VIA Rail Canada

# Rapport du premier trimestre 2020

VIA Rail
Canada

# Commentaires et analyse de la direction

## 1. Introduction

Le rapport de commentaires et d'analyse de la direction présente les résultats financiers de VIA Rail pour le trimestre terminé le 31 mars 2020 comparativement au trimestre terminé le 31 mars 2019. 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 pourrait influencer les décisions que les utilisateurs de VIA Rail prennent sur la base de cette information financière.

### Déclaration prospective

Ce rapport de commentaires et d'analyse 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 ferroviaire de passagers sécuritaire, efficace et respectueux de l'environnement afin de répondre au besoin des voyageurs au Canada.

Le gouvernement du Canada détermine le rôle de VIA Rail 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

| | Trimestres terminés le 31 mars | | | |
|---|---|---|---|---|
| (en millions de dollars canadiens) | **2020** | **2019** | **Var $** | **Var %** |
| **Performance financière** | | | | |
| Produits voyageurs *(section 4.2)* | **46,1** | 79,7 | (33,6) | (42,2 %) |
| Autres produits | **4,9** | 5,6 | (0,7) | (12,5 %) |
| Total des produits | **51,0** | 85,3 | (34,3) | (40,2 %) |
| Charges d'exploitation *(section 4.3)* | **202,7** | 194,8 | 7,9 | 4,1 % |
| Perte d'exploitation avant le financement par le gouvernement du Canada et les impôts sur le résultat *(section 4.1)* | **(151,7)** | (109,5) | (42,2) | 38,5 % |
| Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada *(section 4.1)* | **104,8** | 84,2 | 20,6 | 24,5 % |
| Amortissement du financement en capital reporté | **23,4** | 25,9 | (2,5) | (9,7 %) |
| Charge d'impôts | **0,1** | 0,1 | - | 0,0 % |
| Résultat net de la période | **(23,6)** | 0,5 | (24,1) | (4 820,0 %) |
| Réévaluations de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi | **77,1** | (38,3) | 115,4 | (301,3 %) |
| Résultat global de la période | **53,5** | (37,8) | 91,3 | (241,5 %) |
| **Situation financière et flux de trésorerie** | | | | |
| Total des actifs *(section 4.4)* | **1 655,6** | 1 597,9 | 57,7 | 3,6 % |
| Total des passifs et financement en capital reporté *(section 4.4)* | **1 739,0** | 1 734,8 | 4,2 | 0,2 % |
| Trésorerie *(section 4.5)* | **9,2** | 25,8 | (16,6) | (64,3 %) |
| Fonds nets (utilisés pour) les activités d'exploitation *(section 4.5)* | **-** | (16,1) | 16,1 | (100,0 %) |
| Fonds nets générés par les activités d'investissement *(section 4.5)* | **6,5** | 27,8 | (21,3) | (76,6 %) |
| Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement *(section 4.5)* | **(0,7)** | (0,7) | - | 0,0 % |
| Financement en capital *(section 4.5)* | **55,5** | 118,2 | (62,7) | (53,0 %) |
| **Statistiques d'exploitation clés** | | | | |
| Trains-milles parcourus *(en milliers)* | **1 145** | 1 688 | (543) | (32,2 %) |
| Sièges-milles *(en millions)* | **267** | 421 | (154) | (36,6 %) |
| Voyageurs-milles *(en millions)* | **125** | 224 | (99) | (44,2 %) |
| Voyageurs *(en milliers)* | **643** | 1 145 | (502) | (43,8 %) |
| Coefficient d'occupation moyen *(%)* | **47** | 53 | (6) | (11,3 %) |
| PSMO *(produit par siège-mille offert) (en cents) – Note 1* | **19,11** | 20,35 | (1,24) | (6,1 %) |
| CSMO *(charges par siège-mille offert) (en cents) – Note 1* | **58,20** | 39,73 | 18,47 | 46,5 % |
| Ratio de recouvrement des coûts *(%) – Note 1* | **32,8** | 51,2 | (18,4) | (35,9 %) |
| Déficit d'exploitation par voyageur-mille *(en cents)* | **83,8** | 37,6 | 46,2 | 122,9 % |
| Ponctualité *(%)* | **76** | 60 | 16 | 26,7 % |

*(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)*

*Note 1 : basés sur les activités financées*

## Faits saillants financiers

### Premier trimestre

- Les produits totaux ont diminué de 40,2 pour cent principalement en raison de l'interruption des services causée par les blocages ferroviaires de février 2020 et la baisse de l'achalandage et les ajustements de services subséquents causés par les impacts de la COVID-19.

- Les charges d'exploitation ont augmenté de 4,1 pour cent principalement en raison de la perte non réalisée sur les instruments financiers dérivés, partiellement contrebalancé par une baisse des coûts pour l'exploitation des trains et du carburant, causé par une diminution de la capacité déployée pendant le trimestre.

- La perte d'exploitation a augmenté de 38,5 pour cent en raison de la baisse des produits et de la hausse des charges d'exploitation.

- Le financement d'exploitation a augmenté de 24,5 pour cent, reflétant les montants plus élevés requis pour les activités financées.

- VIA Rail a enregistré un résultat global de 53,5 millions de dollars comparativement à une perte de 37,8 millions de dollars en 2019. Cette variation est attribuable à une réévaluation de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes à prestations postérieures à l'emploi.

Toutes les statistiques d'exploitation clés ainsi que les produits ont été affectés négativement par les événements décrits ci-dessus au premier trimestre, à l'exception de la ponctualité qui s'est améliorée en raison de la réduction du trafic de marchandises sur le réseau ferroviaire hôte.

# 4. Analyse des résultats financiers

## 4.1 Comparaison des résultats selon les IFRS et des résultats financés

| | Trimestres terminés le 31 mars | | | |
|---|---|---|---|---|
| (en millions de dollars canadiens) | **2020** | **2019** | **Var $** | **Var %** |
| **Perte d'exploitation financée** | **(104,8)** | **(84,2)** | **(20,6)** | **(24,5 %)** |
| AJUSTEMENT DES PRODUITS NON FINANCÉS | | | | |
| Ajustement pour les points VIA Préférence et autre | **(0,1)** | (0,4) | 0,3 | 75,0 % |
| AJUSTEMENTS DES CHARGES NON FINANCÉES | | | | |
| Avantages postérieurs à l'emploi et autres avantages du personnel | **(6,1)** | (1,4) | (4,7) | (335,7 %) |
| Amortissement d'immobilisations corporelles, d'actifs au titre de droits d'utilisation, d'immobilisations incorporelles et pertes sur cession | **(24,4)** | (26,4) | 2,0 | 7,6 % |
| Autres provisions sans impact sur la trésorerie | **(16,3)** | 2,9 | (19,2) | 662,1 % |
| Total des ajustements des charges non financées | **(46,8)** | (24,9) | (21,9) | (88,0 %) |
| **Total des postes ne générant pas des fonds d'exploitation** | **(46,9)** | **(25,3)** | **(21,6)** | **(85,4 %)** |
| **Perte d'exploitation selon les IFRS** | **(151,7)** | **(109,5)** | **(42,2)** | **(38,5 %)** |
| Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada | **104,8** | 84,2 | 20,6 | 24,5 % |
| Amortissement du financement en capital reporté | **23,4** | 25,9 | (2,5) | (9,7 %) |
| **Résultat net avant impôts sur le résultat** | **(23,5)** | **0,6** | **(24,1)** | **4 016,7 %** |
| Charge d'impôts | **0,1** | 0,1 | - | 0,0 % |
| **Résultat net selon les IFRS de la période** | **(23,6)** | **0,5** | **(24,1)** | **4 820,0 %** |
| Réévaluations de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi | **77,1** | (38,3) | 115,4 | 301,3 % |
| **Résultat global de la période** | **53,5** | **(37,8)** | **91,3** | **241,5 %** |

*(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)*

### Résultat net selon les IFRS pour le trimestre :

**Un résultat net de (23,6) millions de dollars pour le trimestre comparativement à un résultat net de 0,5 million de dollars, soit une détérioration de 24,1 millions de dollars principalement attribuable à :**

- Une augmentation de la perte d'exploitation (42,2 millions de dollars) qui s'explique par une diminution des produits de 34,3 millions de dollars ainsi que par une augmentation des charges d'exploitation de 7,9 millions de dollars ;
- Partiellement contrebalancée par une augmentation du financement d'exploitation reçu du gouvernement durant le trimestre (20,6 millions de dollars) ;
- Une diminution de l'amortissement du financement en capital reporté (2,5 millions de dollars).

**Résultat global de 53,5 millions de dollars pour le premier trimestre de 2020 :**

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

La réévaluation de 77,1 millions de dollars de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi au premier trimestre de 2020 s'explique par un gain de réévaluation de 223,2 millions de dollars sur le passif au titre des prestations définies découlant d'une augmentation de 70 points de base du taux d'actualisation depuis le 31 décembre 2019 et une perte de réévaluation de 148,9 millions de dollars découlant d'un taux de rendement réel plus bas sur les actifs des régimes. La réévaluation comprend également un gain actuariel de 2,8 millions de dollars attribuable à l'augmentation du taux d'actualisation utilisé pour déterminer l'obligation au titre des prestations postérieures à l'emploi.

**Résultat global de (37,8) millions de dollars pour le premier trimestre de 2019 :**

La réévaluation de (38,3) millions de dollars de la composante à prestations définies des régimes de retraite au premier trimestre de 2019 s'explique par une diminution du taux d'actualisation utilisé pour déterminer les obligations au titre des prestations définies (3,30 pour cent au 31 mars 2019 comparé à 3,90 pour cent au 31 décembre 2018), ce qui a entraîné une perte actuarielle de 174,9 millions de dollars, partiellement contrebalancée par un rendement plus élevé des actifs de 136,6 millions de dollars généré pendant le trimestre.

