

Rapport du troisième 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 neuf mois terminés le 30 septembre 2021 comparativement au trimestre et à la période de neuf mois terminés le 30 septembre 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, continue d'être affectée 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 80 pour cent en termes de trains-milles et de 128 pour cent en termes de sièges-milles.

Sur une base cumulative, la capacité a augmenté de 12,5 pour cent en termes de trains-milles mais a diminué de 43,3 pour cent en termes de sièges-milles.

La sécurité des passagers et des employés demeure la principale priorité de la Société alors que le service reprend et de nouvelles mesures de santé et de sécurité ont été mises en œuvre pour répondre aux exigences en matière de santé et de sécurité. Ces mesures comprennent 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 fédérales en matière de santé et de sécurité ainsi que celles des provinces dans lesquelles les trains circulent afin de s'assurer qu'elles soient toutes respectées.

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres terminés le 30 septembre				Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre			
	2021	2020	Var \$	Var %	2021	2020	Var \$	Var %
Performance financière								
Produits voyageurs (section 5.2)	44,0	15,5	28,5	183,9 %	64,7	63,9	0,8	1,3 %
Autres produits	3,4	3,7	(0,3)	(8,1 %)	11,0	12,0	(1,0)	(8,3 %)
Total des produits	47,4	19,2	28,2	146,9 %	75,7	75,9	(0,2)	(0,3 %)
Charges d'exploitation (section 5.3)	164,0	148,9	15,1	10,1 %	434,2	496,4	(62,2)	(12,5 %)
Perte d'exploitation avant le financement par le gouvernement du Canada et les impôts sur le résultat (section 5.1)	(116,6)	(129,7)	13,1	10,1 %	(358,5)	(420,5)	62,0	14,7 %
Résultat net de la période	0,2	(8,9)	9,1	102,2 %	2,6	(28,0)	30,6	109,3 %
Réévaluations de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi	30,0	16,2	13,8	85,2 %	284,9	(40,3)	325,2	806,9 %
Résultat global de la période	30,2	7,3	22,9	313,7 %	287,5	(68,3)	355,8	520,9 %
Situation financière et flux de trésorerie								
Total des actifs (section 5.4)	1 989,6	1 685,7	303,9	18,0 %	1 989,6	1 685,7	303,9	18,0 %
Total des passifs et du financement en capital reporté (section 5.4)	1 861,0	1 844,5	16,5	0,9 %	1 861,0	1 844,5	16,5	0,9 %
Trésorerie (section 5.5)	27,7	15,7	12,0	76,4 %	27,7	15,7	12,0	76,4 %
Fonds nets (utilisés pour) générés par les activités d'exploitation (section 5.5)	-	(35,4)	35,4	100,0 %	46,8	(40,1)	86,9	216,7 %
Fonds nets (utilisés pour) générés par les activités d'investissement (section 5.5)	(2,2)	15,9	(18,1)	(113,8 %)	(29,3)	54,5	(83,8)	(153,8 %)
Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement (section 5.5)	(0,6)	(0,7)	0,1	14,3 %	(2,0)	(2,1)	0,1	4,8 %
Financement du gouvernement								
Financement d'exploitation (section 5.1)	89,0	91,0	(2,0)	(2,2 %)	282,5	315,4	(32,9)	(10,4 %)
Financement en capital (section 5.5)	59,2	46,8	12,4	26,5 %	154,3	187,0	(32,7)	(17,5 %)
Financement total du gouvernement	148,2	137,8	10,4	7,5 %	436,8	502,4	(65,6)	(13,1 %)
Statistiques d'exploitation clés								
Trains-milles parcourus (en milliers)	1 059	588	471	80,1 %	2 366	2 104	262	12,5 %
Sièges-milles (en millions)	223	98	125	127,6 %	380	397	(17)	(4,3 %)
Voyageurs-milles (en millions)	119	50	69	138,0 %	183	187	(4)	(2,1 %)
Voyageurs (en milliers)	535	246	289	117,5 %	835	949	(114)	(12,0 %)
Coefficient d'occupation moyen (%)	54	51	3	5,9 %	48	47	1	2,1 %
PSMO (produit par siège-mille offert) (en cents) - Note 1	21,21	19,18	2,03	10,6 %	19,84	18,94	0,90	4,8 %
CSMIO (charge par siège-mille offert) (en cents) - Note 1	61,12	112,04	(50,92)	(45,4 %)	94,18	98,39	(4,21)	(4,3 %)
Ratio de recouvrement des coûts (%) - Note 1	34,7	17,1	17,6	102,9 %	21,1	19,3	1,8	9,3 %
Déficit d'exploitation par voyageur-mille (en cents) - Note 1	74,8	182,0	(107,2)	(58,9 %)	154,4	168,7	(14,3)	(8,5 %)
Ponctualité (%)	65	51	14	27,5 %	75	67	8	11,9 %

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Note 1 : basés sur les activités financées

Faits saillants financiers – troisième trimestre

- Les produits totaux ont augmenté de 146,9 pour cent résultant d'une augmentation des fréquences découlant d'une demande plus élevée.
- Les charges d'exploitation ont augmenté de 10,1 pour cent principalement en raison de l'augmentation des fréquences.
- La perte d'exploitation a diminué de 10,1 pour cent en raison d'une hausse des produits partiellement contrebalancée par une hausse des charges d'exploitation.
- Le financement d'exploitation a diminué de 2,2 pour cent reflétant les montants moins élevés requis pour les activités financées.
- La Société a enregistré un résultat global de 30,2 millions de dollars comparativement à un résultat global de 7,3 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 neuf mois

- Les produits totaux ont diminué de 0,3 pour cent même si les produits voyageurs ont légèrement augmenté suite à l'augmentation régulière des fréquences depuis le début de 2021 alors qu'en 2020, les services de train ont fortement diminué en mars résultant de l'impact de la COVID-19. Pour ce qui est des autres produits, ils ont diminué.
- Les charges d'exploitation ont diminué de 12,5 pour cent reflétant l'impact des réductions de coûts mises en place en 2020 telles que la mise à pied d'employés et le report d'initiatives non essentielles.
- La perte d'exploitation a diminué de 14,7 pour cent en raison d'une diminution des charges d'exploitation supérieure à la diminution des produits.
- Le financement d'exploitation a diminué de 10,4 pour cent reflétant les montants moins élevés requis pour les activités financées.
- La Société a enregistré un résultat global de 287,5 millions de dollars comparativement à un résultat global de (68,3) 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.

