

RAPPORT DU PREMIER TRIMESTRE 2024





RAPPORT DE GESTION DE LA DIRECTION

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2024

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 2024 comparativement au trimestre terminé le 31 mars 2023. 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. Indicateurs des résultats financiers et statistiques d'exploitation clés

(en millions de dollars canadiens)	TRIMESTRES TERMINÉS LE 31 MARS			
	2024	2023	Var \$	Var %
Performance financière				
Produits voyageurs (section 4.2)	83,3	80,4	2,9	3,6 %
Autres produits	5,5	5,1	0,4	7,8 %
Total des produits	88,8	85,5	3,3	3,9 %
Charges d'exploitation (section 4.3)	240,1	226,8	13,3	5,9 %
Perte d'exploitation avant le financement par le gouvernement du Canada et les impôts sur le résultat (section 4.1)	(151,3)	(141,3)	(10,0)	(7,1 %)
Résultat net de la période	10,3	3,8	6,5	171,1 %
Réévaluations de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi (net d'impôts)	51,2	7,4	43,8	591,9 %
Résultat global de la période	61,5	11,2	50,3	449,1 %
Situation financière et flux de trésorerie				
Total des actifs (section 4.4) (Note 1)	3 010,0	2 868,6	141,4	4,9 %
Total des passifs et du financement en capital reporté (section 4.4) (Note 1)	2 754,2	2 674,3	79,9	3,0 %
Trésorerie (section 4.5)	36,5	41,1	(4,6)	(11,2 %)
Fonds nets (utilisés pour) générés par les activités d'exploitation (section 4.5)	(24,0)	12,1	(36,1)	(298,3 %)
Fonds nets générés par les activités d'investissement (section 4.5)	38,8	20,4	18,4	90,2 %
Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement (section 4.5)	(1,1)	(1,1)	-	0,0 %
Financement du gouvernement				
Exploitation (section 5)	126,7	120,2	6,5	5,4 %
Capital (section 5)	97,3	72,8	24,5	33,7 %
Financement total du gouvernement	224,0	193,0	31,0	16,1 %
Statistiques d'exploitation clés				
Trains-milles parcourus (en milliers)	1 682	1 544	138	8,9 %
Sièges-milles (en millions)	386	344	42	12,2 %
Voyageurs-milles (en millions)	203	185	18	9,7 %
Voyageurs (en milliers)	971,0	874,7	96,3	11,0 %
Coefficient d'occupation moyen (%)	53	54	(1)	(1,9 %)
PSMO (produit par siège-mille offert) (en cents) – Note 2	23,47	24,59	(1,12)	(4,6 %)
CSMO (charge par siège-mille offert) (en cents) – Note 2	56,29	59,53	(3,24)	(5,4 %)
Ratio de recouvrement des coûts (%) – Note 2	41,7	41,3	0,4	1,0 %
Déficit d'exploitation par voyageur-mille (en cents) – Note 2	62,4	65,0	(2,6)	(4,0 %)
Ponctualité (%)	72	69	3	4,3 %

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Note 1 : Montants comparatifs en date du 31 décembre 2023

Note 2 : Basés sur les activités financées

Faits saillants financiers

Premier trimestre

- Les produits totaux ont augmenté de 3,9 pour cent résultant d'une augmentation de l'achalandage entraînée par une demande plus élevée, comparativement au trimestre correspondant de 2023.
- Les charges d'exploitation ont augmenté de 5,9 pour cent principalement en raison des coûts d'exploitation associés à la capacité supplémentaire déployée et des augmentations de coûts reflétant l'inflation.
- La perte d'exploitation a augmenté de 7,1 pour cent en raison d'une hausse des charges opérationnelles, partiellement contrebalancée par une augmentation des produits.
- Le financement d'exploitation a augmenté de 5,4 pour cent reflétant les montants plus élevés requis pour les activités financées.
- La Société a enregistré un résultat global de 61,5 millions de dollars comparativement à un résultat global de 11,2 millions de dollars en 2023. Cette variation est attribuable à une réévaluation de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi.

La plupart des statistiques d'exploitation relatives aux produits et à l'achalandage ont été affectées positivement au cours du premier trimestre. Cependant, les produits par siège-mille offert (PSMO) se sont légèrement détériorés reflétant le fait que l'augmentation des produits (3,9 pour cent) a été inférieure à l'augmentation de la capacité (12,2 pour cent de siège-mille). Quant aux charges par siège-mille offert (CSMO), elles se sont détériorées puisque la hausse des coûts (10,2 pour cent) a été inférieure à l'augmentation de la capacité (12,2 pour cent de siège-mille).

Le ratio de recouvrement des coûts s'est amélioré de 1,0 pour cent par rapport au trimestre correspondant de 2023.

4. Analyse des résultats financiers

4.1 Comparaison des résultats selon les IFRS et des résultats financiers

(en millions de dollars canadiens)	TRIMESTRES TERMINÉS LE 31 MARS			
	2024	2023	Var \$	Var %
Perte d'exploitation financée	(126,7)	(120,2)	(6,5)	(5,4 %)
AJUSTEMENT DES PRODUITS NON FINANCIÉS				
Ajustement pour les points VIA Préférence et autre	(1,8)	0,9	(2,7)	(300,0 %)
AJUSTEMENTS DES CHARGES NON FINANCIÉES				
Avantages postérieurs à l'emploi et autres avantages du personnel	(1,8)	(0,5)	(1,3)	(260,0 %)
Amortissement d'immobilisations corporelles, incorporelles, d'actifs au titre de droits d'utilisation et pertes sur cessions	(33,9)	(27,6)	(6,3)	(22,9 %)
Autres provisions sans impact sur la trésorerie	12,9	6,1	6,8	111,5 %
Total des ajustements des charges non financées	(22,8)	(22,0)	(0,8)	(3,7 %)
Total des postes ne nécessitant pas des fonds d'exploitation	(24,6)	(21,1)	(3,5)	(16,6 %)
Perte d'exploitation selon les IFRS	(151,3)	(141,3)	(10,0)	(7,1 %)
Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada	126,7	120,2	6,5	5,4 %
Amortissement du financement en capital reporté	32,8	26,2	6,6	25,2 %
Résultat net avant impôts sur le résultat	8,2	5,1	3,1	60,8 %
Recouvrement (charge) d'impôts	2,1	(1,3)	3,4	261,5 %
Résultat net selon les IFRS de la période	10,3	3,8	6,5	171,1 %
Réévaluations de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi	69,7	10,1	59,6	590,1 %
Charge d'impôts	(18,5)	(2,7)	(15,8)	(585,2 %)
Autres éléments du résultat global	51,2	7,4	43,8	591,9 %
Résultat global de la période	61,5	11,2	50,3	449,1 %

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Résultat net selon les IFRS pour le trimestre :

Un résultat net de 10,3 millions de dollars pour le trimestre comparativement à un résultat net de 3,8 millions de dollars pour le trimestre précédent, soit une amélioration de 6,5 millions de dollars principalement attribuable à :

- Une augmentation du financement d'exploitation du gouvernement comptabilisé durant le trimestre de 6,5 millions de dollars.
- Une augmentation de l'amortissement du financement en capital reporté 6,6 millions de dollars.
- Une augmentation du recouvrement d'impôts différés de 3,4 millions de dollars partiellement contrebalancée par
- Une augmentation de la perte d'exploitation de 10,0 millions de dollars résultant d'une augmentation des charges d'exploitation de 13,3 millions de dollars moins une augmentation des produits de 3,3 millions de dollars.

