VIA Rail Canada

Rapport du deuxième trimestre 2022

Rapport de gestion de la direction

1. Introduction

Le rapport de gestion de la direction présente les résultats financiers de VIA Rail Canada inc. (la Société) pour le trimestre et la période de six mois terminés le 30 juin 2022 comparativement au trimestre et à la période de six mois terminés le 30 juin 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 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, mais sont nettement meilleurs que le trimestre correspondant de 2021. Par conséquent, la capacité a augmenté de plus de 76,5 pour cent en termes de trains-milles et de 276,3 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 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

	Trimestres terminés le 30 juin				Périodes de six mois terminées le 30 juin			
(en millions de dollars canadiens)	**2022**	**2021**	**Var $**	**Var %**	**2022**	**2021**	**Var $**	**Var %**
Performance financière								
Produits voyageurs *(section 5.2)*	**74,5**	11,9	62,6	526,1 %	**106,0**	20,7	85,3	412,1 %
Autres produits	**3,9**	3,9	–	0,0 %	**7,0**	7,6	(0,6)	(7,9 %)
Total des produits	**78,4**	15,8	62,6	396,2 %	**113,0**	28,3	84,7	299,3 %
Charges d'exploitation *(section 5.3)*	**191,6**	136,6	55,0	40,3 %	**359,5**	270,2	89,3	33,0 %
Perte d'exploitation avant le financement par le gouvernement du Canada et les impôts sur le résultat *(section 5.1)*	**(113,2)**	(120,8)	7,6	6,3 %	**(246,5)**	(241,9)	(4,6)	(1,9 %)
Résultat net de la période	**(12,4)**	4,6	(17,0)	(369,6 %)	**11,1**	2,4	8,7	362,5 %
Réévaluations de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi (net d'impôts)	**428,0**	44,1	383,9	870,5 %	**302,9**	254,9	48,0	18,8 %
Résultat global de la période	**415,6**	48,7	366,9	753,4 %	**314,0**	257,3	56,7	22,0 %
Situation financière et flux de trésorerie								
Total des actifs *(section 5.4)*	**2 712,1**	1 958,5	753,6	38,5 %	**2 712,1**	1 958,5	753,6	38,5 %
Total des passifs et du financement en capital reporté *(section 5.4)*	**2 244,1**	1 860,0	384,1	20,7 %	**2 244,1**	1 860,0	384,1	20,7 %
Trésorerie *(section 5.5)*	**18,8**	30,5	(11,7)	(38,4 %)	**18,8**	30,5	(11,7)	(38,4 %)
Fonds nets générés par les activités d'exploitation *(section 5.5)*	**15,3**	22,6	(7,3)	(32,3 %)	**33,6**	46,4	(12,8)	(27,6 %)
Fonds nets (utilisés pour) les activités d'investissement *(section 5.5)*	**(21,1)**	(0,1)	(21,0)	(21 000,0 %)	**(16,9)**	(26,7)	9,8	36,7 %
Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement *(section 5.5)*	**(1,0)**	(0,7)	(0,3)	(42,9 %)	**(2,3)**	(1,4)	(0,9)	(64,3 %)
Financement du gouvernement								
Exploitation *(section 6)*	**79,9**	97,3	(17,4)	(17,9 %)	**200,2**	193,5	6,7	3,5 %
Capital *(section 6)*	**65,1**	48,2	16,9	35,1 %	**119,9**	95,1	24,8	26,1 %
Financement total du gouvernement	**145,0**	**145,5**	**(0,5)**	**(0,3 %)**	**320,1**	**288,6**	**31,5**	**10,9 %**
Statistiques d'exploitation clés								
Trains-milles parcourus *(en milliers)*	**1 227**	695	532	76,5 %	**2 212**	1 307	905	69,2 %
Sièges-milles *(en millions)*	**301**	80	221	276,3 %	**479**	157	322	205,1 %
Voyageurs-milles *(en millions)*	**177**	37	140	378,4 %	**268**	64	204	318,8 %
Voyageurs *(en milliers)*	**766,9**	172,6	594,3	344,3 %	**1 190,4**	299,7	890,7	297,2 %
Coefficient d'occupation moyen *(%)*	**59**	46	13	28,3 %	**56**	41	15	36,6 %
PSMO (produit par siège-mille offert) *(en cents) – Note 1*	**26,05**	19,75	6,30	31,9 %	**23,53**	17,90	5,63	31,5 %
CSMO (charge par siège-mille offert) *(en cents) – Note 1*	**52,59**	141,38	(88,79)	(62,8 %)	**65,32**	141,15	(75,83)	(53,7 %)
Ratio de recouvrement des coûts *(%) – Note 1*	**49,5**	14,0	35,5	253,6 %	**36,0**	12,7	23,3	183,5 %
Déficit d'exploitation par voyageur-mille *(en cents) – Note 1*	**45,1**	263,0	(217,9)	(82,9 %)	**74,7**	302,3	(227,6)	(75,3 %)
Ponctualité *(%)*	**53**	82	(29)	(35,4 %)	**62**	84	(22)	(26,2 %)

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Note 1 : basés sur les activités financées

Faits saillants financiers – Deuxième trimestre

- Les produits totaux ont augmenté de 396,2 pour cent résultant d'une augmentation des fréquences entraînée par une demande plus élevée.
- Les charges d'exploitation ont augmenté de 40,3 pour cent principalement en raison des coûts d'exploitation associés aux fréquences supplémentaires.
- La perte d'exploitation a diminué de 6,3 pour cent en raison d'une hausse des produits.
- Le financement d'exploitation a diminué de 17,9 pour cent reflétant les montants moins élevés requis pour les activités financées.
- La Société a enregistré un résultat global de 415,6 millions de dollars comparativement à un résultat global de 48,7 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 de prestations postérieures à l'emploi.

Période de six mois

- Les produits totaux ont augmenté de 299,3 pour cent aussi en raison de l'augmentation des fréquences entraînée par une demande plus élevée.
- Les charges d'exploitation ont augmenté de 33,0 pour cent en raison des coûts d'exploitation directement associés aux fréquences supplémentaires comparativement à la période de six mois correspondante de 2021.
- La perte d'exploitation a augmenté de 1,9 pour cent en raison d'une augmentation des charges d'exploitation partiellement contrebalancée par une augmentation des produits.
- Le financement d'exploitation a augmenté de 3,5 pour cent reflétant les montants plus élevés requis pour les activités financées.
- La Société a enregistré un résultat global de 314,0 millions de dollars comparativement à un résultat global de 257,3 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 de prestations postérieures à l'emploi.

La plupart des statistiques d'exploitation clés incluant les trains-milles, les sièges-milles, les voyageurs-milles, ainsi que les produits et les charges par siège-mille offert ont été affectées positivement au cours du deuxième trimestre et sur une base cumulative en raison de la hausse des fréquences. La ponctualité s'est détériorée en raison des ralentissements imposés par les propriétaires d'infrastructures hôtes ainsi qu'une tempête en juin.

