation au financement par le gouvernement

La Société reçoit son financement du gouvernement du Canada basé principalement sur ses besoins en trésorerie. Les éléments constatés à l'état du résultat global d'une période peuvent être financés par le gouvernement du Canada au cours d'une période différente. Par conséquent, la Société présente une perte d'exploitation avant le financement par le gouvernement différente pour la période, 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 31 mars

(en millions de dollars canadiens)	2022	2021
Perte d'exploitation avant le financement par le gouvernement du Canada et les impôts sur le résultat	133,3	121,2
Postes nécessitant des fonds d'exploitation :		
Charge d'impôts sur le résultat	-	0,1
Postes (ne nécessitant pas des) ne générant pas des fonds d'exploitation :		
Amortissements des immobilisations corporelles	(19,6)	(17,6)
Amortissements des immobilisations incorporelles	(4,7)	(5,1)
Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation	(1,3)	(0,8)
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles	-	(0,4)
Excédent des cotisations sur la charge au titre des avantages postérieurs à l'emploi et autres avantages du personnel	0,7	(3,0)
Gain net non réalisé sur les instruments financiers dérivés	3,3	3,4
Transactions sans effet sur la trésorerie liées aux obligations locatives	1,8	0,9
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	(0,5)	(0,2)
Ajustement pour les courus de rémunération	7,1	(2,2)
Ajustement pour le programme de fidélisation VIA Préférence	0,1	_
Autres	0,1	(0,1)
Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada	120,3	96,2

7. Clients et autres débiteurs

Les clients et autres débiteurs incluent les éléments suivants :

(en millions de dollars canadiens)	31 mars 2022	31 décembre 2021
Clients	1,7	2,8
Autres débiteurs	6,0	5,3
Ajustement pour perte de valeur	(0,3)	(0,5)
Clients et autres débiteurs classés au Coût amorti	7,4	7,6
Montant à recevoir du gouvernement du Canada – Financement d'exploitation	57,6	63,3
Montant à payer au gouvernement du Canada – Financement en capital (Note 17)	(0,7)	(7,4)
Total à recevoir du gouvernement du Canada	56,9	55,9
Taxes à la consommation	4,2	7,7
Total clients et autres débiteurs	68,5	71,2

Tous les montants présentent des échéances à court terme. Leurs valeurs comptables nettes correspondent à une approximation raisonnable de leur juste valeur.

La valeur nette comptable des créances en souffrance de la Société est de 0,4 million de dollars (31 décembre 2021 : 0,9 million de dollars) à la date de clôture. L'échéance de ces créances est détaillée dans le tableau suivant :

(en millions de dollars canadiens)	31 mars 2022	31 décembre 2021
Non dépréciées et échues par :		
0 à 30 jours	0,3	0,4
31 à 60 jours	0,1	0,4
61 à 90 jours	-	0,1
Plus de 90 jours	-	-
Total	0,4	0,9

La Société a comptabilisé au cours de la période un montant de 0,1 million de dollars de perte de valeur découlant de contrats avec des clients et d'autres débiteurs, qui est présenté à la ligne « Autres » à l'état du résultat global (31 mars 2021 : 0,3 million de dollars).

8. Instruments financiers dérivés

La Société utilise des swaps de marchandises dans le cadre desquels les parties échangent des paiements en espèces en fonction des variations du prix de la marchandise (i.e. huile à chauffage) par rapport au prix de référence convenu.

À la fin de la période, les justes valeurs des instruments financiers dérivés sont les suivantes :

	31 ma	rs 2022	31 décen	nbre 2021
Swaps de marchandises	Quantité nominale de référence (milliers de gallons américains)	Juste valeur en \$ CAN (millions)	Quantité nominale de référence (milliers de gallons américains)	Juste valeur en \$ CAN (millions)
Actifs	3 948	5,5	4 032	2,3
Passifs	-	-	1 008	0,1

Au 31 mars 2022, les swaps de marchandises libellés en dollars canadiens ont un prix fixe par gallon américain entre 1,950 et 2,978 en dollars canadiens (31 décembre 2021 : entre 1,950 et 2,978 en dollars canadiens). Les dates de maturité se situent en 2022 (31 décembre 2021 : 2022). Ces instruments financiers ont un échéancier de règlement mensuel.