## 4.2 Produits

| | Trimestres terminés le 31 mars | | | |
|---|---|---|---|---|
| (en millions de dollars canadiens) | **2020** | **2019** | **Var $** | **Var %** |
| Produits voyageurs | | | | |
| Corridor Est | **30,9** | 57,5 | (26,6) | (46,3 %) |
| Sud-Ouest Ontario | **8,2** | 12,6 | (4,4) | (34,9 %) |
| **Corridor Québec – Windsor** | **39,1** | **70,1** | **(31,0)** | **(44,2 %)** |
| *Océan* | **1,1** | 1,6 | (0,5) | (31,3 %) |
| *Canadien* | **3,1** | 5,4 | (2,3) | (42,6 %) |
| Liaisons régionales | **0,4** | 0,5 | (0,1) | (20,0 %) |
| **Hors corridor** | **4,6** | **7,5** | **(2,9)** | **(38,7 %)** |
| Autres | **2,4** | 2,1 | 0,3 | 14,3 % |
| **Total produits voyageurs selon IFRS** | **46,1** | **79,7** | **(33,6)** | **(42,2 %)** |
| Autres produits | **4,9** | 5,6 | (0,7) | (12,5 %) |
| **Total produits selon les IFRS** | **51,0** | **85,3** | **(34,3)** | **(40,2 %)** |
| Ajustement pour les points VIA Préférence (non financés) et autre | **0,1** | 0,4 | (0,3) | (75,0 %) |
| **TOTAL PRODUITS FINANCÉS** | **51,1** | **85,7** | **(34,6)** | **(40,4 %)** |

*(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)*

### Voyageurs

| | Trimestres terminés le 31 mars | | | |
|---|---|---|---|---|
| (en milliers) | **2020** | **2019** | **Var #** | **Var %** |
| Voyageurs | | | | |
| Corridor Est | **446,5** | 827,9 | (381,4) | (46,1 %) |
| Sud-Ouest Ontario | **175,4** | 282,4 | (107,0) | (37,9 %) |
| **Corridor Québec – Windsor** | **621,9** | **1 110,3** | **(488,4)** | **(44,0 %)** |
| *Océan* | **8,2** | 14,1 | (5,9) | (41,8 %) |
| *Canadien* | **5,7** | 10,4 | (4,7) | (45,2 %) |
| Liaisons régionales | **6,7** | 10,3 | (3,6) | (35,0 %) |
| **Hors corridor** | **20,6** | **34,8** | **(14,2)** | **(40,8 %)** |
| **TOTAL VOYAGEURS** | **642,5** | **1 145,1** | **(502,6)** | **(43,9 %)** |

*(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)*

### Produits voyageurs

Les produits voyageurs ont diminué de 33,6 millions de dollars (42,2 pour cent) pour le trimestre. Cette diminution est principalement attribuable aux événements des mois de février et mars 2020.

Les blocages ferroviaires ont commencé le 6 février 2020 et ont forcé VIA Rail à annuler tous ses services sur le réseau, à l'exception des routes de Sudbury – White river et Churchill – The Pas. La plupart des services ont repris à la fin du mois de février ou au début du mois de mars, à l'exception du service de Prince Rupert – Prince George-Jasper qui demeure suspendu en raison de travaux sur ces infrastructures.

Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a annoncé que la maladie à coronavirus (« COVID-19 ») pouvait être qualifiée de pandémie. Cette annonce a déclenché la mise en place d'une série de mesures de santé publique et de mesures d'urgence pour lutter contre la propagation du virus. Le 12 mars 2020, en réponse à la pandémie du COVID-19, VIA Rail a appliqué des mesures spéciales de santé et sécurité pour ses passagers et ses employés, et a par la suite réduit les niveaux de service de la plupart des principaux services de train.

## Corridor Québec – Windsor

### Corridor Est

Les produits générés au cours du trimestre ont diminué de 26,6 millions de dollars (46,3 pour cent) par rapport à l'exercice précédent. Cette diminution provient d'une baisse de l'achalandage (46,1 pour cent) combinée à une baisse des produits moyens (0,4 pour cent).

### Sud-Ouest Ontario

Les produits ont diminué de 4,4 millions de dollars (34,9 pour cent) au cours du trimestre en raison de la diminution du nombre de voyageurs (37,9 pour cent) partiellement contrebalancé par une augmentation des produits moyens (4,8 pour cent).

Les produits et l'achalandage pour le trimestre ont été directement impactés par les blocages ferroviaires de février et par la pandémie de COVID-19.

Le service du Corridor a été partiellement interrompu le 6 février en raison des blocages ferroviaires, puis complètement fermé le 14 février. Les opérations ont repris partiellement le 20 février et ont entièrement repris le 7 mars. Le 17 mars, à la suite de la pandémie de COVID-19, le service a été réduit à 50 pour cent, avec d'autres réductions faites le 23 mars (opérations réduites à 33 pour cent), puis à 18 pour cent le 31 mars.

## 4.2 Produits (suite)

### *Océan*

Les produits pour le trimestre ont diminué de 0,5 million de dollars. L'achalandage a diminué de 41,8 pour cent mais l'impact de cette diminution a été contrebalancée par une augmentation des tarifs moyens (18,2 pour cent).

Ces résultats ont également été impactés par les blocages ferroviaires de février ainsi que par la pandémie de COVID-19.

Le service a initialement été interrompu le 14 février en raison des blocages ferroviaires et a repris le 28 février. Il a été de nouveau interrompu le 13 mars jusqu'en novembre 2020 en raison de la pandémie de COVID-19.

### *Canadien*

Les produits du *Canadien* ont diminué de 2,3 millions de dollars (42,6 pour cent) pour le trimestre résultant d'une diminution de l'achalandage (45,2 pour cent) partiellement contrebalancée par une augmentation des produits moyens (4,7 pour cent).

Ces résultats ont aussi été impactés par les blocages ferroviaires de février ainsi que par la pandémie de COVID-19.

Le service a initialement été interrompu le 12 février en raison des blocages ferroviaires et a repris le 4 mars. Il a de nouveau été interrompu le 13 mars en raison de la pandémie de COVID-19. Le 6 avril, à la lumière de l'élargissement des limitations de voyages ainsi que des mesures d'éloignement physique et d'isolement, la suspension des opérations a été prolongée jusqu'en novembre 2020.

### Liaisons régionales

Les produits générés par les liaisons régionales ont légèrement diminué de 0,1 million de dollars (20,0 pour cent) pour le trimestre.

L'achalandage a diminué de 35,0 pour cent, tandis que les produits moyens se sont améliorés de 23,0 pour cent.

Ces résultats ont également été impactés par les blocages ferroviaires de février ainsi que par la pandémie de COVID-19 puisque certains services ont été réduits ou annulés.

Le service de Jasper à Prince-Rupert a été annulé le 14 février en raison des blocages ferroviaires et n'a pas repris depuis.

Le service de Winnipeg à Churchill a été interrompu au sud de The Pas entre le 15 février et le 28 février en raison des blocages ferroviaires. Depuis le 24 mars et à la suite de la pandémie de COVID-19, le service fonctionne uniquement en classe Économique et demeure le seul service de train de VIA Rail fonctionnant selon l'horaire régulier.

Les services de Montréal-Jonquière et Montréal-Senneterre ont été interrompus entre le 14 février et le 4 mars en raison des blocages ferroviaires. Avec le service Sudbury-White River (qui n'a pas été touché par les blocages ferroviaires), ils fonctionnent à un tiers de leurs fréquences régulières depuis le 23 mars en raison de la pandémie de COVID-19.

## 4.3 Charges d'exploitation

| | Trimestres terminés le 31 mars | | | |
|---|---|---|---|---|
| (en millions de dollars canadiens) | **2020** | **2019** | **Var $** | **Var %** |
| Rémunération et avantages du personnel | **84,2** | 81,8 | 2,4 | 2,9 % |
| Exploitation des trains et carburant | **27,7** | 38,0 | (10,3) | (27,1 %) |
| Gares et autres biens | **11,7** | 11,9 | (0,2) | (1,7 %) |
| Marketing et ventes | **7,9** | 9,0 | (1,1) | (12,2 %) |
| Matériel de maintenance | **10,2** | 9,4 | 0,8 | 8,5 % |
| Honoraires professionnels | **2,9** | 5,2 | (2,3) | (44,2 %) |
| Télécommunications | **5,9** | 5,3 | 0,6 | 11,3 % |
| Amortissements | **24,4** | 26,1 | (1,7) | (6,5 %) |
| Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | **-** | 0,3 | (0,3) | (100,0 %) |
| Perte nette (gain net) non réalisé sur les instruments financiers dérivés | **13,6** | (5,7) | 19,3 | (338,6 %) |
| Autres | **14,2** | 13,5 | 0,7 | 5,2 % |
| **Total des charges d'exploitation selon les IFRS** | **202,7** | **194,8** | **7,9** | **4,1 %** |
| Ajustements non financés *(section 4.1)* | **(46,8)** | (24,9) | (21,9) | 88,0 % |
| **Total des charges financées** | **155,9** | **169,9** | **(14,0)** | **(8,2 %)** |

*(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)*

## 4.3 Charges d'exploitation (suite)

Les charges d'exploitation ont augmenté de 7,9 millions de dollars (4,1 pour cent) pour le trimestre. Les principales variations s'expliquent par :

### Exploitation des trains et carburant

Les charges ont diminué de 10,3 millions de dollars (27,1 pour cent) pendant le trimestre. Cette diminution provient principalement de la réduction du niveau des opérations durant les mois de février et mars 2020.