5. Analyse des résultats financiers

5.1 Comparaison des résultats selon les IFRS et des résultats financés

	Trimestres terminés le 30 juin				Périodes de six mois terminées le 30 juin			
(en millions de dollars canadiens)	**2022**	**2021**	**Var $**	**Var %**	**2022**	**2021**	**Var $**	**Var %**
Perte d'exploitation financée	**(79,9)**	**(97,3)**	**17,4**	**17,9 %**	**(200,2)**	**(193,5)**	**(6,7)**	**(3,5 %)**
AJUSTEMENT DES PRODUITS NON FINANCÉS								
Ajustement pour les points VIA Préférence et autre	**–**	–	–	n/a	**0,3**	0,2	0,1	50,0%
AJUSTEMENTS DES CHARGES NON FINANCÉES								
Avantages postérieurs à l'emploi et autres avantages du personnel	**(1,8)**	(2,1)	0,3	14,3 %	**(1,1)**	(5,1)	4,0	78,4 %
Amortissement d'immobilisations corporelles, incorporelles, d'actifs au titre de droits d'utilisation et pertes sur cessions	**(26,2)**	(29,0)	2,8	9,7 %	**(51,8)**	(52,9)	1,1	2,1 %
Autres provisions sans impact sur la trésorerie	**(5,3)**	7,6	(12,9)	(169,7 %)	**6,3**	9,4	(3,1)	(33,0 %)
Total des ajustements des charges non financées	**(33,3)**	(23,5)	(9,8)	(41,7 %)	**(46,6)**	(48,6)	2,0	4,1 %
Total des postes ne nécessitant pas des fonds d'exploitation	**(33,3)**	**(23,5)**	**(9,8)**	**(41,7 %)**	**(46,3)**	**(48,4)**	**2,1**	**4,3 %**
Perte d'exploitation selon les IFRS	**(113,2)**	**(120,8)**	**7,6**	**6,3 %**	**(246,5)**	**(241,9)**	**(4,6)**	**(1,9 %)**
Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada	**79,9**	97,3	(17,4)	(17,9 %)	**200,2**	193,5	6,7	3,5 %
Amortissement du financement en capital reporté	**25,0**	28,2	(3,2)	(11,3 %)	**49,2**	51,0	(1,8)	(3,5 %)
Résultat net avant impôts sur le résultat	**(8,3)**	**4,7**	**(13,0)**	**(276,6 %)**	**2,9**	**2,6**	**0,3**	**11,5 %**
Charge d'impôts (recouvrement)	**4,1**	0,1	(4,0)	(4 000,0 %)	**(8,2)**	0,2	8,4	4 200,0 %
Résultat net selon les IFRS de la période	**(12,4)**	**4,6**	**(17,0)**	**(369,6 %)**	**11,1**	**2,4**	**8,7**	**362,5 %**
Réévaluations de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi	**538,4**	44,1	494,3	1 120,9 %	**403,0**	254,9	148,1	58,1 %
Charge d'impôts	**(110,4)**	–	(110,4)	n/a	**(100,1)**	–	(100,1)	n/a
Résultat global de la période	**415,6**	**48,7**	**366,9**	**753,4 %**	**314,0**	**257,3**	**56,7**	**(22,0 %)**

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Résultat net selon les IFRS pour le trimestre :

Un résultat net de (12,4) millions de dollars pour le trimestre comparativement à un résultat net de 4,6 millions de dollars pour la période précédente, soit une détérioration de 17,0 millions de dollars principalement attribuables à :

- Une diminution du financement d'exploitation du gouvernement comptabilisé durant le trimestre (17,4 millions de dollars).
- Une diminution de l'amortissement du financement en capital reporté (3,2 millions de dollars).
- Une diminution de la perte d'exploitation (7,6 millions de dollars) qui s'explique par une augmentation des produits (62,6 millions de dollars) partiellement contrebalancée par une augmentation des charges d'exploitation (55,0 millions de dollars).
- Une augmentation de la charge d'impôts reportés de 4,0 millions de dollars.

Résultat net selon les IFRS pour la période de six mois :

Un résultat net de 11,1 millions de dollars pour la période de six mois comparativement à un résultat net de 2,4 millions de dollars pour la période précédente, soit une amélioration de 8,7 millions de dollars principalement attribuables à :

- Une augmentation du financement d'exploitation du gouvernement comptabilisé durant la période de six mois (6,7 millions de dollars).
- Une diminution de la charge d'impôts reportés de 8,4 millions de dollars.
- Une augmentation de la perte d'exploitation (4,6 millions de dollars) qui s'explique par une augmentation des charges de 89,3 millions de dollars partiellement contrebalancée par une augmentation des produits de 84,7 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.

Résultat global de 415,6 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2022 et de 314,0 millions de dollars pour la période de six mois terminée le 30 juin 2022 incluent les éléments suivants :

La réévaluation de 428,0 millions de dollars de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi au deuxième trimestre de 2022 s'explique par un gain de réévaluation de 304,3 millions de dollars sur l'obligation au titre des prestations définies découlant d'une augmentation de 100 points de base du taux d'actualisation depuis le 31 mars 2022 ainsi que par un gain de réévaluation de 230,4 millions de dollars découlant d'un taux de rendement réel supérieur sur les actifs des régimes. La réévaluation comprend également un gain actuariel de 3,7 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 une charge d'impôts différés de 110,4 millions de dollars attribuables aux actifs au titre des avantages du personnel.

La réévaluation de 302,9 millions de dollars pour la période de six mois de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des prestations postérieures à l'emploi est due à l'augmentation du taux d'actualisation utilisé pour déterminer l'obligation au titre des prestations définies (5,00 pour cent au 30 juin 2022 comparativement à 3,00 pour cent au 31 décembre 2021), ce qui a entraîné un gain actuariel de 411,1 millions de dollars, contrebalancée par un rendement moins élevé des actifs du régime de 15,7 millions de dollars au cours de la période de six mois. La réévaluation comprend également un gain actuariel de 7,6 millions de dollars attribuable à une hausse du taux d'actualisation utilisé pour déterminer l'obligation au titre des prestations postérieures à l'emploi (5,10 pour cent au 30 juin 2022 comparativement à 3,00 pour cent au 31 décembre 2021). La réévaluation est en partie contrebalancée par la charge d'impôts différés de 100,1 millions attribuable aux actifs au titre des avantages du personnel.

Résultat global de 48,7 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2021 et de (257,3) millions de dollars pour la période de six mois terminée le 30 juin 2021 incluent les éléments suivants :

La réévaluation de 44,1 millions de dollars de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi au deuxième trimestre de 2021 s'explique par une perte de réévaluation de 68,7 millions de dollars sur l'obligation au titre des prestations définies découlant d'une diminution de 20 points de base du taux d'actualisation depuis le 31 mars 2021 et un gain de réévaluation de 113,3 millions de dollars découlant d'un taux de rendement réel plus élevé sur les actifs des régimes. La réévaluation comprend également une perte actuarielle de 0,5 million de dollars attribuable à la diminution du taux d'actualisation utilisé pour déterminer l'obligation au titre des prestations postérieures à l'emploi.

La réévaluation de (254,9) millions de dollars pour la période de six mois de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des prestations postérieures à l'emploi est due à l'augmentation du taux d'actualisation utilisé pour déterminer l'obligation au titre des prestations définies (3,10 pour cent au 30 juin 2021 comparativement à 2,50 pour cent au 31 décembre 2020), ce qui a entraîné un gain actuariel de 223,6 millions de dollars, combiné au rendement des actifs du régime de 28,7 millions de dollars au cours de la période. La réévaluation comprend également un gain actuariel de 2,6 millions de dollars attribuable à une hausse du taux d'actualisation utilisé pour déterminer l'obligation au titre des prestations postérieures à l'emploi (3,20 pour cent au 30 juin 2021 comparativement à 2,60 pour cent au 31 décembre 2020).

5.2 Produits

	Trimestres terminés le 30 juin				Périodes de six mois terminées le 30 juin			
(en millions de dollars canadiens)	**2022**	**2021**	**Var $**	**Var %**	**2022**	**2021**	**Var $**	**Var %**
Produits voyageurs								
Corridor Est	**50,6**	9,1	41,5	456,0 %	**75,1**	15,4	59,7	387,7 %
Sud-Ouest de l'Ontario	**8,0**	1,9	6,1	321,1 %	**12,5**	3,2	9,3	290,6 %
Corridor Québec – Windsor	**58,6**	**11,0**	**47,6**	**432,7 %**	**87,6**	**18,6**	**69,0**	**371,0 %**
Océan	**2,0**	–	2,0	n/a	**2,8**	–	2,8	n/a
Canadien	**12,4**	0,4	12,0	3 000,0 %	**13,7**	0,6	13,1	2 183,3 %
Liaisons régionales	**0,6**	0,3	0,3	100,0 %	**0,9**	0,4	0,5	125,0 %
Hors Corridor	**15,0**	**0,7**	**14,3**	**2 042,9 %**	**17,4**	**1,0**	**16,4**	**1 640,0 %**
Autres	**0,9**	0,2	0,7	350,0 %	**1,0**	1,1	(0,1)	(9,1 %)
Total produits voyageurs selon IFRS	**74,5**	**11,9**	**62,6**	**526,1 %**	**106,0**	**20,7**	**85,3**	**412,1 %**
Autres produits	**3,9**	3,9	–	0,0 %	**7,0**	7,6	(0,6)	(7,9 %)
Total produits selon les IFRS	**78,4**	**15,8**	**62,6**	**396,2 %**	**113,0**	**28,3**	**84,7**	**299,3 %**
Ajustement pour les points VIA Préférence (non financés) et autre	**–**	–	–	0,0 %	**(0,3)**	(0,2)	(0,1)	(50,0 %)
TOTAL PRODUITS FINANCÉS	**78,4**	**15,8**	**62,6**	**396,2 %**	**112,7**	**28,1**	**84,6**	**301,1 %**