Toutes les statistiques d'exploitation clés ont été affectées positivement au cours du troisième trimestre en raison de la hausse des fréquences. Sur une base cumulative, la plupart des statistiques d'exploitation clés sont encore 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 financiers

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres terminés le 30 septembre				Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre			
	2021	2020	Var \$	Var %	2021	2020	Var \$	Var %
Perte d'exploitation financée	(89,0)	(91,0)	2,0	2,2 %	(282,5)	(315,4)	32,9	10,4 %
AJUSTEMENT DES PRODUITS NON FINANCIÉS								
Ajustement pour les points VIA Préférence et autre	0,1	0,4	(0,3)	(75,0 %)	0,3	0,7	(0,4)	(57,1 %)
AJUSTEMENTS DES CHARGES NON FINANCIÉES								
Avantages postérieurs à l'emploi et autres avantages du personnel	(3,0)	(6,5)	3,5	53,8 %	(8,1)	(19,1)	11,0	57,6 %
Amortissement d'immobilisations corporelles, incorporelles, d'actifs au titre de droits d'utilisation et pertes sur cessions	(28,9)	(30,9)	2,0	6,5 %	(81,8)	(80,4)	(1,4)	(1,7 %)
Autres provisions sans impact sur la trésorerie	4,2	(1,7)	5,9	347,1 %	13,6	(6,3)	19,9	315,9 %
Total des ajustements des charges non financées	(27,7)	(39,1)	11,4	29,2 %	(76,3)	(105,8)	29,5	27,9 %
Total des postes ne nécessitant pas des fonds d'exploitation	(27,6)	(38,7)	11,1	28,7 %	(76,0)	(105,1)	29,1	27,7 %
Perte d'exploitation selon les IFRS	(116,6)	(129,7)	13,1	10,1 %	(358,5)	(420,5)	62,0	14,7 %
Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada	89,0	91,0	(2,0)	(2,2 %)	282,5	315,4	(32,9)	(10,4 %)
Amortissement du financement en capital reporté	27,8	29,8	(2,0)	(6,7 %)	78,8	77,3	1,5	1,9 %
Résultat net avant impôts sur le résultat	0,2	(8,9)	9,1	102,2 %	2,8	(27,8)	30,6	110,1 %
Charge d'impôts	-	-	-	n/a	0,2	0,2	-	0,0 %
Résultat net selon les IFRS de la période	0,2	(8,9)	9,1	102,2 %	2,6	(28,0)	30,6	109,3 %
Réévaluations de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi	30,0	16,2	13,8	85,2 %	284,9	(40,3)	325,2	806,9 %
Résultat global de la période	30,2	7,3	22,9	313,7 %	287,5	(68,3)	355,8	520,9 %

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Résultat net selon les IFRS pour le trimestre :

Un résultat net de 0,2 million de dollars pour le trimestre comparativement à un résultat net de (8,9) millions de dollars pour l'exercice précédent, soit une amélioration de 9,1 millions de dollars principalement attribuable à :

- Une diminution de la perte d'exploitation (13,1 millions de dollars) qui s'explique par une augmentation des produits de 28,2 millions de dollars partiellement contrebalancée par une augmentation des charges de 15,1 millions de dollars.
- Une diminution de l'amortissement du financement en capital reporté (2,0 millions de dollars).
- Une diminution du financement d'exploitation du gouvernement comptabilisé durant le trimestre (2,0 millions de dollars).

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

Un résultat net de 2,6 millions de dollars pour la période de neuf mois comparativement à un résultat net de (28,0) millions de dollars pour l'exercice précédent, soit une amélioration de 30,6 millions de dollars principalement attribuable à :

- Une diminution de la perte d'exploitation (62,0 millions de dollars) qui s'explique par une diminution des charges de 62,2 millions de dollars partiellement contrebalancée par une diminution des produits de 0,2 million de dollars.
- Une augmentation de l'amortissement du financement en capital reporté (1,5 million de dollars).
- Partiellement contrebalancé par une diminution du financement d'exploitation du gouvernement comptabilisé durant la période de neuf mois (32,9 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 30,2 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2021 et de 287,5 millions de dollars pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021 incluent les éléments suivants :

La réévaluation de 30,0 millions de dollars de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi au troisième trimestre de 2021 s'explique par un gain de réévaluation de 37,8 millions de dollars sur l'obligation au titre des prestations définies découlant d'une augmentation de 10 points de base du taux d'actualisation depuis le 30 juin 2021 partiellement contrebalancé par une perte de réévaluation de 8,1 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 0,3 million de dollars attribuable à l'augmentation du taux d'actualisation utilisé pour déterminer l'obligation au titre des prestations postérieures à l'emploi.

La réévaluation de (284,9) millions de dollars pour la période de neuf 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 (3,20 pour cent au 30 septembre 2021 comparativement à 2,50 pour cent au 31 décembre 2020), ce qui a entraîné un gain actuariel de 261,4 millions de dollars, combiné au rendement des actifs du régime de 20,6 millions de dollars au cours de la période. La réévaluation comprend également un gain actuariel de 2,9 millions de dollars attribuable à une hausse du taux d'actualisation utilisé pour déterminer l'obligation au titre des prestations postérieures à l'emploi (3,30 pour cent au 30 septembre 2021 comparativement à 2,60 pour cent au 31 décembre 2020).

Résultat global de 7,3 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2020 et de (68,3) millions de dollars pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020 incluent les éléments suivants :

La réévaluation de 16,2 millions de dollars de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi pour le troisième trimestre de 2020 s'explique par une perte de réévaluation de 36,7 millions de dollars découlant d'une baisse de 10 points de base du taux d'actualisation depuis le 30 juin 2020 et par un gain de réévaluation de 52,9 millions de dollars résultant d'un rendement plus élevé des actifs des régimes.

La réévaluation de (40,3) millions de dollars de la composante à prestations définies des régimes de retraite pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020 est attribuable à la diminution du taux d'actualisation utilisé pour déterminer l'obligation au titre des prestations définies (2,70 pour cent au 30 septembre 2020 comparativement à 3,10 pour cent au 31 décembre 2019), ce qui a donné lieu à une perte actuarielle de 143,8 millions de dollars pour la période, contrebalancée en partie par un rendement plus élevé des actifs des régimes de 104,9 millions de dollars généré 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 septembre 2020 comparativement à 3,10 pour cent au 31 décembre 2019).