### Marketing et ventes

Les charges ont diminué de 1,1 million de dollars (12,2 pour cent) pour le trimestre. Cette diminution est principalement attribuable à la baisse des commissions sur les cartes de crédit, puisque les ventes de billets de train ont été moins nombreuses compte tenu des niveaux de fréquences réduits.

### Honoraires professionnels

Les charges ont diminué de 2,3 millions de dollars (44,2 pour cent) pour le trimestre. Cette diminution est attribuable au fait qu'en raison de la pandémie de COVID-19, diverses initiatives nécessitant des services de consultation ont été reportées ou annulées.

### Télécommunications

Les charges ont augmenté de 0,6 million de dollars (11,3 pour cent) pour le trimestre découlant des coûts associés au service d'assistance et au support informatique de la Société (classés comme des services professionnels en 2019), aux coûts supplémentaires de support et de licences des systèmes récemment mis en œuvre ainsi qu'au coût de matériel supplémentaire acheté pour les employés travaillant à domicile suite à la pandémie de COVID-19.

### Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles

Les charges ont diminué de 0,3 million de dollars (100,0 pour cent) en raison d'une diminution du nombre d'actifs cédés au cours du trimestre.

### Perte nette (gain net) non réalisé sur les instruments financiers dérivés

Une perte nette de 13,6 millions de dollars pour le trimestre comparativement à un gain net de 5,7 millions de dollars. La perte nette pour le trimestre reflète le fait que les prix actuels du carburant sur le marché sont inférieurs aux prix contractuels. L'année dernière, des gains ont été générés pour le trimestre, les prix du carburant sur le marché étant supérieurs aux prix contractuels.

## 4.4 Situation financière

| (en millions de dollars canadiens) | 31 mars 2020 | 31 décembre 2019 | Var $ | Var % |
|---|---|---|---|---|
| **ACTIFS** | | | | |
| Actifs courants | **113,6** | 128,4 | (14,8) | (11,5 %) |
| Avance sur contrat | **64,2** | 63,6 | 0,6 | 0,9 % |
| Immobilisations corporelles | **1 058,1** | 1 023,2 | 34,9 | 3,4 % |
| Actifs au titre de droits d'utilisation | **31,4** | 32,3 | (0,9) | (2,8 %) |
| Immobilisations incorporelles | **343,2** | 345,2 | (2,0) | (0,6 %) |
| Autres | **0,8** | 0,8 | - | 0,0 % |
| Actifs au titre des avantages du personnel | **44,3** | 4,4 | 39,9 | 906,8 % |
| **Total des actifs** | **1 655,6** | **1 597,9** | **57,7** | **3,6 %** |
| **PASSIFS** | | | | |
| Passifs courants | **211,6** | 209,2 | 2,4 | 1,1 % |
| Autres charges à payer | **11,0** | 9,4 | 1,6 | 17,0 % |
| Obligations locatives | **29,6** | 30,3 | (0,7) | (2,3 %) |
| Passifs au titre des avantages du personnel | **47,7** | 78,9 | (31,2) | (39,5 %) |
| **Total des passifs** | **299,9** | **327,8** | **(27,9)** | **(8,5 %)** |
| **Financement en capital reporté** | **1 439,1** | **1 407,0** | **32,1** | **2,3 %** |
| Capital-actions | **9,3** | 9,3 | - | 0,0 % |
| Déficit accumulé, au début de la période | **(146,2)** | (94,9) | (51,3) | (54,1 %) |
| Résultat net | **(23,6)** | (10,9) | (12,7) | (116,5 %) |
| Autres éléments du résultat global | **77,1** | (40,4) | 117,5 | (290,8 %) |
| **Déficit accumulé, à la fin de la période** | **(92,7)** | **(146,2)** | **53,5** | **36,6 %** |
| **Total des passifs et du déficit de l'actionnaire** | **1 655,6** | **1 597,9** | **57,7** | **3,6 %** |

Les principaux changements dans la situation financière sont attribuables aux éléments suivants :

### Actifs

L'actif total a augmenté de 57,7 millions de dollars principalement en raison d'une hausse des actifs au titre des avantages du personnel 39,9 millions de dollars découlant d'une augmentation des taux d'actualisation ainsi qu'en raison d'une augmentation des immobilisations corporelles de 34,9 millions de dollars.

### Passifs et financement en capital reporté

Le total des passifs a diminué de 27,9 millions de dollars principalement en raison de la baisse des passifs au titre des avantages du personnel de 31,2 millions de dollars découlant d'une augmentation des taux d'actualisation et le financement en capital reporté a augmenté de 32,1 millions de dollars en raison des acquisitions d'immobilisations corporelles.

### Autres éléments du résultat global

Les autres éléments du résultat global ont augmenté en raison de la hausse des taux d'actualisation affectant l'actif et le passif au titre des avantages du personnel tel qu'expliqué à la section 4.1 du présent document.

# 4.5 Liquidités, flux de trésorerie et investissements en immobilisations

## Liquidité et flux de trésorerie

| | Trimestres terminés le 31 mars | | | |
|---|---|---|---|---|
| (en millions de dollars canadiens) | **2020** | **2019** | **Var $** | **Var %** |
| **Solde au début de la période** | **3,4** | 14,8 | (11,4) | (77,0 %) |
| Fonds nets (utilisés pour) les activités d'exploitation | **-** | (16,1) | 16,1 | 100,0 % |
| Fonds nets générés par les activités d'investissement | **6,5** | 27,8 | (21,3) | 76,6 % |
| Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement | **(0,7)** | (0,7) | - | n/a |
| **Solde à la fin de la période** | **9,2** | **25,8** | **(16,6)** | **(64,3 %)** |

*(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)*

### Activités d'exploitation

Les fonds nets utilisés pour les activités d'exploitation ont augmenté de 16,1 millions de dollars (100,0 pour cent) pour le trimestre. Cette augmentation est principalement attribuable à la variation des éléments du fonds de roulement de 15,5 millions de dollars, tel que décrit à la note 17 des états financiers intermédiaires résumés.

### Activités d'investissement

Les fonds nets générés par les activités d'investissement ont diminué de 21,3 millions de dollars pour le trimestre. La diminution au cours du trimestre découle du montant de financement par le gouvernement reçu durant la période comparativement à l'année précédente ainsi que la hausse des investissements en immobilisations corporelles, partiellement contrebalancée par la baisse des paiements d'avances sur contrats.

### Activités de financement

Les fonds nets utilisés pour les activités de financement sont demeurés stables.

## Financement des investissements en immobilisations

Les immobilisations corporelles et incorporelles totalisent 1 401,3 millions de dollars au 31 mars 2020, ce qui représente une augmentation de 32,9 millions de dollars par rapport au solde au 31 décembre 2019.

Le financement des investissements en immobilisations corporelles et incorporelles a totalisé 55,5 millions de dollars pour le trimestre. Ils excluent un montant de 1,6 million de dollars qui sera facturé au gouvernement du Canada dans les années à venir (voir note 17 des états financiers intermédiaires résumés). Les investissements totaux incluent un montant de 2,5 millions de dollars relativement à une avance sur contrat qui a été facturé durant la période et qui sera transférée aux immobilisations corporelles dans les années futures.

| | Trimestres terminés le 31 mars | | | |
|---|---|---|---|---|
| (en millions de dollars canadiens) | **2020** | **2019** | **Var $** | **Var %** |
| Équipement | **8,4** | 12,3 | (3,9) | (31,7 %) |
| Infrastructure | **3,5** | 2,2 | 1,3 | 59,1 % |
| Technologie de l'information | **3,3** | 4,1 | (0,8) | (19,5 %) |
| Gares | **4,3** | 2,1 | 2,2 | 104,8 % |
| Programme de remplacement de la flotte | **31,5** | - | 31,5 | n/a |
| Autres | **2,0** | 3,5 | (1,5) | (42,9 %) |
| **Investissement en immobilisations** | **53,0** | **24,2** | **28,8** | **119,0 %** |
| Avance sur contrat – Programme de remplacement de la flotte | **2,5** | 94,0 | (91,5) | (97,3 %) |
| **Total** | **55,5** | **118,2** | **(62,7)** | **(53,0 %)** |

*(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)*

Les plus importants investissements réalisés au cours du trimestre ont été pour les projets relatifs aux équipements tels que le Programme de remplacement de la flotte ainsi que les programmes de reconstruction des équipements AES des longs parcours et du Corridor.

## 5. Résultats comparés au plan corporatif 2019-2023 (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.***

Bien que la Société s'efforce d'atteindre les objectifs et les stratégies identifiés dans son plan corporatif, les résultats financiers du trimestre diffèrent du plan en raison de l'impact des blocages ferroviaires de février et de la pandémie de COVID-19, principalement en raison de la baisse des produits reflétant la forte diminution des déplacements et des réductions de capacité.

En termes d'investissements en immobilisations, les travaux des grands projets stratégiques identifiés dans le plan corporatif progressent, notamment le Programme de renouvellement de la flotte, la modernisation des équipements et les rénovations des gares.

## 6. Analyse des risques

Cette section présente les principaux risques auxquels VIA Rail est exposée et qui pourraient avoir des répercussions sur ses résultats financiers et présente la tendance actuelle par rapport au 31 décembre 2019.

Cette section doit être lue conjointement avec la section des risques des commentaires et analyse de la direction au 31 décembre 2019, incluse dans le rapport annuel 2019.