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Voyageurs	Trimestres terminés le 30 juin				Périodes de six mois terminées le 30 juin			
(en milliers)	**2022**	**2021**	**Var #**	**Var %**	**2022**	**2021**	**Var #**	**Var %**
Voyageurs								
Corridor Est	**583,7**	124,2	459,5	370,0 %	**904,0**	214,7	689,3	321,1 %
Sud-Ouest de l'Ontario	**150,0**	39,7	110,3	277,8 %	**239,8**	71,4	168,4	235,9 %
Corridor Québec – Windsor	**733,7**	**163,9**	**569,8**	**347,7 %**	**1 143,8**	**286,1**	**857,7**	**299,8 %**
Océan	**11,0**	–	11,0	n/a	**16,6**	–	16,6	n/a
Canadien	**12,5**	2,0	10,5	525,0 %	**15,4**	3,3	12,1	366,7 %
Liaisons régionales	**9,7**	6,7	3,0	44,8 %	**14,6**	10,3	4,3	41,7 %
Hors Corridor	**33,2**	**8,7**	**24,5**	**281,6 %**	**46,6**	**13,6**	**33,0**	**242,6 %**
TOTAL VOYAGEURS	**766,9**	**172,6**	**594,3**	**344,3 %**	**1 190,4**	**299,7**	**890,7**	**297,2 %**

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Produits voyageurs

Les produits voyageurs ont augmenté de 62,6 millions de dollars (526,1 pour cent) durant le trimestre et de 85,3 millions de dollars (412,1 pour cent) pour la période de six mois. L'augmentation pour le trimestre et pour la période de six mois 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 ont augmenté de 47,6 millions de dollars (432,7 pour cent) durant le trimestre à la suite d'une réintroduction de fréquences pour répondre à un achalandage accru (augmentation de l'achalandage de 347,7 pour cent), ainsi que des produits moyens en hausse (19,6 pour cent).

La capacité (en termes de sièges-milles offerts) a augmenté de 269,4 pour cent par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente.

Sur une base cumulative, les produits ont augmenté de 69,0 millions de dollars (371,0 pour cent) pour la période de six mois, l'achalandage a augmenté de 299,8 pour cent et la capacité a augmenté de 200,7 pour cent tandis que les produits moyens se sont améliorés de 18,2 pour cent.

Océan

Les produits ont totalisé 2,0 millions de dollars durant le trimestre et 2,8 millions de dollars pour la période de six mois comparativement à 0 dollar pour le trimestre et la période correspondante de l'année précédente puisque le service n'a pas opéré durant le premier semestre de 2021.

Canadien

Les produits ont augmenté de 12,0 millions de dollars (3 000,0 pour cent) par rapport à ceux du trimestre de l'exercice précédent et de 13,1 millions de dollars (2 183,3 pour cent) comparativement à la période de six mois. L'augmentation s'explique par la reprise de la deuxième fréquence aller-retour entre Vancouver et Toronto.

Liaisons régionales

Les produits générés ont augmenté de 0,3 million de dollars (100,0 pour cent) durant le trimestre. La capacité en termes de sièges-milles a augmenté de 72,3 pour cent, l'achalandage a augmenté de 44,8 pour cent et les produits moyens ont augmenté de 63,7 pour cent. Sur une base cumulative, les produits ont augmenté de 0,5 million de dollars (125,0 pour cent) principalement en raison de l'augmentation des produits moyens (59,1 pour cent).

Autres produits

Les autres produits sont stables pour le trimestre et ont diminué de 0,6 million de dollars (7,9 pour cent) pour la période de six mois. La diminution est principalement attribuable à une diminution des produits de tiers.

5.3 Charges d'exploitation

	Trimestres terminés le 30 juin				Périodes de six mois terminées le 30 juin			
(en millions de dollars canadiens)	**2022**	**2021**	**Var $**	**Var %**	**2022**	**2021**	**Var $**	**Var %**
Rémunération et avantages du personnel	**81,7**	58,7	23,0	39,2 %	**153,5**	122,4	31,1	25,4 %
Exploitation des trains et carburant	**36,8**	17,1	19,7	115,2 %	**67,1**	33,7	33,4	99,1 %
Gares et autres biens	**9,7**	10,4	(0,7)	(6,7 %)	**20,3**	21,1	(0,8)	(3,8 %)
Marketing et ventes	**8,2**	3,0	5,2	173,3 %	**11,7**	4,7	7,0	148,9 %
Matériel de maintenance	**8,7**	6,1	2,6	42,6 %	**17,5**	11,9	5,6	47,1 %
Honoraires professionnels	**3,3**	3,3	–	0,0 %	**6,8**	4,9	1,9	38,8 %
Télécommunications	**5,4**	5,5	(0,1)	(1,8 %)	**13,0**	11,0	2,0	18,2 %
Amortissements	**24,8**	26,3	(1,5)	(5,7 %)	**50,4**	49,9	0,5	1,0 %
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	**1,4**	2,7	(1,3)	(48,1 %)	**1,4**	3,1	(1,7)	(54,8 %)
Gain net non réalisé sur les instruments financiers dérivés	**(0,7)**	(2,7)	2,0	74,1 %	**(4,0)**	(6,1)	2,1	34,4 %
Autres	**12,3**	6,2	6,1	98,4 %	**21,8**	13,6	8,2	60,3 %
Total des charges d'exploitation selon les IFRS	**191,6**	**136,6**	**55,0**	**40,3 %**	**359,5**	**270,2**	**89,3**	**33,0 %**
Ajustements non financés *(section 5.1)*	**(33,3)**	(23,5)	(9,8)	(41,7 %)	**(46,6)**	(48,6)	2,0	4,1 %
Total des charges financées	**158,3**	**113,1**	**45,2**	**40,0 %**	**312,9**	**221,6**	**91,3**	**41,2 %**

(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)

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 :

- la réduction de certaines de ses charges d'exploitation qui peuvent être ajustées en proportion du niveau des opérations ;
- la réduction des charges administratives et le report des initiatives non essentielles.

La structure de coûts de la Société comprend une part importante des coûts fixes qui ne peuvent être facilement réduits 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 55,0 millions de dollars (40,3 pour cent) pour le trimestre et de 89,3 millions de dollars (33,0 pour cent) pour la période de six mois. Les principales variations s'expliquent par :

Rémunération et avantages du personnel

Les charges ont augmenté de 23,0 millions de dollars (39,2 pour cent) durant le trimestre et de 31,1 millions de dollars (25,4 pour cent) pour la période de six mois. Les augmentations pour le trimestre et pour la période de six mois sont attribuables aux coûts de personnel plus élevés associés aux fréquences supplémentaires par rapport au trimestre correspondant de 2021, à l'impact des augmentations salariales annuelles ainsi qu'à l'impact d'une période de paie supplémentaire en 2022 (calendrier des périodes de paie au cours de l'année).

Exploitation des trains et carburant

Les charges ont augmenté de 19,7 millions de dollars (115,2 pour cent) durant le trimestre et de 33,4 millions de dollars (99,1 pour cent) pour la période de six mois. Les augmentations pour le trimestre et pour la période de six mois proviennent des fréquences supplémentaires exploitées en 2022 ainsi que des augmentations des coûts contractuels et du prix du carburant plus élevé sur le marché.

Marketing et ventes

Les charges ont augmenté de 5,2 millions de dollars (173,3 pour cent) durant le trimestre et de 7,0 millions de dollars (148,9 pour cent) pour la période de six mois. Les augmentations sont principalement attribuables aux campagnes publicitaires visant à informer les passagers de la réintroduction des fréquences dans le Corridor.

Matériel de maintenance

Les charges ont augmenté de 2,6 millions de dollars (42,6 pour cent) durant le trimestre et de 5,6 millions de dollars (47,1 pour cent) pour la période de six mois. Ces hausses reflètent principalement l'utilisation accrue de l'équipement associées à l'augmentation du niveau de service et d'une augmentation des coûts des pièces.

Honoraires professionnels

Les charges pour le trimestre sont demeurées stables et ont augmenté de 1,9 million de dollars (38,8 pour cent) pour la période de six mois. 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 diminué de 0,1 million (1,8 pour cent) de dollars pour le trimestre et ont augmenté de 2,0 millions (18,2 pour cent) pour la période de six mois. L'augmentation résulte des coûts de support et de licences associés aux systèmes nouvellement mis en fonction.

Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles

Les charges ont diminué de 1,3 million de dollars (48,1 pour cent) durant le trimestre et de 1,7 million de dollars (54,8 pour cent) pour la période de six mois. Les diminutions sont principalement dues au fait que moins d'actifs ont été disposés pour le trimestre et la période de six mois.