Résultat global

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. Pour plus de détails, voir la Note 12 des états financiers intermédiaires résumés.

4.2 Produits

(en millions de dollars canadiens)	TRIMESTRES TERMINÉS LE 31 MARS			
	2024	2023	Var \$	Var %
Produits voyageurs				
Corridor Est	62,6	56,2	6,4	11,4 %
Sud-Ouest de l'Ontario	11,5	10,8	0,7	6,5 %
Corridor Québec – Windsor	74,1	67,0	7,1	10,6 %
Océan	2,3	1,9	0,4	21,1 %
Canadien	7,3	5,5	1,8	32,7 %
Liaisons régionales	0,9	0,6	0,3	50,0 %
Hors Corridor	10,5	8,0	2,5	31,3 %
Autres	(1,3)	5,4	(6,7)	(124,1 %)
Total produits voyageurs selon IFRS	83,3	80,4	2,9	3,6 %
Autres produits	5,5	5,1	0,4	7,8 %
Total produits selon les IFRS	88,8	85,5	3,3	3,9 %
Ajustement pour les points VIA Préférence (non financés) et autre	1,8	(0,9)	2,7	300,0 %
TOTAL PRODUITS FINANCÉS	90,6	84,6	6,0	7,1 %

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Passengers

(en milliers)	TRIMESTRES TERMINÉS LE 31 MARS			
	2024	2023	Var #	Var %
Voyageurs				
Corridor Est	734,0	655,4	78,6	12,0 %
Sud-Ouest de l'Ontario	199,6	188,0	11,6	6,2 %
Corridor Québec – Windsor	933,6	843,4	90,2	10,7 %
Océan	13,4	12,3	1,1	8,9 %
Canadien	10,6	9,1	1,5	16,5 %
Liaisons régionales	13,4	9,8	3,6	36,7 %
Hors Corridor	37,4	31,2	6,2	19,9 %
TOTAL VOYAGEURS	971,0	874,6	96,4	11,0 %

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Produits voyageurs

Les produits voyageurs ont augmenté de 2,9 millions de dollars (3,6 pour cent) durant le trimestre comparativement au trimestre correspondant de 2023. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse des produits générés par tous les principaux services ferroviaires reflétant l'impact de la réintroduction des services et de la capacité supplémentaire déployée, ce qui se traduit, dans la plupart des services, par une augmentation de l'achalandage (11,0 pour cent).

Corridor Québec – Windsor

Les produits ont augmenté de 7,1 millions de dollars (10,6 pour cent) durant le trimestre reflétant la hausse de l'achalandage (10,7 pour cent). La capacité déployée a augmenté de 7,1 pour cent.

Océan

Les produits pour le trimestre ont augmenté de 0,4 million de dollars (21,1 pour cent) par rapport au trimestre précédent. La hausse est attribuable à l'augmentation de l'achalandage de (8,9 pour cent) et à l'amélioration des tarifs moyens (11,1 pour cent). La capacité déployée a augmenté de 63,1 pour cent.

Canadien

Les produits ont augmenté de 1,8 million de dollars (32,7 pour cent) par rapport à ceux du trimestre de l'exercice précédent. L'augmentation s'explique principalement par la hausse de l'achalandage (16,5 pour cent) et l'amélioration des tarifs moyens (13,9 pour cent). La capacité déployée a augmenté de 81,8 pour cent.

Liaisons régionales

Les produits générés ont augmenté de 0,3 million de dollars (50,0 pour cent) durant le trimestre. Cette hausse provient d'un achalandage plus élevé (36,7 pour cent) et de l'amélioration des tarifs moyens (9,7 pour cent). La capacité déployée a augmenté de 12,1 pour cent.

Autres produits

Les autres produits ont augmenté de 0,4 million de dollars (7,8 pour cent) pour le trimestre. L'augmentation est attribuable à la hausse des produits d'intérêt découlant des taux d'intérêt plus élevés et des produits provenant de tiers, ainsi qu'à la hausse des produits dans les gares, reflétant les niveaux d'exploitation plus élevés.

4.3 Charges d'exploitation

(en millions de dollars canadiens)	TRIMESTRES TERMINÉS LE 31 MARS			
	2024	2023	Var \$	Var %
Rémunération et avantages du personnel	89,5	85,6	3,9	4,6 %
Exploitation des trains et carburant	48,3	46,2	2,1	4,5 %
Gares et autres biens	15,0	12,5	2,5	20,0 %
Marketing et ventes	6,9	8,6	(1,7)	(19,8 %)
Matériel de maintenance	12,1	9,9	2,2	22,2 %
Coûts des fournitures à bord des trains	10,0	8,6	1,4	16,3 %
Honoraires professionnels	3,3	7,7	(4,4)	(57,1 %)
Télécommunications	8,7	7,1	1,6	22,5 %
Services techniques	1,1	1,0	0,1	10,0 %
Amortissements	33,7	26,8	6,9	25,7 %
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,2	0,8	(0,6)	(75,0 %)
(Gain net) perte nette non réalisé sur les instruments financiers dérivés	(2,0)	2,7	(4,7)	(174,1 %)
Autres	13,3	9,3	4,0	43,0 %
Total des charges d'exploitation selon les IFRS	240,1	226,8	13,3	5,9 %
Ajustements non financés (section 4.1)	(22,8)	(22,0)	(0,8)	(3,7 %)
Total des charges financées	217,3	204,8	12,5	6,1 %

(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 ou plus)

Les charges d'exploitation ont augmenté de 13,3 millions de dollars (5,9 pour cent) pour le trimestre. Les principales variations s'expliquent par :

Rémunération et avantages du personnel

Les charges ont augmenté de 3,9 millions de dollars (4,6 pour cent) durant le trimestre en raison d'une hausse des coûts de personnel associés aux fréquences supplémentaires par rapport au trimestre correspondant de 2023 ainsi qu'en raison de l'impact des augmentations salariales annuelles.

