VIA Rail Canada

Rapport du deuxième trimestre 2021

Rapport de gestion

1. Introduction

Le rapport de gestion de la direction présente les résultats financiers de VIA Rail Canada inc. (la Société) pour le trimestre et la période de six mois terminés le 30 juin 2021 comparativement au trimestre et à la période de six mois terminés le 30 juin 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 pourrait influencer les décisions que les utilisateurs de la Société prennent sur la base de cette information financière.

Déclaration prospective

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

2. Vue d'ensemble de la Société

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

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

3. Pandémie de COVID-19

La Société, ainsi que tous les autres fournisseurs de services de transport de passagers, a été considérablement touchée par la pandémie de COVID-19. Les niveaux d'exploitation de la Société sont toujours inférieurs aux niveaux d'avant la pandémie, mais supérieurs à ceux du trimestre correspondant en 2020. La capacité a augmenté de plus de 87 pour cent en termes de trains-milles et de 150 pour cent en termes de sièges-milles.

La sécurité des passagers et des employés demeure la principale priorité de la Société alors que le service reprend et de nouvelles mesures de santé et de sécurité ont été mises en œuvre pour répondre aux exigences en matière de santé et de sécurité. Ces mesures comprennent la distanciation physique dans les gares, les procédures de contrôle sanitaire 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

	Trimestres terminés le 30 juin				Périodes de six mois terminées le 30 juin			
(en millions de dollars canadiens)	**2021**	**2020**	**Var $**	**Var %**	**2021**	**2020**	**Var $**	**Var %**
Performance financière								
Produits voyageurs *(section 5.2)*	**11,9**	2,3	9,6	417,4 %	**20,7**	48,4	(27,7)	(57,2 %)
Autres produits	**3,9**	3,4	0,5	14,7 %	**7,6**	8,3	(0,7)	(8,4 %)
Total des produits	**15,8**	5,7	10,1	177,2 %	**28,3**	56,7	(28,4)	(50,1 %)
Charges d'exploitation *(section 5.3)*	**136,6**	144,8	(8,2)	(5,7 %)	**270,2**	347,5	(77,3)	(22,2 %)
Perte d'exploitation avant le financement par le gouvernement du Canada et les impôts sur le résultat *(section 5.1)*	**(120,8)**	(139,1)	(18,3)	(13,2 %)	**(241,9)**	(290,8)	(48,9)	(16,8 %)
Résultat net de la période	**4,6**	4,5	0,1	2,2 %	**2,4**	(19,1)	21,5	112,6 %
Réévaluations de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi	**44,1**	(133,6)	177,7	133,0 %	**254,9**	(56,5)	311,4	551,2 %
Résultat global de la période	**48,7**	(129,1)	177,8	137,7 %	**257,3**	(75,6)	332,9	440,3 %
Situation financière et flux de trésorerie								
Total des actifs *(section 5.4)*	**1 958,5**	1 692,0	266,5	15,8 %	**1 958,5**	1 692,0	266,5	15,8 %
Total des passifs et financement en capital reporté *(section 5.4)*	**1 860,0**	1 904,4	(44,4)	(2,3 %)	**1 860,0**	1 904,4	(44,4)	(2,3 %)
Trésorerie *(section 5.5)*	**30,5**	35,9	(5,4)	(15,0 %)	**30,5**	35,9	(5,4)	(15,0 %)
Fonds nets générés par (utilisés pour) les activités d'exploitation *(section 5.5)*	**23,0**	(4,7)	27,7	589,4 %	**46,8**	(4,7)	51,5	1 095,7 %
Fonds nets (utilisés pour) générés par les activités d'investissement *(section 5.5)*	**(0,5)**	32,1	(32,6)	(101,6 %)	**(27,1)**	38,6	(65,7)	(170,2 %)
Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement *(section 5.5)*	**(0,7)**	(0,7)	-	0,0 %	**(1,4)**	(1,4)	-	0,0 %
Financement du gouvernement								
Financement d'exploitation *(section 5.1)*	**97,3**	119,6	(22,3)	(18,6 %)	**193,5**	224,4	(30,9)	(13,8 %)
Financement en capital (*section 5.5)*	**48,2**	84,7	(36,5)	(43,1 %)	**95,1**	140,2	(45,1)	(32,2 %)
Financement total du gouvernement	**145,5**	**204,3**	**(58,8)**	**(28,8 %)**	**288,6**	**364,6**	**(76,0)**	**(20,8 %)**
Statistiques d'exploitation clés								
Trains-milles parcourus *(en milliers)*	**695**	371	324	87,3 %	**1 307**	1 516	(209)	(13,8 %)
Sièges-milles *(en millions)*	**80**	32	48	150,0 %	**157**	299	(142)	(47,5 %)
Voyageurs-milles *(en millions)*	**37**	12	25	208,3 %	**64**	137	(73)	(53,3 %)
Voyageurs *(en milliers)*	**173**	60	113	188,3 %	**300**	703	(403)	(57,3 %)
Coefficient d'occupation moyen *(%)*	**46**	38	8	21,1 %	**41**	46	(5)	(10,9 %)
PSMO *(produit par siège-mille offert) (en cents) – Note 1*	**19,75**	16,56	3,19	19,3 %	**17,92**	18,86	(0,94)	(5,0 %)
CSMO *(charge par siège-mille offert) (en cents) – Note 1*	**141,38**	390,31	(248,93)	(63,8 %)	**141,29**	93,91	47,38	50,5 %
Ratio de recouvrement des coûts *(%) – Note 1*	**14,0**	4,2	9,8	233,3 %	**12,7**	20,1	(7,4)	(36,8 %)
Déficit d'exploitation par voyageur-mille *(en cents) – Note 1*	**263,0**	996,7	(733,7)	(73,6 %)	**304,3**	467,2	(162,9)	(34,9 %)
Ponctualité *(%)*	**82**	66	16	24,2 %	**84**	74	10	13,5 %

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Note 1 : basés sur les activités financées

Faits saillants financiers – deuxième trimestre

- Les produits totaux ont augmenté de 177,2 pour cent résultant d'une augmentation des fréquences découlant d'une demande plus élevée.
- Les charges d'exploitation ont diminué de 5,7 pour cent principalement en raison de la réduction des coûts de rémunération, reflétant les ajustements de services et les licenciements d'employés effectués depuis le deuxième trimestre de 2020.
- La perte d'exploitation a diminué de 13,2 pour cent en raison d'une hausse des produits combinée à une baisse des charges d'exploitation.
- Le financement d'exploitation a diminué de 18,6 pour cent reflétant les montants moins élevés requis pour les activités financées.
- La Société a enregistré un résultat global de 48,7 millions de dollars comparativement à un résultat global de (129,1) 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 de prestations postérieures à l'emploi.

Période de six mois

- Les produits totaux ont diminué de 50,1 pour cent en raison de la diminution de la demande et de la réduction de l'achalandage dans tous les services de train résultant de l'impact de la COVID-19.
- Les charges d'exploitation ont diminué de 22,2 pour cent reflétant une diminution de la capacité déployée depuis la fin du premier trimestre de 2020 et des mesures de maîtrise des coûts telles que la mise à pied d'employés et le report d'initiatives non essentielles.
- La perte d'exploitation a diminué de 16,8 pour cent en raison d'une diminution des charges d'exploitation supérieure à la diminution des produits.
- Le financement d'exploitation a diminué de 13,8 pour cent reflétant les montants moins élevés requis pour les activités financées.
- La Société a enregistré un résultat global de 257,3 millions de dollars comparativement à un résultat global de (75,6) 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 de prestations postérieures à l'emploi.