Gain net non réalisé sur les instruments financiers dérivés

Un gain net de 0,7 million de dollars pour le trimestre et un gain net de 4,0 millions de dollars pour la période de six mois comparativement à un gain net de 2,7 millions de dollars pour le trimestre terminé le 30 juin 2021 et un gain net de 6,1 millions de dollars pour la période de six mois. Le gain net cumulatif au 30 juin 2022 s'explique par le fait que les prix actuels du carburant sur le marché sont supérieurs aux prix contractuels.

Autres charges

Les charges ont augmenté de 6,1 millions (98,4 pour cent) de dollars pour le trimestre et ont augmenté de 8,2 millions (60,3 pour cent) de dollars pour la période de six mois. Ces augmentations pour le trimestre et la période de six mois sont principalement attribuables à une hausse de coût des fournitures à bord des trains (5,1 millions ou 204 pour cent) résultant d'une augmentation de l'achalandage dans toutes les classes (Économie, Affaires et Voiture-Lits).

5.4 Situation financière

(en millions de dollars canadiens)	**30 juin 2022**	**31 décembre 2021**	**Var $**	**Var %**
ACTIFS				
Actifs courants	**183,3**	115,0	68,3	59,4 %
Avances sur contrats	**49,2**	52,5	(3,3)	(6,3 %)
Immobilisations corporelles	**1 349,4**	1 285,9	63,5	4,9 %
Actifs au titre de droits d'utilisation	**86,1**	87,8	(1,7)	(1,9 %)
Immobilisations incorporelles	**369,6**	356,1	13,5	3,8 %
Actifs au titre des avantages du personnel	**674,5**	280,2	394,3	140,7 %
Total des Actifs	**2 712,1**	**2 177,5**	**534,6**	**24,6 %**
PASSIFS				
Passifs courants	**257,3**	192,7	64,6	33,5 %
Autres charges à payer	**25,3**	22,2	3,1	14,0 %
Impôts différés	**114,2**	22,6	91,6	405,3 %
Obligations locatives	**84,5**	86,3	(1,8)	(2,1 %)
Passifs au titre des avantages du personnel	**34,0**	41,6	(7,6)	(18,3 %)
Total des Passifs	**515,3**	**365,4**	**149,9**	**41,0 %**
Financement en capital reporté	**1 728,8**	1 658,1	70,7	4,3 %
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	**11,1**	(26,3)	37,4	142,2 %
Autres éléments du résultat global	**302,9**	339,2	(36,3)	(10,7 %)
Surplus accumulé à la fin de la période	**458,7**	**144,7**	**314,0**	**217,0 %**
Total des passifs et de l'avoir de l'actionnaire	**2 712,1**	**2 177,5**	**534,6**	**24,6 %**

(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 534,6 millions de dollars principalement en raison d'une hausse des actifs au titre des avantages du personnel de 394,3 millions de dollars découlant d'une hausse du taux d'actualisation et du rendement de l'actif des régimes ainsi qu'en raison de l'augmentation des immobilisations corporelles de 63,5 millions.

Passifs et financement en capital reporté

Le total des passifs a augmenté de 149,9 millions de dollars résultant principalement d'une hausse du passif d'impôts différés résultant de l'augmentation des actifs au titre des avantages du personnel et d'une augmentation des passifs courants. Le financement en capital reporté a augmenté de 70,7 millions de dollars principalement dû aux investissements en capital. La diminution des passifs au titre des avantages du personnel de 7,6 millions de dollars découle de la hausse du taux d'actualisation.

Autres éléments du résultat global

Les autres éléments du résultat global ont diminué en raison du rendement inférieur de l'actif des régimes partiellement contrebalancé par la hausse du taux d'actualisation 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 30 juin				Périodes de six mois terminées le 30 juin			
(en millions de dollars canadiens)	**2022**	**2021**	**Var $**	**Var %**	**2022**	**2021**	**Var $**	**Var %**
Solde au début de la période	**25,6**	8,7	16,9	194,3 %	**4,4**	12,2	(7,8)	(63,9 %)
Fonds nets générés par les activités d'exploitation	**15,3**	22,6	(7,3)	(32,3 %)	**33,6**	46,4	(12,8)	(27,6 %)
Fonds nets (utilisés pour) les activités d'investissement	**(21,1)**	(0,1)	(21,0)	(21 000,0 %)	**(16,9)**	(26,7)	9,8	36,7 %
Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement	**(1,0)**	(0,7)	(0,3)	(42,9 %)	**(2,3)**	(1,4)	(0,9)	(64,3 %)
Solde à la fin de la période	**18,8**	**30,5**	**(11,7)**	**(38,4 %)**	**18,8**	**30,5**	**(11,7)**	**(38,4 %)**

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Activités d'exploitation

Les fonds nets ont diminué de 7,3 millions de dollars (32,3 pour cent) pour le trimestre et ont augmenté de 12,8 millions de dollars (27,6 pour cent) pour la période de six mois. Ces variations sont attribuables à la variation des éléments du fonds de roulement (21,8 millions de dollars pour le trimestre et 31,7 millions de dollars pour la période de six mois), tel que présenté dans la note 18 des états financiers intermédiaires résumés.

Activités d'investissement

Les fonds nets ont diminué de 21,0 millions de dollars pour le trimestre et ont augmenté de 9,8 millions de dollars pour la période de six mois. La diminution est principalement attribuable au montant de financement gouvernemental reçu durant le trimestre qui est moins élevé que le montant des acquisitions en immobilisations corporelles et incorporelles. L'augmentation pour la période de six mois est due au fait que le montant de financement gouvernemental reçu a été plus élevé que le montant des acquisitions en immobilisations corporelles et incorporelles.

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

Financement des investissements en immobilisations

Les immobilisations corporelles et incorporelles totalisent 1 719,0 millions de dollars au 30 juin 2022, ce qui représente une augmentation de 77,0 millions de dollars comparativement au solde au 31 décembre 2021.

Le financement des investissements en immobilisations corporelles et incorporelles a totalisé 119,9 millions pour la période de six mois.

	Trimestres terminés le 30 juin				Périodes de six mois terminées le 30 juin			
(en millions de dollars canadiens)	**2022**	**2021**	**Var $**	**Var %**	**2022**	**2021**	**Var $**	**Var %**
Équipement	**8,9**	14,5	(5,6)	(38,6 %)	**19,7**	29,6	(9,9)	(33,4 %)
Infrastructure	**3,5**	0,7	2,8	400,0 %	**4,7**	2,7	2,0	74,1 %
Technologie de l'information	**10,7**	8,2	2,5	30,5 %	**22,6**	14,8	7,8	52,7 %
Gares	**2,5**	3,2	(0,7)	(21,9 %)	**4,6**	5,9	(1,3)	(22,0 %)
Programme de remplacement de la flotte du Corridor	**38,0**	18,5	19,5	105,4 %	**65,1**	36,9	28,2	76,4 %
Autres	**1,5**	3,1	(1,6)	(51,6 %)	**3,2**	5,2	(2,0)	(38,5 %)
Total	**65,1**	**48,2**	**16,9**	**35,1 %**	**119,9**	**95,1**	**24,8**	**26,1 %**

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Les plus importants investissements réalisés au cours du trimestre et pour la période de six mois ont été pour le Programme de remplacement de la flotte du Corridor 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.

6. Résultats comparés au plan corporatif 2021-2025 (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 et de la période de six mois sont inférieurs aux résultats prévus en raison de l'impact d'Omicron au cours du premier trimestre de 2022.

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 du Corridor, le programme de reconstruction des équipements AES et le nouveau système de réservation.

Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada *(en millions de dollars canadiens)*	**30 juin 2022**	**30 juin 2021**
Solde au début de la période	**63,3**	47,0
Reçu pour financer les charges d'exploitation	**(207,6)**	(223,2)
Enregistré dans les résultats financiers	**200,2**	193,5
Solde à la fin de la période	**55,9**	17,3

Financement en capital par le gouvernement du Canada *(en millions de dollars canadiens)*	**30 juin 2022**	**30 juin 2021**
Solde au début de la période	**(7,4)**	(36,5)
Reçu pour financer les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (incluant le coût des terrains)	**(62,3)**	(48,3)
Enregistré pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	**119,9**	95,1
Solde à la fin de la période	**50,2**	10,3

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 1er 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 trois mois se terminant le 30 juin 2022**	**Pour la période de trois mois se terminant le 30 juin 2021**
Crédit parlementaire initial	**308,8**	326,4
Crédit parlementaire supplémentaire *(Note 1)*	**–**	97,8
Crédit parlementaire annuel révisé	**308,8**	424,2
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 30 juin	**79,9**	97,3
Crédit parlementaire demandé pour le reste de l'exercice fiscal du gouvernement	**228,9**	326,9

Note 1 : Pour 2021-22 inclut un montant de 95,0 millions de dollars en Suppl A et 2,8 millions en Suppl C après le 31 décembre 2021 par le biais du Suppl C Estimates (liés au financement supplémentaire reçu pour l'allègement de la COVID-19)

Crédit parlementaire pour les investissements en capital	**Pour la période de trois mois se terminant le 30 juin 2022**	**Pour la période de trois mois se terminant le 30 juin 2021**
Crédit parlementaire initial	**671,8**	443,4
Crédit parlementaire supplémentaire *(Note 1)*	**–**	32,4
Crédit parlementaire annuel révisé	**671,8**	475,8
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 30 juin	**65,1**	48,2
Crédit parlementaire demandé pour le reste de l'exercice fiscal du gouvernement	**606,7**	427,6

Note 1 : Montant pour l'exercice 2021-2022 approuvé après le 31 décembre 2021, par le biais du Suppl C Estimates (liés au financement supplémentaire reçu pour l'allègement de la COVID-19)

7. 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 2021.