La pandémie de COVID-19 n'a pas seulement eu des impacts significatifs sur les opérations de VIA Rail pendant le premier trimestre, elle a également un impact sur les risques suivants.

| Risque | Tendance | Situation actuelle |
|---|---|---|
| **Gouvernement et stratégie** | | |
| VIA Rail 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 activités, ses immobilisations et s'acquitter de ses obligations à l'égard des régimes de retraite.<br><br>Un financement insuffisant constitue un risque dans la prestation efficace de ses services de même que pour la planification et la mise en œuvre de ses stratégies à moyen et à long terme. | ↑ | L'enveloppe de financement de VIA Rail a expiré le 31 mars 2020 et la nouvelle enveloppe de financement n'a pas encore été confirmée par le gouvernement.<br><br>De plus, les blocages ferroviaires de février et la pandémie de COVID-19 ont eu une incidence importante sur les résultats financiers de VIA Rail, et si la situation se maintient, même avec la confirmation d'une nouvelle enveloppe de financement, les niveaux de financement ne seront pas suffisants pour compenser la perte d'exploitation potentielle. Un financement supplémentaire important sera nécessaire. |

↑ En hausse → Stable ↓ En baisse

## 6. Analyse des risques (suite)

| Risque | Tendance | Situation actuelle |
|---|---|---|
| **Génération de produits** | | |
| L'incapacité à réaliser son plan pour la génération de produits pourrait entraîner un financement insuffisant et mener à des réductions de coûts et de services.<br>Les défis actuels pour la génération de produits incluent :<br>• La détérioration de la ponctualité des trains ;<br>• L'accès aux infrastructures (congestion du fret, problèmes de vitesse, blocages) ;<br>• La réduction de la capacité en raison du vieillissement de la flotte ;<br>• La concurrence ;<br>• Le ralentissement économique (récession ou autres décisions visant à limiter les voyages). | ↑ | Les niveaux de service de VIA Rail ont été considérablement réduits en raison de la pandémie de COVID-19, avec des répercussions sur les déplacements et les exigences de distanciation sociale. Les niveaux de service actuels de VIA Rail représentent environ 18 pour cent des niveaux normaux et, avec un très faible achalandage, les produits sont nettement inférieurs à la normale. Si la situation se maintient au cours des prochains mois, le niveau de produits budgétés ne sera pas réalisé et même avec des mesures de limitation des coûts, un financement supplémentaire sera nécessaire pour compenser la perte des produits. |
| **Coûts assujettis à des facteurs externes** | | |
| Certains éléments sont hors du contrôle de la Société, telles que les conditions météorologiques difficiles ainsi que des conditions économiques et de marchés difficiles, peuvent avoir une incidence négative sur certains coûts comme le carburant, la maintenance du matériel et les charges de retraite. L'incapacité de la Société à respecter ses cibles budgétaires de coûts pourrait se traduire par un financement insuffisant et entraîner des réductions de service. | ↑ | En raison de la pandémie de COVID-19, l'évolution du marché des capitaux à ce jour a eu un impact négatif sur la situation financière des régimes de retraite à prestations définies, qui, en l'absence de modifications de la réglementation sur le financement des régimes de retraite, devrait entraîner une augmentation des charges de retraite dans les années à venir, sous réserve de l'évolution future de marchés. |

↑ En hausse → Stable ↓ En baisse

## 7. Perspectives

Les résultats du premier trimestre ont été fortement impactés par les blocages ferroviaires et par la pandémie de COVID-19 et se sont dégradés par rapport à l'année dernière.

Les niveaux de service ont été réduits dans le Corridor et ont cessé pour le *Canadien* et l'*Océan* jusqu'en novembre 2020, ce qui entraîne des économies de coûts, mais la perte de produits est si importante qu'elle n'est pas compensée par les économies de coûts.

La situation en ce qui concerne la pandémie de COVID-19 est telle qu'il est difficile d'évaluer quand les opérations reviendront à des niveaux plus normaux. Le potentiel de produits futurs est actuellement inconnu et sera basé sur la capacité d'avoir à la fois des voyages essentiels et non essentiels ainsi que sur le niveau de confiance des voyageurs en ce qui concerne la sécurité des voyages en train. À l'heure actuelle, il est probable que les résultats financiers de 2020 seront bien inférieurs aux niveaux prévus et à ceux de 2019, entraînant des besoins de financement supplémentaires.

Pendant ce temps, la direction continue de se concentrer sur la réduction au minimum des coûts d'opération tout en poursuivant les projets stratégiques tels que le Programme de remplacement de la flotte, le Programme Héritage et le nouveau système de réservation. Pour ce qui est du financement nécessaire, la direction est en étroite communication avec le gouvernement du Canada afin d'évaluer la situation et d'identifier des options de financement supplémentaire durant cette situation sans précédent.

# États financiers intermédiaires résumés

## Déclaration de responsabilité de la direction

### Trimestre terminé le 31 mars 2020

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

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

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

**Cynthia Garneau**
Le présidente et chef de la direction

**Patricia Jasmin, CPA, CA**
La chef, Services financiers

**Montréal, Canada**
**26 mai 2020**

# États financiers intermédiaires résumés

## État de la situation financière

| (en milliers de dollars canadiens) | 31 mars 2020 (non audités) | | 31 décembre 2019 (audités) | |
|---|---|---|---|---|
| **ACTIFS COURANTS** | | | | |
| Trésorerie | **9 232** | **$** | 3 355 | $ |
| Clients et autres débiteurs *(Note 7)* | **64 710** | | 87 808 | |
| Autres actifs | **7 562** | | 5 193 | |
| Instruments financiers dérivés *(Note 8)* | **-** | | 834 | |
| Stocks | **30 934** | | 30 082 | |
| Fonds de renouvellement des actifs | **1 096** | | 1 096 | |
| | **113 534** | | 128 368 | |
| **ACTIFS NON COURANTS** | | | | |
| Avance sur contrat | **64 234** | | 63 582 | |
| Immobilisations corporelles *(Note 9)* | **1 058 097** | | 1 023 194 | |
| Actifs au titre de droits d'utilisation *(Note 12)* | **31 408** | | 32 291 | |
| Immobilisations incorporelles *(Note 10)* | **343 160** | | 345 152 | |
| Fonds de renouvellement des actifs | **873** | | 873 | |
| Actifs au titre des avantages du personnel *(Note 15)* | **44 294** | | 4 435 | |
| | **1 542 066** | | 1 469 527 | |
| **Total des actifs** | **1 655 600** | **$** | 1 597 895 | $ |
| **PASSIFS COURANTS** | | | | |
| Fournisseurs et charges à payer *(Note 11)* | **155 439** | **$** | 158 593 | $ |
| Obligations locatives *(Note 12)* | **2 789** | | 2 771 | |
| Provisions *(Note 13)* | **8 182** | | 8 399 | |
| Instruments financiers dérivés *(Note 8)* | **14 279** | | 1 546 | |
| Produits reportés *(Note 14)* | **30 927** | | 37 928 | |
| | **211 616** | | 209 237 | |
| **PASSIFS NON COURANTS** | | | | |
| Charges à payer | **10 996** | | 9 404 | |
| Obligations locatives *(Note 12)* | **29 609** | | 30 300 | |
| Passifs au titre des avantages du personnel *(Note 15)* | **47 748** | | 78 878 | |
| | **88 353** | | 118 582 | |
| **Financement en capital reporté** *(Note 16)* | **1 439 120** | | 1 407 023 | |
| **DÉFICIT DE L'ACTIONNAIRE** | | | | |
| Capital-actions | **9 300** | | 9 300 | |
| Déficit accumulé | **(92 789)** | | (146 247) | |
| | **(83 489)** | | (136 947) | |
| **Total des passifs et du déficit de l'actionnaire** | **1 655 600** | **$** | 1 597 895 | $ |

*Engagements (Note 19)*

*Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.*

# États financiers intermédiaires résumés

## État du résultat global

| **Trimestres terminés le 31 mars** (en milliers de dollars canadiens) (non audités) | **2020** | **2019** |
|---|---|---|
| **PRODUITS** *(Note 5)* | | |
| Voyageurs | **46 100 $** | 79 681 $ |
| Autres | **4 867** | 5 608 |
| | **50 967** | 85 289 |
| **CHARGES** | | |
| Rémunération et avantages du personnel | **84 227** | 81 819 |
| Exploitation des trains et carburant | **27 660** | 37 969 |
| Gares et autres biens | **11 732** | 11 893 |
| Marketing et ventes | **7 925** | 8 996 |
| Matériel de maintenance | **10 217** | 9 433 |
| Coûts des fournitures à bord des trains | **5 482** | 5 592 |
| Taxes d'exploitation | **2 881** | 3 150 |
| Honoraires professionnels | **2 904** | 5 180 |
| Télécommunications | **5 941** | 5 264 |
| Amortissements des immobilisations corporelles *(Note 9)* | **17 767** | 18 868 |
| Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation *(Note 12)* | **883** | 817 |
| Amortissements des immobilisations incorporelles *(Note 10)* | **5 718** | 6 432 |
| (Gains) pertes sur cessions d'immobilisations corporelles *(Note 9)* | **(2)** | 279 |
| (Gains) sur cessions d'immobilisations incorporelles *(Note 10)* | **(2)** | - |
| Perte nette (gain net) non réalisé sur les instruments financiers dérivés | **13 567** | (5 747) |
| Perte nette (gain net) réalisé sur les instruments financiers dérivés | **1 621** | (173) |
| Charge d'intérêts sur les obligations locatives | **244** | 186 |
| Autres | **3 921** | 4 821 |
| | **202 686** | 194 779 |
| **PERTE D'EXPLOITATION AVANT LE FINANCEMENT PAR LE GOUVERNEMENT DU CANADA ET LES IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT** | **(151 719)** | (109 490) |
| Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada *(Note 6)* | **104 833** | 84 173 |
| Amortissement du financement en capital reporté *(Note 16)* | **23 355** | 25 882 |
| Résultat net avant impôts sur le résultat | **(23 531)** | 565 |
| Charge d'impôts | **76** | 67 |
| **RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE** | **(23 607)** | 498 |
| Autres éléments du résultat global | | |
| Montants qui ne seront pas reclassifiés subséquemment au résultat net (déduction faite des impôts) : | | |
| Réévaluations de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi *(Note 15)* | **77 065** | (38 324) |
| | **77 065** | (38 324) |
| **RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE** | **53 458 $** | (37 826) $ |

*Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.*

# États financiers intermédiaires résumés

## État des variations du déficit de l'actionnaire

| **Trimestres terminés le 31 mars** (en milliers de dollars canadiens) (non audités) | **2020** | | **2019** | |
|---|---|---|---|---|
| CAPITAL-ACTIONS | **9 300** | **$** | 9 300 | $ |
| **Déficit accumulé** | | | | |
| **Solde au début de la période** | **(146 247)** | | (94 900) | |
| Résultat net de la période | **(23 607)** | | 498 | |
| Autres éléments du résultat global de la période | **77 065** | | (38 324) | |
| **Solde à la fin de la période** | **(92 789)** | | (132 726) | |
| **Total du déficit de l'actionnaire** | **(83 489)** | **$** | (123 426) | $ |

*Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.*

# États financiers intermédiaires résumés

## État des flux de trésorerie

| **Trimestres terminés le 31 mars** (en milliers de dollars canadiens) (non audités) | **2020** | **2019** |
|---|---|---|
| ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | |
| Résultat net de la période | **(23 607) $** | 498 $ |
| Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets (utilisés pour) générés par les activités d'exploitation : | | |
| Amortissements des immobilisations corporelles *(Note 9)* | **17 767** | 18 868 |
| Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation *(Note 12)* | **883** | 817 |
| Amortissements des immobilisations incorporelles *(Note 10)* | **5 718** | 6 432 |
| (Gains) pertes sur cessions d'immobilisations corporelles *(Note 9)* | **(2)** | 279 |
| (Gains) sur cessions d'immobilisations incorporelles *(Note 10)* | **(2)** | - |
| Amortissement du financement en capital reporté *(Note 16)* | **(23 355)** | (25 882) |
| Revenu d'intérêts | **(172)** | (302) |
| Intérêts payés | **(244)** | (186) |
| Perte nette (gain net) non réalisé sur les instruments financiers dérivés | **13 567** | (5 747) |
| Charge au titre des avantages postérieurs à l'emploi et des autres avantages du personnel *(Note 15)* | **11 912** | 9 569 |
| Cotisations de l'employeur au titre des avantages postérieurs à l'emploi et des autres avantages du personnel *(Note 15)* | **(5 836)** | (8 189) |
| Charge d'intérêts sur les obligations locatives | **244** | 186 |
| Variation nette des éléments du fonds de roulement *(Note 17)* | **3 141** | (12 428) |
| **Fonds nets générés par (utilisés pour) les activités d'exploitation** | **14** | (16 085) |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | |
| Financement en capital reçu pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (*Notes 7, 16 et 17)* | **58 518** | 45 301 |
| Financement en capital reçu pour une avance sur contrat *(Note 16)* | **2 482** | 93 999 |
| Retraits effectués du Fonds de renouvellement des actifs | **-** | 2 000 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles *(Notes 9, 10, 11 et 17)* | **(54 636)** | (39 373) |
| Paiement d'une avance sur contrat | **-** | (74 399) |
| Intérêts reçus | **172** | 302 |
| Produit de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | **-** | 1 |
| **Fonds nets générés par les activités d'investissement** | **6 536** | 27 831 |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | |
| Remboursement des obligations locatives | **(673)** | (687) |
| **Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement** | **(673)** | (687) |
| TRÉSORERIE | | |
| Augmentation de la période | **5 877** | 11 059 |
| Solde au début de la période | **3 355** | 14 823 |
| **Solde à la fin de la période** | **9 232 $** | 25 882 $ |
| REPRÉSENTÉ PAR : | | |
| Encaisse | **9 232 $** | 25 882 $ |
| | **9 232 $** | 25 882 $ |

*Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.*

# Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

## Trimestre terminé le 31 mars

## 1. Autorisation et objectifs

VIA Rail Canada Inc. est une société d'État nommée à la partie I de l'annexe III de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. Elle fut constituée en 1977 en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Le siège social de la Société est situé au 3 Place Ville-Marie, Montréal (Québec). La Société s'emploie à être une voie sensée pour les voyageurs avec une mission de placer les passagers avant tout et de se dépasser constamment pour leur offrir une expérience de voyage plus sensée et plus sécuritaire à travers le Canada. La Société utilise l'infrastructure ferroviaire appartenant à d'autres sociétés de chemin de fer et dépend de celles-ci pour le contrôle de la circulation des trains.

La Société est assujettie à une instruction (C.P. 2013-1354) qui a été émise le 9 décembre 2013 et à une instruction connexe (C.P. 2016-443) émise le 3 juin 2016, en vertu des articles 89.8 et 89.9 de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. Selon ces instructions, la Société doit obtenir l'approbation du Conseil du Trésor avant de fixer les conditions d'emploi de ses employés non syndiqués qui ne sont pas nommés par le gouverneur en conseil. La Société confirme qu'elle a rencontré les exigences de ces instructions.

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

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

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

Ces états financiers ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 26 mai 2020.

## 2. Base de présentation

### a) Déclaration de conformité

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

Ces états financiers intermédiaires résumés non audités ont été préparés conformément à l'IAS 34 – *Information financière intermédiaire*. Ces états financiers intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers audités de la Société de l'exercice terminé le 31 décembre 2019 qui ont été préparés selon les IFRS.

### b) Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

## 3. Conventions comptables importantes

Les principales conventions comptables appliquées pour ces états financiers intermédiaires résumés non audités sont présentées dans la Note 4 afférente aux états financiers annuels de l'exercice terminé le 31 décembre 2019.

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

En appliquant les conventions comptables, la direction doit établir des jugements, des estimations et des hypothèses 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 estimations et hypothèses sous-jacentes sont régulièrement révisées et 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 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 jugements, estimations et hypothèses pourraient nécessiter des ajustements significatifs à la valeur comptable dans les exercices futurs pour les actifs et passifs correspondants. Les principales sources d'incertitude relative aux estimations et les hypothèses sont présentées dans la Note 5 des états financiers annuels de l'exercice terminé le 31 décembre 2019.

## 5. Produits

Le tableau suivant détaille les produits par principales sources :

| **Trimestres terminés le 31 mars** (en millions de dollars canadiens) | **2020** | **2019** |
|---|---|---|
| PRODUITS | | |
| Transport et accommodation | **44,8** | 77,2 |
| Nourritures et breuvages à bord des trains et autres | **1,3** | 2,5 |
| **Produits voyageurs** | **46,1** | 79,7 |
| Produits d'intérêts | **0,2** | 0,3 |
| Produits de tiers | **1,9** | 2,1 |
| Produits de location et autre *(Note 12)* | **2,8** | 3,2 |
| **Autres produits** | **4,9** | 5,6 |
| **Total des produits** | **51,0** | 85,3 |

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

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

| **Trimestres terminés le 31 mars** (en millions de dollars canadiens) | **2020** | **2019** |
|---|---|---|
| Perte d'exploitation avant le financement par le gouvernement du Canada et les impôts sur le résultat | **151,7** | 109,5 |
| Postes nécessitant des fonds d'exploitation : | | |
| Charge d'impôts sur le résultat | **0,1** | 0,1 |
| Postes (ne nécessitant pas des) ne générant pas des fonds d'exploitation : | | |
| Amortissements des immobilisations corporelles | **(17,8)** | (18,9) |
| Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation | **(0,9)** | (0,8) |
| Amortissements des immobilisations incorporelles | **(5,7)** | (6,4) |
| Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles | **-** | (0,3) |
| Excédent des cotisations sur la charge au titre des avantages postérieurs à l'emploi et autres avantages du personnel | **(6,1)** | (1,4) |
| Perte nette (gain net) non réalisé sur les instruments financiers dérivés | **(13,6)** | 5,7 |
| Transactions sans effet sur la trésorerie liées aux contrats de location | **0,9** | 0,9 |
| Charge d'intérêts sur les obligations locatives | **(0,2)** | (0,2) |
| Ajustement pour les courus de rémunération | **(3,6)** | (3,6) |
| Ajustement pour VIA Préférence | **(0,3)** | (0,1) |
| Autres | **0,3** | (0,3) |
| **Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada** | **104,8** | 84,2 |

## 7. Clients et autres débiteurs

Les clients et autres débiteurs incluent les éléments suivants :

| (en millions de dollars canadiens) | 31 mars 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| Clients | **3,6** | 3,5 |
| Autres débiteurs | **3,5** | 4,3 |
| Ajustement pour perte de valeur | **(0,5)** | (0,2) |
| **Clients et autres débiteurs classés au Coût amorti** | **6,6** | 7,6 |
| Montant à recevoir du gouvernement du Canada – Financement d'exploitation | **8,9** | 36,1 |
| Montant à recevoir du gouvernement du Canada – Financement en capital *(Note 17)* | **37,4** | 43,0 |
| Taxes à la consommation | **11,8** | 1,1 |
| **Total clients et autres débiteurs** | **64,7** | 87,8 |

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 1,8 million de dollars (31 décembre 2019 : 1,5 million de dollars) à la date de clôture. L'échéance de ces créances est détaillée dans le tableau suivant :

| (en millions de dollars canadiens) | 31 mars 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| Non dépréciées et échues par : | | |
| 0 à 30 jours | **0,7** | 1,1 |
| 31 à 60 jours | **0,8** | 0,3 |
| 61 à 90 jours | **0,2** | - |
| Plus de 90 jours | **0,1** | 0,1 |
| **Total** | **1,8** | 1,5 |

La Société a comptabilisé au cours de la période un montant de 0,4 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 2019 : 0,3 million de dollars).