5.2 Produits

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres terminés le 30 septembre				Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre			
	2021	2020	Var \$	Var %	2021	2020	Var \$	Var %
Produits voyageurs								
Corridor Est	34,3	12,3	22,0	178,9 %	49,7	44,1	5,6	12,7 %
Sud-Ouest de l'Ontario	5,5	2,3	3,2	139,1 %	8,7	10,5	(1,8)	(17,1 %)
Corridor Québec – Windsor	39,8	14,6	25,2	172,6 %	58,4	54,6	3,8	7,0 %
Océan	0,7	-	0,7	n/a	0,7	1,1	(0,4)	(36,4 %)
Canadien	2,5	-	2,5	n/a	3,1	3,1	-	0,0 %
Liaisons régionales	0,5	0,4	0,1	25,0 %	0,9	1,0	(0,1)	(10,0 %)
Hors-Corridor	3,7	0,4	3,3	825,0 %	4,7	5,2	(0,5)	(9,6 %)
Autres	0,5	0,5	-	0,0 %	1,6	4,1	(2,5)	(61,0 %)
Total produits voyageurs selon IFRS	44,0	15,5	28,5	183,9 %	64,7	63,9	0,8	1,3 %
Autres produits	3,4	3,7	(0,3)	(8,1 %)	11,0	12,0	(1,0)	(8,3 %)
Total produits selon les IFRS	47,4	19,2	28,2	146,9 %	75,7	75,9	(0,2)	(0,3 %)
Ajustement pour les points VIA Préférence (non financés) et autre	(0,1)	(0,4)	0,3	75,0 %	(0,3)	(0,7)	0,4	57,1 %
TOTAL PRODUITS FINANCÉS	47,3	18,8	28,5	151,6 %	75,4	75,2	0,2	0,3 %

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Voyageurs	Trimestres terminés le 30 septembre				Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre			
	2021	2020	Var #	Var %	2021	2020	Var #	Var %
(en milliers)								
Voyageurs								
Corridor Est	410,9	185,6	225,3	121,4 %	625,6	673,6	(48,0)	(7,1 %)
Sud-Ouest de l'Ontario	103,1	50,4	52,7	104,6 %	174,5	240,1	(65,6)	(27,3 %)
Corridor Québec – Windsor	514,0	236,0	278,0	117,8 %	800,1	913,7	(113,6)	(12,4 %)
Océan	3,8	-	3,8	n/a	3,8	8,2	(4,4)	(53,7 %)
Canadien	6,9	-	6,9	n/a	10,2	5,7	4,5	78,9 %
Liaisons régionales	10,6	10,0	0,6	6,0 %	20,9	21,6	(0,7)	(3,2 %)
Hors-Corridor	21,3	10,0	11,3	113,0 %	34,9	35,5	(0,6)	(1,7 %)
TOTAL VOYAGEURS	535,3	246,0	289,3	117,6 %	835,0	949,2	(114,2)	(12,0 %)

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Produits voyageurs

Les produits voyageurs ont augmenté de 28,5 millions de dollars (183,9 pour cent) pour le trimestre et de 0,8 million de dollars (1,3 pour cent) pour la période de neuf mois. L'augmentation pour le trimestre est associée à la capacité supplémentaire par rapport à l'année dernière.

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. Par conséquent, des fréquences ont été annulées en 2020 dans la plupart des services de train et ont été totalement interrompues sur d'autres services comme l'*Océan* et le *Canadien*. En 2021, les fréquences dans le Corridor ont été augmentées progressivement, mais sont toujours en dessous des niveaux pré-COVID. Pour ce qui est des fréquences hors Corridor, certaines ont été réintroduites.

Corridor Québec – Windsor

Les produits ont augmenté de 25,2 millions de dollars (172,6 pour cent) pour le trimestre à la suite d'une augmentation des fréquences qui a attiré plus de passagers (117,8 pour cent), ainsi que des produits moyens en hausse (25,5 pour cent). Pour la période de neuf mois, les produits ont augmenté de 3,8 millions de dollars (7,0 pour cent) en raison d'une augmentation des produits moyens (22,1 pour cent) partiellement contrebalancés par un nombre de passagers moins élevé (12,4 pour cent).

La capacité (en termes de sièges-milles offerts) a augmenté de 123,1 pour cent par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente et a diminué de 4,6 pour cent sur une base cumulative.

Océan

Le service a cessé ses opérations en mars 2020 et a repris le 11 août 2021. Les produits ont conséquemment augmenté de 0,7 million de dollars pour le trimestre et ont diminué de 0,4 million de dollars (36,4 pour cent) pour la période de neuf mois.

Canadien

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

Les produits pour le trimestre sont donc de 2,5 millions de dollars supérieurs à ceux de l'exercice précédent.

Sur une base cumulative, les produits sont demeurés stables à 3,1 millions de dollars.

Liaisons régionales

Les produits ont augmenté de 0,1 million de dollars (25,0 pour cent) pour le trimestre. La capacité en termes de sièges-milles a augmenté de 24,2 pour cent, le nombre de passagers a augmenté de 6,0 pour cent et les produits moyens ont augmenté de 17,9 pour cent.

Pour la période de neuf mois, ils ont diminué de 0,1 million de dollars (10,0 pour cent), principalement en raison de la diminution des fréquences et de la capacité (12,5 pour cent moins de sièges-milles).

Autres produits

Les autres produits ont diminué de 0,3 million de dollars (8,1 pour cent) pour le trimestre et de 1,0 million de dollars (8,3 pour cent) pour la période de neuf mois. La diminution pour le trimestre est attribuable à la diminution des produits de location dans les gares. La diminution pour la période de neuf mois est aussi attribuable à la baisse des produits de location ainsi que des produits de stationnement résultant de la diminution de l'achalandage dans le Corridor.

5.3 Charges d'exploitation

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres terminés le 30 septembre				Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre			
	2021	2020	Var \$	Var %	2021	2020	Var \$	Var %
Rémunération et avantages du personnel	70,9	69,6	1,3	1,9 %	193,3	228,1	(34,8)	(15,3 %)
Exploitation des trains et carburant	24,5	13,9	10,6	76,3 %	58,2	52,5	5,7	10,9 %
Gares et autres biens	9,3	8,3	1,0	12,0 %	30,4	28,7	1,7	5,9 %
Marketing et ventes	5,3	3,3	2,0	60,6 %	10,0	13,1	(3,1)	(23,7 %)
Matériel de maintenance	7,5	6,8	0,7	10,3 %	19,4	24,0	(4,6)	(19,2 %)
Honoraires professionnels	4,6	1,3	3,3	253,8 %	9,5	7,0	2,5	35,7 %
Télécommunications	5,2	4,6	0,6	13,0 %	16,2	16,3	(0,1)	(0,6 %)
Amortissements	26,1	24,5	1,6	6,5 %	75,9	73,6	2,3	3,1 %
Dépréciation et pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2,8	6,4	(3,6)	(56,3 %)	5,9	6,8	(0,9)	(13,2 %)
(Gain net) perte nette non réalisé sur les instruments financiers dérivés	(0,8)	(1,2)	0,4	33,3 %	(6,9)	8,7	(15,6)	(179,3 %)
Autres	8,6	11,4	(2,8)	(24,6 %)	22,3	37,6	(15,3)	(40,7 %)
Total des charges d'exploitation selon les IFRS	164,0	148,9	15,1	10,1 %	434,2	496,4	(62,2)	(12,5 %)
Ajustements non financés <i>(section 5.1)</i>	(27,7)	(39,1)	11,4	29,2 %	(76,3)	(105,8)	29,5	27,9 %
Total des charges financées	136,3	109,8	26,5	24,1 %	357,9	390,6	(32,7)	(8,4 %)