Au 30 juin 2022, le statut des risques suivants a changé depuis le 31 décembre 2021.

Risque	Tendance	Situation actuelle
Gestion des actifs		
Le matériel roulant de type AES de la Société vieillit et approche de 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. Les coûts de maintenance devraient augmenter considérablement au cours des prochaines années jusqu'à l'introduction d'une flotte d'équipements de remplacement, tant dans le Corridor où la Société compte 31 voitures AES2 représentant plus de 25 pour cent de la capacité actuelle et dans les services hors Corridor, car la fiabilité de la flotte actuelle continuera de se détériorer.	↑	La Société opère une flotte d'équipement vieillissant qui requiert plus d'inspections et réparations, ce qui pourrait avoir une incidence future sur les produits voyageurs et charges d'exploitation, ainsi que sur la disponibilité de l'équipement.

↑ En hausse → Stable ↓ En baisse

7. Analyse des risques (suite)

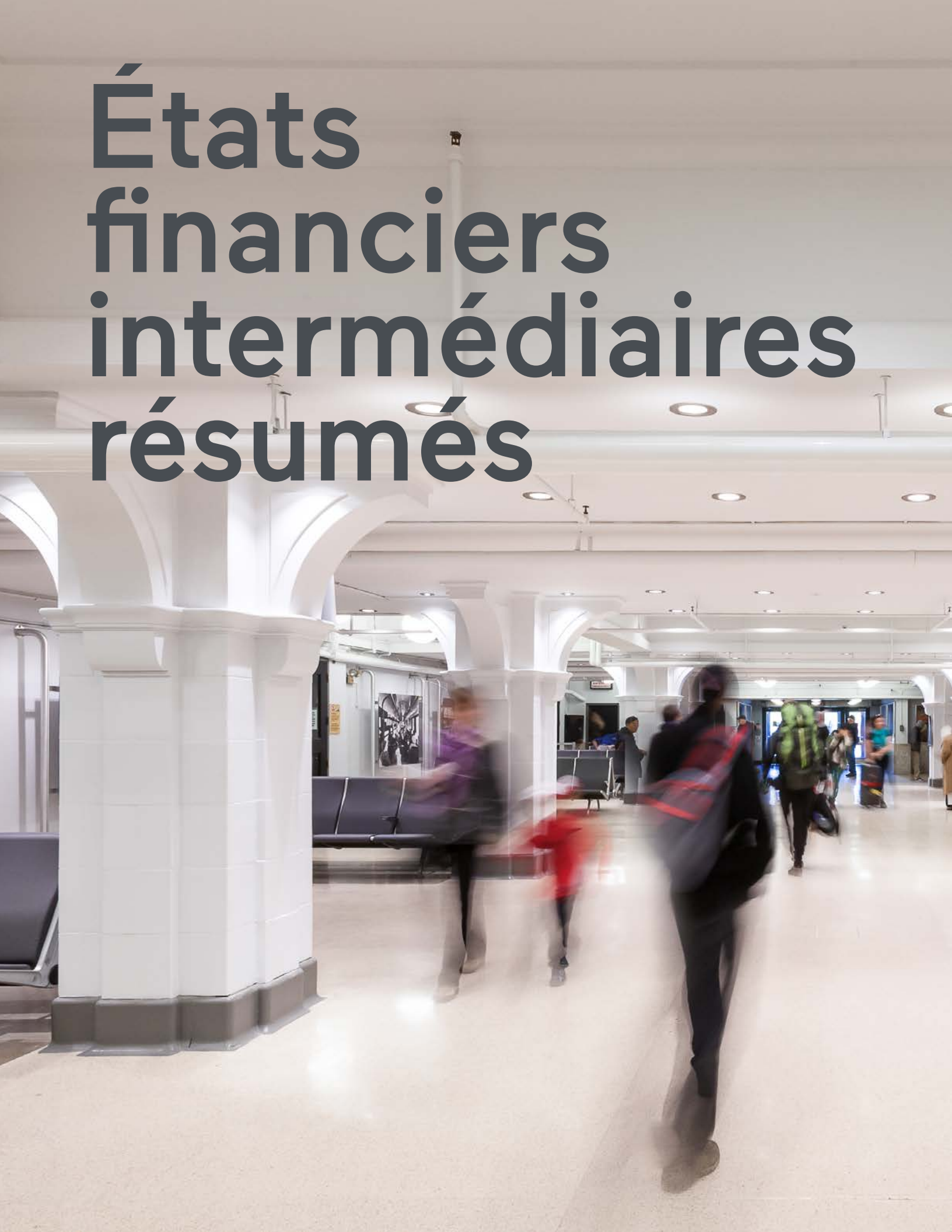
Risque	Tendance	Situation actuelle
Viabilité financière		
La Société a des pouvoirs limités en tant que société d'État non-mandataire et dépend des crédits budgétaires que lui accorde annuellement le gouvernement pour financer ses opérations, ses immobilisations et s'acquitter de ses obligations à l'égard des régimes de retraite. 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.		La Société a dû faire face à une augmentation des coûts en 2022 en raison de la forte inflation, en particulier dans les charges de rémunération, mais aussi dans toutes les catégories de charges, y compris les charges de carburant et d'accès aux infrastructures de tiers, ainsi qu'en raison de pressions négatives sur les produits en raison de la diminution des inventaires de voitures. La Société dispose d'un financement suffisant pour l'année 2022, mais les augmentations de coûts prévues ainsi qu'une capacité limitée à générer des produits supplémentaires en raison de la disponibilité de la flotte généreront une pression financière supplémentaire et entraîneront d'éventuels déficits de financement supplémentaires. La Société surveille de près la situation et est en communication avec Transports Canada concernant d'éventuels besoins de financement supplémentaires pour faire face à cette situation sans précédent.

8. Perspectives

Les résultats du deuxième 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 suivant la vague Omicron de la pandémie de COVID-19. Ceci a mené au déploiement réussi par la Société de son plan de retour en service où la Société a réintroduit presque toutes ses fréquences sur le réseau. La Société continue de surveiller la demande des clients à mesure que la pandémie évolue avec de nouvelles vagues potentielles et des variants contagieux du virus. La réintroduction de fréquences dans les services 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, les travaux sur ses projets stratégiques tels que le Programme de remplacement de la flotte du Corridor, le programme Héritage, le train à grande fréquence (TGF) et le nouveau système de réservation progressent. En plus de travailler à sa transformation, et conformément à l'instruction C.P. 2022-259, la Société travaille en étroite collaboration 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.

États financiers intermédiaires résumés



Déclaration de responsabilité de la direction

Montréal, Canada
24 août 2022

Trimestre terminé le 30 juin 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.

