

Rapport du premier trimestre 2021

Rapport de gestion



1. Introduction

Le rapport de gestion de la direction présente les résultats financiers de VIA Rail pour le trimestre terminé le 31 mars 2021 comparativement au trimestre terminé le 31 mars 2020. 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 évaluée dans des circonstances similaires pourrait influencer les décisions que les utilisateurs de VIA Rail 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 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. Pandémie de COVID-19

VIA Rail, ainsi que tous les autres fournisseurs de services de transport de passagers, demeure considérablement touchée par la pandémie de COVID-19. La Société a réduit sa capacité de 71 pour cent alors que la demande de voyages a chuté, ce qui a entraîné une baisse de 75,5 pour cent des produits par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent qui a été moins touché par la pandémie.

Les charges d'exploitation du trimestre ont diminué en partie en raison de l'impact de la réduction des services, mais aussi en raison des mesures de réduction des coûts mises en place au deuxième trimestre de 2020 et maintenues depuis, qui incluent des licenciements d'employés et la réduction de la rémunération de certains employés qui ne sont pas au travail, et l'annulation ou le report des initiatives opérationnelles non essentielles pour les opérations courantes.

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

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

	Trimestres terminés le 31 mars			
(en millions de dollars canadiens)	2021	2020	Var \$	Var %
Performance financière				
Produits voyageurs (section 5.2)	8,8	46,1	(37,3)	(80,9 %)
Autres produits	3,7	4,9	(1,2)	(24,5 %)
Total des produits	12,5	51,0	(38,5)	(75,5 %)
Charges d'exploitation (section 5.3)	133,6	202,7	(69,1)	(34,1 %)
Perte d'exploitation avant le financement par le gouvernement du Canada et les impôts sur le résultat (section 5.1)	(121,1)	(151,7)	(30,6)	(20,2 %)
Résultat net de la période	(2,2)	(23,6)	21,4	90,7 %
Réévaluations de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi	210,8	77,1	133,7	173,4 %
Résultat global de la période	208,6	53,5	155,1	289,9 %
Situation financière et flux de trésorerie				
Total des actifs (section 5.4)	1 870,8	1 685,7	185,1	11,0 %
Total des passifs et financement en capital reporté (section 5.4)	1 821,1	1 844,6	(23,5)	(1,3 %)
Trésorerie (section 5.5)	8,7	9,2	(0,5)	(5,4 %)
Fonds nets générés par les activités d'exploitation (section 5.5)	23,8	-	23,8	n/a
Fonds nets (utilisés pour) générés par les activités d'investissement (section 5.5)	(26,6)	6,5	(33,1)	(509,2 %)
Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement (section 5.5)	(0,7)	(0,7)	-	0,0 %
Financement du gouvernement				
Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada (section 5.1)	96,2	104,8	(8,6)	(8,2 %)
Financement en capital (section 5.5)	46,9	55,5	(8,6)	(15,5 %)
Total du financement du gouvernement	143,1	160,3	(17,2)	(10,7 %)
Statistiques d'exploitation clés				
Trains-milles parcourus (en milliers)	612	1 145	(533)	(46,6 %)
Sièges-milles (en millions)	77	267	(190)	(71,2 %)
Voyageurs-milles (en millions)	27	125	(98)	(78,4 %)
Voyageurs (en milliers)	127	643	(516)	(80,2 %)
Coefficient d'occupation moyen (%)	35	47	(12)	(25,5 %)
PSMO (produit par siège-mille offert) (en cents) - Note 1	15,97	19,11	(3,14)	(16,4 %)
CSMO (charge par siège-mille offert) (en cents) - Note 1	140,91	58,20	82,71	142,1 %
Ratio de recouvrement des coûts (%) - Note 1	11,3	32,8	(21,5)	(65,5 %)
Déficit d'exploitation par voyageur-mille (en cents) - Note 1	356,3	83,8	272,5	325,2 %
Ponctualité (%)	87	76	11	14,5 %

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Note 1 : basés sur les activités financées

Faits saillants financiers – premier trimestre

- VIA Rail a enregistré une diminution de 75,5 pour cent de ses produits principalement en raison de la diminution de l'achalandage et des ajustements au niveau de services découlant des impacts de la pandémie de COVID-19.
- Les charges d'exploitation ont diminué de 34,1 pour cent principalement en raison d'une baisse des coûts directement reliés aux opérations des trains, causée par une diminution de la capacité déployée pendant le trimestre ainsi que par des licenciements effectués durant le trimestre.
- La perte d'exploitation a diminué de 20,2 pour cent en raison de la baisse des produits partiellement contrebalancée par la diminution des charges d'exploitation.
- Le financement d'exploitation a diminué de 8,2 pour cent, reflétant les montants moins élevés requis pour les activités financées.
- VIA Rail a enregistré un résultat global de 208,6 millions de dollars comparativement à un résultat global de 53,5 millions de dollars en 2020. 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 ont été affectées négativement au cours du trimestre par les événements décrits, à l'exception de la ponctualité, qui s'est améliorée en raison de la réduction des niveaux d'exploitation de VIA Rail qui a généré moins de congestion sur le réseau ferroviaire hôte.

5. Analyse des résultats financiers

5.1 Comparaison des résultats selon les IFRS et des résultats financés

	Trimestres terminés le 31 mars			
(en millions de dollars canadiens)	2021	2020	Var \$	Var %
Perte d'exploitation financée	(96,2)	(104,8)	(8,6)	(8,2 %)
AJUSTEMENT DES PRODUITS NON FINANCÉS				
Ajustement pour les points VIA Préférence et autre	0,2	(0,1)	0,3	300,0 %
AJUSTEMENTS DES CHARGES NON FINANCÉES				
Avantages postérieurs à l'emploi et autres avantages du personnel	(3,0)	(6,1)	3,1	50,8 %
Amortissement d'immobilisations corporelles, incorporelles, d'actifs au titre de droits d'utilisation et pertes sur cession	(23,9)	(24,4)	0,5	2,0 %
Autres provisions sans impact sur la trésorerie	1,8	(16,3)	18,1	111,0 %
Total des ajustements des charges non financées	(25,1)	(46,8)	21,7	46,4 %
Total des postes ne générant pas des fonds d'exploitation	(24,9)	(46,9)	22,0	46,9 %
Perte d'exploitation selon les IFRS	(121,1)	(151,7)	(30,6)	(20,2 %)
Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada	96,2	104,8	(8,6)	(8,2 %)
Amortissement du financement en capital reporté	22,8	23,4	(0,6)	(2,6 %)
Résultat net avant impôts sur le résultat	(2,1)	(23,5)	21,4	91,1 %
Charge d'impôts	0,1	0,1	-	0,0 %
Résultat net selon les IFRS de la période	(2,2)	(23,6)	21,4	90,7 %
Réévaluations de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi	210,8	77,1	133,7	173,4 %
Résultat global de la période	208,6	53,5	155,1	289,9 %