(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 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,
- 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 augmenté de 15,1 millions de dollars (10,1 pour cent) pour le trimestre et ont diminué de 62,2 millions de dollars (12,5 pour cent) pour la période de neuf mois. Les principales variations s'expliquent par :

Rémunération et avantages du personnel

Les charges ont augmenté de 1,3 million de dollars (1,9 pour cent) pour le trimestre et ont diminué de 34,8 millions de dollars (15,3 pour cent) pour la période de neuf mois. L'augmentation au cours du trimestre provient principalement des salaires des employés associés à l'augmentation des fréquences partiellement contrebalancées par l'impact des licenciements d'employés survenus en août 2020.

Exploitation des trains et carburant

Les charges ont augmenté de 10,6 millions de dollars (76,3 pour cent) pendant le trimestre et de 5,7 millions de dollars (10,9 pour cent) pour la période de neuf mois. Ces augmentations sont directement attribuables à l'augmentation des fréquences, car les charges d'exploitation des trains et de carburant sont étroitement liées au niveau de service.

Marketing et ventes

Les charges ont augmenté de 2,0 millions de dollars (60,6 pour cent) durant le trimestre et ont diminué de 3,1 millions de dollars (23,7 pour cent) pour la période de neuf mois.

L'augmentation pour le trimestre est attribuable aux campagnes publicitaires diffusées afin d'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 augmenté de 0,7 million de dollars (10,3 pour cent) pour le trimestre et de 4,6 millions de dollars (19,2 pour cent) pour la période de neuf mois. L'augmentation pour le trimestre et la diminution depuis de début de l'année reflètent la variation des niveaux de services par rapport à l'exercice précédent, car les charges de matériel et de maintenance sont en corrélation avec les niveaux de service et le nombre de voitures en service.

Honoraires professionnels

Les charges ont augmenté de 3,3 millions de dollars (253,8 pour cent) durant le trimestre et de 2,5 millions de dollars (35,7 pour cent) pour la période de neuf mois. Les augmentations pour le trimestre et pour la période cumulée découlent de la préparation d'un registre des actifs dans le cadre du programme de gestion des actifs, des charges de consultation plus élevées pour le projet de train à grande fréquence ainsi que des charges plus élevées de gestion du changement associées aux projets en immobilisations.

Pertes sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Les charges ont diminué de 3,6 millions de dollars (56,3 pour cent) pour le trimestre et de 0,9 million de dollars (13,2 pour cent) pour la période de neuf mois.

Les diminutions sont principalement dues au fait que les actifs remplacés dans le cadre de projets en capital ont une valeur nette comptable moins élevée, ainsi les montants radiés sont moins élevés comparativement aux actifs remplacés durant l'exercice précédent.

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

Un gain net de 0,8 million de dollars pour le trimestre et un gain net de 6,9 millions de dollars pour la période de neuf mois comparativement à un gain net de 1,2 million de dollars pour le trimestre terminé le 30 septembre 2020 et une perte nette de 8,7 millions de dollars pour la période de neuf mois. Les gains nets pour le trimestre et sur une base cumulative au 30 septembre 2021 s'expliquent par le fait que les prix du marché sont supérieurs aux prix contractuels.

L'année passée, un gain a été réalisé pour le troisième trimestre découlant du fait que les prix du marché étaient supérieurs aux prix contractuels et 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 septembre 2021	31 décembre 2020	Var \$	Var %
ACTIFS				
Actifs courants	84,6	79,0	5,6	7,1 %
Avance sur contrat	54,2	57,5	(3,3)	(5,7 %)
Immobilisations corporelles	1 248,6	1 176,9	71,7	6,1 %
Actifs au titre de droits d'utilisation	31,0	33,4	(2,4)	(7,2 %)
Immobilisations incorporelles	345,3	336,0	9,3	2,8 %
Autres	1,4	0,9	0,5	55,6 %
Actifs au titre des avantages du personnel	224,5	2,0	222,5	11 125,0 %
Total des actifs	1 989,6	1 685,7	303,9	18,0 %
PASSIFS				
Passifs courants	153,3	159,0	(5,7)	(3,6 %)
Autres charges à payer	19,7	16,8	2,9	17,3 %
Obligations locatives	30,4	32,1	(1,7)	(5,3 %)
Passifs au titre des avantages du personnel	43,5	97,8	(54,3)	(55,5 %)
Total des passifs	246,9	305,7	(58,8)	(19,2 %)
Financement en capital reporté	1 614,1	1 538,8	75,3	4,9 %
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	2,6	(16,0)	18,6	116,3 %
Autres éléments du résultat global	284,9	(5,9)	290,8	4 928,8 %
Surplus (déficit) accumulé à la fin de la période	119,3	(168,1)	287,4	171,0 %
Total des passifs et du surplus (déficit) de l'actionnaire	1 989,6	1 685,7	303,9	18,0 %

(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 303,9 millions de dollars principalement en raison d'une hausse des actifs au titre des avantages du personnel de 222,5 millions de dollars découlant d'une hausse du taux d'actualisation et en raison d'une augmentation de 71,7 millions de dollars découlant d'acquisitions d'immobilisations corporelles.

Passifs et financement en capital reporté

Le total des passifs a diminué de 58,8 millions de dollars résultant principalement d'une diminution des passifs au titre des avantages du personnel de 54,3 millions de dollars attribuable à la hausse du taux d'actualisation. Le financement en capital reporté a augmenté de 75,3 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

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres terminés le 30 septembre				Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre			
	2021	2020	Var \$	Var %	2021	2020	Var \$	Var %
Solde au début de la période	30,5	35,9	(5,4)	(15,0 %)	12,2	3,4	8,8	258,8 %
Fonds nets (utilisés pour) générés par les activités d'exploitation	-	(35,4)	35,4	100,0 %	46,8	(40,1)	86,9	216,7 %
Fonds nets (utilisés pour) générés par les activités d'investissement	(2,2)	15,9	(18,1)	(113,8 %)	(29,3)	54,5	(83,8)	(153,8 %)
Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement	(0,6)	(0,7)	0,1	14,3 %	(2,0)	(2,1)	0,1	4,8 %
Solde à la fin de la période	27,7	15,7	12,0	76,4 %	27,7	15,7	12,0	76,4 %

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Activités d'exploitation

Les fonds nets ont augmenté de 35,4 millions de dollars (100,0 pour cent) pour le trimestre et de 86,9 millions de dollars (216,7 pour cent) pour la période de neuf mois. Ces augmentations sont principalement attribuables à la variation des éléments du fonds de roulement (29,5 millions de dollars pour le trimestre et 82,9 millions de dollars pour la période de neuf mois), tel que présenté dans la note 18 des états financiers intermédiaires résumés.