La majorité des statistiques d'exploitation clés ont été affectées positivement au cours du deuxième trimestre en raison de la hausse des fréquences. Sur une base cumulative, la plupart des statistiques d'exploitation clés ont été affectées négativement par la pandémie. La ponctualité a augmenté au cours du trimestre et sur une base cumulative en raison de la réduction des niveaux d'exploitation de la Société 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 30 juin				Périodes de six mois terminées le 30 juin			
(en millions de dollars canadiens)	**2021**	**2020**	**Var $**	**Var %**	**2021**	**2020**	**Var $**	**Var %**
Perte d'exploitation financée	**(97,3)**	**(119,6)**	**(22,3)**	**18,6 %**	**(193,5)**	**(224,4)**	**(30,9)**	**(13,8 %)**
AJUSTEMENT DES PRODUITS NON FINANCÉS								
Ajustement pour les points VIA Préférence et autre	**-**	0,4	(0,4)	(100,0 %)	**0,2**	0,3	(0,1)	(33,3 %)
AJUSTEMENTS DES CHARGES NON FINANCÉES								
Avantages postérieurs à l'emploi et autres avantages du personnel	**(2,1)**	(6,5)	4,4	67,7 %	**(5,1)**	(12,6)	7,5	59,5 %
Amortissement d'immobilisations corporelles, incorporelles, d'actifs au titre de droits d'utilisation et pertes sur cessions	**(29,0)**	(25,1)	(3,9)	(15,5 %)	**(52,9)**	(49,5)	(3,4)	(6,9 %)
Autres provisions sans impact sur la trésorerie	**7,6**	11,7	(4,1)	(35,0 %)	**9,4**	(4,6)	14,0	304,3 %
Total des ajustements des charges non financées	**(23,5)**	(19,9)	(3,6)	(18,1 %)	**(48,6)**	(66,7)	18,1	27,1 %
Total des postes ne nécessitant pas des fonds d'exploitation	**(23,5)**	**(19,5)**	**(4,0)**	**(20,5 %)**	**(48,4)**	**(66,4)**	**18,0**	**27,1 %**
Perte d'exploitation selon les IFRS	**(120,8)**	**(139,1)**	**(18,3)**	**(13,2 %)**	**(241,9)**	**(290,8)**	**(48,9)**	**(16,8 %)**
Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada	**97,3**	119,6	(22,3)	(18,6 %)	**193,5**	224,4	(30,9)	(13,8 %)
Amortissement du financement en capital reporté	**28,2**	24,1	4,1	17,0 %	**51,0**	47,5	3,5	7,4 %
Résultat net avant impôts sur le résultat	**4,7**	**4,6**	**0,1**	**2,2 %**	**2,6**	**(18,9)**	**21,5**	**113,8 %**
Charge d'impôts	**0,1**	0,1	-	0,0 %	**0,2**	0,2	-	0,0 %
Résultat net selon les IFRS de la période	**4,6**	**4,5**	**0,1**	**2,2 %**	**2,4**	**(19,1)**	**21,5**	**112,6 %**
Réévaluations de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi	**44,1**	(133,6)	177,7	133,0 %	**254,9**	(56,5)	311,4	551,2 %
Résultat global de la période	**48,7**	**(129,1)**	**177,8**	**137,7 %**	**257,3**	**(75,6)**	**332,9**	**440,3 %**

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Résultat net selon les IFRS pour le trimestre :

Un résultat net de 4,6 millions de dollars pour le trimestre comparativement à un résultat net de 4,5 millions de dollars pour l'exercice précédent, soit une amélioration de 0,1 million de dollars principalement attribuables à :

- Une diminution de la perte d'exploitation (18,3 millions de dollars) qui s'explique par une augmentation des produits de 10,1 millions de dollars combinée à une diminution des charges de 8,2 millions de dollars.
- Une augmentation de l'amortissement du financement en capital reporté (4,1 millions de dollars).
- Partiellement contrebalancé par une diminution du financement d'exploitation du gouvernement comptabilisé durant le trimestre (22,3 millions de dollars).

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

Un résultat net de 2,4 millions de dollars pour la période de six mois comparativement à un résultat net de (19,1) millions de dollars pour l'exercice précédent, soit une amélioration de 21,5 millions de dollars principalement attribuable à :

- Une diminution de la perte d'exploitation (48,9 millions de dollars) qui s'explique par une diminution des charges de 77,3 millions de dollars partiellement contrebalancée par une diminution des produits de 28,4 millions de dollars.
- Une augmentation de l'amortissement du financement en capital reporté (3,5 millions de dollars).
- Partiellement contrebalancé par une diminution du financement d'exploitation du gouvernement comptabilisé durant la période de six mois (30,9 millions de dollars).

Résultat global

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

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

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

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

Résultat global de (129,1) millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2020 et de (75,6) millions de dollars pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020 incluent les éléments suivants :

La réévaluation de (133,6) millions de dollars de la composante à prestations définies des régimes de retraite pour le deuxième trimestre de 2020 s'explique par une perte de réévaluation de 330,3 millions de dollars découlant d'une baisse de 100 points de base du taux d'actualisation depuis le 31 mars 2020 et par un gain de réévaluation de 200,9 millions de dollars résultant d'un rendement plus élevé des actifs des régimes. La réévaluation comprend également une perte actuarielle de 4,2 millions de dollars attribuable à la diminution du taux d'actualisation utilisé pour déterminer l'obligation au titre des prestations postérieures à l'emploi.

La réévaluation de (56,5) millions de dollars de la composante à prestations définies des régimes de retraite pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020 est attribuable à la diminution du taux d'actualisation utilisé pour déterminer l'obligation au titre des prestations définies (2,80 pour cent au 30 juin 2020 comparativement à 3,10 pour cent au 31 décembre 2019), ce qui a donné lieu à une perte actuarielle de 107,1 millions de dollars pour la période, contrebalancée en partie par un rendement plus élevé des actifs des régimes de 52,0 millions de dollars générés pendant la période. La réévaluation comprend également une perte actuarielle de 1,4 million de dollars attribuable à la diminution du taux d'actualisation utilisé pour déterminer l'obligation au titre des prestations postérieures à l'emploi (2,80 pour cent au 30 juin 2020 comparativement à 3,10 pour cent au 31 décembre 2019).

5.2 Produits

	Trimestres terminés le 30 juin				Périodes de six mois terminées le 30 juin			
(en millions de dollars canadiens)	**2021**	**2020**	**Var $**	**Var %**	**2021**	**2020**	**Var $**	**Var %**
Produits voyageurs								
Corridor Est	**9,1**	0,9	8,2	911,1 %	**15,4**	31,8	(16,4)	(51,6 %)
Sud-Ouest de l'Ontario	**1,9**	-	1,9	n/a	**3,2**	8,2	(5,0)	(61,0 %)
Corridor Québec – Windsor	**11,0**	**0,9**	**10,1**	**1 122,2 %**	**18,6**	**40,0**	**(21,4)**	**(53,5 %)**
Océan	**-**	-	-	n/a	**-**	1,1	(1,1)	(100,0 %)
Canadien	**0,4**	-	0,4	n/a	**0,6**	3,1	(2,5)	(80,6 %)
Liaisons régionales	**0,3**	0,2	0,1	50,0 %	**0,4**	0,6	(0,2)	(33,3 %)
Hors corridor	**0,7**	**0,2**	**0,5**	**250,0 %**	**1,0**	**4,8**	**(3,8)**	**(79,2 %)**
Autres	**0,2**	1,2	(1,0)	(83,3 %)	**1,1**	3,6	(2,5)	(69,4 %)
Total produits voyageurs selon IFRS	**11,9**	**2,3**	**9,6**	**417,4 %**	**20,7**	**48,4**	**(27,7)**	**(57,2 %)**
Autres produits	**3,9**	3,4	0,5	14,7 %	**7,6**	8,3	(0,7)	(8,4 %)
Total produits selon les IFRS	**15,8**	**5,7**	**10,1**	**177,2 %**	**28,3**	**56,7**	**(28,4)**	**(50,1 %)**
Ajustement pour les points VIA Préférence (non financés) et autre	**-**	(0,4)	0,4	100,0 %	**(0,2)**	(0,3)	0,1	33,3 %
TOTAL PRODUITS FINANCÉS	**15,8**	**5,3**	**10,5**	**198,1 %**	**28,1**	**56,4**	**(28,3)**	**(50,2 %)**