Exploitation des trains et carburant

Les charges ont augmenté de 2,1 millions de dollars (4,5 pour cent) durant le trimestre résultant des hausses des coûts d'accès aux infrastructures de tiers, à l'entretien des voies et aux charges des employés à bord des trains reflétant la capacité additionnelle déployée ainsi que l'augmentation des coûts contractuels.

Gares et autres biens

Les charges ont augmenté de 2,5 millions de dollars (20,0 pour cent) durant le trimestre en raison de la hausse des coûts de location, ainsi que des charges supplémentaires d'entretien des bâtiments et des sites reflétant l'augmentation du niveau de fréquence et de l'achalandage.

Marketing et ventes

Les charges ont diminué de 1,7 million de dollars (19,8 pour cent) durant le trimestre. La diminution est principalement attribuable à la baisse des coûts de traitements des données associés au nouveau système de réservation (l'année dernière, lors de la mise en œuvre du nouveau système de réservation, les coûts ont été payés pour l'ancien et le nouveau système).

Matériel de maintenance

Les charges ont augmenté de 2,2 millions de dollars (22,2 pour cent) durant le trimestre. Cette hausse est principalement due aux travaux d'entretien supplémentaires résultant de l'augmentation de la capacité et de l'utilisation de l'équipement, mais aussi aux réparations supplémentaires requises sur la flotte vieillissante hors Corridor.

Coûts de fournitures à bord des trains

Les charges ont augmenté de 1,4 million de dollars (16,3 pour cent) durant le trimestre résultant de la hausse de l'achalandage spécifiquement dans les classes Affaires et Voiture-lits ainsi que des prix plus élevés reflétant les taux d'inflation actuels.

Services professionnels

Les charges ont diminué de 4,4 millions de dollars (57,1 pour cent). La diminution reflète une baisse du niveau de services comparativement à l'an dernier où des honoraires de consultation étaient plus élevés pour une initiative à l'échelle de la Société visant à revoir les processus internes et à identifier des opportunités supplémentaires d'économies de coûts et de génération de produits.

Télécommunications

Les charges ont augmenté de 1,6 million de dollars (22,5 pour cent) pour le trimestre. L'augmentation résulte des coûts de support et de licences associés aux systèmes nouvellement mis en service, ainsi qu'aux frais de télécommunications plus élevés reflétant le niveau accru de services et d'utilisation du wifi.

Services techniques

Les charges ont augmenté de 0,1 million (10,0 pour cent) pour le trimestre. L'augmentation résulte de la mise en service de nouveaux trains de la nouvelle flotte du Corridor.

Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles

Les charges ont diminué de 0,6 million (75,0 pour cent) pour le trimestre. La diminution est due au retrait et à la cession d'un moins grand nombre d'équipements en fin de vie.

(Gain net) perte nette non réalisée sur les instruments financiers dérivés

Un gain net de 2,0 millions de dollars pour le trimestre comparativement à une perte nette de 2,7 millions de dollars pour le trimestre terminé le 31 mars 2023. Le gain pour le trimestre reflète le fait que les prix contractuels du carburant sont inférieurs aux prix actuels sur le marché.

Autres charges

Les charges ont augmenté de 4,0 millions de dollars (43,0 pour cent) pour le trimestre. L'augmentation résulte principalement d'une hausse des provisions pour des coûts résultant d'incidents dans lesquels des trains ont été impliqués.

4.4 Situation financière

(en millions de dollars canadiens)	31 mars 2024	31 décembre 2023	Var \$	Var %
ACTIFS				
Actifs courants	257,3	250,1	7,2	2,9 %
Avances sur contrats	41,9	45,2	(3,3)	(7,3 %)
Immobilisations corporelles	1 795,5	1 729,6	65,9	3,8 %
Immobilisations incorporelles	419,8	415,5	4,3	1,0 %
Actifs au titre de droits d'utilisation	91,9	91,3	0,6	0,7 %
Actifs au titre des avantages du personnel	403,6	336,9	66,7	19,8 %
Total des actifs	3 010,0	2 868,6	141,4	4,9 %
PASSIFS				
Passifs courants	332,4	335,5	(3,1)	(0,9 %)
Autres charges à payer	37,7	35,3	2,4	6,8 %
Impôts différés	51,7	35,2	16,5	46,9 %
Obligations locatives	99,2	98,3	0,9	0,9 %
Passifs au titre des avantages du personnel	31,4	32,6	(1,2)	(3,7 %)
Total des passifs	552,4	536,9	15,5	2,9 %
Financement en capital reporté	2 201,8	2 137,4	64,4	3,0 %
Capital-actions	9,3	9,3	-	0,0 %
Surplus accumulé au début de la période	185,1	225,9	(40,8)	(18,1 %)
Résultat net	10,2	(9,1)	19,3	212,1 %
Autres éléments du résultat global	51,2	(31,8)	83,0	261,0 %
Surplus accumulé à la fin de la période	246,5	185,0	61,5	33,2 %
Total des passifs et de l'avoir de l'actionnaire	3 010,0	2 868,6	141,4	4,9 %

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

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

Actifs

Le total des actifs a augmenté de 141,4 millions de dollars principalement en raison d'une hausse des immobilisations corporelles de 65,9 millions de dollars et des immobilisations incorporelles de 4,3 millions de dollars à mesure que le Programme de remplacement de la flotte du Corridor et les projets de Technologie de l'information progressent.

Les actifs au titre des avantages du personnel ont augmenté de 66,7 millions de dollars découlant d'une augmentation du taux d'actualisation. Les actifs courants ont augmenté de 7,2 millions de dollars découlant principalement de la hausse de la trésorerie de 13,7 millions de dollars en partie contrebalancée par une diminution de 6,9 millions de dollars d'un montant à recevoir du gouvernement du Canada (voir section 4.5).

Passifs et financement en capital reporté

Le total des passifs a augmenté de 15,5 millions de dollars résultant principalement d'une hausse de 16,5 millions de dollars du passif d'impôts différés associé à une hausse de l'actif au titre des avantages du personnel partiellement contrebalancé par une diminution de 3,1 millions de dollars des passifs courants. Le financement en capital reporté a augmenté de 64,4 millions de dollars principalement en raison des investissements en capital.

Autres éléments du résultat global

Les autres éléments du résultat global ont augmenté en raison du taux d'actualisation affectant les actifs et les passifs au titre des avantages du personnel.