Activités d'investissement

Les fonds nets ont diminué de 18,1 millions de dollars pour le trimestre et de 83,8 millions de dollars pour la période de neuf mois. Ces diminutions sont principalement attribuables au montant de financement gouvernemental reçu au cours du trimestre et pour la période de neuf 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 1 593,9 millions de dollars au 30 septembre 2021, ce qui représente une augmentation de 81,0 millions de dollars comparativement au solde au 31 décembre 2020.

Le financement des investissements en immobilisations corporelles et incorporelles a totalisé 154,3 millions pour la période de neuf mois.

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres terminés le 30 septembre				Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre			
	2021	2020	Var \$	Var %	2021	2020	Var \$	Var %
Équipement	14,9	6,0	8,9	148,3 %	44,5	21,9	22,6	103,2 %
Infrastructure	1,7	2,2	(0,5)	(22,7 %)	4,4	6,2	(1,8)	(29,0 %)
Technologie de l'information	8,9	3,3	5,6	169,7 %	23,7	11,4	12,3	107,9 %
Gares	5,4	4,7	0,7	14,9 %	11,3	13,8	(2,5)	(18,1 %)
Programme de remplacement de la flotte	25,7	29,5	(3,8)	(12,9 %)	62,6	127,4	(64,8)	(50,9 %)
Autres	2,6	1,1	1,5	136,4 %	7,8	3,8	4,0	105,3 %
Investissements en immobilisations	59,2	46,8	12,4	26,5 %	154,3	184,5	(30,2)	(16,4 %)
Avance sur contrat – Programme de remplacement de la flotte	-	-	-	n/a	-	2,5	(2,5)	(100,0 %)
Total	59,2	46,8	12,4	26,5 %	154,3	187,0	(32,7)	(17,5 %)

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Les plus importants investissements réalisés au cours du trimestre et de la période de neuf 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, 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 le 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 ou le statut par rapport au 31 décembre 2020.

Au 30 septembre 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 troisième trimestre se sont améliorés comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent qui a été moins impacté par la pandémie de COVID-19. La demande des voyageurs augmente et les fréquences sont progressivement réintroduites.

Des incertitudes subsistent quant à la fin de la pandémie et à l'impact de celle-ci sur la demande des passagers. La direction a donc initié et continue d'exécuter son plan de retour en service en veillant 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. La direction continue de surveiller de près la situation et est en communication avec Transports Canada au sujet d'éventuels besoins futurs de financement supplémentaire pendant cette situation sans précédent et durable.

Pendant ce temps, le travail se poursuit relativement à la mise en œuvre d'initiatives pour minimiser les coûts d'opération notamment des licenciements temporaires de certains employés et de la réduction ou le report d'initiatives opérationnelles non essentielles. Les projets se poursuivent dans le cadre du projet de transformation majeur de la Société 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

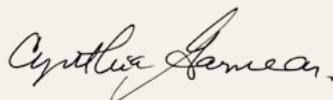
Montréal, Canada
19 novembre 2021

Trimestre terminé le 30 septembre 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
Présidente et chef de la direction



Marie-Claude Cardin, CPA, CA
Chef, Services financiers

États financiers intermédiaires résumés

État de la situation financière

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	30 septembre 2021 <i>(non audités)</i>	31 décembre 2020 <i>(audités)</i>
ACTIFS COURANTS		
Trésorerie	27 656 \$	12 213 \$
Clients et autres débiteurs <i>(Notes 7 et 8)</i>	17 181	29 088
Autres actifs	6 260	6 696
Instruments financiers dérivés <i>(Note 9)</i>	3 661	230
Stocks	28 780	29 703
Fonds de renouvellement des actifs	1 096	1 096
	84 634	79 026
ACTIFS NON COURANTS		
Avance sur contrat	54 235	57 538
Autres actifs	419	-
Immobilisations corporelles <i>(Note 10)</i>	1 248 584	1 176 894
Actifs au titre de droits d'utilisation <i>(Note 13)</i>	31 039	33 392
Immobilisations incorporelles <i>(Note 11)</i>	345 302	335 952
Fonds de renouvellement des actifs	873	873
Actifs au titre des avantages du personnel <i>(Note 16)</i>	224 484	2 024
	1 904 936	1 606 673
Total des actifs	1 989 570 \$	1 685 699 \$
PASSIFS COURANTS		
Fournisseurs et charges à payer <i>(Note 12)</i>	114 615 \$	122 594 \$
Obligations locatives <i>(Note 13)</i>	2 624	2 984
Provisions <i>(Note 14)</i>	8 155	10 437
Instruments financiers dérivés <i>(Note 9)</i>	-	3 489
Produits reportés <i>(Note 15)</i>	27 815	19 634
	153 209	159 138
PASSIFS NON COURANTS		
Autres charges à payer	19 686	16 814
Obligations locatives <i>(Note 13)</i>	30 447	32 079
Passifs au titre des avantages du personnel <i>(Note 16)</i>	43 473	97 804
	93 606	146 697
Financement en capital reporté <i>(Note 17)</i>	1 614 138	1 538 752
SURPLUS (DÉFICIT) DE L'ACTIONNAIRE		
Capital-actions	9 300	9 300
Surplus (déficit) accumulé	119 317	(168 188)
	128 617	(158 888)
Total des passifs et du surplus (déficit) de l'actionnaire	1 989 570 \$	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