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Voyageurs	Trimestres terminés le 30 juin				Périodes de six mois terminées le 30 juin			
(en milliers)	**2021**	**2020**	**Var #**	**Var %**	**2021**	**2020**	**Var #**	**Var %**
Voyageurs								
Corridor Est	**124,2**	41,5	82,7	199,3 %	**214,7**	488,0	(273,3)	(56,0 %)
Sud-Ouest de l'Ontario	**39,7**	14,3	25,4	177,6 %	**71,4**	189,7	(118,3)	(62,4 %)
Corridor Québec – Windsor	**163,9**	**55,8**	**108,1**	**193,7 %**	**286,1**	**677,7**	**(391,6)**	**(57,8 %)**
Océan	**-**	-	-	n/a	**-**	8,2	(8,2)	(100,0 %)
Canadien	**2,0**	-	2,0	n/a	**3,3**	5,7	(2,4)	(42,1 %)
Liaisons régionales	**6,7**	4,9	1,8	36,7 %	**10,3**	11,6	(1,3)	(11,2 %)
Hors corridor	**8,7**	**4,9**	**3,8**	**77,6 %**	**13,6**	**25,5**	**(11,9)**	**(46,7 %)**
TOTAL VOYAGEURS	**172,6**	**60,7**	**111,9**	**184,3 %**	**299,7**	**703,2**	**(403,5)**	**(57,4 %)**

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Produits voyageurs

Les produits voyageurs ont augmenté de 9,6 millions de dollars (417,4 pour cent) pour le trimestre et ont diminué de 27,7 millions de dollars (57,2 pour cent) pour la période de six mois. L'augmentation pour le trimestre est associée à la capacité supplémentaire par rapport à l'année dernière. La diminution pour la période de six mois est principalement attribuable aux ajustements des niveaux de service pour la majorité des trains en mars 2020 en raison de la pandémie et de la baisse importante de 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 la Société en les réduisant de manière considérable. Les fréquences ont été annulées dans la plupart des services de train et ont été totalement interrompues sur d'autres services comme l'*Océan* et le *Canadien*.

Corridor Québec – Windsor

Les produits ont augmenté de 10,1 millions de dollars (1 122,2 pour cent) pour le trimestre à la suite d'une augmentation des fréquences qui a attiré plus de passagers (193,7 pour cent), ainsi que des produits moyens en hausse (287 pour cent). La capacité (en termes de sièges-milles offerts) a augmenté de 150 pour cent par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente. Sur une base cumulative, les produits ont diminué de 21,4 millions de dollars (53,5 pour cent).

Océan

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

Pour la période de six mois, les produits ont diminué de 1,1 million de dollars (100,0 pour cent).

Canadien

Le service a été interrompu en mars 2020 en raison de la pandémie de COVID-19 et n'a pas opéré durant le deuxième trimestre de l'exercice précédent. 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. Le service entre Toronto et Winnipeg a été réintroduit le 17 mai 2021.

Les produits pour le trimestre sont de 0,4 million de dollars supérieurs à ceux de l'exercice précédent.

Sur une base cumulative, ils ont diminué de 2,5 millions de dollars (80,6 pour cent) en raison de la baisse d'achalandage (42,1 pour cent).

Liaisons régionales

La capacité a été réduite de 14 pour cent comparativement au deuxième trimestre de 2020.

Les produits ont augmenté de 0,1 million de dollars (50,0 pour cent) pour le trimestre en raison de l'augmentation du nombre de passagers et de l'amélioration des produits moyens.

Ils ont diminué de 0,2 million de dollars (33,3 pour cent) pour la période de six mois, principalement en raison de la diminution des fréquences.

Autres produits

Les autres produits ont augmenté de 0,5 million de dollars (14,7 pour cent) pour le trimestre et ont diminué de 0,7 million de dollars (8,4 pour cent) pour la période de six mois. L'augmentation pour le deuxième trimestre est attribuable à la hausse des produits de tiers générés principalement par les contrats de maintenance. La diminution pour la période de six mois est attribuable à la baisse des produits de stationnement et de concessions en gare, résultant de la diminution de l'achalandage.

5.3 Charges d'exploitation

	Trimestres terminés le 30 juin				Périodes de six mois terminées le 30 juin			
(en millions de dollars canadiens)	**2021**	**2020**	**Var $**	**Var %**	**2021**	**2020**	**Var $**	**Var %**
Rémunération et avantages du personnel	**58,7**	74,3	(15,6)	(21,0 %)	**122,4**	158,5	(36,1)	(22,8 %)
Exploitation des trains et carburant	**17,1**	10,9	6,2	56,9 %	**33,7**	38,6	(4,9)	(12,7 %)
Gares et autres biens	**10,4**	8,7	1,7	19,5 %	**21,1**	20,4	0,7	3,4 %
Marketing et ventes	**3,0**	1,9	1,1	57,9 %	**4,7**	9,8	(5,1)	(52,0 %)
Matériel de maintenance	**6,1**	7,0	(0,9)	(12,9 %)	**11,9**	17,2	(5,3)	(30,8 %)
Honoraires professionnels	**3,3**	2,8	0,5	17,9 %	**4,9**	5,7	(0,8)	(14,0 %)
Télécommunications	**5,5**	5,8	(0,3)	(5,2 %)	**11,0**	11,7	(0,7)	(6,0 %)
Amortissements	**26,3**	24,7	1,6	6,5 %	**49,9**	49,1	0,8	1,6 %
Dépréciation et pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	**2,7**	0,4	2,3	575,0 %	**3,1**	0,4	2,7	675,0 %
(Gain net) perte nette non réalisée sur les instruments financiers dérivés	**(2,7)**	(3,7)	1,0	27,0 %	**(6,1)**	9,9	(16,0)	(161,6 %)
Autres	**6,2**	12,0	(5,8)	(48,3 %)	**13,6**	26,2	(12,6)	(48,1 %)
Total des charges d'exploitation selon les IFRS	**136,6**	**144,8**	**(8,2)**	**(5,7 %)**	**270,2**	**347,5**	**(77,3)**	**(22,2 %)**
Ajustements non financés *(section 5.1)*	**(23,5)**	(19,9)	(3,6)	(18,1 %)	**(48,6)**	(66,7)	18,1	27,1 %
Total des charges financées	**113,1**	**124,9**	**(11,8)**	**(9,4 %)**	**221,6**	**280,8**	**(59,2)**	**(21,1 %)**

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)
(Des explications sont fournies pour les charges pour lesquelles les variations trimestrielles sont de 3,0 millions de dollars ou plus, ou de 10 pour cent ou plus)

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

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

Les charges d'exploitation ont diminué de 8,2 millions de dollars (5,7 pour cent) pour le trimestre et de 77,3 millions de dollars (22,2 pour cent) pour la période de six mois. Les principales variations s'expliquent par :

Rémunération et avantages du personnel

Les charges ont diminué de 15,6 millions de dollars (21,0 pour cent) pour le trimestre et de 36,1 millions de dollars (22,8 pour cent) pour la période de six mois. Ces diminutions découlent principalement des mises à pied d'employés effectuées au cours du second trimestre de 2020 à la suite de réductions de fréquences résultant de la pandémie de COVID-19.

Exploitation des trains et carburant

Les charges ont augmenté de 6,2 millions de dollars (56,9 pour cent) pendant le trimestre en raison de l'ajout de fréquences. Sur une base cumulative, les charges ont diminué de 4,9 millions de dollars (12,7 pour cent) principalement en raison de la réduction du niveau des opérations comparativement à l'année passée également causée par la pandémie de COVID-19.

Marketing et ventes

Les charges ont augmenté de 1,1 million de dollars (57,9 pour cent) durant le trimestre et ont diminué de 5,1 millions de dollars (52,0 pour cent) pour la période de six mois.