## 8. Instruments financiers dérivés

La Société utilise des swaps de marchandises dans le cadre desquels les parties échangent des paiements en espèces en fonction des variations du prix de la marchandise (i.e. huile à chauffage) par rapport au prix de référence convenu. La Société utilise aussi des contrats de change à terme qui constituent des ententes contractuelles visant à acheter des dollars américains à une date ultérieure et à un taux spécifié. Ces ententes sont liées aux swaps de marchandises.

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

| | 31 mars 2020 | | 31 décembre 2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Swaps de marchandises** | **Quantité nominale de référence** (milliers de gallons américains) | **Juste valeur en $ CAN** (millions) | **Quantité nominale de référence** (milliers de gallons américains) | **Juste valeur en $ CAN** (millions) |
| **Total actifs** | **–** | **–** | 10 584 | 0,8 |
| **Total passifs** | **15 666** | **14,3** | 7 560 | 1,5 |

Au 31 mars 2020, les swaps de marchandises libellés en dollars canadiens ont un prix fixe par gallon américain entre 2,374 et 3,040 en dollars canadiens (31 décembre 2019 : entre 2,374 et 3,040 dollars canadiens pour les swaps). Les dates de maturité varient de 2020 à 2021 (31 décembre 2019 : 2020 à 2021). Ces instruments financiers ont un échéancier de règlement mensuel.

Au 31 mars 2020 ainsi qu'au 31 décembre 2019, il n'y avait aucun contrat de change à terme en vigueur.

## 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 immobilisations corporelles | Projets en cours de réalisation | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Coût :** | | | | | | | | | | | |
| 1er janvier 2020 | 17,0 | 958,1 | 173,2 | 165,0 | 307,2 | 95,8 | 33,9 | 48,5 | 9,3 | 178,6 | 1 986,6 |
| Additions | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 52,7 | 52,7 |
| Dispositions | - | - | (0,1) | - | - | - | - | - | - | - | (0,1) |
| Transferts | - | - | 0,3 | 0,2 | 0,2 | - | - | 0,1 | - | (0,8) | - |
| **Coût total** | 17,0 | 958,1 | 173,4 | 165,2 | 307,4 | 95,8 | 33,9 | 48,6 | 9,3 | 230,5 | 2 039,2 |
| **Amortissement et dépréciation cumulés :** | | | | | | | | | | | |
| 1er janvier 2020 | - | 586,1 | 108,9 | 54,4 | 105,4 | 53,1 | 19,6 | 32,4 | 3,5 | - | 963,4 |
| Additions | - | 10,0 | 0,6 | 1,7 | 2,4 | 0,9 | 0,5 | 1,5 | 0,2 | - | 17,8 |
| Dispositions | - | - | (0,1) | - | - | - | - | - | - | - | (0,1) |
| **Total de l'amortissement et dépréciation cumulés** | - | 596,1 | 109,4 | 56,1 | 107,8 | 54,0 | 20,1 | 33,9 | 3,7 | - | 981,1 |
| **Valeur nette comptable** | **17,0** | **362,0** | **64,0** | **109,1** | **199,6** | **41,8** | **13,8** | **14,7** | **5,6** | **230,5** | **1 058,1** |

Note 1 – La Société loue à des tiers une petite surface de certaines gares lui appartenant. Compte tenu 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 actifs intangibles | Projets en cours de réalisation | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Coût :** | | | | | | |
| 1er janvier 2020 | 109,5 | 7,8 | 438,2 | 5,4 | 6,8 | 567,7 |
| Additions | - | - | - | - | 3,7 | 3,7 |
| Dispositions | - | - | - | - | - | - |
| Transferts | 0,1 | - | - | - | (0,1) | - |
| **Coût total** | 109,6 | 7,8 | 438,2 | 5,4 | 10,4 | 571,4 |
| **Amortissement et dépréciation cumulés :** | | | | | | |
| 1er janvier 2020 | 87,1 | 7,8 | 124,6 | 3,0 | - | 222,5 |
| Additions | 2,6 | - | 3,0 | 0,1 | - | 5,7 |
| Dispositions | - | - | - | - | - | - |
| **Total de l'amortissement et dépréciation cumulés** | 89,7 | 7,8 | 127,6 | 3,1 | - | 228,2 |
| **Valeur nette comptable** | **19,9** | **-** | **310,6** | **2,3** | **10,4** | **343,2** |

## 11. Fournisseurs et charges à payer

Les fournisseurs et charges à payer incluent ce qui suit :

| (en millions de dollars canadiens) | 31 mars 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| Salaires à payer et courus | **50,8** | 46,5 |
| Fournisseurs et charges à payer – Autres | **32,9** | 38,9 |
| Fournisseurs et charges à payer – Immobilisations | **64,1** | 63,3 |
| **Fournisseurs et charges à payer classés au Coût amorti** | **147,8** | 148,7 |
| Taxes sur le capital, impôts sur le résultat et autres taxes à payer | **7,4** | 6,9 |
| Déductions à la source | **0,2** | 3,0 |
| **Total fournisseurs et charges à payer** | **155,4** | 158,6 |

## 12. Locations

### La Société en tant que preneur :

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

| (en millions de dollars canadiens) | Terrain | Espaces de bureaux | Gares et installations | Matériel informatique | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| **Coût :** | | | | | |
| 1er janvier 2020 | 0,5 | 10,0 | 23,4 | 1,7 | 35,6 |
| **Coût total** | 0,5 | 10,0 | 23,4 | 1,7 | 35,6 |
| **Amortissement cumulé :** | | | | | |
| 1er janvier 2020 | - | 1,7 | 1,1 | 0,5 | 3,3 |
| Additions | - | 0,5 | 0,3 | 0,1 | 0,9 |
| **Total de l'amortissement cumulé** | - | 2,2 | 1,4 | 0,6 | 4,2 |
| **Valeur nette comptable** | **0,5** | **7,8** | **22,0** | **1,1** | **31,4** |

### Montants comptabilisés dans l'état du résultat global :

| **Trimestres terminés le 31 mars** (en millions de dollars canadiens) | **2020** | **2019** |
|---|---|---|
| Charge relative aux contrats de location à court terme | **1,5** | 0,4 |
| Charge relative aux actifs de faible valeur | **-** | - |

Le total des sorties de fonds est de 2,4 millions de dollars (31 mars 2019 : 1,1 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 2020** | **31 décembre 2019** |
|---|---|---|
| Solde au début de la période | **33,1** | 35,0 |
| Additions | **-** | 0,6 |
| Accroissement d'intérêt | **0,2** | 1,0 |
| Paiements | **(0,9)** | (3,5) |
| **Solde à la fin de la période** | **32,4** | 33,1 |
| Courantes | **2,8** | 2,8 |
| Non courantes | **29,6** | 30,3 |
| **Total obligations locatives** | **32,4** | 33,1 |

## 13. Provisions

Le solde des provisions est composé des éléments suivants :

| (en millions de dollars canadiens) | 1er janvier 2020 | Provisions supplémentaires | Provisions utilisées | Renversement des montants inutilisés | 31 mars 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Coûts environnementaux | 0,6 | - | - | - | **0,6** |
| Litiges et réparations d'équipement *(Note 1)* | 7,8 | 0,9 | (0,6) | (0,5) | **7,6** |
| **Total provisions** | 8,4 | 0,9 | (0,6) | (0,5) | **8,2** |

**Note 1 : Litiges et réparations d'équipement**

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

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

Ces événements sont sujets à plusieurs incertitudes.  La direction a constitué, dans les comptes visés, des provisions qu'elle juge suffisantes et est d'avis que la résolution de telles éventualités ne devrait pas avoir d'incidence défavorable importante sur la situation financière de la Société.

## 14. Produits reportés

Les produits reportés incluent ce qui suit :

| (en millions de dollars canadiens) | 31 mars 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| Ventes de billets à l'avance | **14,5** | 21,4 |
| VIA Préférence | **11,5** | 11,2 |
| Opérations non monétaires | **1,5** | 1,5 |
| Cartes-cadeaux | **1,7** | 1,8 |
| Autres | **1,7** | 2,0 |
| **Total produits reportés** | **30,9** | 37,9 |

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

Il n'y a pas eu de changement important dans les soldes des passifs sur contrats au cours de la période courante.

## 15. Actifs et passifs au titre des avantages du personnel

La Société offre des régimes de retraite ayant une composante à prestations définies (capitalisée) et une composante à cotisations définies. La Société offre également des avantages postérieurs à l'emploi non capitalisés, incluant des assurances médicales et vie à la retraite et des avantages long terme aux employés tel que des prestations auto-assurées versées au titre d'indemnisation des accidents de travail, des indemnités d'invalidité de longue durée ainsi que la continuité de la couverture des avantages sociaux pour les employés en congé d'invalidité de longue durée.