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Résultat net selon les IFRS pour le trimestre :

Un résultat net de (2,2) millions de dollars pour le trimestre comparativement à un résultat net de (23,6) millions de dollars, soit une amélioration de 21,4 millions de dollars principalement attribuable à :

- Une diminution de la perte d'exploitation (30,6 millions de dollars) qui s'explique par une combinaison d'une diminution des produits de 38,5 millions de dollars et d'une diminution des charges d'exploitation de 69,1 millions de dollars;
- Une diminution du financement d'exploitation reçu du gouvernement durant le trimestre (8,6 millions de dollars);
- Une diminution de l'amortissement du financement en capital reporté (0,6 million de dollars).

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

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

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

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

La réévaluation de 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.

5.2 Produits

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres terminés le 31 mars			
	2021	2020	Var \$	Var %
Produits voyageurs				
Corridor Est	6,3	30,9	(24,6)	(79,6 %)
Sud-Ouest de l'Ontario	1,3	8,2	(6,9)	(84,1 %)
Corridor Québec – Windsor	7,6	39,1	(31,5)	(80,6 %)
Océan	-	1,1	(1,1)	(100,0 %)
Canadien	0,2	3,1	(2,9)	(93,5 %)
Liaisons régionales	0,1	0,4	(0,3)	(75,0 %)
Hors corridor	0,3	4,6	(4,3)	(93,5 %)
Autres	0,9	2,4	(1,5)	(62,5 %)
Total produits voyageurs selon IFRS	8,8	46,1	(37,3)	(80,9 %)
Autres produits	3,7	4,9	(1,2)	(24,5 %)
Total produits selon les IFRS	12,5	51,0	(38,5)	(75,5 %)
Ajustement pour les points VIA Préférence (non financés) et autre	(0,2)	0,1	(0,3)	(300,0 %)
TOTAL PRODUITS FINANCÉS	12,3	51,1	(38,8)	(75,9 %)

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

(en milliers)	Trimestres terminés le 31 mars			
	2021	2020	Var #	Var %
Voyageurs				
Corridor Est	90,5	446,5	(356,0)	(79,7 %)
Sud-Ouest de l'Ontario	31,7	175,4	(143,7)	(81,9 %)
Corridor Québec – Windsor	122,2	621,9	(499,7)	(80,4 %)
Océan	-	8,2	(8,2)	(100,0 %)
Canadien	1,3	5,7	(4,4)	(77,2 %)
Liaisons régionales	3,6	6,7	(3,1)	(46,3 %)
Hors corridor	4,9	20,6	(15,7)	(76,2 %)
TOTAL VOYAGEURS	127,1	642,5	(515,4)	(80,2 %)

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Produits voyageurs

Les produits voyageurs ont diminué de 37,3 millions de dollars (80,9 pour cent) pour le trimestre. Cette diminution est principalement attribuable aux ajustements du niveau de services pour la majorité des trains, résultant directement de la pandémie et des restrictions de voyage qui ont eu un impact négatif important sur la demande des passagers.

La crise de la COVID-19 a été déclarée une pandémie le 11 mars 2020 par l'Organisation mondiale de la santé et depuis, a affecté de manière importante les opérations de VIA Rail en les réduisant de manière considérable. Les fréquences ont été réduites dans la plupart des services de train et ont été totalement interrompues pour le service de l'Océan.

Corridor Québec – Windsor

Les produits générés au cours du trimestre ont diminué de 31,5 millions de dollars (80,6 pour cent) par rapport à l'exercice précédent. Cette diminution provient d'une baisse de l'achalandage (80,4 pour cent) partiellement contrebalancée par une hausse des produits moyens (0,6 pour cent).

La capacité (en termes de siège-milles offerts) a été réduite de 71,7 pour cent comparativement au trimestre de l'exercice précédent.

Océan

Aucun produit n'a été généré pour ce service depuis qu'il a cessé ses opérations en mars 2020 et ne fonctionne pas depuis en raison des restrictions de voyage mises en place par certaines des provinces de l'Atlantique.

Les produits pour le trimestre ont diminué de 1,1 million de dollars (100,0 pour cent).

Canadien

Le service a initialement été interrompu le 12 février 2020 en raison des blocages ferroviaires et a repris le 4 mars 2020. Il a de nouveau été interrompu le 13 mars 2020 en raison de la pandémie de COVID-19. La portion du service entre Winnipeg et Vancouver a été réintroduite en décembre 2020 et a opéré depuis à raison d'une fréquence par semaine durant le trimestre.

La capacité a diminué de 66,6 pour cent comparativement au premier trimestre de 2020.

Par conséquent, les produits ont diminué de 2,9 millions de dollars (93,5 pour cent), avec un achalandage inférieur (77,2 pour cent) et des produits moyens réduits (71,7 pour cent).

Liaisons régionales

La capacité a été réduite de 48,1 pour cent comparativement au premier trimestre de 2020. Cette réduction de capacité ayant été faite pour s'adapter aux très faibles volumes de passagers.

Les produits générés ont diminué de 0,3 million de dollars (75,0 pour cent) pour le trimestre.

L'achalandage a diminué de 46,3 pour cent, tandis que les produits moyens ont diminué de 54,7 pour cent.

Autres produits

Les autres produits ont diminué de 1,2 million de dollars (24,5 pour cent) pour le trimestre. La diminution est principalement attribuable à la baisse des produits provenant des gares en raison de la diminution de l'achalandage et de la perte de locataires dans certaines gares et à l'allègement de loyer accordé à certains locataires dans le cadre du programme d'Aide d'urgence du Canada pour le loyer commercial (AUCLC).