L'augmentation pour le trimestre est principalement attribuable aux campagnes publicitaires visant à informer les passagers de la réintroduction des fréquences dans le corridor. Sur une base cumulative cependant, les charges publicitaires restent inférieures à celles de 2020 puisqu'un niveau normal de campagnes publicitaires avait été effectué au cours du premier trimestre, soit avant la pandémie.

Matériel de maintenance

Les charges ont diminué de 0,9 million de dollars (12,9 pour cent) pour le trimestre et de 5,3 millions de dollars (30,8 pour cent) pour la période de six mois. La diminution reflète l'utilisation moindre de l'équipement associée à la réduction du niveau de service.

Honoraires professionnels

Les charges ont augmenté de 0,5 million de dollars (17,9 pour cent) durant le trimestre et ont diminué de 0,8 million de dollars (14,0 pour cent) pour la période de six mois. L'augmentation pour le trimestre reflète le niveau d'activités plus élevé par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. La diminution des charges pour la période de six mois résulte du report de ou l'annulation de diverses initiatives non essentielles à l'exploitation.

Pertes sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Les charges ont augmenté de 2,3 millions de dollars (575,0 pour cent) pour le trimestre et de 2,7 millions de dollars (675,0 pour cent) pour la période de six mois.

Les augmentations pour le trimestre et la période de six mois sont principalement dues à la mise hors service de matériel roulant ayant atteint leur fin de vie.

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

Un gain net de 2,7 millions de dollars pour le trimestre et un gain net de 6,1 millions de dollars pour la période de six mois comparativement à un gain net de 3,7 millions de dollars pour le trimestre terminé le 30 juin 2020 et une perte nette de 9,9 millions de dollars pour la période de six mois. Le gain net cumulatif au 30 juin 2021 s'explique par le fait que les prix du marché sont supérieurs aux prix contractuels. L'année passée, la perte nette cumulative générée découle du fait que les prix du marché étaient inférieurs aux prix contractuels.

5.4 Situation financière

(en millions de dollars canadiens)	**30 juin 2021**	**31 décembre 2020**	**Var $**	**Var %**
ACTIFS				
Actifs courants	**111,7**	79,0	32,7	41,4 %
Avance sur contrat	**55,3**	57,5	(2,2)	(3,8 %)
Immobilisations corporelles	**1 221,5**	1 176,9	44,6	3,8 %
Actifs au titre de droits d'utilisation	**31,8**	33,4	(1,6)	(4,8 %)
Immobilisations incorporelles	**339,3**	336,0	3,3	1,0 %
Autres	**1,2**	0,9	0,3	33,3 %
Actifs au titre des avantages du personnel	**197,7**	2,0	195,7	9 785,0 %
Total des actifs	**1 958,5**	**1 685,7**	**272,8**	**16,2 %**
PASSIFS				
Passifs courants	**183,8**	159,0	24,8	15,6 %
Autres charges à payer	**18,8**	16,8	2,0	11,9 %
Obligations locatives	**31,0**	32,1	(1,1)	(3,4 %)
Passifs au titre des avantages du personnel	**43,6**	97,8	(54,2)	(55,4 %)
Total des passifs	**277,2**	**305,7**	**(28,5)**	**(9,3 %)**
Financement en capital reporté	**1 582,8**	**1 538,8**	**44,0**	**2,9 %**
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	**2,5**	(16,0)	18,5	115,6 %
Autres éléments du résultat global	**254,9**	(5,9)	260,8	4 420,3 %
Surplus (déficit) accumulé à la fin de la période	**89,2**	**(168,1)**	**257,3**	**153,1 %**
Total des passifs et du surplus (déficit) de l'actionnaire	**1 958,5**	**1 685,7**	**272,8**	**16,2 %**

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

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

Actifs

Le total des actifs a augmenté de 272,8 millions de dollars principalement en raison d'une hausse des actifs au titre des avantages du personnel de 195,7 millions de dollars découlant d'une hausse du taux d'actualisation et en raison d'acquisitions d'immobilisations corporelles.

Passifs et financement en capital reporté

Le total des passifs a diminué de 28,5 millions de dollars résultant principalement d'une diminution des passifs au titre des avantages du personnel de 54,2 millions de dollars en raison de la hausse du taux d'actualisation. Le financement en capital reporté a augmenté de 44,0 millions de dollars principalement dû aux investissements en capital.

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

	Trimestres terminés le 30 juin				Périodes de six mois terminées le 30 juin			
(en millions de dollars canadiens)	**2021**	**2020**	**Var $**	**Var %**	**2021**	**2020**	**Var $**	**Var %**
Solde au début de la période	**8,7**	9,2	(0,5)	(5,4 %)	**12,2**	3,4	8,8	258,8 %
Fonds nets générés par (utilisés pour) les activités d'exploitation	**23,0**	(4,7)	27,7	589,4 %	**46,8**	(4,7)	51,5	1 095,7 %
Fonds nets (utilisés pour) générés par les activités d'investissement	**(0,5)**	32,1	(32,6)	(101,6 %)	**(27,1)**	38,6	(65,7)	(170,2 %)
Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement	**(0,7)**	(0,7)	-	0,0 %	**(1,4)**	(1,4)	-	0,0 %
Solde à la fin de la période	**30,5**	**35,9**	**(5,4)**	**(15,0 %)**	**30,5**	**35,9**	**(5,4)**	**(15,0 %)**

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Activités d'exploitation

Les fonds nets ont augmenté de 27,7 millions de dollars (589,4 pour cent) pour le trimestre et de 51,5 millions de dollars (1 095,7 pour cent) pour la période de six mois. Ces augmentations sont principalement attribuables à la variation des éléments du fonds de roulement (18,2 millions de dollars pour le trimestre et 43,5 millions de dollars) pour la période de six mois, tel que présenté dans la note 18 des états financiers intermédiaires résumés.

Activités d'investissement

Les fonds nets ont diminué de 32,6 millions de dollars pour le trimestre et de 65,7 millions de dollars pour la période de six mois. Ces diminutions sont principalement attribuables au montant de financement gouvernemental reçu au cours du trimestre et pour la période de six mois moins élevé par rapport aux investissements en immobilisations corporelles et incorporelles.

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

Financement des investissements en immobilisations

Les immobilisations corporelles et incorporelles totalisent 1 560,8 millions de dollars au 30 juin 2021, ce qui représente une augmentation de 47,9 millions de dollars comparativement au solde au 31 décembre 2020.

Le financement des investissements en immobilisations corporelles et incorporelles a totalisé 95,1 millions pour la période de six mois.

	Trimestres terminés le 30 juin				Périodes de six mois terminées le 30 juin			
(en millions de dollars canadiens)	**2021**	**2020**	**Var $**	**Var %**	**2021**	**2020**	**Var $**	**Var %**
Équipement	**14,5**	7,5	7,0	93,3 %	**29,6**	15,9	13,7	86,2 %
Infrastructure	**0,7**	0,5	0,2	40,0 %	**2,7**	4,0	(1,3)	(32,5 %)
Technologie de l'information	**8,2**	4,8	3,4	70,8 %	**14,8**	8,1	6,7	82,7 %
Gares	**3,2**	4,8	(1,6)	(33,3 %)	**5,9**	9,1	(3,2)	(35,2 %)
Programme de remplacement de la flotte	**18,5**	66,4	(47,9)	(72,1 %)	**36,9**	97,9	(61,0)	(62,3 %)
Autres	**3,1**	0,7	2,4	342,9 %	**5,2**	2,7	2,5	92,6 %
Investissement en immobilisations	**48,2**	**84,7**	**(36,5)**	**(43,1 %)**	**95,1**	**137,7**	**(42,6)**	**(30,9 %)**
Avance sur contrat – Programme de remplacement de la flotte	**-**	-	-	n/a	**-**	2,5	(2,5)	(100,0 %)
Total	**48,2**	**84,7**	**(36,5)**	**(43,1 %)**	**95,1**	**140,2**	**(45,1)**	**(32,2 %)**

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Les plus importants investissements réalisés au cours du trimestre et de la période de six mois 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, le projet de train à grande fréquence (TGF) ainsi que les investissements dans les projets de technologie de l'information notamment le nouveau système de réservation.