### Régimes de retraite

Les régimes de retraite de la Société sont administrés conformément aux lois fédérales applicables, comme la *Loi sur les normes de prestations de pension* et la *Loi de l'impôt sur le revenu*. Les régimes de retraite relèvent de la compétence du Bureau du surintendant des institutions financières Canada.

Les dispositions du régime de retraite varient pour un groupe d'employés syndiqués embauchés à compter du 1er janvier 2014, pour un groupe d'employés syndiqués embauchés à compter du 1er janvier 2015 et pour les employés non syndiqués embauchés à compter du 1er janvier 2018. Un groupe d'employés syndiqués embauchés à compter du 1er janvier 2014 a cessé d'accumuler des prestations en vertu du régime de retraite à prestations définies en vigueur à partir du 18 juin 2015. À compter du 19 juin 2015, ce groupe d'employés syndiqués ainsi que l'autre groupe d'employés syndiqués embauchés à compter du 1er janvier 2015 ont droit, de manière prospective, à des prestations de retraite provenant d'un régime de retraite hybride. Les employés non syndiqués embauchés après le 1er janvier 2018 reçoivent prospectivement des prestations de retraite d'un régime de retraite à cotisations définies.

### Employés ayant droit au régime à prestations définies

Les prestations de retraite sont fondées sur les années de service et le salaire moyen des cinq meilleures années consécutives de fin de carrière.

Chaque année, les prestations de retraite connaissent une augmentation correspondant à 50 pour cent de la hausse de l'indice des prix à la consommation pour les 12 mois terminés en décembre. L'augmentation annuelle est plafonnée à 3 pour cent.

Les participants cotisent un pourcentage fixe de leurs revenus au régime de retraite, tandis que la Société fournit le montant nécessaire pour maintenir un niveau de financement adéquat, comme dicté par la réglementation en vigueur. Les régimes de retraite peuvent devoir prendre des mesures pour compenser tout déficit de financement et de solvabilité en modifiant le taux de cotisation de la Société et des participants. De plus, des cotisations supplémentaires de la part de la Société peuvent être requises si ces règles ne sont pas respectées. Le Comité de vérification et de placement des régimes de retraite est responsable des politiques d'investissement concernant les actifs du fonds.

### Employés ayant droit au régime hybride

Ces employés ont droit à des prestations de retraite servies en partie par une formule réduite de la composante à prestations définies du régime de retraite, et en partie par la composante à cotisations définies.

**i) Composante à prestations définies**
Les prestations définies selon la formule réduite sont fondées sur les années de service et le salaire moyen des cinq meilleures années consécutives de fin de carrière. Chaque 1er avril suivant le troisième anniversaire de la date de départ à la retraite, les prestations de retraite seront indexées à un taux correspondant à 50 pour cent de la hausse de l'indice des prix à la consommation, jusqu'à concurrence de 3 pour cent, mais uniquement si le régime est en situation de surplus.

Les cotisations nécessaires pour maintenir un niveau de financement adéquat de la composante à prestations définies sont entièrement versées par la Société. Les cotisations de la Société varient selon la situation financière du régime, tel que déterminé par l'actuaire du régime et en conformité avec les exigences réglementaires en matière de financement des régimes de retraite.

Le Comité de vérification et de placement des régimes de retraite est responsable des politiques d'investissement concernant les actifs du fonds.

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

**ii) Composante à cotisations définies**

Les cotisations des participants à la composante à cotisations définies sont obligatoires et représentent 4 pour cent de leur salaire. Des cotisations facultatives à la composante à cotisations définies peuvent être faites par les participants jusqu'à un maximum de 3 pour cent de leur salaire. La cotisation de la Société est égale à 50 pour cent des cotisations facultatives des participants.

La prestation de retraite est basée sur l'accumulation de fonds dans le compte individuel d'épargne-retraite de la composante à cotisations définies.

Les participants ont le contrôle sur les décisions d'investissement et assument le risque d'investissement.

### Employés ayant droit au régime à cotisations définies

Les cotisations des participants à la composante à cotisations définies sont obligatoires et représentent 4 pour cent de leur salaire. Des cotisations facultatives à la composante à cotisations définies peuvent être faites par les participants jusqu'à un maximum de 3 pour cent de leur salaire. La cotisation de la Société est égale à 100 pour cent des cotisations des participants.

La prestation de retraite est basée sur l'accumulation de fonds dans le compte individuel d'épargne-retraite de la composante à cotisations définies.

Les participants ont le contrôle sur les décisions d'investissement et assument le risque d'investissement.

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

Les hypothèses financières et démographiques utilisées pour déterminer les évaluations actuarielles des régimes de retraite sont les mêmes que les hypothèses présentées aux états financiers annuels de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019 à l'exception du taux d'actualisation utilisé pour déterminer les obligations au titre des prestations définies qui a augmenté à 3,80 pour cent (31 décembre 2019 : 3,10 pour cent) ainsi que le taux d'actualisation utilisé pour déterminer le coût des prestations définies qui a diminué à 3,10 pour cent (31 décembre 2019 : 3,90 pour cent).

Les hypothèses financières et démographiques utilisées pour déterminer les évaluations actuarielles des régimes de prestations postérieurs à l'emploi sont les mêmes que les hypothèses présentées aux états financiers annuels de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019 à l'exception du taux d'actualisation utilisé pour déterminer l'obligation au titre des prestations postérieures à l'emploi qui a augmenté à 3,80 pour cent (31 décembre 2019 : 3,10 pour cent) ainsi que du taux d'actualisation utilisé pour déterminer le coût des prestations définies qui a diminué à 3,10 pour cent (31 décembre 2019 : 4,00 pour cent).

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 | |
|---|---|---|---|---|
| (en millions de dollars canadiens) | **31 mars 2020** | **31 décembre 2019** | **31 mars 2020** | **31 décembre 2019** |
| **OBLIGATION AU TITRE DES PRESTATIONS DÉFINIES :** | | | | |
| **Solde au début de la période** | **2 535,3** | 2 284,0 | **26,1** | 22,1 |
| Coût des services | **9,0** | 27,8 | **0,1** | 0,3 |
| Coût des services passés | **-** | - | **-** | 0,2 |
| Charge d'intérêts | **24,0** | 88,0 | **0,2** | 0,9 |
| Cotisations des employés | **3,3** | 14,1 | **-** | - |
| Prestations versées | **(35,7)** | (135,1) | **(0,2)** | (0,7) |
| Effet des changements aux hypothèses démographiques | **-** | (1,2) | **-** | - |
| Effet des changements aux hypothèses financières | **(223,2)** | 257,7 | **(2,8)** | 3,2 |
| Effet des ajustements reliés à l'expérience | **-** | - | **-** | 0,1 |
| **Solde à la fin de la période** | **2 312,7** | 2 535,3 | **23,4** | 26,1 |
| **JUSTE VALEUR DES ACTIFS DES RÉGIMES :** | | | | |
| **Solde au début de la période** | **2 506,4** | 2 301,4 | **-** | - |
| Revenu d'intérêts | **23,7** | 87,8 | **-** | - |
| Rendement des actifs des régimes (excluant le revenu d'intérêts) | **(148,9)** | 219,3 | **-** | - |
| Cotisations de l'employeur | **4,6** | 21,1 | **0,2** | 0,7 |
| Cotisations des salariés | **3,3** | 14,1 | **-** | - |
| Prestations versées | **(35,7)** | (135,1) | **(0,2)** | (0,7) |
| Charges administratives | **(1,2)** | (2,2) | **-** | - |
| **Solde à la fin de la période** | **2 352,2** | 2 506,4 | **-** | - |
| **(Actif) passif net au titre des prestations définies** | **(39,5)** | 28,9 | **23,4** | 26,1 |

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

### b) Avantages du personnel à long terme

Les hypothèses financières et démographiques utilisées pour déterminer les évaluations actuarielles des avantages du personnel à long terme sont les mêmes que les hypothèses présentées aux états financiers annuels de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019 à l'exception du taux d'actualisation utilisé pour déterminer le coût des prestations qui a diminué à 2,90 pour cent (31 décembre 2019 : 3,60 pour cent). Le taux d'actualisation utilisé pour déterminer l'obligation au titre des avantages du personnel à long terme demeure inchangé.