Martin R Landry
Président et chef de la direction par intérim

Marie-Claude Cardin, CPA
Chef de la direction financière

États financiers intermédiaires résumés

État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens)	**30 juin 2022** *(non audités)*		**31 décembre 2021** *(audités)*	
ACTIFS COURANTS				
Trésorerie	**18 844**	**$**	4 400	$
Clients et autres débiteurs *(Note 7)*	**116 610**		71 186	
Autres actifs	**11 533**		4 924	
Instruments financiers dérivés *(Note 8)*	**6 225**		2 341	
Stocks	**28 061**		30 191	
Fonds de renouvellement des actifs	**1 969**		1 969	
	183 242		115 011	
ACTIFS NON COURANTS				
Avances sur contrats	**49 164**		52 405	
Immobilisations corporelles *(Note 9)*	**1 349 432**		1 285 893	
Actifs au titre de droits d'utilisation *(Note 12)*	**86 113**		87 834	
Immobilisations incorporelles *(Note 10)*	**369 592**		356 119	
Actifs au titre des avantages du personnel *(Note 15)*	**674 544**		280 231	
	2 528 845		2 062 482	
Total des actifs	**2 712 087**	**$**	2 177 493	$
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et charges à payer *(Note 11)*	**198 287**	**$**	161 637	$
Obligations locatives *(Note 12)*	**3 885**		3 681	
Provisions *(Note 13)*	**3 780**		5 214	
Instruments financiers dérivés *(Note 8)*	**–**		113	
Produits reportés *(Note 14)*	**51 225**		21 999	
	257 177		192 644	
PASSIFS NON COURANTS				
Autres charges à payer	**25 262**		22 206	
Impôts différés *(Note 16)*	**114 204**		22 580	
Obligations locatives *(Note 12)*	**84 526**		86 316	
Passifs au titre des avantages du personnel *(Note 15)*	**34 023**		41 629	
	258 015		172 731	
Financement en capital reporté *(Note 17)*	**1 728 848**		1 658 109	
AVOIR DE L'ACTIONNAIRE				
Capital-actions	**9 300**		9 300	
Surplus accumulé	**458 747**		144 709	
	468 047		154 009	
Total des passifs et de l'avoir de l'actionnaire	**2 712 087**	**$**	2 177 493	$

Engagements (Note 20)

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

États financiers intermédiaires résumés

État du résultat global

	Trimestres terminés le 30 juin		Périodes de six mois terminées le 30 juin	
(en milliers de dollars canadiens) (non audités)	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
PRODUITS *(Note 5)*				
Voyageurs	**74 471 $**	11 931 $	**105 950 $**	20 732 $
Autres	**3 907**	3 933	**7 019**	7 617
	78 378	15 864	**112 969**	28 349
CHARGES				
Rémunération et avantages du personnel	**81 691**	58 681	**153 450**	122 410
Exploitation des trains et carburant	**36 752**	17 166	**67 091**	33 730
Gares et autres biens	**9 763**	10 393	**20 324**	21 076
Marketing et ventes	**8 130**	3 039	**11 678**	4 696
Matériel de maintenance	**8 701**	6 177	**17 473**	11 943
Coûts des fournitures à bord des trains	**7 639**	2 499	**11 534**	4 749
Taxes d'exploitation	**3 324**	2 745	**6 693**	5 586
Honoraires professionnels	**3 329**	3 315	**6 809**	4 877
Télécommunications	**5 403**	5 546	**12 958**	11 005
Amortissements des immobilisations corporelles *(Note 9)*	**18 899**	19 845	**38 466**	37 429
Amortissements des immobilisations incorporelles *(Note 10)*	**4 750**	5 686	**9 472**	10 831
Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation *(Note 12)*	**1 130**	785	**2 442**	1 608
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles *(Note 9)*	**1 405**	2 685	**1 406**	3 068
Pertes sur cessions d'immobilisations incorporelles *(Note 10)*	**–**	–	**–**	6
Gain net non réalisé sur les instruments financiers dérivés	**(717)**	(2 669)	**(3 997)**	(6 063)
Gain net réalisé sur les instruments financiers dérivés	**(3 438)**	(355)	**(5 231)**	(231)
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	**650**	224	**1 150**	448
Autres	**4 152**	856	**7 752**	3 098
	191 563	136 618	**359 470**	270 266
PERTE D'EXPLOITATION AVANT LE FINANCEMENT PAR LE GOUVERNEMENT DU CANADA ET LES IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	**(113 185)**	(120 754)	**(246 501)**	(241 917)
Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada *(Note 6)*	**79 877**	97 294	**200 184**	193 534
Amortissement du financement en capital reporté *(Note 17)*	**24 958**	28 198	**49 152**	51 017
Résultat net avant impôts sur le résultat	**(8 350)**	4 738	**2 835**	2 634
Charge (recouvrement) d'impôts	**4 063**	76	**(8 249)**	152
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	**(12 413)**	4 662	**11 084**	2 482
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)*	**538 356**	44 088	**402 977**	254 885
Charge d'impôts	**(110 291)**	–	**(100 023)**	–
	428 065	44 088	**302 954**	254 885
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	**415 652 $**	48 750 $	**314 038 $**	257 367 $

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

États financiers intermédiaires résumés

État des variations de l'avoir de l'actionnaire

	Trimestres terminés le 30 juin				Périodes de six mois terminées le 30 juin			
(en milliers de dollars canadiens) (non audités)	**2022**		**2021**		**2022**		**2021**	
CAPITAL–ACTIONS	**9 300**	**$**	9 300	$	**9 300**	**$**	9 300	$
Surplus (déficit) accumulé								
Solde au début de la période	**43 095**		40 429		**144 709**		(168 188)	
Résultat net de la période	**(12 413)**		4 662		**11 084**		2 482	
Autres éléments du résultat global de la période	**428 065**		44 088		**302 954**		254 885	
Solde à la fin de la période	**458 747**		89 179		**458 747**		89 179	
Total de l'avoir de l'actionnaire	**468 047**	**$**	98 479	$	**468 047**	**$**	98 479	$

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

États financiers intermédiaires résumés

État des flux de trésorerie

	Trimestres terminés le 30 juin		Périodes de six mois terminées le 30 juin	
(en milliers de dollars canadiens) (non audités)	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Résultat net de la période	**(12 413) $**	4 662 $	**11 084 $**	2 482 $
Amortissements des immobilisations corporelles *(Note 9)*	**18 899**	19 845	**38 466**	37 429
Amortissements des immobilisations incorporelles *(Note 10)*	**4 750**	5 686	**9 472**	10 831
Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation *(Note 12)*	**1 130**	785	**2 442**	1 608
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles *(Note 9)*	**1 405**	2 685	**1 406**	3 068
Pertes sur cessions d'immobilisations incorporelles *(Note 10)*	**–**	–	**–**	6
Variations des charges à payer	**16**	–	**49**	–
Variations des avances sur contrats	**(117)**	(367)	**(219)**	(367)
Amortissement du financement en capital reporté *(Note 17)*	**(24 958)**	(28 198)	**(49 152)**	(51 017)
Impôts différés	**3 913**	–	**(8 399)**	–
Produits d'intérêts	**(199)**	(87)	**(277)**	(149)
Intérêts payés	**(650)**	(224)	**(1 150)**	(448)
Gain net non réalisé sur les instruments financiers dérivés	**(717)**	(2 669)	**(3 997)**	(6 063)
Charge au titre des avantages postérieurs à l'emploi et des autres avantages du personnel *(Note 15)*	**4 698**	8 669	**10 651**	17 157
Cotisations de l'employeur au titre des avantages postérieurs à l'emploi et des autres avantages du personnel *(Note 15)*	**(2 943)**	(6 645)	**(9 593)**	(12 112)
Charges d'intérêts sur les obligations locatives	**650**	224	**1 150**	448
Variation nette des éléments du fonds de roulement *(Note 18)*	**21 847**	18 268	**31 734**	43 569
Fonds nets générés par les activités d'exploitation	**15 311**	22 634	**33 667**	46 442
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Financement en capital reçu pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles *(Notes 7, 17 et 18)*	**14 268**	35 319	**62 268**	48 319
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles *(Notes 9, 10, 11 et 18)*	**(35 594)**	(35 540)	**(79 463)**	(75 264)
Intérêts reçus	**199**	87	**277**	149
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	**2**	1	**2**	1
Fonds nets (utilisés pour) les activités d'investissement	**(21 125)**	(133)	**(16 916)**	(26 795)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Remboursement des obligations locatives	**(977)**	(697)	**(2 307)**	(1 388)
Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement	**(977)**	(697)	**(2 307)**	(1 388)
TRÉSORERIE				
(Diminution) augmentation de la période	**(6 791)**	21 804	**14 444**	18 259
Solde au début de la période	**25 635**	8 668	**4 400**	12 213
Solde à la fin de la période	**18 844 $**	30 472 $	**18 844 $**	30 472 $
REPRÉSENTÉ PAR :				
Encaisse	**18 844**	30 472	**18 844**	30 472
	18 844 $	30 472 $	**18 844 $**	30 472 $

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

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour la période terminée le 30 juin 2022 (non audités)

1. Autorisations, 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 fut constituée en 1977 en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Le siège social de la Société est situé au 3 Place Ville-Marie, Montréal (Québec). La Société s'emploie à 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 répondu 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 a répondu aux 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, 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 intermédiaires résumés ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 24 août 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, continue de mettre en place des mesures de maîtrise des coûts, notamment :