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.

La Société s'efforce d'atteindre les objectifs et les stratégies identifiés dans son plan corporatif. Les résultats financiers du trimestre diffèrent cependant des résultats prévus en raison des impacts de la pandémie, qui incluent une forte diminution de la demande de voyages et la réduction de la 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 la conception du nouveau système de réservation.

7. Analyse des risques

Cette section souligne les principaux risques auxquels la Société est exposée et qui pourraient avoir des répercussions sur ses résultats financiers et présente la tendance actuelle par rapport au 31 décembre 2020.

Au 30 juin 2021, il n'y a aucun risque pour lequel la tendance ou le statut a changé depuis le 31 décembre 2020.

8. Perspectives

Les résultats du deuxième trimestre ont été encore fortement impactés par la pandémie de COVID-19, mais se sont améliorés par rapport aux trimestres précédents à mesure que la demande des passagers augmente et que les fréquences sont réintroduites.

Des incertitudes subsistent quant à l'évolution de la pandémie et l'émergence d'une quatrième vague et de nouveaux variants contagieux du virus. La direction veille donc à ce que la réintroduction des fréquences soit conforme à la demande des passagers afin que les coûts marginaux associés à l'augmentation des services soient limités. La réintroduction de fréquences dans les services hors corridor qui ne couvrent pas tous leurs coûts augmentera cependant le déficit de la Société et pourrait entraîner un manque à gagner pour l'exercice financier du gouvernement. La direction surveille de près la situation et est en communication avec Transports Canada au sujet d'éventuels besoins de financement supplémentaires pendant cette situation sans précédent et durable.

Pendant ce temps, le travail se poursuit sur la mise en œuvre d'initiatives pour minimiser les coûts d'exploitation notamment des licenciements temporaires de certains employés et de la réduction ou le report d'initiatives opérationnelles non essentielles. Les projets stratégiques tels que le Programme de remplacement de la flotte, Héritage, le train à grande fréquence (TGF) et le nouveau système de réservation sont maintenus puisqu'ils sont importants pour la transformation de la Société.

États financiers intermédiaires résumés

Déclaration de responsabilité de la direction

Montréal, Canada
25 août 2021

Trimestre terminé le 30 juin 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

(en milliers de dollars canadiens)	**30 juin 2021** *(non audités)*		**31 décembre 2020** *(audités)*	
ACTIFS COURANTS				
Trésorerie	**30 472**	**$**	12 213	$
Clients et autres débiteurs *(Notes 7 et 8)*	**39 207**		29 088	
Autres actifs	**7 045**		6 696	
Instruments financiers dérivés *(Note 9)*	**2 815**		230	
Stocks	**31 084**		29 703	
Fonds de renouvellement des actifs	**1 096**		1 096	
	111 719		79 026	
ACTIFS NON COURANTS				
Avance sur contrat	**55 306**		57 538	
Autres actifs	**367**		-	
Immobilisations corporelles *(Note 10)*	**1 221 474**		1 176 894	
Actifs au titre de droits d'utilisation *(Note 13)*	**31 784**		33 392	
Immobilisations incorporelles *(Note 11)*	**339 288**		335 952	
Fonds de renouvellement des actifs	**873**		873	
Actifs au titre des avantages du personnel *(Note 16)*	**197 670**		2 024	
	1 846 762		1 606 673	
Total des actifs	**1 958 481**	**$**	1 685 699	$
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et charges à payer *(Note 12)*	**147 774**	**$**	122 594	$
Obligations locatives *(Note 13)*	**2 687**		2 984	
Provisions *(Note 14)*	**10 578**		10 437	
Instruments financiers dérivés *(Note 9)*	**11**		3 489	
Produits reportés *(Note 15)*	**22 744**		19 634	
	183 794		159 138	
PASSIFS NON COURANTS				
Autres charges à payer	**18 757**		16 814	
Obligations locatives *(Note 13)*	**30 988**		32 079	
Passifs au titre des avantages du personnel *(Note 16)*	**43 650**		97 804	
	93 395		146 697	
Financement en capital reporté *(Note 17)*	**1 582 813**		1 538 752	
SURPLUS (DÉFICIT) DE L'ACTIONNAIRE				
Capital-actions	**9 300**		9 300	
Surplus (déficit) accumulé	**89 179**		(168 188)	
	98 479		(158 888)	
Total des passifs et du surplus (déficit) de l'actionnaire	**1 958 481**	**$**	1 685 699	$

Engagements (Note 20)

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

États financiers intermédiaires résumés

État du résultat global

	Trimestres terminés le 30 juin		Périodes de six mois terminées le 30 juin	
(en milliers de dollars canadiens) (non audités)	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
PRODUITS *(Note 5)*				
Voyageurs	**11 931 $**	2 307 $	**20 732 $**	48 407 $
Autres	**3 933**	3 475	**7 617**	8 342
	15 864	5 782	**28 349**	56 749
CHARGES				
Rémunération et avantages du personnel	**58 681**	74 294	**122 410**	158 521
Exploitation des trains et carburant	**17 166**	10 902	**33 730**	38 562
Gares et autres biens	**10 393**	8 622	**21 076**	20 354
Marketing et ventes	**3 039**	1 883	**4 696**	9 808
Matériel de maintenance	**6 177**	7 022	**11 943**	17 239
Coûts des fournitures à bord des trains	**2 499**	3 778	**4 749**	9 260
Taxes d'exploitation	**2 745**	2 591	**5 586**	5 472
Honoraires professionnels	**3 315**	2 788	**4 877**	5 692
Télécommunications	**5 546**	5 795	**11 005**	11 736
Amortissements des immobilisations corporelles *(Note 10)*	**19 845**	18 176	**37 429**	35 943
Amortissements des immobilisations incorporelles *(Note 11)*	**5 686**	5 688	**10 831**	11 406
Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation *(Note 13)*	**785**	881	**1 608**	1 764
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles *(Note 10)*	**2 685**	408	**3 068**	406
Pertes sur cessions d'immobilisations incorporelles *(Note 11)*	**-**	4	**6**	2
(Gain net) perte nette non réalisée sur les instruments financiers dérivés	**(2 669)**	(3 631)	**(6 063)**	9 936
(Gain net) perte nette réalisée sur les instruments financiers dérivés	**(355)**	3 811	**(231)**	5 432
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	**224**	240	**448**	484
Autres	**856**	1 644	**3 098**	5 565
	136 618	144 896	**270 266**	347 582
PERTE D'EXPLOITATION AVANT LE FINANCEMENT PAR LE GOUVERNEMENT DU CANADA ET LES IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	**(120 754)**	(139 114)	**(241 917)**	(290 833)
Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada *(Note 6)*	**97 294**	119 616	**193 534**	224 449
Amortissement du financement en capital reporté *(Note 17)*	**28 198**	24 153	**51 017**	47 508
Résultat net avant impôts sur le résultat	**4 738**	4 655	**2 634**	(18 876)
Charge d'impôts	**76**	76	**152**	152
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	**4 662**	4 579	**2 482**	(19 028)
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)*	**44 088**	(133 611)	**254 885**	(56 546)
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	**48 750 $**	(129 032) $	**257 367 $**	(75 574) $