9. Immobilisations corporelles

(en millions de dollars canadiens)	Terrains	Matériel roulant	Bâtiments de maintenance	Gares et installations (Note 1)	Infrastructures (propriété de la Société)	Améliorations Iocatives	Machinerie et équipement	Matériel informatique	Autres	Projets en cours de réalisation	Total
Coût:											
1 ^{er} janvier 2022	17,6	938,3	177,9	192,6	323,2	98,6	38,4	40,5	10,1	441,8	2 279,0
Additions	-	-	-	-	-	-	-	-	_	46,5	46,5
Dispositions	-	(3,6)	_	(0,2)	_	-	-	_	_	-	(3,8)
Transferts	-	7,0	0,1	0,4	_	-	-	(0,1)	_	(7,4)	-
Coût total	17,6	941,7	178,0	192,8	323,2	98,6	38,4	40,4	10,1	480,9	2 321,7
Amortissement et dépréciation cumulés :			-								
1 ^{er} janvier 2022	-	585,8	108,3	66,5	122,9	58,5	22,2	24,4	4,5	-	993,1
Additions	-	10,9	0,8	2,1	2,5	1,0	0,6	1,5	0,2	-	19,6
Dispositions	-	(3,5)	-	(0,1)	(0,2)	-	-	_	-	-	(3,8)
Total de l'amortissement et dépréciation cumulés	-	593,2	109,1	68,5	125,2	59,5	22,8	25,9	4,7	-	1 008,9
Valeur nette comptable	17,6	348,5	68,9	124,3	198,0	39,1	15,6	14,5	5,4	480,9	1 312,8

Note 1 : La Société loue à des tiers une petite surface de certaines gares lui appartenant. Étant donné qu'il ne s'agit que d'une proportion non significative de certaines gares, ces actifs ne sont pas présentés sur une ligne séparée.

10. Immobilisations incorporelles

(en millions de dollars canadiens)	Logiciels externes	Logiciels développés à l'interne	Droits d'accès aux infrastructures	Autres	Projets en cours de réalisation	Total
Coût:						
1er janvier 2022	113,6	7,8	438,3	4,5	52,9	617,1
Additions	_	-	_	-	11,2	11,2
Coût total	113,6	7,8	438,3	4,5	64,1	628,3
Amortissement et dépréciation cumulés :						
1er janvier 2022	102,3	7,8	147,8	3,1	-	261,0
Additions	1,8	-	2,8	0,1	-	4,7
Total de l'amortissement et dépréciation cumulés	104,1	7,8	150,6	3,2	-	265,7
Valeur nette comptable	9,5	-	287,7	1,3	64,1	362,6

11. Fournisseurs et charges à payer

Les fournisseurs et charges à payer incluent ce qui suit :

(en millions de dollars canadiens)	31 mars 2022	31 décembre 2021
Salaires à payer et courus	39,4	44,1
Fournisseurs et charges à payer – Autres	42,9	53,6
Fournisseurs et charges à payer – Immobilisations	64,9	54,0
Fournisseurs et charges à payer classés au Coût amorti	147,2	151,7
Taxes sur le capital et autres taxes à payer	7,5	7,1
Déductions à la source	3,3	2,8
Total fournisseurs et charges à payer	158,0	161,6

12. Locations

La Société en tant que preneur :

La Société loue plusieurs actifs, notamment des terrains, des espaces de bureaux, des gares et des installations, ainsi que du matériel informatique. Les valeurs comptables des actifs au titre de droits d'utilisation ainsi que les mouvements au cours de la période sont les suivantes :

(en millions de dollars canadiens)	Terrains	Espaces de bureaux	Gares et installations	Matériel informatique	Total
Coût:					
1er janvier 2022	0,5	14,3	80,4	0,8	96,0
Additions	_	_	_	0,7	0,7
Coût total	0,5	14,3	80,4	1,5	96,7
Amortissement cumulé :					
1er janvier 2022	0,1	4,9	2,7	0,5	8,2
Additions	-	0,6	0,4	0,3	1,3
Total de l'amortissement cumulé	0,1	5,5	3,1	0,8	9,5
Valeur nette comptable	0,4	8,8	77,3	0,7	87,2

Montants comptabilisés dans l'état du résultat global :

Trimestres terminés le 31 mars (en millions de dollars canadiens)	2022	2021
Charge relative aux contrats de location à court terme	-	0,4

Le total des sorties de fonds est de 1,8 million de dollars (31 mars 2021 : 1,3 million de dollars).

La Société n'a conclu aucune transaction de cession-bail au cours de la période en cours ou d'une période précédente et ne génère aucun produit de sous-location d'un actif au titre du droit d'utilisation. La Société n'a aucun contrat de location variable qui ne dépend pas d'un indice ou d'un taux.