4.5 Liquidité, flux de trésorerie et investissements en immobilisations

Liquidité et flux de trésorerie

(en millions de dollars canadiens)	TRIMESTRES TERMINÉS LE 31 MARS			
	2024	2023	Var \$	Var %
Solde au début de la période	22,8	9,7	13,1	135,1 %
Fonds nets (utilisés pour) générés par les activités d'exploitation	(24,0)	12,1	(36,1)	(298,3 %)
Fonds nets générés par les activités d'investissement	38,8	20,4	18,4	90,2 %
Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement	(1,1)	(1,1)	-	0,0 %
Solde à la fin de la période	36,5	41,1	(4,6)	(11,2 %)

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Activités d'exploitation

Les fonds nets ont diminué de 36,1 millions de dollars (298,3 pour cent) pour le trimestre. La diminution est principalement attribuable à la variation de 25,6 millions de dollars des éléments du fonds de roulement, comme indiqué à la Note 12 des états financiers intermédiaires résumés.

Activités d'investissement

Les fonds nets ont augmenté de 18,4 millions de dollars (90,2 pour cent) pour le trimestre. L'augmentation au cours du trimestre s'explique principalement par le moment où le montant de financement gouvernemental est reçu durant la période comparativement au moment où les acquisitions en immobilisations corporelles et incorporelles sont payées.

Financement des investissements en immobilisations

Les immobilisations corporelles et incorporelles totalisent 2 215,3 millions de dollars au 31 mars 2024, ce qui représente une augmentation de 70,2 millions de dollars comparativement au solde au 31 décembre 2023.

Le financement des investissements en immobilisations a totalisé 97,3 millions de dollars pour le trimestre.

(en millions de dollars canadiens)	TRIMESTRES TERMINÉS LE 31 MARS			
	2024	2023	Var \$	Var %
Équipement	10,1	8,4	1,7	20,2 %
Infrastructure	6,5	5,3	1,2	22,6 %
Technologies de l'information	4,7	10,0	(5,3)	(53,0 %)
Gares	6,6	4,9	1,7	34,7 %
Programme de remplacement de la flotte du Corridor	56,2	38,4	17,8	46,4 %
Autres	13,2	5,8	7,4	127,6 %
Total investissements en capital	97,3	72,8	24,5	33,7 %

(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 du Corridor, le programme de reconstruction des équipements AES (à alimentation électrique de service) des longs parcours et du hors Corridor, les projets d'équipement (appelé programme Héritage), y compris les projets d'infrastructure (pour l'amélioration des voies et des ponts ainsi que pour le projet d'infrastructure pour améliorer la fluidité et la connectivité à Montréal pour lequel la Société a reçu un financement de 490,1 millions de dollars).

5. Résultats comparés au plan corporatif 2023-2027 ⁽¹⁾

(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 sont en ligne avec les hypothèses et les prévisions de la Société.

En termes d'investissements en immobilisations, bien que les investissements du trimestre 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 du Corridor, le programme de reconstruction des équipements AES, et les projets d'infrastructure.

Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada

(en millions de dollars canadiens)	31 mars 2024	31 mars 2023
Solde au début de la période (1^{er} janvier)	80,6	91,0
Reçu pour financer les charges d'exploitation	(84,0)	(130,0)
Enregistré dans les résultats financiers	126,7	120,2
Financement du gouvernement reçu pour le Fonds de renouvellement des actifs transféré au financement d'exploitation	–	(0,9)
Solde à la fin de la période	123,3	80,3

Financement en capital par le gouvernement du Canada

(en millions de dollars canadiens)	31 mars 2024	31 mars 2023
Solde au début de la période (1^{er} janvier)	81,3	42,5
Reçu pour financer les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (incluant le coût des terrains)	(147,0)	(90,0)
Enregistré pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	97,3	72,8
Solde à la fin de la période	31,6	25,3

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 2024	Pour la période de douze mois se terminant le 31 mars 2023
Crédit parlementaire initial	300,4	339,8
Crédit parlementaire supplémentaire (Note 1)	117,2	14,4
Crédit parlementaire annuel révisé	417,6	354,2
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 30 juin	85,6	79,9
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 30 septembre	82,5	67,0
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 31 décembre	93,5	87,1
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 31 mars	126,7	120,2
Total crédit parlementaire comptabilisé pour la période	388,3	354,2
Crédit parlementaire disponible pour le reste de l'exercice fiscal du gouvernement	29,3	-

Note 1 : Pour 2023-24 inclut un montant de 115,4 millions de dollars reçu pour les opérations et 1,8 million pour la décontamination et pour 2022-2023 un montant de 14,4 millions pour la création de la filiale VIA HFR – VIA TGF Inc.



Crédit parlementaire pour les investissements en capital	Pour la période de douze mois se terminant le 31 mars 2024	Pour la période de douze mois se terminant le 31 mars 2023
Crédit parlementaire initial	933,2	671,8
Crédit parlementaire supplémentaire (Note 1)	131,7	101,4
Crédit parlementaire annuel révisé	1 064,9	773,2
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 30 juin	67,1	65,1
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 30 septembre	118,3	84,3
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 31 décembre	133,0	114,0
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 31 mars	97,3	72,8
Total crédit parlementaire comptabilisé pour la période	415,7	336,2
Crédit parlementaire disponible pour le reste de l'exercice fiscal du gouvernement	649,2	437,0

Note 1 : 2023-2024 inclut un montant de 131,7 millions de dollars reçu pour des investissements en capital obtenu par le Supp B et pour 2022-2023 inclut un montant de 96,3 millions de dollars obtenu par le Supp B et un montant de 5,2 millions de dollars obtenu par le Supp C.

6. Analyse des risques

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 2023.