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

États financiers intermédiaires résumés

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

	Trimestres terminés le 30 juin		Périodes de six mois terminées le 30 juin	
(en milliers de dollars canadiens) (non audités)	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
CAPITAL-ACTIONS	**9 300 $**	9 300 $	**9 300 $**	9 300 $
Surplus (déficit) accumulé				
Solde au début de la période	**40 429**	(92 789)	**(168 188)**	(146 247)
Résultat net de la période	**4 662**	4 579	**2 482**	(19 028)
Autres éléments du résultat global de la période	**44 088**	(133 611)	**254 885**	(56 546)
Solde à la fin de la période	**89 179**	(221 821)	**89 179**	(221 821)
Total du surplus (déficit) de l'actionnaire	**98 479 $**	(212 521) $	**98 479 $**	(212 521) $

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

États financiers intermédiaires résumés

État des flux de trésorerie

	Trimestres terminés le 30 juin		Périodes de six mois terminées le 30 juin	
(en milliers de dollars canadiens) (non audités)	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Résultat net de la période	**4 662 $**	4 579 $	**2 482 $**	(19 028) $
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets (utilisés pour) générés par les activités d'exploitation :				
Amortissements des immobilisations corporelles *(Note 10)*	**19 845**	18 176	**37 429**	35 943
Amortissements des immobilisations incorporelles *(Note 11)*	**5 686**	5 688	**10 831**	11 406
Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation *(Note 13)*	**785**	881	**1 608**	1 764
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles *(Note 10)*	**2 685**	408	**3 068**	406
Pertes sur cessions d'immobilisations incorporelles *(Note 11)*	**-**	4	**6**	2
Amortissement du financement en capital reporté *(Note 17)*	**(28 198)**	(24 153)	**(51 017)**	(47 508)
Revenu d'intérêts	**(87)**	(103)	**(149)**	(275)
Intérêts payés	**(224)**	(240)	**(448)**	(484)
(Gain net) perte nette non réalisée sur les instruments financiers dérivés	**(2 669)**	(3 631)	**(6 063)**	9 936
Charge au titre des avantages postérieurs à l'emploi et des autres avantages du personnel *(Note 16)*	**8 717**	12 857	**17 222**	24 769
Cotisations de l'employeur au titre des avantages postérieurs à l'emploi et des autres avantages du personnel *(Note 16)*	**(6 670)**	(6 340)	**(12 137)**	(12 176)
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	**224**	240	**448**	484
Variation nette des éléments du fonds de roulement *(Note 18)*	**18 245**	(13 058)	**43 529**	(9 917)
Fonds nets générés par (utilisés pour) les activités d'exploitation	**23 001**	(4 692)	**46 809**	(4 678)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Financement en capital reçu pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles *(Notes 7, 17 et 18)*	**35 319**	87 444	**48 319**	145 962
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)*	**(35 540)**	(53 039)	**(75 264)**	(107 675)
Paiement d'une avance sur contrat	**-**	(2 482)	**-**	(2 482)
Intérêts reçus	**87**	103	**149**	275
Variation des autres actifs non courants	**(367)**	-	**(367)**	-
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	**1**	-	**1**	-
Fonds nets (utilisés pour) générés par les activités d'investissement	**(500)**	32 026	**(27 162)**	38 562
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Remboursement des obligations locatives	**(697)**	(688)	**(1 388)**	(1 361)
Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement	**(697)**	(688)	**(1 388)**	(1 361)
TRÉSORERIE				
Augmentation de la période	**21 804**	26 646	**18 259**	32 523
Solde au début de la période	**8 668**	9 232	**12 213**	3 355
Solde à la fin de la période	**30 472**	35 878	**30 472**	35 878
REPRÉSENTÉ PAR :				
Encaisse	**30 472**	35 878	**30 472**	35 878
	30 472 $	35 878 $	**30 472 $**	35 878 $

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

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour la période terminée le 30 juin 2021 (non audités)

1. Autorisations, objectifs et informations générales

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

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

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

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

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

Ces états financiers intermédiaires résumés ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 25 août 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 conformément à l'IAS 34 – *Information financière intermédiaire*, publiée par le Conseil des normes comptables internationales et approuvée par le Conseil des normes comptables du Canada.

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

Les présents états financiers intermédiaires résumés n'ont pas été audités et doivent être lus conjointement avec les états financiers audités de la Société de l'exercice terminé le 31 décembre 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 sont présentées dans la Note 4 des états financiers annuels de la Société 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 sous-jacentes se fondent sur l'expérience passée et d'autres facteurs, incluant les attentes liées à des événements futurs qui sont considérées comme raisonnables étant donné les circonstances.

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

5. Produits

Le tableau suivant détaille les produits par principales sources :

	Trimestres terminés le 30 juin		Périodes de six mois terminées le 30 juin	
(en millions de dollars canadiens)	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
PRODUITS				
Transport et accommodation	**11,5**	2,3	**20,0**	47,1
Nourritures et breuvages	**0,3**	-	**0,5**	1,1
Autres produits *(Note 1)*	**0,1**	-	**0,2**	0,2
Produits voyageurs	**11,9**	2,3	**20,7**	48,4
Intérêts	**-**	0,1	**0,1**	0,3
Tiers	**1,9**	1,4	**3,5**	3,3
Location et autre *(Note 13)*	**2,0**	1,9	**4,0**	4,7
Produits d'autres sources	**3,9**	3,4	**7,6**	8,3
Total des produits	**15,8**	5,7	**28,3**	56,7

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

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

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

	Trimestres terminés le 30 juin		Périodes de six mois terminées le 30 juin	
(en millions de dollars canadiens)	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Perte d'exploitation avant le financement par le gouvernement du Canada et les impôts sur le résultat	**120,7**	139,1	**241,9**	290,8
Postes nécessitant des fonds d'exploitation :				
Charge d'impôts sur le résultat	**0,1**	0,1	**0,2**	0,2
Postes (ne nécessitant pas des) ne générant pas des fonds d'exploitation :				
Amortissements des immobilisations corporelles	**(19,8)**	(18,1)	**(37,4)**	(35,9)
Amortissements des immobilisations incorporelles	**(5,7)**	(5,7)	**(10,8)**	(11,4)
Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation	**(0,8)**	(0,9)	**(1,6)**	(1,8)
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles	**(2,7)**	(0,4)	**(3,1)**	(0,4)
Excédent des cotisations sur la charge au titre des avantages postérieurs à l'emploi et autres avantages du personnel	**(2,1)**	(6,5)	**(5,1)**	(12,6)
Gain net (perte nette) non réalisé sur les instruments financiers dérivés	**2,7**	3,7	**6,1**	(9,9)
Transactions sans effet sur la trésorerie liées aux contrats de location	**0,9**	0,9	**1,8**	1,8
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	**(0,2)**	(0,3)	**(0,4)**	(0,5)
Ajustement pour les courus de rémunération	**3,9**	7,3	**1,7**	3,7
Ajustement pour le programme de fidélisation VIA Préférence	**-**	(0,1)	**-**	(0,4)
Autres	**0,3**	0,5	**0,2**	0,8
Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada	**97,3**	119,6	**193,5**	224,4

7. Clients et autres débiteurs

Les clients et autres débiteurs incluent les éléments suivants :

(en millions de dollars canadiens)	**30 juin 2021**	**31 décembre 2020**
Clients	**1,9**	1,8
Autres débiteurs	**4,6**	9,5
Ajustement pour perte de valeur	**(0,4)**	(0,3)
Clients et autres débiteurs classés au Coût amorti	**6,1**	11,0
Montant à recevoir du gouvernement du Canada – Financement d'exploitation *(Note 8)*	**17,3**	47,0
Montant à recevoir du (payable au) gouvernement du Canada – Financement en capital *(Notes 8 et 18)*	**10,3**	(36,5)
Total à recevoir du gouvernement du Canada	**27,6**	10,5
Taxes à la consommation	**5,5**	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 0,7 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 :

(en millions de dollars canadiens)	**30 juin 2021**	**31 décembre 2020**
Non dépréciées et échues par :		
0 à 30 jours	**0,5**	0,9
31 à 60 jours	**0,1**	0,2
61 à 90 jours	**0,1**	-
Plus de 90 jours	**-**	-
Total	**0,7**	1,1

La Société a comptabilisé au cours de la période un montant de 0,1 million de dollars de perte de valeur découlant de contrats avec des clients et d'autres débiteurs, qui est présenté à la ligne « Autres » à l'état du résultat global (30 juin 2020 : 0,7 million de dollars).