5.3 Charges d'exploitation

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres terminés le 31 mars			
	2021	2020	Var \$	Var %
Rémunération et avantages du personnel	63,7	84,2	(20,5)	(24,3 %)
Exploitation des trains et carburant	16,6	27,7	(11,1)	(40,1 %)
Gares et autres biens	10,7	11,7	(1,0)	(8,5 %)
Marketing et ventes	1,7	7,9	(6,2)	(78,5 %)
Matériel de maintenance	5,8	10,2	(4,4)	(43,1 %)
Honoraires professionnels	1,6	2,9	(1,3)	(44,8 %)
Télécommunications	5,5	5,9	(0,4)	(6,8 %)
Amortissements	23,6	24,4	(0,8)	(3,3 %)
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,4	-	0,4	n/a
(Gain net) perte nette non réalisée sur les instruments financiers dérivés	(3,4)	13,6	(17,0)	125,0 %
Autres	7,4	14,2	(6,8)	(47,9 %)
Total des charges d'exploitation selon les IFRS	133,6	202,7	(69,1)	(34,1 %)
Ajustements non financés <i>(section 5.1)</i>	(25,1)	(46,8)	21,7	46,4 %
Total des charges financées	108,5	155,9	(47,4)	(30,4 %)

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

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

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

- la réduction de certaines de ses charges d'exploitation au prorata du niveau des opérations ;
- les licenciements et la réduction de salaire pour certains employés qui ne sont pas au travail ;
- la réduction des activités publicitaires ;
- la réduction des services dans les gares ainsi que
- la réduction des charges administratives et le report des initiatives non essentielles.

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

Les charges d'exploitation ont diminué de 69,1 millions de dollars (34,1 pour cent) pour le trimestre. Les principales variations s'expliquent par :

Rémunération et avantages du personnel

Les charges ont diminué de 20,5 millions de dollars (24,3 pour cent) pour le trimestre. Cette baisse résulte principalement de la réduction du niveau des opérations causée par la pandémie de COVID-19, ainsi que des licenciements et des réductions de salaire pour certains employés qui ne sont pas au travail.

En mars, les employés de VIA Rail représentés par Unifor ont ratifié une convention collective de deux ans. Le syndicat représente plus de 1 600 employés de VIA Rail travaillant dans les gares, à bord des trains, dans les centres d'appels et dans certains postes administratifs. Les conditions financières de la convention sont en ligne avec les hypothèses retenues pour l'enregistrement des charges.

Exploitation des trains et carburant

Les charges ont diminué de 11,1 millions de dollars (40,1 pour cent) pendant le trimestre. Cette diminution provient principalement de la réduction du niveau des opérations durant le trimestre de 2021 comparé au trimestre de l'année précédente résultant de la pandémie de COVID-19.

Marketing et ventes

Les charges ont diminué de 6,2 millions de dollars (78,5 pour cent) pour le trimestre résultant d'une suspension des campagnes publicitaires et d'une baisse des commissions sur les cartes de crédit, puisque les ventes de billets de train ont été moins nombreuses durant le trimestre.

Matériel de maintenance

Les charges ont diminué de 4,4 millions de dollars (43,1 pour cent) pour le trimestre reflétant l'utilisation moindre de l'équipement associée à la réduction du niveau de service.

Honoraires professionnels

Les charges ont diminué de 1,3 million de dollars (44,8 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.

Pertes sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

Un gain net de 3,4 millions de dollars pour le trimestre comparativement à une perte nette de 13,6 millions de dollars. Le gain net pour le trimestre de 2021 reflète le fait que les prix actuels du carburant sur le marché sont supérieurs aux prix contractuels. L'année dernière, des pertes ont été générées pour le trimestre, les prix du carburant sur le marché étant inférieurs aux prix contractuels.

5.4 Situation financière

(en millions de dollars canadiens)	31 mars 2021	31 décembre 2020	Var \$	Var %
ACTIFS				
Actifs courants	87,1	79,0	8,1	10,3 %
Avance sur contrat	56,4	57,5	(1,1)	(1,9 %)
Immobilisations corporelles	1 201,3	1 176,9	24,4	2,1 %
Actifs au titre de droits d'utilisation	32,6	33,4	(0,8)	(2,4 %)
Immobilisations incorporelles	337,5	336,0	1,5	0,4 %
Autres	0,9	0,9	-	0,0 %
Actifs au titre des avantages du personnel	155,0	2,0	153,0	7 650,0 %
Total des actifs	1 870,8	1 685,7	185,1	11,0 %
PASSIFS				
Passifs courants	166,1	159,1	7,0	4,4 %
Autres charges à payer	17,8	16,8	1,0	6,0 %
Obligations locatives	31,4	32,1	(0,7)	(2,2 %)
Passifs au titre des avantages du personnel	43,0	97,8	(54,8)	(56,0 %)
Total des passifs	258,3	305,8	(47,5)	(15,5 %)
Financement en capital reporté	1 562,8	1 538,8	24,0	1,6 %
Capital-actions	9,3	9,3	-	0,0 %
Déficit accumulé, au début de la période	(168,2)	(146,2)	(22,0)	(15,0 %)
Résultat net	(2,2)	(16,0)	13,8	86,3 %
Autres éléments du résultat global	210,8	(6,0)	216,8	3 613,3 %
Surplus (déficit) accumulé, à la fin de la période	40,4	(168,2)	208,6	124,0 %
Total des passifs et du surplus (déficit) de l'actionnaire	1 870,8	1 685,7	185,1	11,0 %

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

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

Actifs

L'actif total a augmenté de 185,1 millions de dollars principalement en raison d'une hausse des actifs au titre des avantages du personnel de 153,0 millions de dollars découlant d'une augmentation des taux d'actualisation ainsi qu'en raison d'une augmentation des immobilisations corporelles de 24,4 millions de dollars.

Passifs et financement en capital reporté

Le total des passifs a diminué de 47,5 millions de dollars principalement en raison de la baisse des passifs au titre des avantages du personnel de 54,8 millions de dollars découlant d'une augmentation des taux d'actualisation et le financement en capital reporté a augmenté de 24,0 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 les actifs et les passifs au titre des avantages du personnel tel qu'expliqué à la section 5.1 du présent document.