Au trimestre terminé le 31 mars 2024, la tendance a changé pour les deux risques suivants :

Nature du risque	Tendance	Situation actuelle
Viabilité financière		
<p>La Société a des pouvoirs limités en tant que société d'État non mandataire et dépend des crédits budgétaires 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.</p> <p>Le financement du gouvernement 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.</p>		<p>La Société a dû faire face à une augmentation des coûts en 2023 en raison de la forte inflation, en particulier dans les charges de rémunération, mais aussi dans les coûts du carburant, du matériel de maintenance, des produits à bord des trains et des coûts d'accès à l'infrastructure de tiers. La Société a reçu un financement opérationnel supplémentaire du gouvernement du Canada dans le cadre du budget fédéral de 2024 et disposera d'un financement suffisant pour l'exercice 2024 et 2025.</p> <p>La Société continue de surveiller de près la situation et est en communication avec Transports Canada au sujet des besoins de financement supplémentaires potentiels pour les exercices suivants 2024.</p>
Gestion des actifs		
<p>La plupart du matériel roulant de la Société, utilisé pour les services hors Corridor, a essentiellement atteint la fin de sa vie utile. Sa fiabilité s'est détériorée au cours des dernières années, ce qui a entraîné des retards et des coûts d'exploitation supplémentaires afin de maintenir un bon état de fonctionnement.</p> <p>Les coûts de maintenance devraient augmenter considérablement et la disponibilité de l'équipement devrait diminuer au cours des prochaines années jusqu'à l'introduction d'une flotte d'équipements de remplacement.</p>		<p>La Société opère une flotte d'équipements vieillissante qui requiert plus d'inspections et réparations, ce qui aura une incidence future négative sur les produits voyageurs et les charges d'exploitation, ainsi que sur la disponibilité de l'équipement à l'avenir.</p> <p>Des investissements importants seront nécessaires pour maintenir un maximum d'équipements en état de fonctionnement jusqu'à leur remplacement par une nouvelle flotte.</p> <p>La Société continue de surveiller de près la situation et est en communication avec Transports Canada concernant les besoins de financement pour le remplacement de la flotte existante qui dessert les services hors Corridor. Le budget fédéral de 2024 propose d'accorder de nouveaux fonds pour remplacer notre parc de trains longue distance, régionaux et éloignés.</p>



À la hausse



Stable



À la baisse

7. Perspectives

Les résultats du premier trimestre se sont améliorés par rapport à ceux du trimestre correspondant de 2023 en termes de produits et d'achalandage, car la Société a maintenant déployé sa capacité maximale disponible et a réintroduit presque toutes ses fréquences prépandémie à travers le réseau.

La réintroduction de fréquences dans des services qui ne couvrent pas tous leurs coûts ainsi que les coûts plus élevés résultant des taux d'inflation actuels ont augmenté le déficit de la Société et pourraient entraîner un déficit de financement pour les prochains exercices financiers du gouvernement.

Pendant ce temps, les travaux se poursuivent pour la mise en œuvre d'initiatives visant à minimiser les coûts d'exploitation dans le cadre du projet d'amélioration continue de la Société tandis que les discussions se poursuivent avec les sociétés ferroviaires hôtes pour améliorer la ponctualité et protéger les opérations de la Société sur le réseau. Parallèlement, des projets stratégiques tels que le Programme de remplacement de la flotte du Corridor et le lancement du nouveau système de réservation ont franchi des étapes importantes avec l'introduction de rames supplémentaires de la nouvelle flotte ce trimestre sur divers itinéraires du Corridor et le lancement du nouveau système de réservation en novembre 2023 avec des fonctionnalités supplémentaires qui seront introduites dans le cadre de la prochaine phase du projet. En parallèle, des investissements importants dans la flotte hors Corridor sont en cours pour garantir que les équipements continueront à fonctionner jusqu'à la mise en service de la nouvelle flotte.



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

DÉCLARATION DE RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION

Trimestre terminé le 31 mars 2024

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.



Mario Pélouquin, MBA
Président et chef de la direction



Carl Delisle, CPA
Chef de la direction financière

État de la situation financière

	31 mars 2024		31 décembre 2023	
(en milliers de dollars canadiens)				
ACTIFS COURANTS	<i>(non audités)</i>		<i>(audités)</i>	
Trésorerie	36 491	\$	22 826	\$
Clients et autres débiteurs (Note 5)	177 517		188 974	
Stocks	27 831		28 520	
Autres actifs	15 430		9 903	
	257 269		250 223	
ACTIFS NON COURANTS				
Avances sur contrats	41 858		45 159	
Immobilisations corporelles (Note 6)	1 795 530		1 729 587	
Immobilisations incorporelles (Note 7)	419 795		415 482	
Actifs au titre de droits d'utilisation (Note 9)	91 896		91 259	
Actifs au titre des avantages du personnel (Note 12)	403 631		336 922	
	2 752 710		2 618 409	
Total des actifs	3 009 979	\$	2 868 632	\$
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et charges à payer (Note 8)	258 496	\$	281 084	\$
Obligations locatives (Note 9)	2 113		2 340	
Provisions (Note 10)	9 470		5 899	
Produits reportés et autres passifs (Note 11)	62 282		46 162	
	332 361		335 485	
PASSIFS NON COURANTS				
Charges à payer	37 729		35 265	
Impôts différés (Note 13)	51 689		35 245	
Obligations locatives (Note 9)	99 157		98 305	
Passifs au titre des avantages du personnel (Note 12)	31 392		32 582	
	219 967		201 397	
Financement en capital reporté (Note 14)	2 201 829		2 137 385	
AVOIR DE L'ACTIONNAIRE				
Capital-actions	9 300		9 300	
Surplus accumulé	246 522		185 065	
	255 822		194 365	
Total des passifs et de l'avoir de l'actionnaire	3 009 979	\$	2 868 632	\$

Engagements (Notes 17)

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

État du résultat global

	TRIMESTRES TERMINÉS LE 31 MARS	
(en milliers de dollars canadiens) (non audités)	2024	2023
PRODUITS		
Voyageurs	83 296 \$	80 427 \$
Autres	5 504	5 039
	88 800	85 466
CHARGES		
Rémunération et avantages du personnel	89 529	85 569
Exploitation des trains et carburant	48 296	46 192
Gares et autres biens	15 033	12 465
Marketing et ventes	6 884	8 596
Matériel de maintenance	12 143	9 934
Coûts des fournitures à bord des trains	9 987	8 618
Taxes d'exploitation	3 967	4 387
Honoraires professionnels	3 302	7 673
Télécommunications	8 738	7 123
Services techniques	1 087	1 042
Amortissements des immobilisations corporelles (Note 6)	25 671	21 022
Amortissements des immobilisations incorporelles (Note 7)	6 943	4 542
Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation (Note 9)	1 080	1 186
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles (Note 6)	145	766
Pertes sur cessions d'immobilisations incorporelles (Note 7)	67	-
(Gain net) perte nette non réalisé sur les instruments financiers dérivés	(1 959)	2 663
Gain net réalisé sur les instruments financiers dérivés	(257)	(88)
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	495	502
Autres	8 993	4 643
	240 144	226 835
PERTE D'EXPLOITATION AVANT LE FINANCEMENT PAR LE GOUVERNEMENT DU CANADA ET LES IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	(151 344)	(141 369)
Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada	126 704	120 210
Amortissement du financement en capital reporté (Note 14)	32 839	26 239
Résultat net avant impôts sur le résultat	8 199	5 080
Recouvrement (charge) d'impôts	2 045	(1 276)
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	10 244	3 804
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 12)	69 702	10 129
Charge d'impôts	(18 489)	(2 688)
	51 213	7 441
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	61 457 \$	11 245 \$