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

Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada

(en millions de dollars canadiens)	**30 juin 2021**	**31 décembre 2020**
Solde au début de la période	**47,0**	36,1
Financement reçu pour financer les charges d'exploitation	**(223,2)**	(404,9)
Financement enregistré dans les résultats financiers	**193,5**	415,8
Solde à la fin de la période	**17,3**	47,0

Financement en capital par le gouvernement du Canada

(en millions de dollars canadiens)	**30 juin 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)	**(48,3)**	(332,4)
Financement enregistré pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	**95,1**	252,9
Solde à la fin de la période	**10,3**	(36,5)

Crédits parlementaires

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

Crédit parlementaire pour les charges d'exploitation

	Pour la période de douze mois se terminant le	
(en millions de dollars canadiens)	**31 mars 2022**	**31 mars 2021**
Crédit parlementaire initial	**326,4**	149,4
Crédit parlementaire supplémentaire	**95,0**	259,9
Crédit parlementaire annuel révisé	**421,4**	409,3
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 30 juin	**97,3**	119,6
Crédit parlementaire disponible pour le reste de l'exercice	**324,1**	289,7

Crédit parlementaire pour les investissements en capital

	Pour la période de douze mois se terminant le	
(en millions de dollars canadiens)	**31 mars 2022**	**31 mars 2021**
Crédit parlementaire initial	**443,4**	397,6
Crédit parlementaire supplémentaire	**-**	39,5
Crédit parlementaire annuel révisé	**443,4**	437,1
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 30 juin	**48,3**	84,8
Crédit parlementaire disponible pour le reste de l'exercice	**395,1**	352,3

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 (c.-à-d. mazout) par rapport au prix de référence convenu.

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

	30 juin 2021		31 décembre 2020	
Swaps de marchandises	**Quantité nominale de référence** (milliers de gallons américains)	**Juste valeur en $ CAN** (millions)	**Quantité nominale de référence** (milliers de gallons américains)	**Juste valeur en $ CAN** (millions)
Actifs	**6 552**	**2,8**	3 528	0,2
Passifs	**588**	**-**	7 056	3,5

Au 30 juin 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). 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

(en millions de dollars canadiens)	**Terrains**	**Matériel roulant**	**Bâtiments de maintenance**	**Gares et installations** *(Note 1)*	**Infrastructures (propriété de la Société)**	**Améliorations locatives**	**Machinerie et équipement**	**Matériel informatique**	**Autres**	**Projets en cours de réalisation**	**Total**
Coût :											
1er janvier 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	85,1	85,1
Dispositions	-	(11,9)	(2,3)	(0,6)	(1,3)	-	-	-	(0,2)	-	(16,3)
Transferts	-	15,3	3,1	(0,2)	2,0	0,6	0,5	-	0,2	(21,5)	-
Coût total	17,0	979,7	175,5	185,4	319,7	97,9	38,3	52,3	9,8	398,0	2 273,6
Amortissement et dépréciation cumulés :											
1er janvier 2021	-	626,4	109,8	61,0	113,6	57,0	21,5	34,7	3,9	-	1 027,9
Additions	-	20,4	1,4	4,0	5,2	1,9	1,1	3,0	0,4	-	37,4
Dispositions	-	(9,6)	(2,3)	(0,4)	(0,8)	-	(0,1)	-	-	-	(13,2)
Total de l'amortissement et dépréciation cumulés	-	637,2	108,9	64,6	118,0	58,9	22,5	37,7	4,3	-	1 052,1
Valeur nette comptable	**17,0**	**342,5**	**66,6**	**120,8**	**201,7**	**39,0**	**15,8**	**14,6**	**5,5**	**398,0**	**1 221,5**

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

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 :						
1er janvier 2021	114,0	7,8	438,3	5,4	15,7	581,2
Additions	-	-	-	-	14,2	14,2
Dispositions	(0,6)	-	-	-	-	(0,6)
Transferts	0,2	-	-	-	(0,2)	-
Coût total	113,6	7,8	438,3	5,4	29,7	594,8
Amortissement et dépréciation cumulés :						
1er janvier 2021	97,6	7,8	136,2	3,6	-	245,2
Additions	4,8	-	5,8	0,3	-	10,9
Dispositions	(0,6)	-	-	-	-	(0,6)
Total de l'amortissement et dépréciation cumulés	101,8	7,8	142,0	3,9	-	255,5
Valeur nette comptable	**11,8**	**-**	**296,3**	**1,5**	**29,7**	**339,3**

12. Fournisseurs et charges à payer

Les fournisseurs et charges à payer incluent ce qui suit :

(en millions de dollars canadiens)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Salaires à payer et courus	**39,3**	40,6
Fournisseurs et charges à payer – Autres	**32,9**	26,4
Fournisseurs et charges à payer – Immobilisations	**65,7**	45,8
Fournisseurs et charges à payer classés au Coût amorti	**137,9**	112,8
Taxes sur le capital, impôt sur le résultat et autres taxes à payer	**7,3**	7,6
Déductions à la source	**2,6**	2,2
Total fournisseurs et charges à payer	**147,8**	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 suivants :

(en millions de dollars canadiens)	Terrains	Espaces de bureaux	Gares et installations	Matériel informatique	Total
Coût :					
1er janvier 2021	0,5	14,7	23,5	1,7	40,4
Dispositions	-	-	-	(0,9)	(0,9)
Coût total	0,5	14,7	23,5	0,8	39,5
Amortissement cumulé :					
1er janvier 2021	0,1	3,5	2,2	1,2	7,0
Additions	-	0,9	0,6	0,1	1,6
Dispositions	-	-	-	(0,9)	(0,9)
Total de l'amortissement cumulé	0,1	4,4	2,8	0,4	7,7
Valeur nette comptable	**0,4**	**10,3**	**20,7**	**0,4**	**31,8**

Montants comptabilisés dans l'état du résultat global :

	Trimestres terminés le 30 juin		Périodes de six mois terminées le 30 juin	
(en millions de dollars canadiens)	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Location à court terme	**0,2**	0,6	**0,6**	1,3
Actifs de faible valeur	**0,1**	0,1	**0,1**	0,1

Le total des sorties de fonds est de 1,2 million de dollars pour le trimestre et de 2,5 millions de dollars pour la période de six mois (30 juin 2020 : 2,4 millions de dollars pour le trimestre et 3,3 millions de dollars pour la période de six mois).

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

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

(en millions de dollars canadiens)	**30 juin 2021**	**31 décembre 2020**
Solde au début de la période	**35,1**	33,1
Additions	**-**	4,8
Accroissement d'intérêts	**0,4**	0,9
Paiements	**(1,8)**	(3,7)
Solde à la fin de la période	**33,7**	35,1
Courantes	**2,7**	3,0
Non courantes	**31,0**	32,1
Total obligations locatives	**33,7**	35,1

14. Provisions

Le solde des provisions est composé des éléments suivants :

(en millions de dollars canadiens)	1er janvier 2021	Provisions supplémentaires	Provisions utilisées	Renversement des montants inutilisés	30 juin 2021
Coûts environnementaux	1,4	0,3	(0,4)	-	**1,3**
Litiges et réparations d'équipement *(Note 1)*	9,0	2,9	(1,2)	(1,4)	**9,3**
Total provisions	10,4	3,2	(1,6)	(1,4)	**10,6**

Note 1 : Litiges et réparations d'équipement

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

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

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

15. Produits reportés

Les produits reportés incluent ce qui suit :

(en millions de dollars canadiens)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Ventes de billets perçus d'avance	**7,3**	3,9
Programme de fidélisation VIA Préférence	**11,4**	11,5
Opérations non monétaires	**1,5**	1,6
Cartes-cadeaux	**1,7**	1,7
Autres	**0,8**	0,9
Total produits reportés	**22,7**	19,6