5.5 Liquidité, flux de trésorerie et investissements en immobilisations

Liquidité et flux de trésorerie

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres terminés le 31 mars			
	2021	2020	Var \$	Var %
Solde au début de la période	12,2	3,4	8,8	258,8 %
Fonds nets générés par les activités d'exploitation	23,8	-	23,8	n/a
Fonds nets (utilisés pour) générés par les activités d'investissement	(26,6)	6,5	(33,1)	(509,2 %)
Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement	(0,7)	(0,7)	-	0,0 %
Solde à la fin de la période	8,7	9,2	(0,5)	(5,4 %)

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Activités d'exploitation

Les fonds nets utilisés pour les activités d'exploitation ont augmenté de 23,8 millions de dollars pour le trimestre. Cette augmentation est principalement attribuable à la variation des éléments du fonds de roulement de 22,2 millions de dollars, tel que décrit à la note 18 des états financiers intermédiaires résumés.

Activités d'investissement

Les fonds nets générés par les activités d'investissement ont diminué de 33,1 millions de dollars pour le trimestre. La diminution au cours du trimestre découle du montant de financement par le gouvernement reçu durant la période moins élevé comparativement à celui du même trimestre de l'année précédente ainsi que la diminution des investissements en immobilisations corporelles.

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

Financement des investissements en immobilisations

Les immobilisations corporelles et incorporelles totalisent 1 538,8 millions de dollars au 31 mars 2021, ce qui représente une augmentation de 25,9 millions de dollars par rapport au solde au 31 décembre 2020.

Le financement des investissements en immobilisations corporelles et incorporelles a totalisé 46,9 millions de dollars pour le trimestre.

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres terminés le 31 mars			
	2021	2020	Var \$	Var %
Équipement	15,1	8,4	6,7	79,8 %
Infrastructure	2,0	3,5	(1,5)	(42,9 %)
Technologie de l'information	6,6	3,3	3,3	100,0 %
Gares	2,7	4,3	(1,6)	(37,2 %)
Programme de remplacement de la flotte	18,4	31,5	(13,1)	(41,6 %)
Autres	2,1	2,0	0,1	5,0 %
Investissement en immobilisations	46,9	53,0	(6,1)	(11,5 %)
Avance sur contrat – Programme de remplacement de la flotte	-	2,5	(2,5)	(100,0 %)
Total	46,9	55,5	(8,6)	(15,5 %)

(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 (à alimentation électrique de service) des longs parcours et du Corridor.

6. Résultats comparés au plan corporatif 2020–2024 ⁽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 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 remplacement de la flotte, la modernisation des équipements, les rénovations des gares et le nouveau système de réservation.

7. 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 2020.

Cette section doit être lue conjointement avec la section des risques du rapport de gestion au 31 décembre 2020, incluse dans le rapport annuel 2020.

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		
<p>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.</p> <p>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.</p>		<p>VIA Rail a reçu, en juillet 2020, la confirmation des enveloppes de financement pour ses activités, ses immobilisations et pour ses régimes de retraite pour les cinq prochaines années.</p> <p>La pandémie de COVID-19 a cependant eu une incidence importante sur les résultats financiers de VIA Rail, et avec l'impact d'une troisième vague de coronavirus, les niveaux de financement courants qui sont approuvés ne seront pas suffisants pour compenser la perte d'exploitation potentielle pour 2021. VIA Rail est en discussion avec des représentants de Transports Canada pour régler le problème de financement supplémentaire demandé pour le prochain exercice du gouvernement (avril 2021 à mars 2022).</p>



En hausse



Stable



En baisse

8. Perspectives

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

Les niveaux de service ont été réduits dans la plupart des services de train, 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, avec l'émergence de la troisième vague, l'arrivée de variants du virus plus contagieux et le calendrier de vaccination de la population, est telle qu'il est difficile d'évaluer quand les opérations reviendront à des niveaux plus normaux.

Les produits potentiels futurs demeurent incertains et vont dépendre de la possibilité pour les voyageurs de faire des voyages essentiels et non essentiels et du niveau de confiance des voyageurs envers la sécurité des voyages en train. Il est actuellement plus que probable que les résultats financiers de 2021 soient inférieurs aux niveaux projetés entraînant des besoins de financement supplémentaires.

Pendant ce temps, la direction continuera à mettre en place des initiatives pour minimiser les coûts d'opération notamment des licenciements temporaires de certains employés et la réduction ou le report des initiatives opérationnelles non essentielles. Les projets stratégiques tels que le Programme de remplacement de la flotte, Héritage, le train à grande fréquence et le nouveau système de réservation sont maintenus puisqu'ils sont importants pour la transformation de la Société. 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 et qui perdure dans le temps.

États financiers intermédiaires résumés



Déclaration de responsabilité de la direction

Montréal, Canada
28 mai 2021

Trimestre terminé le 31 mars 2021

La direction de la Société est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers trimestriels conformément à la *Directive sur les normes comptables : GC 5200 Rapports financiers trimestriels des sociétés d'État* du Conseil du Trésor du Canada, ainsi que des contrôles internes qu'elle considère comme nécessaires pour permettre la préparation d'états financiers trimestriels exempts d'anomalies significatives.