(en milliers de dollars canadiens) (non audités)	Trimestres terminés le 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
PRODUITS (Note 5)				
Voyageurs	43 956 \$	15 539 \$	64 688 \$	63 946 \$
Autres	3 423	3 622	11 040	11 964
	47 379	19 161	75 728	75 910
CHARGES				
Rémunération et avantages du personnel	70 858	69 547	193 268	228 068
Exploitation des trains et carburant	24 450	13 942	58 180	52 504
Gares et autres biens	9 295	8 320	30 371	28 674
Marketing et ventes	5 257	3 318	9 953	13 126
Matériel de maintenance	7 491	6 755	19 434	23 994
Coûts des fournitures à bord des trains	4 741	2 094	9 490	11 354
Taxes d'exploitation	2 972	2 716	8 558	8 188
Honoraires professionnels	4 618	1 320	9 495	7 012
Télécommunications	5 235	4 613	16 240	16 349
Amortissements des immobilisations corporelles (Note 10)	20 220	17 912	57 649	53 855
Amortissements des immobilisations incorporelles (Note 11)	5 036	5 661	15 867	17 067
Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation (Note 13)	745	879	2 353	2 643
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles (Note 10)	2 784	6 368	5 852	6 774
(Gains) pertes sur cessions d'immobilisations incorporelles (Note 11)	-	(2)	6	-
(Gain net) perte nette non réalisé sur les instruments financiers dérivés	(857)	(1 256)	(6 920)	8 680
(Gain net) perte nette réalisé sur les instruments financiers dérivés	(795)	3 046	(1 026)	8 478
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	224	241	672	725
Autres	1 657	3 283	4 755	8 848
	163 931	148 757	434 197	496 339
PERTE D'EXPLOITATION AVANT LE FINANCEMENT PAR LE GOUVERNEMENT DU CANADA ET LES IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	(116 552)	(129 596)	(358 469)	(420 429)
Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada (Note 6)	88 940	90 913	282 474	315 362
Amortissement du financement en capital reporté (Note 17)	27 837	29 808	78 854	77 316
Résultat net avant impôts sur le résultat	225	(8 875)	2 859	(27 751)
Charge d'impôts	85	76	237	228
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	140	(8 951)	2 622	(27 979)
Autres éléments du résultat global				
Montants qui ne seront pas reclassifiés subséquentement 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)	29 998	16 228	284 883	(40 318)
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	30 138 \$	7 277 \$	287 505 \$	(68 297) \$

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 septembre		Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
<i>(en milliers de dollars canadiens) (non audités)</i>				
CAPITAL-ACTIONS	9 300	9 300	9 300	9 300
	\$	\$	\$	\$
Surplus (déficit) accumulé				
Solde au début de la période	89 179	(221 821)	(168 188)	(146 247)
Résultat net de la période	140	(8 951)	2 622	(27 979)
Autres éléments du résultat global de la période	29 998	16 228	284 883	(40 318)
Solde à la fin de la période	119 317	(214 544)	119 317	(214 544)
Total du surplus (déficit) de l'actionnaire	128 617	(205 244)	128 617	(205 244)
	\$	\$	\$	\$

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

États financiers intermédiaires résumés

État des flux de trésorerie

	Trimestres terminés le 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	
(en milliers de dollars canadiens) (non audités)	2021	2020	2021	2020
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Résultat net de la période	140 \$	(8 951) \$	2 622 \$	(27 979) \$
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets (utilisés pour) générés par les activités d'exploitation :				
Amortissements des immobilisations corporelles (Note 10)	20 220	17 912	57 649	53 855
Amortissements des immobilisations incorporelles (Note 11)	5 036	5 661	15 867	17 067
Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation (Note 13)	745	879	2 353	2 643
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles (Note 10)	2 784	6 368	5 852	6 774
(Gains) pertes sur cessions d'immobilisations incorporelles (Note 11)	-	(2)	6	-
Amortissement du financement en capital reporté (Note 17)	(27 837)	(29 808)	(78 854)	(77 316)
Revenu d'intérêts	(114)	(77)	(263)	(352)
Intérêts payés	(224)	(241)	(672)	(725)
(Gain net) perte nette non réalisé sur les instruments financiers dérivés	(857)	(1 256)	(6 920)	8 680
Charge au titre des avantages postérieurs à l'emploi et des autres avantages du personnel (Note 16)	9 647	11 966	26 869	36 735
Cotisations de l'employeur au titre des avantages postérieurs à l'emploi et des autres avantages du personnel (Note 16)	(6 640)	(5 486)	(18 777)	(17 662)
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	224	241	672	725
Variation nette des éléments du fonds de roulement (Note 18)	(3 132)	(32 631)	40 397	(42 548)
Fonds nets (utilisés pour) générés par les activités d'exploitation	(8)	(35 425)	46 801	(40 103)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Financement en capital reçu pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (Notes 7, 17 et 18)	92 001	124 000	140 320	269 962
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)	(94 267)	(108 126)	(169 531)	(215 801)
Paiement d'une avance sur contrat	-	-	-	(2 482)
Intérêts reçus	114	77	263	352
Acquisition d'autres actifs non courants	(52)	-	(419)	-
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	-	-	1	-
Fonds nets (utilisés pour) générés par les activités d'investissement	(2 204)	15 951	(29 366)	54 513
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Remboursement des obligations locatives	(604)	(725)	(1 992)	(2 086)
Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement	(604)	(725)	(1 992)	(2 086)
TRÉSORERIE				
(Diminution) augmentation de la période	(2 816)	(20 199)	15 443	12 324
Solde au début de la période	30 472	35 878	12 213	3 355
Solde à la fin de la période	27 656	15 679	27 656	15 679
REPRÉSENTÉ PAR :				
Encaisse	27 656	15 679	27 656	15 679
	27 656 \$	15 679 \$	27 656 \$	15 679 \$

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

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour la période terminée le 30 septembre 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 19 novembre 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 2020, 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 ;
- 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 :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres terminés le 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
PRODUITS				
Transport et hébergement	42,6	15,3	62,6	62,4
Nourritures et boissons	1,3	0,2	1,8	1,3
Autres produits <i>(Note 1)</i>	0,1	-	0,3	0,2
Produits voyageurs	44,0	15,5	64,7	63,9
Intérêts	0,2	0,1	0,3	0,4
Tiers	1,4	1,5	4,9	4,8
Location et autres <i>(Note 13)</i>	1,8	2,1	5,8	6,8
Produits d'autres sources	3,4	3,7	11,0	12,0
Total des produits	47,4	19,2	75,7	75,9

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 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Perte d'exploitation avant le financement par le gouvernement du Canada et les impôts sur le résultat	116,6	129,6	358,5	420,4
Postes nécessitant des fonds d'exploitation :				
Charge d'impôts sur le résultat	-	-	0,2	0,2
Postes (ne nécessitant pas des) ne générant pas des fonds d'exploitation :				
Amortissements des immobilisations corporelles	(20,2)	(18,0)	(57,6)	(53,9)
Amortissements des immobilisations incorporelles	(5,1)	(5,7)	(15,9)	(17,1)
Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation	(0,8)	(0,8)	(2,4)	(2,6)
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles	(2,8)	(6,4)	(5,9)	(6,8)
Excédent des cotisations sur la charge au titre des avantages postérieurs à l'emploi et autres avantages du personnel	(3,0)	(6,5)	(8,1)	(19,1)
Gain net (perte nette) non réalisé sur les instruments financiers dérivés	0,8	1,2	6,9	(8,7)
Transactions sans effet sur la trésorerie liées aux contrats de location	0,9	1,0	2,7	2,8
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	(0,3)	(0,2)	(0,7)	(0,7)
Ajustement pour les cours de rémunération	2,3	(3,5)	4,0	0,2
Ajustement pour le programme de fidélisation VIA Préférence	0,3	0,1	0,3	(0,3)
Autres	0,3	0,2	0,5	1,0
Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada	89,0	91,0	282,5	315,4