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

| (en millions de dollars canadiens) | **31 mars 2020** | **31 décembre 2019** |
|---|---|---|
| **OBLIGATION AU TITRE DES AVANTAGES DU PERSONNEL À LONG TERME :** | | |
| **Solde au début de la période** | **19,2** | 17,3 |
| Coût des services | **1,0** | 3,5 |
| Charge d'intérêts | **0,1** | 0,6 |
| Prestations versées | **(1,0)** | (5,4) |
| Effet des changements aux hypothèses démographiques | **-** | 0,8 |
| Effet des changements aux hypothèses financières | **-** | (2,2) |
| Effet des changements reliés à l'expérience | **-** | 4,6 |
| **Solde à la fin de la période** | **19,3** | 19,2 |
| **JUSTE VALEUR DES ACTIFS DES RÉGIMES :** | | |
| **Solde au début de la période** | **-** | - |
| Cotisations de l'employeur | **1,0** | 5,4 |
| Prestations versées | **(1,0)** | (5,4) |
| **Solde à la fin de la période** | **-** | - |
| **Passif net au titre des avantages du personnel à long terme** | **19,3** | 19,2 |

### c) Autres avantages du personnel à long terme

Les autres avantages du personnel à long terme incluent les prestations de sécurité d'emploi administrées par diverses conventions collectives. Ces prestations sont constatées lorsque le fait à l'origine de l'obligation se produit et représentent les hypothèses les plus probables de la direction quant à la valeur actualisée des paiements futurs prévus aux employés syndiqués. Les variations des autres avantages du personnel à long terme sont expliquées ci-dessous :

| (en millions de dollars canadiens) | **31 mars 2020** | **31 décembre 2019** |
|---|---|---|
| OBLIGATION AU TITRE DES AUTRES AVANTAGES DU PERSONNEL À LONG TERME : | | |
| **Solde au début de la période** | **0,3** | 0,4 |
| Coût des services | **-** | 0,3 |
| Prestations versées | **-** | (0,4) |
| **Solde à la fin de la période** | **0,3** | 0,3 |
| JUSTE VALEUR DES ACTIFS : | | |
| **Solde au début de la période** | **-** | - |
| Cotisations de l'employeur | **-** | 0,4 |
| Prestations versées | **-** | (0,4) |
| **Solde à la fin de la période** | **-** | - |
| **Passif net au titre des autres avantages du personnel à long terme** | **0,3** | 0,3 |

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

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

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

| (en millions de dollars canadiens) | 31 mars 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| **Actifs :** | | |
| Composante à prestations définies des régimes de retraite | **44,3** | 4,4 |
| **Passifs :** | | |
| Composante à prestations définies des régimes de retraite | **4,8** | 33,3 |
| Régimes de prestations postérieures à l'emploi | **23,4** | 26,1 |
| Régimes d'avantages du personnel à long terme | **19,3** | 19,2 |
| Régimes des autres avantages du personnel à long terme | **0,3** | 0,3 |
| **Total passifs** | **47,8** | 78,9 |

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

| **Trimestres terminés le 31 mars** (en millions de dollars canadiens) | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| **Charges d'exploitation :** | | |
| Composante à prestations définies des régimes de retraite | **10,5** | 8,1 |
| Régimes de prestations postérieures à l'emploi | **0,3** | 0,3 |
| Régimes d'avantages du personnel à long terme | **1,1** | 1,1 |
| Régimes des autres avantages du personnel à long terme | **-** | 0,1 |
| **Total** | **11,9** | 9,6 |

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) | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| **Autres éléments du résultat global :** | | |
| Composante à prestations définies des régimes de retraite | **74,3** | (38,3) |
| Régimes de prestations postérieures à l'emploi | **2,8** | - |
| **Total** | **77,1** | (38,3) |

## 16. 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 2020** | **31 décembre 2019** |
|---|---|---|
| **Solde au début de la période** | **1 407,0** | 1 257,0 |
| Financement gouvernemental pour les immobilisations corporelles et incorporelles (incluant le coût des terrains) | **52,9** | 204,1 |
| Financement gouvernemental pour une avance sur contrat | **2,5** | 63,6 |
| **Total du financement gouvernemental pour les immobilisations corporelles, incorporelles et avance sur contrat** | **55,4** | 267,7 |
| Amortissement du financement en capital reporté | **(23,3)** | (117,7) |
| **Solde à la fin de la période** | **1 439,1** | 1 407,0 |

## 17. 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) | **2020** | **2019** |
|---|---|---|
| Clients et autres débiteurs | **17,6** | (20,3) |
| Autres actifs | **(2,4)** | (0,8) |
| Stocks | **(0,9)** | (0,8) |
| Fournisseurs et charges à payer | **(4,0)** | (1,0) |
| Provisions | **(0,2)** | 0,7 |
| Produits reportés | **(7,0)** | 9,8 |
| **Total** | **3,1** | (12,4) |

La variation des clients et autres débiteurs exclut un montant de (5,6) millions de dollars (31 mars 2019 : (21,1) 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 (1,7) million de dollars (31 mars 2019 : (15,2) millions de dollars) lié à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, puisque ce montant étant lié aux activités d'investissement. Au 31 mars 2020, la variation des fournisseurs et charges à payer exclut un montant de 2,5 millions de dollars lié à une avance sur contrat, ce montant étant lié aux activités d'investissement (31 mars 2019 : (54,8) millions de dollars).

## 17. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie (suite)

### Informations supplémentaires sur les activités d'investissement :

| **Trimestres terminés le 31 mars** (en millions de dollars canadiens) | **2020** | **2019** |
|---|---|---|
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | **(56,4)** | (24,2) |
| **Total des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles** | **(56,4)** | (24,2) |
| Avance sur contrat transférée aux projets en cours de réalisation | **1,9** | - |
| Variation des fournisseurs et charges à payer – Immobilisations | **(1,7)** | (15,2) |
| Variation des charges à payer | **1,6** | - |
| **Montant total payé pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles** | **(54,6)** | (39,4) |
| | | |
| Financement en capital facturé pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | **52,9** | 24,2 |
| Variation du montant à recevoir du gouvernement du Canada – Financement en capital | **5,6** | 21,1 |
| **Financement en capital reçu pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles** | **58,5** | 45,3 |

## 18. Risques financiers

Les instruments financiers de la Société sont exposés aux mêmes risques, sauf le risque lié au prix du carburant, qui ont été présentés dans les états financiers annuels pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019. En raison de la grande volatilité des marchés, les fluctuations potentielles des prix du carburant pourraient avoir un impact significatif sur les états financiers.

## 19. Engagements

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

| | 31 mars 2020 | | | | 31 décembre 2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| (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 | **12,5** | 2,7 | 7,9 | 1,9 | 13,1 |
| Entretien | **356,1** | - | 20,9 | 335,2 | 356,1 |
| **Total** | **368,6** | 2,7 | 28,8 | 337,1 | 369,2 |
| **ENGAGEMENTS LIÉS AUX PROJETS EN CAPITAL :** | | | | | |
| Matériel roulant | **894,2** | 144,1 | 750,1 | - | 935,2 |
| Bâtiments de maintenance | **-** | - | - | - | 0,2 |
| Gares et installations | **2,8** | 2,8 | - | - | 4,7 |
| Infrastructures (propriété de la Société) | **4,7** | 4,7 | - | - | 6,3 |
| Logiciels | **5,1** | 5,1 | - | - | 5,1 |
| Matériel informatique | **3,0** | 1,3 | 1,7 | - | 3,1 |
| **Total** | **909,8** | 158,0 | 751,8 | - | 954,6 |
| **Total des engagements** | **1 278,4** | 160,7 | 780,6 | 337,1 | 1 323,8 |

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

**b)** La Société a fourni des lettres de crédit d'une institution financière d'une valeur totale approximative de 24,2 millions de dollars (31 décembre 2019 : 24,2 millions de dollars) à diverses commissions provinciales d'indemnisation des accidents du travail, à titre de garantie pour les paiements futurs.

## 20. Événements postérieurs à la date de clôture

### Pandémie mondiale de Coronavirus

### Suspension des opérations après le trimestre :

Le 6 mai 2020, à la lumière de l'élargissement des limitations de voyages ainsi que des mesures d'éloignement physique et d'isolement et en raison des problèmes d'infrastructure, la Société a annoncé le prolongement de la suspension des opérations du *Canadien* (service entre Toronto et Vancouver) jusqu'en novembre 2020. Le service Prince Rupert–Prince George-Jasper restera également suspendu jusqu'au 12 juin 2020, en raison d'enjeux d'infrastructure.

Le 6 mai 2020, à la lumière de l'évolution de la situation de la COVID-19 et en raison des problèmes d'infrastructure, la Société a prolongé la suspension de l'*Océan* (Montréal-Halifax) jusqu'en novembre 2020.

La Société adapte ses activités et déploie un protocole de mesures sanitaires strict à bord de ses trains, dans ses gares, ses centres de maintenance et ses centres d'appels pour faire face à la pandémie et minimiser la propagation de la COVID-19.

La Société continue de suivre attentivement la propagation de la COVID-19 et demeure en contact étroit avec les autorités de santé publique ainsi qu'avec le gouvernement fédéral et les gouvernements provinciaux.

Étant donné que les produits passagers diminuent et que les remboursements pour les ventes de billets à l'avance faites avant le 31 mars 2020 augmentent, la Société reçoit moins de liquidités de ses activités et dépend du financement gouvernemental. En raison de la baisse des produits, la Société a diminué ses opérations durant le mois d'avril 2020 afin de minimiser les dépenses et elle a aussi réduit ses effectifs jusqu'à nouvel ordre. Certains employés continueront de recevoir des avantages sociaux et assurances et continueront également à accumuler les services de pension en fonction de leurs gains.

### Baisse de la juste valeur des actifs au titre des avantages du personnel :

Depuis le 31 décembre 2019, la pandémie de COVID-19 et les réponses mondiales connexes ont causé des perturbations importantes aux entreprises du monde entier, entraînant un ralentissement économique. Les marchés boursiers mondiaux ont connu une volatilité et une faiblesse importantes. Bien qu'au 31 mars 2020, l'actif au titre des avantages du personnel a augmenté comparativement à celui du 31 décembre 2019 en raison d'une hausse des taux d'actualisation, la juste valeur des actifs a diminué. Si les marchés des capitaux ne se rétablissaient pas dans une certaine mesure plus tard dans l'année et que les taux d'actualisation diminuent, les passifs au titre des avantages du personnel pour 2020 et les années suivantes pourraient augmenter ainsi que le coût de pension pour les années futures.

Alors que les gouvernements et les banques centrales ont réagi avec des interventions monétaires visant à stabiliser les conditions économiques, la durée et l'étendue de l'impact de la flambée de COVID-19, ainsi que l'impact des réponses du gouvernement et des banques centrales, restent incertaines pour le moment.