- la réduction de certaines de ses charges d'exploitation qui peuvent être ajustées en proportion du niveau des opérations;
- 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 sont présentées dans la Note 4 des états financiers annuels de la Société 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 sous-jacentes 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 30 juin		Périodes de six mois terminées le 30 juin	
(en millions de dollars canadiens)	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
PRODUITS				
Transport et accommodation	**72,6**	11,5	**103,2**	20,0
Nourritures et breuvages	**1,7**	0,3	**2,5**	0,5
Autres produits *(Note 1)*	**0,2**	0,1	**0,3**	0,2
Produits voyageurs	**74,5**	11,9	**106,0**	20,7
Intérêts	**0,2**	–	**0,3**	0,1
Tiers	**2,0**	1,9	**3,4**	3,5
Location et autres	**1,7**	2,0	**3,3**	4,0
Produits d'autres sources	**3,9**	3,9	**7,0**	7,6
Total des produits	**78,4**	15,8	**113,0**	28,3

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 30 juin		Périodes de six mois terminées le 30 juin	
(en millions de dollars canadiens)	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Perte d'exploitation avant le financement par le gouvernement du Canada et les impôts sur le résultat	**113,2**	120,7	**246,5**	241,9
Postes nécessitant des fonds d'exploitation :				
Charge d'impôts sur le résultat	**0,2**	0,1	**0,2**	0,2
Postes (ne nécessitant pas des) ne générant pas des fonds d'exploitation :				
Amortissements des immobilisations corporelles	**(18,9)**	(19,8)	**(38,5)**	(37,4)
Amortissements des immobilisations incorporelles	**(4,8)**	(5,7)	**(9,5)**	(10,8)
Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation	**(1,1)**	(0,8)	**(2,4)**	(1,6)
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles	**(1,4)**	(2,7)	**(1,4)**	(3,1)
Excédent de la charge sur les cotisations au titre des avantages postérieurs à l'emploi et autres avantages du personnel	**(1,8)**	(2,1)	**(1,1)**	(5,1)
Gain net non réalisé sur les instruments financiers dérivés	**0,7**	2,7	**4,0**	6,1
Transactions sans effet sur la trésorerie liées aux contrats de location	**1,7**	0,9	**3,5**	1,8
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	**(0,7)**	(0,2)	**(1,2)**	(0,4)
Ajustement pour les courus de rémunération	**(7,2)**	3,9	**(0,1)**	1,7
Ajustement pour le programme de fidélisation VIA Préférence	**0,1**	–	**0,2**	–
Autres	**(0,1)**	0,3	**–**	0,2
Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada	**79,9**	97,3	**200,2**	193,5

7. Clients et autres débiteurs

Les clients et autres débiteurs incluent les éléments suivants :

(en millions de dollars canadiens)	**30 juin 2022**	**31 décembre 2021**
Clients	**2,5**	2,8
Autres débiteurs	**6,9**	5,3
Ajustement pour perte de valeur	**(0,5)**	(0,5)
Clients et autres débiteurs classés au Coût amorti	**8,9**	7,6
Montant à recevoir du gouvernement du Canada – Financement d'exploitation	**55,9**	63,3
Montant à recevoir du (payable au) gouvernement du Canada – Financement en capital *(Note 18)*	**50,2**	(7,4)
Total à recevoir du gouvernement du Canada	**106,1**	55,9
Taxes à la consommation	**1,6**	7,7
Total clients et autres débiteurs	**116,6**	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 0,6 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)	**30 juin 2022**	**31 décembre 2021**
Non dépréciées et échues par :		
0 à 30 jours	**0,4**	0,4
31 à 60 jours	**0,1**	0,4
61 à 90 jours	**0,1**	0,1
Plus de 90 jours	**–**	–
Total	**0,6**	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 (30 juin 2021 : 0,1 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 :

	30 juin 2022		31 décembre 2021	
Swap 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	**2 688**	**6,2**	4 032	2,3
Passifs	**–**	**–**	1 008	0,1

Au 30 juin 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 locatives	Machinerie et équipement	Matériel informatique	Autres	Projets en cours de réalisation	Total
Coût :											
1er 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	–	–	–	–	–	–	–	–	–	103,5	103,5
Dispositions	–	(5,0)	–	(0,2)	(1,2)	(0,2)	–	(0,3)	–	–	(6,9)
Transferts	–	8,7	1,1	0,3	1,2	0,8	–	0,2	0,5	(12,8)	–
Coût total	17,6	942,0	179,0	192,7	323,2	99,2	38,4	40,4	10,6	532,5	2 375,6
Amortissement et dépréciation cumulés :											
1er janvier 2022	–	585,8	108,3	66,5	122,9	58,5	22,2	24,4	4,5	–	993,1
Additions	–	21,1	1,6	4,1	5,0	2,1	1,1	3,1	0,4	–	38,5
Dispositions	–	(4,7)	–	(0,1)	(0,2)	(0,2)	–	(0,2)	–	–	(5,4)
Total de l'amortissement et dépréciation cumulés	–	602,2	109,9	70,5	127,7	60,4	23,3	27,3	4,9	–	1 026,2
Valeur nette comptable	**17,6**	**339,8**	**69,1**	**122,2**	**195,5**	**38,8**	**15,1**	**13,1**	**5,7**	**532,5**	**1 349,4**

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	–	–	–	–	22,9	22,9
Transferts	0,6	–	–	–	(0,6)	–
Coût total	114,2	7,8	438,3	4,5	75,2	640,0
Amortissement et dépréciation cumulés :						
1er janvier 2022	102,3	7,8	147,8	3,1	–	261,0
Additions	3,6	–	5,7	0,1	–	9,4
Total de l'amortissement et dépréciation cumulés	105,9	7,8	153,5	3,2	–	270,4
Valeur nette comptable	**8,3**	**–**	**284,8**	**1,3**	**75,2**	**369,6**

11. Fournisseurs et charges à payer

Les fournisseurs et charges à payer incluent ce qui suit :

(en millions de dollars canadiens)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Salaires à payer et courus	**45,5**	44,1
Fournisseurs et charges à payer – Autres	**47,0**	53,6
Fournisseurs et charges à payer – Immobilisations	**94,4**	54,0
Fournisseurs et charges à payer classés au Coût amorti	**186,9**	151,7
Taxes sur le capital, impôts sur le résultat et autres taxes à payer	**8,0**	7,1
Déductions à la source	**3,4**	2,8
Total fournisseurs et charges à payer	**198,3**	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 suivants :

(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
Dispositions	–	–	(0,1)	–	(0,1)
Coût total	0,5	14,3	80,3	1,5	96,6
Amortissement cumulé :					
1er janvier 2022	0,1	4,9	2,7	0,5	8,2
Additions	–	1,0	1,0	0,4	2,4
Dispositions	–	–	(0,1)	–	(0,1)
Transferts	–	(0,2)	0,2	–	–
Total de l'amortissement cumulé	0,1	5,7	3,8	0,9	10,5
Valeur nette comptable	**0,4**	**8,6**	**76,5**	**0,6**	**86,1**

Montants comptabilisés dans l'état du résultat global :

	Trimestres terminés le 30 juin		Périodes de six mois terminées le 30 juin	
(en millions de dollars canadiens)	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Location à court terme	**–**	0,2	**–**	0,6
Actifs de faible valeur	**–**	0,1	**0,1**	0,1

Le total des sorties de fonds est de 1,8 million de dollars pour le trimestre et de 3,6 millions de dollars pour la période de six mois (30 juin 2021 : 1,2 million de dollars pour le trimestre et 2,5 millions de dollars pour la période de six mois).

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)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Solde au début de la période	**90,0**	35,1
Additions	**0,7**	57,5
Accroissement d'intérêts	**1,2**	0,9
Paiements	**(3,5)**	(3,5)
Solde à la fin de la période	**88,4**	90,0
Courantes	**3,9**	3,7
Non courantes	**84,5**	86,3
Total obligations locatives	**88,4**	90,0

13. Provisions

Le solde des provisions est composé des éléments suivants :

(en millions de dollars canadiens)	1er janvier 2022	Provisions supplémentaires	Provisions utilisées	Renversement des montants inutilisés	30 juin 2022
Coûts environnementaux	0,3	0,5	(0,4)	–	**0,4**
Litiges et réparations d'équipement *(Note 1)*	4,9	2,2	(3,6)	(0,1)	**3,4**
Total provisions	5,2	2,7	(4,0)	(0,1)	**3,8**

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 tiers 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)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Ventes de billets perçus d'avance	**35,9**	6,4
Programme de fidélisation VIA Préférence	**11,0**	11,2
Opérations non monétaires	**1,4**	1,5
Cartes-cadeaux	**1,7**	1,7
Autres	**1,2**	1,2
Total produits reportés	**51,2**	22,0

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.