7. Clients et autres débiteurs

Les clients et autres débiteurs incluent les éléments suivants :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Clients	2,1	1,8
Autres débiteurs	4,8	9,5
Ajustement pour perte de valeur	(0,4)	(0,3)
Clients et autres débiteurs classés au Coût amorti	6,5	11,0
Montant à recevoir du gouvernement du Canada – Financement d'exploitation (Note 8)	23,2	47,0
Montant (payable au) gouvernement du Canada – Financement en capital (Notes 8 et 18)	(22,5)	(36,5)
Total à recevoir du gouvernement du Canada	0,7	10,5
Taxes à la consommation	10,0	7,6
Total clients et autres débiteurs	17,2	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 :

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

La Société a comptabilisé au cours de la période un montant de 0,2 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 septembre 2020 : 0,8 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>	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Solde au début de la période	47,0	36,1
Financement reçu pour financer les charges d'exploitation	(306,3)	(404,9)
Financement enregistré dans les résultats financiers	282,5	415,8
Solde à la fin de la période	23,2	47,0

Financement en capital par le gouvernement du Canada

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 septembre 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)	(140,3)	(332,4)
Financement enregistré pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	154,3	252,9
Solde à la fin de la période	(22,5)	(36,5)

Crédits parlementaires

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Pour la période de douze mois se terminant le	
	31 mars 2022	31 mars 2021
Crédits parlementaires pour les charges d'exploitation		
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 comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 30 septembre	89,0	90,9
Total crédit parlementaire comptabilisé pour la période	186,3	210,5
Crédit parlementaire disponible pour le reste de l'exercice	235,1	198,8

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Pour la période de douze mois se terminant le	
	31 mars 2022	31 mars 2021
Crédits parlementaires pour les investissements en capital		
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 comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 30 septembre	59,2	46,8
Total crédit parlementaire comptabilisé pour la période	107,5	131,6
Crédit parlementaire disponible pour le reste de l'exercice	335,9	305,5

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. 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 septembre 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	6 258	3,7	3 528	0,2
Passifs	-	-	7 056	3,5

Au 30 septembre 2021, les swaps de marchandises libellés en dollars canadiens ont un prix fixe par gallon américain entre 1,730 et 2,700 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 :											
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	135,3	135,3
Dispositions	-	(41,1)	(2,5)	(0,6)	(1,3)	-	(0,1)	(0,1)	(0,1)	-	(45,8)
Transferts	-	38,6	5,3	(0,2)	3,8	3,2	1,1	0,2	0,3	(52,3)	-
Coût total	17,0	973,8	177,5	185,4	321,5	100,5	38,8	52,4	10,0	417,4	2 294,3
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	-	32,0	2,1	5,9	7,7	3,0	1,8	4,6	0,6	-	57,7
Dispositions	-	(36,1)	(2,3)	(0,4)	(0,9)	-	(0,1)	(0,1)	-	-	(39,9)
Total de l'amortissement et dépréciation cumulés	-	622,3	109,6	66,5	120,4	60,0	23,2	39,2	4,5	-	1 045,7
Valeur nette comptable	17,0	351,5	67,9	118,9	201,1	40,5	15,6	13,2	5,5	417,4	1 248,6

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

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	-	-	-	-	25,1	25,1
Dispositions	(0,6)	-	-	-	-	(0,6)
Transferts	0,5	-	0,1	-	(0,6)	-
Coût total	113,9	7,8	438,4	5,4	40,2	605,7
Amortissement et dépréciation cumulés :						
1 ^{er} janvier 2021	97,6	7,8	136,2	3,6	-	245,2
Additions	6,7	-	8,8	0,3	-	15,8
Dispositions	(0,6)	-	-	-	-	(0,6)
Total de l'amortissement et dépréciation cumulés	103,7	7,8	145,0	3,9	-	260,4
Valeur nette comptable	10,2	-	293,4	1,5	40,2	345,3

12. Fournisseurs et charges à payer

Les fournisseurs et charges à payer incluent ce qui suit :

(en millions de dollars canadiens)

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Salaires à payer et courus	35,3	40,6
Fournisseurs et charges à payer – Autres	37,7	26,4
Fournisseurs et charges à payer – Immobilisations	30,5	45,8
Fournisseurs et charges à payer classés au Coût amorti	103,5	112,8
Taxes sur le capital, impôt sur le résultat et autres taxes à payer	7,9	7,6
Déductions à la source	3,2	2,2
Total fournisseurs et charges à payer	114,6	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 :

<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
Dispositions	-	-	-	(0,9)	(0,9)
Coût total	0,5	14,7	23,5	0,8	39,5
Amortissement cumulé :					
1 ^{er} janvier 2021	0,1	3,5	2,2	1,2	7,0
Additions	-	1,4	0,9	0,1	2,4
Dispositions	-	-	-	(0,9)	(0,9)
Total de l'amortissement cumulé	0,1	4,9	3,1	0,4	8,5
Valeur nette comptable	0,4	9,8	20,4	0,4	31,0

Montants comptabilisés dans l'état du résultat global :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres terminés le 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Location à court terme	0,4	1,8	1,0	3,1
Actifs de faible valeur	-	-	0,1	0,1

Le total des sorties de fonds est de 1,2 million de dollars pour le trimestre et de 3,7 millions de dollars pour la période de neuf mois (30 septembre 2020 : 2,7 millions de dollars pour le trimestre et 6,0 millions de dollars pour la période de neuf 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 :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Solde au début de la période	35,1	33,1
Additions	-	4,8
Accroissement d'intérêts	0,7	0,9
Paiements	(2,7)	(3,7)
Solde à la fin de la période	33,1	35,1
Courantes	2,6	3,0
Non courantes	30,5	32,1
Total obligations locatives	33,1	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	Renversement des montants inutilisés	30 septembre 2021
Coûts environnementaux	1,4	0,9	(2,0)	-	0,3
Litiges et réparations d'équipement <i>(Note 1)</i>	9,0	3,3	(0,8)	(3,6)	7,9
Total provisions	10,4	4,2	(2,8)	(3,6)	8,2