Les valeurs comptables des obligations locatives et les mouvements de la période sont les suivants :

(en millions de dollars canadiens)	31 mars 2022	31 décembre 2021
Solde au début de la période	90,0	35,1
Additions	0,7	57,5
Accroissement d'intérêts	0,5	0,9
Paiements	(1,8)	(3,5)
Solde à la fin de la période	89,4	90,0
Courantes	3,9	3,7
Non courantes	85,5	86,3
Total obligations locatives	89,4	90,0

13. Provisions

Le solde des provisions est composé des éléments suivants :

(en millions de dollars canadiens)	1 ^{er} janvier 2022	Provisions supplémentaires	Provisions utilisées	31 mars 2022
Coûts environnementaux	0,3	0,4	-	0,7
Litiges et réparations d'équipement (Note 1)	4,9	1,3	(0,4)	5,8
Total provisions	5,2	1,7	(0,4)	6,5

Note 1 : Litiges et réparations d'équipement

Dans le cours normal de son exploitation, la Société fait l'objet de réclamations et de poursuites judiciaires. Le moment du règlement de ces réclamations dépend, dans une large mesure, du rythme de la négociation avec les différentes contreparties et les autorités judiciaires. La Société ne peut estimer de façon fiable le moment du règlement de ces réclamations.

Également, la Société doit assumer des frais de réparations d'équipement suite à des accidents ou autres incidents causant des dommages aux locomotives ou aux voitures de train. La plupart de ces réclamations de réparations d'équipement sont réglées dans un délai de 3 à 18 mois à compter de la date d'initiation.

Ces événements sont sujets à plusieurs incertitudes. 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.

14. Produits reportés

Les produits reportés incluent ce qui suit :

(en millions de dollars canadiens)	31 mars 2022	31 décembre 2021
Ventes de billets à l'avance	21,8	6,4
Programme de fidélisation VIA Préférence	11,1	11,2
Opérations non monétaires	1,4	1,5
Cartes-cadeaux	1,7	1,7
Autres	0,9	1,2
Total produits reportés	36,9	22,0

Les ventes de billets à l'avance, qui représentent des passifs sur contrats, sont relatives aux paiements reçus avant l'exécution du contrat. Les passifs contractuels sont comptabilisés à titre de produits lorsque la Société exécute le contrat.

15. Actifs et passifs au titre des avantages du personnel

La Société offre des régimes de retraite ayant une composante à prestations définies (capitalisée) et une composante à cotisations définies. La Société offre également des avantages postérieurs à l'emploi non capitalisés, incluant des assurances médicales et vie à la retraite et des avantages 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.

Tel que divulgué à la note 22 Actifs et passifs au titre des avantages du personnel du rapport annuel audité 2021 de la Société, la Société revoit ses hypothèses actuarielles à chaque période de présentation de l'information financière pour s'assurer que l'actif (passif) net au titre des prestations définies comptabilisé dans les états financiers est mis à jour pour tenir compte des changements importants qui surviennent provenant d'événements non-récurrents. L'incidence sur l'actif (passif) net au titre des prestations définies résultant de ces changements d'hypothèses est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global en tant que réévaluation pour la période.

Les hypothèses actuarielles importantes utilisées pour déterminer l'obligation au titre des prestations définies et les coûts des prestations de retraite sont les suivantes :

	31 mars 2022	31 décembre 2021
HYPOTHÈSES - TAUX D'ACTUALISATION		
Hypothèses pour le calcul de l'obligation		
Composantes à prestations définies des régimes de retraite	4,00 %	3,00 %
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	4,00 %	3,00 %
Avantages du personnel à long terme	2,80 %	2,80 %
Hypothèses pour le calcul du coût des prestations		
Composantes à prestations définies des régimes de retraite	3,00 %	2,50 %
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	3,00 %	2,60 %
Avantages du personnel à long terme	2,80 %	2,20 %

a) Composante à prestations définies des régimes de retraite et régimes de prestations postérieures à l'emploi

Selon ces évaluations actuarielles et les prévisions au 31 mars, les principaux résultats des évaluations sont les suivants :