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

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



Cynthia Garneau

La présidente et chef de la direction



Marie-Claude Cardin, CPA, CA

La chef, Services financiers

États financiers intermédiaires résumés

État de la situation financière

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	31 mars 2021 <i>(non audités)</i>		31 décembre 2020 <i>(audités)</i>	
ACTIFS COURANTS				
Trésorerie	8 668	\$	12 213	\$
Clients et autres débiteurs <i>(Notes 7 et 8)</i>	39 167		29 088	
Autres actifs	7 053		6 696	
Instruments financiers dérivés <i>(Note 9)</i>	1 327		230	
Stocks	29 883		29 703	
Fonds de renouvellement des actifs	1 096		1 096	
	87 194		79 026	
ACTIFS NON COURANTS				
Avance sur contrat	56 377		57 538	
Immobilisations corporelles <i>(Note 10)</i>	1 201 278		1 176 894	
Actifs au titre de droits d'utilisation <i>(Note 13)</i>	32 569		33 392	
Immobilisations incorporelles <i>(Note 11)</i>	337 475		335 952	
Fonds de renouvellement des actifs	873		873	
Actifs au titre des avantages du personnel <i>(Note 16)</i>	154 999		2 024	
	1 783 571		1 606 673	
Total des actifs	1 870 765	\$	1 685 699	\$
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et charges à payer <i>(Note 12)</i>	127 841	\$	122 594	\$
Obligations locatives <i>(Note 13)</i>	2 944		2 984	
Provisions <i>(Note 14)</i>	13 651		10 437	
Instruments financiers dérivés <i>(Note 9)</i>	1 192		3 489	
Produits reportés <i>(Note 15)</i>	20 351		19 634	
	165 979		159 138	
PASSIFS NON COURANTS				
Charges à payer	17 823		16 814	
Obligations locatives <i>(Note 13)</i>	31 428		32 079	
Passifs au titre des avantages du personnel <i>(Note 16)</i>	43 020		97 804	
	92 271		146 697	
Financement en capital reporté <i>(Note 17)</i>	1 562 786		1 538 752	
SURPLUS (DÉFICIT) DE L'ACTIONNAIRE				
Capital-actions	9 300		9 300	
Surplus (déficit) accumulé	40 429		(168 188)	
	49 729		(158 888)	
Total des passifs et du surplus (déficit) de l'actionnaire	1 870 765	\$	1 685 699	\$

Engagements *(Note 20)*

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)	2021	2020
PRODUITS (Note 5)		
Voyageurs	8 801 \$	46 100 \$
Autres	3 684	4 867
	12 485	50 967
CHARGES		
Rémunération et avantages du personnel	63 729	84 227
Exploitation des trains et carburant	16 564	27 660
Gares et autres biens	10 683	11 732
Marketing et ventes	1 657	7 925
Matériel de maintenance	5 766	10 217
Coûts des fournitures à bord des trains	2 250	5 482
Taxes d'exploitation	2 841	2 881
Honoraires professionnels	1 562	2 904
Télécommunications	5 459	5 941
Amortissements des immobilisations corporelles (Note 10)	17 584	17 767
Amortissements des immobilisations incorporelles (Note 11)	5 145	5 718
Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation (Note 13)	823	883
Pertes (gains) sur cessions d'immobilisations corporelles (Note 10)	383	(2)
Pertes (gains) sur cessions d'immobilisations incorporelles (Note 11)	6	(2)
(Gain net) perte nette non réalisé sur les instruments financiers dérivés	(3 394)	13 567
Perte nette réalisée sur les instruments financiers dérivés	124	1 621
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	224	244
Autres	2 242	3 921
	133 648	202 686
PERTE D'EXPLOITATION AVANT LE FINANCEMENT PAR LE GOUVERNEMENT DU CANADA ET LES IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	(121 163)	(151 719)
Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada (Note 6)	96 240	104 833
Amortissement du financement en capital reporté (Note 17)	22 819	23 355
Résultat net avant impôts sur le résultat	(2 104)	(23 531)
Charge d'impôts	76	76
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	(2 180)	(23 607)
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 16)	210 797	77 065
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	208 617 \$	53 458 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

États financiers intermédiaires résumés

État des variations du surplus (déficit) de l'actionnaire

<i>(en milliers de dollars canadiens) (non audités)</i>	Trimestres terminés le 31 mars	
	2021	2020
CAPITAL-ACTIONS	9 300	9 300
Surplus (déficit) accumulé		
Solde au début de la période	(168 188)	(146 247)
Résultat net de la période	(2 180)	(23 607)
Autres éléments du résultat global de la période	210 797	77 065
Solde à la fin de la période	40 429	(92 789)
Total du surplus (déficit) de l'actionnaire	49 729	(83 489)

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)	2021		2020	
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Résultat net de la période	(2 180)	\$	(23 607)	\$
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets (utilisés pour) générés par les activités d'exploitation :				
Amortissements des immobilisations corporelles (Note 10)	17 584		17 767	
Amortissements des immobilisations incorporelles (Note 11)	5 145		5 718	
Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation (Note 13)	823		883	
Pertes (gains) sur cessions d'immobilisations corporelles (Note 10)	383		(2)	
Pertes (gains) sur cessions d'immobilisations incorporelles (Note 11)	6		(2)	
Montant impayé des passifs au titre des avantages du personnel	17		-	
Amortissement du financement en capital reporté (Note 17)	(22 819)		(23 355)	
Produit d'intérêts	(62)		(172)	
Intérêts payés	(224)		(244)	
(Gain net) perte nette non réalisé sur les instruments financiers dérivés	(3 394)		13 567	
Charge au titre des avantages postérieurs à l'emploi et des autres avantages du personnel (Note 16)	8 488		11 912	
Cotisations de l'employeur au titre des avantages postérieurs à l'emploi et des autres avantages du personnel (Note 16)	(5 467)		(5 836)	
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	224		244	
Variation nette des éléments du fonds de roulement (Note 18)	25 284		3 141	
Fonds nets générés par les activités d'exploitation	23 808		14	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Financement en capital reçu pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (Notes 7, 17 et 18)	13 000		58 518	
Financement en capital reçu pour une avance sur contrat (Note 17)	-		2 482	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (Notes 10, 11, 12 et 18)	(39 724)		(54 636)	
Intérêts reçus	62		172	
Fonds nets (utilisés pour) générés par les activités d'investissement	(26 662)		6 536	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Remboursement des obligations locatives	(691)		(673)	
Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement	(691)		(673)	
TRÉSORERIE				
(Diminution) augmentation de la période	(3 545)		5 877	
Solde au début de la période	12 213		3 355	
Solde à la fin de la période	8 668		9 232	
REPRÉSENTÉ PAR :				
Encaisse	8 668		9 232	
	8 668	\$	9 232	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Trimestre terminé le 31 mars

1. Autorisation, objectifs et informations générales

VIA Rail Canada Inc. est une société d'État nommée à la partie I de l'annexe III de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. Elle 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.

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 28 mai 2021.