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

État des variations de l'avoir de l'actionnaire

(en milliers de dollars canadiens) <i>(non audités)</i>	TRIMESTRES TERMINÉS LE 31 MARS	
	2024	2023
CAPITAL-ACTIONS	9 300	9 300
Surplus accumulé		
Solde au début de la période	185 065	225 883
Résultat net de la période	10 244	3 804
Autres éléments du résultat global de la période	51 213	7 441
Solde à la fin de la période	246 522	237 128
Total de l'avoir de l'actionnaire	255 822	246 428

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

État des flux de trésorerie

	TRIMESTRES TERMINÉS LE 31 MARS			
(en milliers de dollars canadiens) (non audités)	2024		2023	
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Résultat net de la période	10 244	\$	3 804	\$
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets (utilisés pour) générés par les activités d'exploitation :				
Amortissements des immobilisations corporelles (Note 6)	25 671		21 022	
Amortissements des immobilisations incorporelles (Note 7)	6 943		4 542	
Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation (Note 9)	1 080		1 186	
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles (Note 6)	145		766	
Pertes sur cessions d'immobilisations incorporelles (Note 7)	67		-	
Variations des charges à payer	-		28	
Variations des avances sur contrats	(34)		(86)	
Amortissement du financement en capital reporté (Note 14)	(32 839)		(26 239)	
Charge (recouvrement) d'impôts	(2 045)		1 216	
Produit d'intérêts	(1 069)		(743)	
Intérêts payés	(495)		(502)	
(Gain net) perte nette non réalisée sur les instruments financiers dérivés	(1 959)		2 663	
Charge au titre des avantages postérieurs à l'emploi et des autres avantages du personnel (Note 12)	2 203		1 983	
Cotisations de l'employeur au titre des avantages postérieurs à l'emploi et des autres avantages du personnel (Note 12)	(1 205)		(1 482)	
Surplus des prestations définies utilisé pour financer les contributions de l'employeur (Note 12)	805		-	
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	495		502	
Variation nette des éléments du fonds de roulement (Note 15)	(32 037)		3 395	
Fonds nets (utilisés pour) générés par les activités d'exploitation	(24 030)		12 055	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Financement en capital reçu pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (Note 15)	147 000		90 000	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (Notes 6, 7, 8 et 15)	(109 248)		(70 305)	
Intérêts reçus	1 035		743	
Fonds nets générés par les activités d'investissement	38 787		20 438	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Remboursement des obligations locatives	(1 092)		(1 164)	
Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement	(1 092)		(1 164)	
TRÉSORERIE				
Augmentation de la période	13 665		31 329	
Solde au début de la période	22 826		9 741	
Solde à la fin de la période	36 491	\$	41 070	\$
REPRÉSENTÉ PAR :				
Encaisse	36 491	\$	41 070	\$
	36 491	\$	41 070	\$

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

**NOTES
AFFÉRENTES
AUX ÉTATS
FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES
RÉSUMÉS**

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* et n'est pas mandataire de Sa Majesté. La Société fut constituée en 1977 au Canada en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. La Société est assujettie aux impôts sur le résultat. 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 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.

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 s'est conformée aux 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 s'est conformée aux exigences de l'instruction.

En mars 2022, la Société a reçu une instruction (C.P. 2022-0259) 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, 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 a constitué la filiale, nommée VIA HRF – VIA TGF Inc., le 29 novembre 2022 et confirme qu'elle continuera de mettre en place les exigences de la directive.

Ces états financiers ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 29 mai 2024.

La Société a reçu le financement supplémentaire du gouvernement du Canada et dispose de ressources adéquates pour continuer à exploiter dans un avenir prévisible. 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 2023 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 audités de la Société de l'exercice terminé le 31 décembre 2023.

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 audités de la Société de l'exercice terminé le 31 décembre 2023.

5. Clients et autres débiteurs

Les clients et autres débiteurs incluent les éléments suivants :

(en millions de dollars canadiens)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Clients	5,8	9,1
Autres débiteurs	6,3	7,0
Ajustement pour perte de valeur	(1,7)	(0,3)
Clients et autres débiteurs classés au Coût amorti	10,4	15,8
Montant à recevoir du gouvernement du Canada – Financement d’exploitation	123,3	80,6
Montant à recevoir du gouvernement du Canada – Financement en capital (Note 14)	31,7	81,3
Total à recevoir du gouvernement du Canada	155,0	161,9
Taxes à la consommation	12,1	11,3
Total clients et autres débiteurs	177,5	189,0

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

L'échéance de ces créances est détaillée dans le tableau suivant :

(en millions de dollars canadiens)	31 mars 2024	31 décembre 2023
31 à 60 jours	0,2	1,6
61 à 90 jours	0,9	0,6
Plus de 90 jours	0,5	0,1
Total	1,6	2,3

La Société a comptabilisé au cours de la période un montant de 1,5 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 2023 : 0,6 million de dollars).

6. Immobilisations corporelles

(en millions de dollars canadiens)	Terrains	Matériel roulant	Bâtiments de maintenance	Gares et installations (Note 1)	Infrastructures (propriété de la Société)	Améliorations locatives	Machinerie et équipement	Matériel informatique	Autres	Projets en cours de réalisation	Total
Coût :											
1 ^{er} janvier 2024	17,7	1 246,0	183,1	214,4	352,7	102,9	42,6	40,5	13,3	599,3	2 812,5
Additions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91,8	91,8
Dispositions	-	(19,9)	-	-	-	-	(0,1)	(0,2)	(0,1)	-	(20,3)
Transferts	-	42,9	-	0,5	0,5	0,1	-	0,1	0,1	(44,2)	-
Coût total	17,7	1 269,0	183,1	214,9	353,2	103,0	42,5	40,4	13,3	646,9	2 884,0
Amortissement et dépréciation cumulés :											
1 ^{er} janvier 2024	-	632,4	113,8	75,0	142,8	58,6	24,9	28,7	6,7	-	1 082,9
Additions	-	16,2	0,9	2,4	2,7	1,2	0,6	1,3	0,4	-	25,7
Dispositions	-	(19,7)	-	(0,1)	-	-	(0,1)	(0,2)	(0,1)	-	(20,2)
Total de l'amortissement et dépréciation cumulés	-	628,9	114,7	77,3	145,5	59,8	25,4	29,8	7,0	-	1 088,4
Valeur nette comptable	17,7	640,1	68,4	137,6	207,7	43,2	17,1	10,6	6,3	646,9	1 795,6

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.