	Composante à pres des régimes d		Régimes de pr postérieures à	
(en millions de dollars canadiens)	31 mars 2022	31 décembre 2021	31 mars 2022	31 décembre 2021
OBLIGATION AU TITRE DES PRESTATIONS DÉFINIES :				
Solde au début de la période	2 519,8	2 746,4	26,3	28,1
Coût des services	6,2	34,3	0,1	0,4
Coût des services passés	-	0,1	-	-
Charge d'intérêts	25,2	67,3	0,2	0,7
Cotisations des employés	2,8	11,0	-	_
Prestations versées	(34,0)	(145,1)	(0,2)	(0,9)
Effet des changements aux hypothèses financières	(106,8)	(180,3)	(3,9)	(1,9)
Effet des ajustements reliés à l'expérience	-	(13,9)	-	(0,1)
Solde à la fin de la période	2 413,2	2 519,8	22,5	26,3
JUSTE VALEUR DES ACTIFS DES RÉGIMES :				
Solde au début de la période	2 800,0	2 696,6	-	-
Produit d'intérêts	27,9	66,3	-	-
Rendement des actifs des régimes (excluant le produit d'intérêts)	(246,1)	153,2	-	-
Cotisations de l'employeur	5,5	20,0	0,2	0,9
Cotisations des employés	2,8	11,0	-	-
Prestations versées	(34,0)	(145,1)	(0,2)	(0,9)
Charges administratives	(1,2)	(2,0)	-	-
Solde à la fin de la période	2 554,9	2 800,0	-	-
(Actif) passif net au titre des prestations définies	(141,7)	(280,2)	22,5	26,3

15. Actifs et passifs au titre des avantages du personnel (suite)

b) Avantages du personnel à long terme

Selon ces évaluations actuarielles et les prévisions au 31 mars, les principaux résultats pour les autres régimes d'avantages du personnel à long terme ainsi que les prestations auto-assurées versées au titre de l'indemnisation des accidents du travail sont les suivants :

(en millions de dollars canadiens)	31 mars 2022	31 décembre 2021
OBLIGATION AU TITRE DES AVANTAGES DU PERSONNEL À LONG TERME :		
Solde au début de la période	15,1	17,6
Coût des services	0,9	3,5
Charge d'intérêts	0,1	0,4
Prestations versées	(1,0)	(4,2)
Effet des changements aux hypothèses financières	-	(0,9)
Effet des changements reliés à l'expérience	-	(1,3)
Solde à la fin de la période	15,1	15,1
JUSTE VALEUR DES ACTIFS DES RÉGIMES :		
Solde au début de la période	-	-
Cotisations de l'employeur	1,0	4,2
Prestations versées	(1,0)	(4,2)
Solde à la fin de la période	-	-
Passif net au titre des avantages du personnel à long terme	15,1	15,1

c) Sommaire des régimes de retraite, des régimes de prestations postérieures à l'emploi et des autres avantages du personnel à long terme comptabilisés aux états financiers

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

(en millions de dollars canadiens)	31 mars 2022	31 décembre 2021
Actifs:		
Composante à prestations définies des régimes de retraite	141,7	280,2
Passifs:		
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	22,5	26,3
Régimes d'avantages du personnel à long terme	15,1	15,1
Régimes des autres avantages du personnel à long terme	0,2	0,2
Total passifs	37,8	41,6

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

Trimestres terminés le 31 mars

(en millions de dollars canadiens)	2022	2021
Charges d'exploitation :		
Composante à prestations définies des régimes de retraite	4,7	7,2
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	0,3	0,3
Régimes d'avantages du personnel à long terme	1,0	0,9
Total	6,0	8,4

Ces charges d'exploitation sont incluses au poste « Rémunération et avantages du personnel » dans l'état du résultat global.

Trimestres terminés le 31 mars

(en millions de dollars canadiens)	2022	2021
Autres éléments du résultat global :		
Composante à prestations définies des régimes de retraite	(139,3)	207,7
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	3,9	3,1
Total	(135,4)	210,8

16. Impôts sur le résultat

La composition des charges d'impôts sur le résultat s'établit comme suit :

Trimestres terminés le 31 mars

(en millions de dollars canadiens)	2022	2021
Exigibles	-	0,1
Différés	(12,3)	-
Charge d'impôts sur le résultat	(12,3)	0,1

Les impôts différés sur le résultat tiennent compte de l'effet fiscal net des écarts temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs inscrits aux états financiers et les montants servant au calcul des impôts sur le résultat.