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. Le 12 mars 2020, 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 de l'année, la Société a été confrontée à une baisse sévère et brutale des services et à une baisse correspondante de ses produits en raison de la pandémie de COVID-19. L'impact de la pandémie de COVID-19 a commencé à se faire sentir à la fin du premier trimestre. Ces impacts comprennent une hausse drastique de la perte d'exploitation et une diminution significative des flux de trésorerie d'exploitation, augmentant la nécessité d'obtenir du financement du gouvernement du Canada. Avec une visibilité limitée sur la demande des déplacements, la Société ne peut prédire le plein impact de la pandémie et surveille activement la situation.

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

- la réduction d'une portion de ses charges d'exploitation au prorata du niveau des opérations ;
- les licenciements et la réduction de salaire pour certains employés qui ne sont pas au travail ;
- la réduction des activités publicitaires ;
- la réduction des services dans les gares ainsi que
- la réduction des coûts administratifs et le report des initiatives non essentielles.

La Société recevra du financement supplémentaire du gouvernement du Canada et disposera de ressources adéquates pour continuer à exploiter dans un avenir prévisible. Ainsi, les administrateurs continuent 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 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 2020 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 2020.

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

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

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

Les révisions d'estimations comptables sont effectuées régulièrement et sont prises en compte dans la période au cours de laquelle l'estimation a été révisée ainsi que dans les périodes futures. L'incertitude reliée à ces hypothèses, estimations et jugements pourrait nécessiter des ajustements significatifs à la valeur comptable dans les exercices futurs pour les actifs et passifs correspondants. Les principales sources d'incertitudes relatives aux estimations et aux jugements importants sont présentées dans la Note 5 des états financiers annuels de l'exercice terminé le 31 décembre 2020.

5. Produits

Le tableau suivant détaille les produits par principales sources :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres terminés le 31 mars	
	2021	2020
PRODUITS		
Transport et accommodation	8,5	44,8
Nourritures et breuvages	0,2	1,1
Autres produits <i>(Note 1)</i>	0,1	0,2
Produits voyageurs	8,8	46,1
Intérêts	0,1	0,2
Tiers	1,6	1,9
Location et autre <i>(Note 13)</i>	2,0	2,8
Produits d'autres sources	3,7	4,9
Total des produits	12,5	51,0

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 :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres terminés le 31 mars	
	2021	2020
Perte d'exploitation avant le financement par le gouvernement du Canada et les impôts sur le résultat	121,2	151,7
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	(17,6)	(17,8)
Amortissements des immobilisations incorporelles	(5,1)	(5,7)
Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation	(0,8)	(0,9)
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles	(0,4)	-
Excédent des cotisations sur la charge au titre des avantages postérieurs à l'emploi et autres avantages du personnel	(3,0)	(6,1)
Gain net (perte nette) non réalisé sur les instruments financiers dérivés	3,4	(13,6)
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	(2,2)	(3,6)
Ajustement pour le programme de fidélisation VIA Préférence	-	(0,3)
Autres	(0,1)	0,3
Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada	96,2	104,8

7. Clients et autres débiteurs

Les clients et autres débiteurs incluent les éléments suivants :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	31 mars 2021	31 décembre 2020
Clients	3,2	1,8
Autres débiteurs	4,3	9,5
Ajustement pour perte de valeur	(0,5)	(0,3)
Clients et autres débiteurs classés au Coût amorti	7,0	11,0
Montant à recevoir du gouvernement du Canada – Financement d'exploitation (Note 8)	29,2	47,0
Montant à payer au gouvernement du Canada – Financement en capital (Notes 8 et 18)	(2,6)	(36,5)
Total à recevoir du gouvernement du Canada	26,6	10,5
Taxes à la consommation	5,6	7,6
Total clients et autres débiteurs	39,2	29,1

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 0,8 million de dollars (31 décembre 2020 : 1,1 million de dollars) à la date de clôture. L'échéance de ces créances est détaillée dans le tableau suivant :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	31 mars 2021	31 décembre 2020
Non dépréciées et échues par :		
0 à 30 jours	0,5	0,9
31 à 60 jours	0,3	0,2
61 à 90 jours	-	-
Plus de 90 jours	-	-
Total	0,8	1,1

La Société a comptabilisé au cours de la période un montant de 0,3 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 2020 : 0,4 million de dollars).

8. Financement à recevoir du (à payer au) gouvernement du Canada

Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	31 mars 2021	31 décembre 2020
Solde au début de la période	47,0	36,1
Financement reçu pour financer les charges d'exploitation	(114,0)	(404,9)
Financement enregistré dans les résultats financiers	96,2	415,8
Solde à la fin de la période	29,2	47,0

Financement en capital par le gouvernement du Canada

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	31 mars 2021	31 décembre 2020
Solde au début de la période	(36,5)	43,0
Financement reçu pour financer les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (incluant le coût des terrains)	(13,0)	(332,4)
Financement enregistré pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	46,9	252,9
Solde à la fin de la période	(2,6)	(36,5)

9. Instruments financiers dérivés

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

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

	31 mars 2021		31 décembre 2020	
	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)
Swaps de marchandises				
Actifs	4 032	1,3	3 528	0,2
Passifs	4 998	1,2	7 056	3,5

Au 31 mars 2021, les swaps de marchandises libellés en dollars canadiens ont un prix fixe par gallon américain entre 1,730 et 2,651 en dollars canadiens (31 décembre 2020 : entre 1,735 et 2,651 en dollars canadiens pour les swaps). Les dates de maturité varient de 2021 à 2022 (31 décembre 2020 : 2021 à 2022). Ces instruments financiers ont un échéancier de règlement mensuel.