7. 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 :						
1 ^{er} janvier 2024	185,5	7,8	442,1	4,2	21,1	660,7
Additions	-	-	-	-	11,3	11,3
Dispositions	-	-	(13,2)	(0,6)	-	(13,8)
Coût total	185,5	7,8	428,9	3,6	32,4	658,2
Amortissement et dépréciation cumulés :						
1 ^{er} janvier 2024	63,4	7,8	170,5	3,5	-	245,2
Additions	4,3	-	2,5	0,1	-	6,9
Dispositions	-	-	(13,2)	(0,5)	-	(13,7)
Total de l'amortissement et dépréciation cumulés	67,7	7,8	159,8	3,1	-	238,4
Valeur nette comptable	117,8	-	269,1	0,5	32,4	419,8

8. Fournisseurs et charges à payer

Les fournisseurs et charges à payer incluent ce qui suit :

(en millions de dollars canadiens)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Salaires à payer et courus	54,0	61,3
Fournisseurs et charges à payer – Autres	55,4	62,5
Fournisseurs et charges à payer – Immobilisations	138,3	150,1
Fournisseurs et charges à payer classés au Coût amorti	247,7	273,9
Autres	10,8	7,2
Total fournisseurs et charges à payer	258,5	281,1

9. 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)	Terrain	Espaces de bureaux	Gares et installations	Matériel informatique	Total
Coût :					
1 ^{er} janvier 2024	0,5	21,8	83,6	0,8	106,7
Additions	-	-	1,7	-	1,7
Coût total	0,5	21,8	85,3	0,8	108,4
Amortissement cumulé :					
1 ^{er} janvier 2024	0,1	7,2	7,3	0,8	15,4
Additions	-	0,4	0,7	-	1,1
Total de l'amortissement cumulé	0,1	7,6	8,0	0,8	16,5
Valeur nette comptable	0,4	14,2	77,3	-	91,9

Le total des sorties de fonds est de 1,6 million de dollars (31 mars 2023 : 1,7 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 2024	31 décembre 2023
Solde au début de la période	100,6	103,9
Additions	1,7	2,3
Accroissement d'intérêts	0,5	2,5
Remboursement	(1,5)	(6,4)
Résiliation	-	(1,7)
Solde à la fin de la période	101,3	100,6
Courantes	2,1	2,3
Non courantes	99,2	98,3
Total obligations locatives	101,3	100,6

10. Provisions

Le solde des provisions est composé des éléments suivants :

(en millions de dollars canadiens)	1 ^{er} janvier 2024	Provisions supplémentaires	Provisions utilisées	Renversement des montants inutilisés	31 mars 2024
Coûts environnementaux	2,3	3,7	-	(0,2)	5,8
Litiges et réparations d'équipement	3,6	1,0	(0,9)	-	3,7
Total provisions	5,9	4,7	(0,9)	(0,2)	9,5

Coûts environnementaux

Les activités de la Société sont régies par un grand nombre de lois et de règlements fédéraux, provinciaux et municipaux en matière d'environnement, notamment en ce qui concerne la gestion des émissions dans l'atmosphère, des eaux usées, des matières dangereuses, des déchets et de la contamination des sols, ainsi que la gestion et la mise hors service des réservoirs de stockage souterrains et de surface. L'exploitation ferroviaire et les activités de transport connexes, les décisions liées à la propriété des biens immobiliers et toute autre activité de la Société, tant actuelle qu'antérieure, suscitent un risque inhérent à la responsabilité environnementale.

Lorsque les coûts liés aux mesures correctives peuvent être estimés de façon raisonnable, une provision est comptabilisée basée sur les frais futurs anticipés.

Litiges et réparations d'équipement

Dans le cours normal de son exploitation, la Société fait l'objet de réclamations et de poursuites judiciaires. 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.

11. Produits reportés et autres passifs

Les produits reportés et autres passifs incluent ce qui suit :

(en millions de dollars canadiens)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Ventes de billets à l'avance	45,9	29,2
Programme de fidélisation VIA Préférence	10,3	9,8
Autres	6,1	7,2
Total produits reportés et autres passifs	62,3	46,2

Les ventes de billets perçus d'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.

12. 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 15 Actifs et passifs au titre des avantages du personnel des états financiers annuels 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 2024	31 décembre 2023
HYPOTHÈSES – TAUX D'ACTUALISATION		
Hypothèses pour le calcul de l'obligation		
Composantes à prestations définies des régimes de retraite	4,90 %	4,60 %
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	4,90 %	4,60 %
Avantages du personnel à long terme	4,60 %	4,60 %
Hypothèses pour le calcul du coût des prestations		
Composantes à prestations définies des régimes de retraite	4,60 %	5,10 %
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	4,60 %	5,10 %
Avantages du personnel à long terme	4,60 %	5,00 %

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 PRESTATIONS DÉFINIES DES RÉGIMES DE RETRAITE		RÉGIMES DE PRESTATIONS POSTÉRIEURES À L'EMPLOI	
	31 mars 2024	31 décembre 2023	31 mars 2024	31 décembre 2023
(en millions de dollars canadiens)				
JUSTE VALEUR DES ACTIFS DES RÉGIMES				
Solde au début de la période	2 402,4	2 334,2	-	-
Produit d'intérêts	29,2	116,3	-	-
Rendement des actifs des régimes (excluant le produit d'intérêts)	(0,8)	68,8	-	-
Cotisations de l'employeur	-	-	0,2	0,7
Surplus des prestations définies utilisé pour financer les contributions de l'employeur (Note 2)	(0,8)	(2,2)	-	-
Cotisations des employés	3,7	12,8	-	-
Prestations versées	(29,7)	(125,4)	(0,2)	(0,7)
Charges administratives	(0,5)	(2,1)	-	-
Solde à la fin de la période	2 403,5	2 402,4	-	-
OBLIGATION AU TITRE DES PRESTATIONS DÉFINIES				
Solde au début de la période	2 065,5	1 950,7	20,2	18,7
Coût des services	4,6	18,3	-	0,2
Coût des services passés	-	0,1	-	0,3
Charge d'intérêts	25,2	97,7	0,3	0,9
Cotisations des employés	3,7	12,8	-	-
Prestations versées	(29,7)	(125,4)	(0,2)	(0,7)
Effet des changements aux hypothèses démographiques	-	(4,1)	-	(0,2)
Effet des changements aux hypothèses financières	(69,4)	114,1	(1,1)	1,3
Effet des ajustements reliés à l'expérience	-	1,3	-	(0,3)
Solde à la fin de la période	1 999,9	2 065,5	19,2	20,2
Actif (passif) net au titre des prestations définies	403,6	336,9	(19,2)	(20,2)

Note 1 : En 2022, le régime de retraite à prestations définies de VIA Rail présentait un excédent et un actif de solvabilité dépassant 105 % du passif. Par conséquent, aucune cotisation minimale n'était requise en 2023.