Les composantes importantes des actifs et des (passifs) d'impôts différés sur le résultat sont les suivantes :

Impôts différés au 31 mars 2022 (en millions de dollars canadiens)	Solde au début	Comptabilisé au résultat net	Comptabilisé au résultat global	Solde à la fin
Actifs (passifs) d'impôts différés :				
Gain non réalisé sur les instruments financiers dérivés	(0,6)	(0,7)	-	(1,3)
Actifs au titre de droits d'utilisation	(21,6)	0,2	-	(21,4)
Actifs au titre des avantages du personnel	(69,0)	23,8	10,3	(34,9)
Total des passifs d'impôts différés	(91,2)	23,3	10,3	(57,6)
Immobilisations corporelles	20,8	0,4	-	21,2
Provisions	1,7	0,1	-	1,8
Obligations locatives	22,2	(0,2)	-	22,0
Passif au titre des avantages du personnel	10,2	(1,0)	-	9,2
Pertes fiscales reportées prospectivement	13,7	(10,3)	-	3,4
Total actifs d'impôts différé	68,6	(11,0)	-	57,6
Total des passifs d'impôts différés	(22,6)	12,3	10,3	-

17. 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 canadiens)	31 mars 2022	31 décembre 2021
Solde au début de la période	1 658,1	1 538,7
Financement gouvernemental pour les immobilisations corporelles et incorporelles (incluant le coût des terrains)	54,8	226,4
Amortissement du financement en capital reporté	(24,2)	(107,0)
Solde à la fin de la période	1 688,7	1 658,1

18. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

Variation nette des éléments du fonds de roulement :

Trimestres terminés le 31 mars

(en millions de dollars canadiens)	2022	2021
Clients et autres débiteurs	9,4	23,8
Autres actifs	(2,7)	(0,4)
Stocks	1,5	(0,2)
Fournisseurs et charges à payer	(14,5)	(1,8)
Provisions	1,3	3,2
Produits reportés	14,9	0,7
Total	9,9	25,3

La variation des clients et autres débiteurs exclut un montant de (6,8) millions de dollars (31 mars 2021 : (33,9) millions de dollars) lié au financement en capital à recevoir du gouvernement du Canada puisque ce montant est lié aux activités d'investissement.

La variation des fournisseurs et charges à payer exclut un montant de 10,9 millions de dollars (31 mars 2021 : 7,1 millions de dollars) lié à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, puisque ce montant étant lié aux activités d'investissement.

18. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie (suite)

Informations supplémentaires sur les activités d'investissement :

Trimestres		

(en millions de dollars canadiens)	2022	2021		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(57,7)	(49,0)		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles n'affectant pas la trésorerie, car elles ont été payées via les avances sur contrats	1,6	1,2		
Variation des fournisseurs et charges à payer - Immobilisations	10,9	7,1		
Variation des charges à payer	1,3	1,0		
Montant total payé pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(43,9)	(39,7)		
Financement en capital facturé pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	54,8	46,9		
Variation du montant à recevoir du gouvernement du Canada – Financement en capital	(6,8)	(33,9)		
Financement en capital reçu pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	48,0	13,0		

19. Risques financiers

Les instruments financiers de la Société sont exposés aux mêmes risques qui ont été présentés dans les états financiers annuels pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021.

20. Engagements

Le tableau suivant présente les engagements contractuels de la Société qui ne sont pas inclus dans l'état de la situation financière :

	31 mars 2022			31 décembre 2021	
(en millions de dollars canadiens)	Total des engagements	À moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total des engagements
ENGAGEMENTS LIÉS AUX OPÉRATIONS :					
Baux non résiliables : Preneur	146,8	5,8	15,7	125,3	148,8
Services techniques	356,0	3,0	61,8	291,2	356,0
Utilisation des voies	41,5	1,4	5,6	34,5	41,8
Total	544,3	10,2	83,1	451,0	546,6
ENGAGEMENTS LIÉS AUX PROJETS EN CAPITAL :					
Matériel roulant	675,8	268,2	407,6	-	700,6
Bâtiments de maintenance	1,5	1,5	_	-	1,8
Gares et installations	1,5	1,5	_	-	2,0
Infrastructures (propriété de la Société)	1,2	1,2	-	-	1,2
Logiciels	-	_	_	-	1,7
Matériel informatique	0,8	0,8	_	-	1,2
Total	680,8	273,2	407,6	-	708,5
Total des engagements	1 225,1	283,4	490,7	451,0	1 255,1

a) Tel que mentionné à la Note 1, la Société a conclu des contrats de service pour l'utilisation des voies et le contrôle de l'exploitation des trains. Aucun montant n'est inclus dans le tableau ci-haut relativement à ces contrats puisque les montants d'engagement fluctuent en fonction de l'utilisation annuelle des voies.

b) La Société a fourni des lettres de crédit d'une institution financière d'une valeur totale approximative de 26,5 millions de dollars (31 décembre 2021 : 24,6 millions de dollars) à diverses commissions provinciales d'indemnisation des accidents du travail, à titre de garantie pour les paiements futurs.