Note 1 : Litiges et réparations d'équipement

Dans le cours normal de son exploitation, la Société fait l'objet de réclamations et de poursuites judiciaires. Le moment du règlement de ces réclamations dépend, dans une large mesure, du rythme de la négociation avec les 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 :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Ventes de billets perçus d'avance	12,4	3,9
Programme de fidélisation VIA Préférence	11,2	11,5
Opérations non monétaires	1,6	1,6
Cartes-cadeaux	1,7	1,7
Autres	0,9	0,9
Total produits reportés	27,8	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 septembre 2021	31 décembre 2020
HYPOTHÈSES – TAUX D'ACTUALISATION		
Hypothèses pour le calcul de l'obligation		
Composantes à prestations définies des régimes de retraite	3,20 %	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 30 septembre, les principaux résultats des évaluations sont les suivants :

	Composante à prestations définies des régimes de retraite		Régimes de prestations postérieures à l'emploi	
	30 septembre 2021	31 décembre 2020	30 septembre 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	18,9	30,0	0,3	0,3
Charge d'intérêts	65,2	77,8	0,7	0,8
Cotisations des employés	8,6	12,2	-	-
Prestations versées	(109,2)	(138,1)	(0,7)	(0,8)
Effet des changements aux hypothèses démographiques	-	-	-	(0,5)
Effet des changements aux hypothèses financières	(261,4)	227,1	(2,9)	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	2 468,5	2 746,4	25,5	28,1
JUSTE VALEUR DES ACTIFS DES RÉGIMES :				
Solde au début de la période	2 696,6	2 506,4	-	-
Produit d'intérêts	63,6	76,3	-	-
Rendement des actifs des régimes (excluant le produit d'intérêts)	20,6	223,5	-	-
Cotisations de l'employeur	15,1	17,7	0,7	0,8
Cotisations des employés	8,6	12,2	-	-
Prestations versées	(109,2)	(138,1)	(0,7)	(0,8)
Effet du transfert d'employés	-	1,4	-	-
Charges administratives	(2,3)	(2,8)	-	-
Solde à la fin de la période	2 693,0	2 696,6	-	-
(Actif) passif net au titre des prestations définies	(224,5)	49,8	25,5	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 septembre, 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 :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 septembre 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	2,6	3,8
Charge d'intérêts	0,4	0,6
Prestations versées	(2,9)	(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	17,7	17,6
JUSTE VALEUR DES ACTIFS DES RÉGIMES :		
Solde au début de la période	-	-
Cotisations de l'employeur	2,9	4,2
Prestations versées	(2,9)	(4,2)
Solde à la fin de la période	-	-
Passif net au titre des avantages du personnel à long terme	17,7	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 :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Actifs :		
Composante à prestations définies des régimes de retraite	224,5	2,0
Passifs :		
Composante à prestations définies des régimes de retraite	-	51,8
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	25,5	28,1
Régimes d'avantages du personnel à long terme	17,7	17,6
Régimes des autres avantages du personnel à long terme	0,3	0,3
Total passifs	43,5	97,8

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres terminés le 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Charges d'exploitation :				
Composante à prestations définies des régimes de retraite	8,3	9,9	22,8	31,8
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	0,3	0,3	1,0	0,8
Régimes d'avantages du personnel à long terme	1,0	1,1	3,0	3,3
Régimes des autres avantages du personnel à long terme	0,1	0,6	0,1	0,8
Total	9,7	11,9	26,9	36,7

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 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Autres éléments du résultat global :				
Composante à prestations définies des régimes de retraite	29,7	16,2	282,0	(38,9)
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	0,3	-	2,9	(1,4)
Total	30,0	16,2	284,9	(40,3)

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>	30 septembre 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)	154,3	250,4
Financement gouvernemental pour une avance sur contrat	-	2,5
Total du financement gouvernemental pour les immobilisations corporelles, incorporelles et avance sur contrat	154,3	252,9
Amortissement du financement en capital reporté	(78,9)	(121,2)
Solde à la fin de la période	1 614,1	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 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Clients et autres débiteurs	(10,8)	(32,0)	25,8	(2,9)
Autres actifs	0,7	1,8	0,4	(2,6)
Stocks	2,3	0,6	0,9	(0,2)
Fournisseurs et charges à payer	2,0	0,1	7,4	(20,9)
Financement du gouvernement du Canada perçu d'avance lié aux charges opérationnelles	-	(6,4)	-	-
Provisions	(2,4)	1,6	(2,3)	1,7
Produits reportés	5,1	1,7	8,2	(17,6)
Total	(3,1)	(32,6)	40,4	(42,5)

La variation des clients et autres débiteurs exclut un montant de (14,0) millions de dollars (30 septembre 2020 : 43,0 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 (15,3) millions de dollars (30 septembre 2020 : (31,0) millions de dollars) lié à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, puisque ce montant étant lié aux activités d'investissement. Au 30 septembre 2021, il n'y a pas de montant d'avance à payer lié aux activités d'investissement (30 septembre 2020 : nil).

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

Informations supplémentaires sur les activités d'investissement :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres terminés le 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Financement en capital facturé pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	59,2	46,8	154,3	184,5
Variation du montant à recevoir du gouvernement du Canada – Financement en capital	32,8	77,3	(14,0)	85,5
Financement en capital reçu pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	92,0	124,1	140,3	270,0
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(61,1)	(51,0)	(160,4)	(199,4)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles n'affectant pas la trésorerie car elles ont été payées via une avance sur contrat	1,1	2,3	3,3	7,8
Variation des fournisseurs et charges à payer – Immobilisations	(35,2)	(61,4)	(15,3)	(31,0)
Variation des charges à payer	1,0	2,0	2,9	6,8
Montant total payé pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(94,2)	(108,1)	(169,5)	(215,8)

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 :

(en millions de dollars canadiens)	30 septembre 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	8,9	2,4	4,7	1,8	10,6
Services techniques	356,1	2,0	56,9	297,2	356,1
Total	365,0	4,4	61,6	299,0	366,7
ENGAGEMENTS LIÉS AUX PROJETS MAJEURS EN CAPITAL :					
Matériel roulant	754,6	296,3	458,3	-	763,9
Bâtiments de maintenance	1,9	1,9	-	-	1,0
Gares et installations	4,3	4,3	-	-	7,2
Infrastructures (propriété de la Société)	5,5	5,5	-	-	7,3
Logiciels	8,6	3,2	5,4	-	19,2
Matériel informatique	2,6	2,6	-	-	2,7
Total	777,5	313,8	463,7	-	801,3
Total des engagements	1 142,5	318,2	525,3	299,0	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 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.