Note 2 : Conformément aux règlements du régime de retraite de VIA Rail, un retrait de 0,8 million de dollars (31 décembre 2023 : 2,2 millions de dollars) de l'excédent du régime à prestations définies a été utilisé pour financer les cotisations de l'employeur au régime de retraite des non syndiqués.

12. 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 2024	31 décembre 2023
JUSTE VALEUR DES ACTIFS DES RÉGIMES		
Solde au début de la période	-	-
Cotisations de l'employeur	1,0	4,3
Prestations versées	(1,0)	(4,3)
Solde à la fin de la période	-	-
OBLIGATION AU TITRE DES AVANTAGES DU PERSONNEL À LONG TERME		
Solde au début de la période	12,3	12,4
Coût des services	0,7	3,5
Charge d'intérêts	0,1	0,7
Prestations versées	(1,0)	(4,3)
Effet des changements aux hypothèses financières	-	0,3
Effet des changements liés à l'expérience	-	(0,3)
Solde à la fin de la période	12,1	12,3
Passif net au titre des avantages du personnel à long terme	12,1	12,3

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 intermédiaires résumés

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

(en millions de dollars canadiens)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Actifs :		
Composante à prestations définies des régimes de retraite	403,6	336,9
Passifs :		
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	19,2	20,2
Régimes d'avantages du personnel à long terme	12,1	12,3
Régimes des autres avantages du personnel à long terme	0,1	0,1
Total passifs	31,4	32,6

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

TRIMESTRES TERMINÉS LE 31 MARS (en millions de dollars canadiens)	2024	2023
Charges d'exploitation :		
Composante à prestations définies des régimes de retraite	1,1	0,6
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	0,3	0,2
Régimes d'avantages du personnel à long terme	0,8	1,2
Total	2,2	2,0

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)	2024	2023
Autres éléments du résultat global :		
Composante à prestations définies des régimes de retraite	68,6	10,6
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	1,1	(0,5)
Total	69,7	10,1

13. 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)	2024	2023
Différés	(2,0)	1,2
(Recouvrement) charge d'impôts sur le résultat	(2,0)	1,2

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 2024 (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				
Immobilisations corporelles et incorporelles	26,3	1,6	-	27,9
Provisions	2,1	0,6	-	2,7
Obligations locatives	26,8	0,2	-	27,0
Passif au titre des avantages du personnel	8,7	-	(0,3)	8,4
Pertes fiscales reportées prospectivement	14,5	(0,6)	-	13,9
Total actifs d'impôts différé	78,4	1,8	(0,3)	79,9
Autres actifs	-	(0,1)	-	(0,1)
Actifs au titre de droits d'utilisation	(24,2)	(0,2)	-	(24,4)
Actifs au titre des avantages du personnel	(89,4)	0,5	(18,2)	(107,1)
Total des passifs d'impôts différés	(113,6)	0,2	(18,2)	(131,6)
Total des actifs (passifs) d'impôts différés	(35,2)	2,0	(18,5)	(51,7)

14. 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 2024	31 décembre 2023
Solde au début de la période	2 137,4	1 867,1
Financement gouvernemental pour les immobilisations corporelles et incorporelles (incluant le coût des terrains)	97,3	391,2
Transfert du financement en capital au financement d'exploitation	-	(0,9)
Total du financement gouvernemental pour les immobilisations corporelles, incorporelles et avance sur contrat	97,3	390,3
Amortissement du financement en capital reporté	(32,8)	(120,0)
Solde à la fin de la période	2 201,9	2 137,4

15. 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)	2024	2023
Clients et autres débiteurs	(38,5)	17,1
Autres actifs	(5,0)	(11,5)
Stocks	0,7	(1,2)
Fournisseurs et charges à payer	(10,6)	(14,7)
Provisions	3,9	(0,1)
Produits reportés et autres passifs	17,5	13,8
Total	(32,0)	3,4

La variation des clients et autres débiteurs exclut un montant de 49,7 millions de dollars (31 mars 2023 : 17,2 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 (11,8) millions de dollars (31 mars 2023 : 2,6 millions de dollars) lié à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, puisque ce montant étant lié aux activités d'investissement.

Informations supplémentaires sur les activités d'investissement :

TRIMESTRES TERMINÉS LE 31 MARS (en millions de dollars canadiens)	2024	2023
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(103,1)	(73,2)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles n'affectant pas la trésorerie car elles ont été payées via les avances sur contrats	3,2	0,3
Variation des fournisseurs et charges à payer – Immobilisations	(11,8)	2,6
Variation des charges à payer non courantes	2,5	-
Montant total payé pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(109,2)	(70,3)
Financement en capital facturé pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	97,3	72,8
Variation du montant à recevoir du gouvernement du Canada – Financement en capital	49,7	17,2
Financement en capital reçu pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	147,0	90,0

16. 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 2023.

17. Engagements

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

(en millions de dollars canadiens)	31 MARS 2024				31 DÉCEMBRE 2023
	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	120,9	5,7	23,3	91,9	156,4
Services techniques et autres services	376,0	14,4	109,8	251,8	383,9
Utilisation des voies	42,6	5,3	5,6	31,7	42,9
Total	539,5	25,4	138,7	375,4	583,2
ENGAGEMENTS LIÉS AUX PROJETS EN CAPITAL					
Matériel roulant	346,6	174,4	172,2	-	390,1
Bâtiments de maintenance	209,1	63,0	146,1	-	213,0
Gares et installations	8,3	4,8	3,5	-	10,4
Infrastructures (propriété de la Société)	16,2	16,2	-	-	26,1
Améliorations locatives	-	-	-	-	0,1
Total	580,2	258,4	321,8	-	639,7
Total des engagements	1 119,7	283,8	460,5	375,4	1 222,9

a) Tel que mentionné à la Note 1 Autorité, objectifs et informations générales, la Société a conclu des contrats de service pour l'utilisation des voies et le contrôle de l'exploitation des trains. Pour certains contrats, 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 25,3 millions de dollars (31 décembre 2023 : 25,3 millions de dollars) à diverses commissions provinciales d'indemnisation des accidents du travail à titre de garantie pour les paiements futurs.