15. Actifs et passifs au titre des avantages du personnel

La Société offre des régimes de retraite ayant une composante à prestations définies (capitalisés) et 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 :

	30 juin 2022	31 décembre 2021
HYPOTHÈSES – TAUX D'ACTUALISATION		
Hypothèses pour le calcul de l'obligation		
Composantes à prestations définies des régimes de retraite	**5,00 %**	3,00 %
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	**5,10 %**	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 30 juin, les principaux résultats des évaluations sont les suivants :

	Composante à prestations définies des régimes de retraite		Régimes de prestations postérieures à l'emploi	
(en millions de dollars canadiens)	**30 juin 2022**	**31 décembre 2021**	**30 juin 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	**13,5**	34,3	**0,2**	0,4
Coût des services passés	**–**	0,1	**–**	–
Charge d'intérêts	**62,6**	67,3	**0,3**	0,7
Cotisations des employés	**6,2**	11,0	**–**	–
Prestations versées	**(73,7)**	(145,1)	**(0,3)**	(0,9)
Effet des changements aux hypothèses financières	**(411,1)**	(180,3)	**(7,6)**	(1,9)
Effet des ajustements reliés à l'expérience	**–**	(13,9)	**–**	(0,1)
Solde à la fin de la période	**2 117,3**	2 519,8	**18,9**	26,3
JUSTE VALEUR DES ACTIFS DES RÉGIMES :				
Solde au début de la période	**2 800,0**	2 696,6	**–**	–
Produit d'intérêts	**69,3**	66,3	**–**	–
Rendement des actifs des régimes (excluant le produit d'intérêts)	**(15,7)**	153,2	**–**	–
Cotisations de l'employeur	**7,0**	20,0	**0,3**	0,9
Cotisations des employés	**6,2**	11,0	**–**	–
Prestations versées	**(73,7)**	(145,1)	**(0,3)**	(0,9)
Charges administratives	**(1,3)**	(2,0)	**–**	–
Solde à la fin de la période	**2 791,8**	2 800,0	**–**	–
(Actif) passif net au titre des prestations définies	**(674,5)**	(280,2)	**18,9**	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 30 juin, 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)	**30 juin 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	**1,8**	3,5
Charge d'intérêts	**0,3**	0,4
Prestations versées	**(2,3)**	(4,2)
Effet des changements aux hypothèses financières	**–**	(0,9)
Effet des ajustements reliés à l'expérience	**–**	(1,3)
Solde à la fin de la période	**14,9**	15,1
JUSTE VALEUR DES ACTIFS DES RÉGIMES :		
Solde au début de la période	**–**	–
Cotisations de l'employeur	**2,3**	4,2
Prestations versées	**(2,3)**	(4,2)
Solde à la fin de la période	**–**	–
Passif net au titre des avantages du personnel à long terme	**14,9**	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 intermédiaires résumés

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

(en millions de dollars canadiens)	**30 juin 2022**	**31 décembre 2021**
Actifs :		
Composante à prestations définies des régimes de retraite	**674,5**	280,2
Passifs :		
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	**18,9**	26,3
Régimes d'avantages du personnel à long terme	**14,9**	15,1
Régimes des autres avantages du personnel à long terme	**0,2**	0,2
Total passifs	**34,0**	41,6

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

	Trimestres terminés le 30 juin		Périodes de six mois terminées le 30 juin	
(en millions de dollars canadiens)	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Charges d'exploitation :				
Composante à prestations définies des régimes de retraite	**3,4**	7,3	**8,1**	14,5
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	**0,2**	0,4	**0,5**	0,7
Régimes d'avantages du personnel à long terme	**1,1**	1,1	**2,1**	2,0
Total	**4,7**	8,8	**10,7**	17,2

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

	Trimestres terminés le 30 juin		Périodes de six mois terminées le 30 juin	
(en millions de dollars canadiens)	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Autres éléments du résultat global :				
Composante à prestations définies des régimes de retraite	**534,7**	44,6	**395,4**	252,3
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	**3,7**	(0,5)	**7,6**	2,6
Total	**538,4**	44,1	**403,0**	254,9

16. Impôts sur le résultat

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

	Trimestres terminés le 30 juin		Périodes de six mois terminées le 30 juin	
(en millions de dollars canadiens)	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Exigibles	**0,2**	0,1	**0,2**	0,2
Différés	**3,9**	–	**(8,4)**	–
Charge d'impôts sur le résultat	**4,1**	0,1	**(8,2)**	0,2

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 30 juin 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 net non réalisé sur les instruments financiers dérivés	(0,6)	(0,9)	–	**(1,5)**
Actifs au titre de droits d'utilisation	(21,6)	0,3	–	**(21,3)**
Actifs au titre des avantages du personnel	(69,0)	1,7	(100,0)	**(167,3)**
Total des passifs d'impôts différés	(91,2)	1,1	(100,0)	**(190,1)**
Immobilisations corporelles	20,8	9,4	–	**30,2**
Provisions	1,7	(0,6)	–	**1,1**
Obligations locatives	22,2	(0,3)	–	**21,9**
Passifs au titre des avantages du personnel	10,2	(1,8)	–	**8,4**
Pertes fiscales reportées prospectivement	13,7	0,6	–	**14,3**
Total actifs d'impôts différés	68,6	7,3	–	**75,9**
Total des passifs d'impôts différés	**(22,6)**	**8,4**	**(100,0)**	**(114,2)**

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)	**30 juin 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)	**119,9**	226,4
Amortissement du financement en capital reporté	**(49,2)**	(107,0)
Solde à la fin de la période	**1 728,8**	1 658,1

18. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

Variation nette des éléments du fonds de roulement :

	Trimestres terminés le 30 juin		**Périodes de six mois terminées le 30 juin**	
(en millions de dollars canadiens)	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Clients et autres débiteurs	**2,8**	12,8	**12,2**	36,6
Autres actifs	**(3,9)**	0,1	**(6,6)**	(0,3)
Stocks	**0,6**	(1,2)	**2,1**	(1,4)
Fournisseurs et charges à payer	**10,7**	7,2	**(3,8)**	5,4
Provisions	**(2,7)**	(3,1)	**(1,4)**	0,1
Produits reportés	**14,3**	2,4	**29,2**	3,1
Total	**21,8**	18,2	**31,7**	43,5

La variation des clients et autres débiteurs exclut un montant de (57,6) millions de dollars (30 juin 2021 : (46,8) 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 40,4 millions de dollars (30 juin 2021 : 19,9 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 terminés le 30 juin		Périodes de six mois terminées le 30 juin	
(en millions de dollars canadiens)	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Financement en capital facturé pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	**65,1**	48,2	**119,9**	95,1
Variation du montant à recevoir du gouvernement du Canada – Financement en capital	**(50,8)**	(12,9)	**(57,6)**	(46,8)
Financement en capital reçu pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	**14,3**	35,3	**62,3**	48,3
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	**(68,7)**	(50,3)	**(126,4)**	(99,3)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles n'affectant pas la trésorerie, car elles ont été payées via une avance sur contrat	**1,9**	1,0	**3,5**	2,2
Variation des fournisseurs et charges à payer – Immobilisations	**29,5**	12,8	**40,4**	19,9
Variation des charges à payer	**1,7**	0,9	**3,0**	1,9
Montant total payé pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	**(35,6)**	(35,6)	**(79,5)**	(75,3)

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.

	30 juin 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	**148,8**	5,8	17,2	125,8	148,8
Services techniques	**356,0**	4,3	67,1	284,6	356,0
Utilisation des voies	**41,1**	1,4	5,6	34,1	41,8
TOTAL	**545,9**	11,5	89,9	444,5	546,6
ENGAGEMENTS LIÉS AUX PROJETS MAJEURS EN CAPITAL :					
Matériel roulant	**643,0**	313,3	329,7	–	700,6
Bâtiments de maintenance	**1,0**	1,0	–	–	1,8
Gares et installations	**18,4**	16,1	2,3	–	2,0
Infrastructures (propriété de la Société)	**23,4**	12,3	11,1	–	1,2
Logiciels	**–**	–	–	–	1,7
Matériel informatique	**0,8**	0,8	–	–	1,2
Total	**686,6**	343,5	343,1	–	708,5
Total des engagements	**1 232,5**	355,0	433,0	444,5	1 255,1

a) Comme 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 bancaire d'une valeur totale approximative de 26,4 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.

viarail.ca