10. Immobilisations corporelles

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Terrains	Matériel roulant	Bâtiments de maintenance	Gares et installations (Note 1)	Infrastructures (propriété de la Société)	Améliorations locatives	Machinerie et équipement	Matériel informatique	Autres	Projets en cours de réalisation	Total
Coût :											
1 ^{er} janvier 2021	17,0	976,3	174,7	186,2	319,0	97,3	37,8	52,3	9,8	334,4	2 204,8
Additions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42,4	42,4
Dispositions	-	(0,2)	-	(0,5)	(0,2)	-	(0,1)	-	-	-	(1,0)
Transferts	-	-	-	(0,7)	0,5	0,5	0,2	0,1	0,1	(0,7)	-
Coût total	17,0	976,1	174,7	185,0	319,3	97,8	37,9	52,4	9,9	376,1	2 246,2
Amortissement et dépréciation cumulés :											
1 ^{er} janvier 2021	-	626,4	109,8	61,0	113,6	57,0	21,5	34,7	3,9	-	1 027,9
Additions	-	9,1	0,6	2,0	2,6	1,0	0,6	1,4	0,3	-	17,6
Dispositions	-	(0,1)	-	(0,4)	-	-	(0,1)	-	-	-	(0,6)
Total de l'amortissement et dépréciation cumulés	-	635,4	110,4	62,6	116,2	58,0	22,0	36,1	4,2	-	1 044,9
Valeur nette comptable	17,0	340,7	64,3	122,4	203,1	39,8	15,9	16,3	5,7	376,1	1 201,3

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.

11. Immobilisations incorporelles

(en millions de dollars canadiens)

	Logiciels externes	Logiciels développés à l'interne	Droits d'accès aux infrastructures	Autres	Projets en cours de réalisation	Total
Coût :						
1 ^{er} janvier 2021	114,0	7,8	438,3	5,4	15,7	581,2
Additions	-	-	-	-	6,6	6,6
Dispositions	(0,1)	-	-	-	-	(0,1)
Coût total	113,9	7,8	438,3	5,4	22,3	587,7
Amortissement et dépréciation cumulés :						
1 ^{er} janvier 2021	97,6	7,8	136,2	3,6	-	245,2
Additions	2,1	-	2,9	0,1	-	5,1
Dispositions	(0,1)	-	-	-	-	(0,1)
Total de l'amortissement et dépréciation cumulés	99,6	7,8	139,1	3,7	-	250,2
Valeur nette comptable	14,3	-	299,2	1,7	22,3	337,5

12. Fournisseurs et charges à payer

Les fournisseurs et charges à payer incluent ce qui suit :

(en millions de dollars canadiens)

	31 mars 2021	31 décembre 2020
Salaires à payer et courus	43,6	40,6
Fournisseurs et charges à payer – Autres	24,4	26,4
Fournisseurs et charges à payer – Immobilisations	52,9	45,8
Fournisseurs et charges à payer classés au Coût amorti	120,9	112,8
Taxes sur le capital, impôts sur le résultat et autres taxes à payer	6,8	7,6
Déductions à la source	0,1	2,2
Total fournisseurs et charges à payer	127,8	122,6

13. 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 :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Terrains	Espaces de bureaux	Gares et installations	Matériel informatique	Total
Coût :					
1 ^{er} janvier 2021	0,5	14,7	23,5	1,7	40,4
Coût total	0,5	14,7	23,5	1,7	40,4
Amortissement cumulé :					
1 ^{er} janvier 2021	0,1	3,5	2,2	1,2	7,0
Additions	-	0,5	0,3	-	0,8
Total de l'amortissement cumulé	0,1	4,0	2,5	1,2	7,8
Valeur nette comptable	0,4	10,7	21,0	0,5	32,6

Montants comptabilisés dans l'état du résultat global :

Trimestres terminés le 31 mars <i>(en millions de dollars canadiens)</i>	2021	2020
Charge relative aux contrats de location à court terme	0,4	1,5

Le total des sorties de fonds est de 1,3 million de dollars (31 mars 2020 : 2,4 millions 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 :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	31 mars 2021	31 décembre 2020
Solde au début de la période	35,1	33,1
Additions	-	4,8
Accroissement d'intérêts	0,2	0,9
Paievements	(0,9)	(3,7)
Solde à la fin de la période	34,4	35,1
Courantes	2,9	3,0
Non courantes	31,5	32,1
Total obligations locatives	34,4	35,1

14. Provisions

Le solde des provisions est composé des éléments suivants :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	1^{er} janvier 2021	Provisions supplémentaires	Provisions utilisées	31 mars 2021
Coûts environnementaux	1,4	-	-	1,4
Litiges et réparations d'équipement <i>(Note 1)</i>	9,0	3,6	(0,3)	12,3
Total provisions	10,4	3,6	(0,3)	13,7

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.

15. Produits reportés

Les produits reportés incluent ce qui suit :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	31 mars 2021	31 décembre 2020
Ventes de billets perçus d'avance	4,8	3,9
Programme de fidélisation VIA Préférence	11,5	11,5
Opérations non monétaires	1,5	1,6
Cartes-cadeaux	1,7	1,7
Autres	0,9	0,9
Total produits reportés	20,4	19,6

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.

16. Actifs et passifs au titre des avantages du personnel

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

Tel que divulgué à la note 22 Actifs et passifs au titre des avantages du personnel du rapport annuel audité 2020 de la Société, la Société revoit ses hypothèses actuarielles à chaque période de présentation de l'information financière pour s'assurer que l'actif (passif) net au titre des prestations définies comptabilisé dans les états financiers est mis à jour pour tenir compte des changements importants qui surviennent provenant d'événements non récurrents. L'incidence sur l'actif (passif) net au titre des prestations définies résultant de ces changements d'hypothèses est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global en tant que réévaluation pour la période.

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

	31 mars 2021	31 décembre 2020
HYPOTHÈSES – TAUX D'ACTUALISATION		
Hypothèses pour le calcul de l'obligation		
Composantes à prestations définies des régimes de retraite	3,30 %	2,50 %
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	3,30 %	2,60 %
Avantages du personnel à long terme	2,20 %	2,20 %
Hypothèses pour le calcul du coût des prestations		
Composantes à prestations définies des régimes de retraite	2,50 %	3,10 %
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	2,60 %	3,10 %
Avantages du personnel à long terme	2,20 %	2,90 %