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

16. Actifs et passifs au titre des avantages du personnel

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

	30 juin 2021	**31 décembre 2020**
HYPOTHÈSES – TAUX D'ACTUALISATION		
Hypothèses pour le calcul de l'obligation		
Composantes à prestations définies des régimes de retraite	**3,10 %**	2,50 %
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	**3,20 %**	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 30 juin, les principaux résultats des évaluations sont les suivants :

	Composante à prestations définies des régimes de retraite		Régimes de prestations postérieures à l'emploi	
(en millions de dollars canadiens)	**30 juin 2021**	**31 décembre 2020**	**30 juin 2021**	**31 décembre 2020**
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	**11,6**	30,0	**0,2**	0,3
Charge d'intérêts	**42,3**	77,8	**0,5**	0,8
Cotisations des employés	**5,3**	12,2	**-**	-
Prestations versées	**(73,1)**	(138,1)	**(0,5)**	(0,8)
Effet des changements aux hypothèses démographiques	**-**	-	**-**	(0,5)
Effet des changements aux hypothèses financières	**(223,6)**	227,1	**(2,6)**	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	**2 508,9**	2 746,4	**25,7**	28,1
JUSTE VALEUR DES ACTIFS DES RÉGIMES :				
Solde au début de la période	**2 696,6**	2 506,4	**-**	-
Produit d'intérêts	**41,3**	76,3	**-**	-
Rendement des actifs des régimes (excluant le produit d'intérêts)	**28,7**	223,5	**-**	-
Cotisations de l'employeur	**9,7**	17,7	**0,5**	0,8
Cotisations des employés	**5,3**	12,2	**-**	-
Prestations versées	**(73,1)**	(138,1)	**(0,5)**	(0,8)
Effet du transfert d'employés	**-**	1,4	**-**	-
Charges administratives	**(1,9)**	(2,8)	**-**	-
Solde à la fin de la période	**2 706,6**	2 696,6	**-**	-
(Actif) passif net au titre des prestations définies	**(197,7)**	49,8	**25,7**	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 30 juin, les principaux résultats pour les autres régimes d'avantages du personnel à long terme ainsi que les prestations auto-assurées versées au titre de l'indemnisation des accidents du travail sont les suivants :

(en millions de dollars canadiens)	**30 juin 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	**1,8**	3,8
Charge d'intérêts	**0,2**	0,6
Prestations versées	**(2,0)**	(4,2)
Effet des changements aux hypothèses financières	**-**	1,1
Effet des ajustements 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	**2,0**	4,2
Prestations versées	**(2,0)**	(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 intermédiaires résumés

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

(en millions de dollars canadiens)	**30 juin 2021**	**31 décembre 2020**
Actifs :		
Composante à prestations définies des régimes de retraite	**197,7**	2,0
Passifs :		
Composante à prestations définies des régimes de retraite	**-**	51,8
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	**25,7**	28,1
Régimes d'avantages du personnel à long terme	**17,6**	17,6
Régimes des autres avantages du personnel à long terme	**0,4**	0,3
Total passifs	**43,7**	97,8

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

	Trimestres terminés le 30 juin		**Périodes de six mois terminées le 30 juin**	
(en millions de dollars canadiens)	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Charges d'exploitation :				
Composante à prestations définies des régimes de retraite	**7,3**	11,4	**14,5**	21,9
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	**0,4**	0,2	**0,7**	0,5
Régimes d'avantages du personnel à long terme	**1,1**	1,1	**2,0**	2,2
Régimes des autres avantages du personnel à long terme	**-**	0,2	**-**	0,2
Total	**8,8**	12,9	**17,2**	24,8

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

	Trimestres terminés le 30 juin		**Périodes de six mois terminées le 30 juin**	
(en millions de dollars canadiens)	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Autres éléments du résultat global :				
Composante à prestations définies des régimes de retraite	**44,6**	(129,4)	**252,3**	(55,1)
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	**(0,5)**	(4,2)	**2,6**	(1,4)
Total	**44,1**	(133,6)	**254,9**	(56,5)

17. Financement en capital reporté

Le financement en capital reporté représente le solde non amorti du financement utilisé pour l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles.

(en millions de dollars canadiens)	**30 juin 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)	**95,1**	250,4
Financement gouvernemental pour une avance sur contrat	**-**	2,5
Total du financement gouvernemental pour les immobilisations corporelles, incorporelles et avance sur contrat	**95,1**	252,9
Amortissement du financement en capital reporté	**(51,0)**	(121,2)
Solde à la fin de la période	**1 582,8**	1 538,7

18. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

Variation nette des éléments du fonds de roulement :

	Trimestres terminés le 30 juin		Périodes de six mois terminées le 30 juin	
(en millions de dollars canadiens)	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Clients et autres débiteurs	**12,8**	11,5	**36,6**	29,1
Autres actifs	**0,1**	(2,0)	**(0,3)**	(4,4)
Stocks	**(1,2)**	0,1	**(1,4)**	(0,8)
Fournisseurs et charges à payer	**7,2**	(10,6)	**5,4**	(14,6)
Provisions	**(3,1)**	0,3	**0,1**	0,1
Produits reportés	**2,4**	(12,3)	**3,1**	(19,3)
Total	**18,2**	(13,0)	**43,5**	(9,9)

La variation des clients et autres débiteurs exclut un montant de (46,8) millions de dollars (30 juin 2020 : 8,2 millions de dollars) lié au financement en capital à recevoir du gouvernement du Canada puisque ce montant est lié aux activités d'investissement.

La variation des fournisseurs et charges à payer exclut un montant de 19,9 millions de dollars (30 juin 2020 : 30,4 millions de dollars) lié à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, puisque ce montant étant lié aux activités d'investissement. Au 30 juin 2021, il n'y a pas de montant d'avance à payer lié aux activités d'investissement (30 juin 2020 : nil).

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

Informations supplémentaires sur les activités d'investissement :

	Trimestres terminés le 30 juin		Périodes de six mois terminées le 30 juin	
(en millions de dollars canadiens)	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	**(50,3)**	(92,0)	**(99,3)**	(148,4)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles n'affectant pas la trésorerie, car elles ont été payées via une avance sur contrat	**1,0**	3,6	**2,2**	5,5
Variation des fournisseurs et charges à payer – Immobilisations	**12,8**	32,1	**19,9**	30,4
Variation des charges à payer	**0,9**	3,2	**1,9**	4,8
Montant total payé pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	**(35,6)**	(53,1)	**(75,3)**	(107,7)
Financement en capital facturé pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	**48,2**	84,7	**95,1**	137,7
Variation du montant à recevoir du gouvernement du Canada – Financement en capital	**(12,9)**	2,7	**(46,8)**	8,2
Financement en capital reçu pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	**35,3**	87,4	**48,3**	145,9

19. Risques financiers

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

	30 juin 2021				31 décembre 2020
(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	**9,3**	2,5	5,3	1,5	10,6
Services techniques	**356,1**	1,0	51,4	303,7	356,1
Total	**365,4**	3,5	56,7	305,2	366,7
ENGAGEMENTS LIÉS AUX PROJETS MAJEURS EN CAPITAL :					
Matériel roulant	**776,2**	264,3	511,9	-	763,9
Bâtiments de maintenance	**-**	-	-	-	1,0
Gares et installations	**9,9**	9,9	-	-	7,2
Infrastructures (propriété de la Société)	**6,6**	6,6	-	-	7,3
Logiciels	**16,8**	11,5	5,3	-	19,2
Matériel informatique	**7,0**	7,0	-	-	2,7
Total	**816,5**	299,3	517,2	-	801,3
Total des engagements	**1 181,9**	302,8	573,9	305,2	1 168,0

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

b) La Société a fourni des lettres de crédit d'une institution financière d'une valeur totale approximative de 24,6 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.