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

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

	Composante à prestations définies des régimes de retraite		Régimes de prestations postérieures à l'emploi	
	31 mars 2021	31 décembre 2020	31 mars 2021	31 décembre 2020
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>				
OBLIGATION AU TITRE DES PRESTATIONS DÉFINIES :				
Solde au début de la période	2 746,4	2 535,3	28,1	26,1
Coût des services	5,4	30,0	0,1	0,3
Charge d'intérêts	22,6	77,8	0,2	0,8
Cotisations des employés	2,6	12,2	-	-
Prestations versées	(40,2)	(138,1)	(0,2)	(0,8)
Effet des changements aux hypothèses démographiques	-	-	-	(0,5)
Effet des changements aux hypothèses financières	(292,3)	227,1	(3,1)	2,4
Effet du transfert d'employés	-	1,4	-	-
Effet des ajustements reliés à l'expérience	-	0,7	-	(0,2)
Solde à la fin de la période	2 444,5	2 746,4	25,1	28,1
JUSTE VALEUR DES ACTIFS DES RÉGIMES :				
Solde au début de la période	2 696,6	2 506,4	-	-
Produit d'intérêts	22,1	76,3	-	-
Rendement des actifs des régimes (excluant le produit d'intérêts)	(84,6)	223,5	-	-
Cotisations de l'employeur	4,3	17,7	0,2	0,8
Cotisations des employés	2,6	12,2	-	-
Prestations versées	(40,2)	(138,1)	(0,2)	(0,8)
Effet du transfert d'employés	-	1,4	-	-
Charges administratives	(1,3)	(2,8)	-	-
Solde à la fin de la période	2 599,5	2 696,6	-	-
(Actif) passif net au titre des prestations définies	(155,0)	49,8	25,1	28,1

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

b) Avantages du personnel à long terme

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	31 mars 2021	31 décembre 2020
OBLIGATION AU TITRE DES AVANTAGES DU PERSONNEL À LONG TERME :		
Solde au début de la période	17,6	19,2
Coût des services	0,8	3,8
Charge d'intérêts	0,1	0,6
Prestations versées	(0,9)	(4,2)
Effet des changements aux hypothèses financières	-	1,1
Effet des changements reliés à l'expérience	-	(2,9)
Solde à la fin de la période	17,6	17,6
JUSTE VALEUR DES ACTIFS DES RÉGIMES :		
Solde au début de la période	-	-
Cotisations de l'employeur	0,9	4,2
Prestations versées	(0,9)	(4,2)
Solde à la fin de la période	-	-
Passif net au titre des avantages du personnel à long terme	17,6	17,6

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

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	31 mars 2021	31 décembre 2020
Actifs :		
Composante à prestations définies des régimes de retraite	155,0	2,0
Passifs :		
Composante à prestations définies des régimes de retraite	-	51,8
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	25,1	28,1
Régimes d'avantages du personnel à long terme	17,6	17,6
Régimes des autres avantages du personnel à long terme	0,3	0,3
Total passifs	43,0	97,8

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres terminés le 31 mars	
	2021	2020
Charges d'exploitation :		
Composante à prestations définies des régimes de retraite	7,2	10,5
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	0,3	0,3
Régimes d'avantages du personnel à long terme	0,9	1,1
Total	8,4	11,9

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres terminés le 31 mars	
	2021	2020
Autres éléments du résultat global :		
Composante à prestations définies des régimes de retraite	207,7	74,3
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	3,1	2,8
Total	210,8	77,1

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.

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	31 mars 2021	31 décembre 2020
Solde au début de la période	1 538,7	1 407,0
Financement gouvernemental pour les immobilisations corporelles et incorporelles (incluant le coût des terrains)	46,9	250,4
Financement gouvernemental pour une avance sur contrat	-	2,5
Total du financement gouvernemental pour les immobilisations corporelles, incorporelles et avance sur contrat	46,9	252,9
Amortissement du financement en capital reporté	(22,8)	(121,2)
Solde à la fin de la période	1 562,8	1 538,7

18. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

Variation nette des éléments du fonds de roulement :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres terminés le 31 mars	
	2021	2020
Clients et autres débiteurs	23,8	17,6
Autres actifs	(0,4)	(2,4)
Stocks	(0,2)	(0,9)
Fournisseurs et charges à payer	(1,8)	(4,0)
Provisions	3,2	(0,2)
Produits reportés	0,7	(7,0)
Total	25,3	3,1

La variation des clients et autres débiteurs exclut un montant de 33,9 millions de dollars (31 mars 2020 : (5,6) 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 7,1 millions de dollars (31 mars 2020 : (1,7) million de dollars) lié à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, puisque ce montant étant lié aux activités d'investissement. Au 31 mars 2021, la variation des fournisseurs et charges à payer n'exclut aucun montant lié à une avance sur contrat (31 mars 2020 : 2,5 millions de dollars).

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

Informations supplémentaires sur les activités d'investissement :

	Trimestres terminés le 31 mars	
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	2021	2020
Total des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(49,0)	(56,4)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles n'affectant pas la trésorerie car elles ont été payées via l'avance sur contrat	1,2	1,9
Variation des fournisseurs et charges à payer – Immobilisations	7,1	(1,7)
Variation des charges à payer	1,0	1,6
Montant total payé pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(39,7)	(54,6)
Financement en capital facturé pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	46,9	52,9
Variation du montant à recevoir du gouvernement du Canada – Financement en capital	(33,9)	5,6
Financement en capital reçu pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	13,0	58,5

19. 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 2020.

20. Engagements

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

(en millions de dollars canadiens)	31 mars 2021				31 décembre 2020
	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	9,8	2,4	5,8	1,6	10,6
Services techniques	356,1	-	45,9	310,2	356,1
Total	365,9	2,4	51,7	311,8	366,7
ENGAGEMENTS LIÉS AUX PROJETS EN CAPITAL :					
Matériel roulant	749,7	199,2	550,5	-	763,9
Bâtiments de maintenance	0,7	0,7	-	-	1,0
Gares et installations	6,6	6,6	-	-	7,2
Infrastructures (propriété de la Société)	7,3	7,3	-	-	7,3
Logiciels	19,8	14,5	5,3	-	19,2
Matériel informatique	2,7	2,7	-	-	2,7
Total	786,8	231,0	555,8	-	801,3
Total des engagements	1 152,7	233,4	607,5	311,8	1 168,0

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 23,3 millions de dollars (31 décembre 2020 : 23,4 millions de dollars) à diverses commissions provinciales d'indemnisation des accidents du travail, à titre de garantie pour les paiements futurs.

