

RAPPORT DU PREMIER TRIMESTRE 2023



RAPPORT DE GESTION DE LA DIRECTION

1. Introduction

Le rapport de gestion de la direction présente les résultats financiers de VIA Rail Canada inc. (la Société) pour le trimestre terminé le 31 mars 2023 comparativement au trimestre terminé le 31 mars 2022. Ce document doit être lu parallèlement aux états financiers intermédiaires résumés et aux notes afférentes.

Importance relative

En évaluant quelle information devrait être présentée dans le présent rapport, la direction utilise le principe d'importance relative. La direction considère une information importante s'il est probable que son omission ou son inexactitude, jugée dans les circonstances similaires, pourrait influencer les décisions que les utilisateurs de la Société prennent sur la base de cette information financière.

Déclaration prospective

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

2. Vue d'ensemble de la Société

VIA Rail est une société d'État non-mandatitaire 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

Ce trimestre, alors que les choses reviennent à la normale suite à la pandémie, les opérations de la Société sont revenues à des niveaux nettement supérieurs à ceux du trimestre correspondant de 2022, qui avait été affecté par le variant Omicron de la COVID, avec 56,8 pour cent de trains-milles en plus et 92,2 pour cent de sièges-milles. Les niveaux de service sont toujours inférieurs aux niveaux d'avant la pandémie, avec 8 pour cent de trains-milles en moins et 18 pour cent de sièges-milles en moins.

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

	Trimestres terminés le 31 mars			
(en millions de dollars canadiens)	2023	2022	Var \$	Var %
Performance financière				
Produits voyageurs (section 5.2)	80,4	31,5	48,9	155,2 %
Autres produits	5,1	3,1	2,0	64,5 %
Total des produits	85,5	34,6	50,9	147,1 %
Charges d'exploitation (section 5.3)	226,8	167,9	58,9	35,1 %
Perte d'exploitation avant le financement par le gouvernement du Canada et les impôts sur le résultat (section 5.1)	(141,3)	(133,3)	(8,0)	(6,0 %)
Résultat net de la période	3,8	23,5	(19,7)	(83,8 %)
Réévaluations de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi (net d'impôts)	7,4	(125,1)	132,5	105,9 %
Résultat global de la période	11,2	(101,6)	112,8	111,0 %
Situation financière et flux de trésorerie				
Total des actifs (section 5.4)	2 656,4	2 591,3	65,1	2,5 %
Total des passifs et du financement en capital reporté (section 5.4)	2 410,0	2 356,1	53,9	2,3 %
Trésorerie (section 5.5)	41,1	25,6	15,5	60,5 %
Fonds nets générés par les activités d'exploitation (section 5.5)	12,9	18,3	(5,4)	(29,5 %)
Fonds nets générés par les activités d'investissement (section 5.5)	19,6	4,2	15,4	366,7 %
Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement (section 5.5)	(1,1)	(1,3)	0,2	15,4 %
Financement du gouvernement				
Exploitation (section 6)	120,2	120,3	(0,1)	(0,1 %)
Capital (section 6)	72,8	54,8	18,0	32,8 %
Financement total du gouvernement	193,0	175,1	17,9	10,2 %
Statistiques d'exploitation clés				
Trains-milles parcourus (en milliers)	1 544	985	559	56,8 %
Sièges-milles (en millions)	344	179	165	92,2 %
Voyageurs-milles (en millions)	185	91	94	103,3 %
Voyageurs (en milliers)	874,7	423,5	451,2	106,5 %
Coefficient d'occupation moyen (%)	54	51	3	5,9 %
PSMO (produit par siège-mille offert) (en cents) – Note 1	24,59	19,21	5,38	28,0 %
CSMO (charge par siège-mille offert) (en cents) – Note 1	59,53	86,58	(27,05)	(31,2 %)
Ratio de recouvrement des coûts (%) – Note 1	41,3	22,2	19,1	86,0 %
Déficit d'exploitation par voyageur-mille (en cents) – Note 1	65,0	132,2	(67,2)	(50,8 %)
Ponctualité (%)	69	72	(3)	(4,2 %)

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Note 1 : basés sur les activités financées

Faits saillants financiers – Premier trimestre

- Les produits totaux ont augmenté de 147,1 pour cent résultant d'une augmentation des fréquences entraînée par une demande plus élevée, comparativement au trimestre correspondant de 2022 qui avait été affecté par le variant Omicron de la COVID.
- Les charges d'exploitation ont augmenté de 35,1 pour cent principalement en raison des coûts d'exploitation associés aux fréquences supplémentaires et les augmentations de coûts reflétant l'inflation.
- La perte d'exploitation a augmenté de 6,0 pour cent en raison d'une hausse des charges opérationnelles, partiellement contrebalancée par une augmentation des produits.
- Le financement d'exploitation a diminué de 0,1 pour cent reflétant les montants moins élevés requis pour les activités financées.
- La Société a enregistré un résultat global de 11,2 millions de dollars comparativement à un résultat global de (101,6) millions de dollars en 2022. Cette variation est attribuable à une réévaluation de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi.

La plupart des statistiques d'exploitation clés incluant les trains-milles, les sièges-milles, les voyageurs-milles, ainsi que les produits et les charges par siège-mille offert ont été affectées positivement au cours du premier trimestre en raison de l'augmentation des niveaux de service. La ponctualité a légèrement diminué en raison de la congestion continue sur l'infrastructure de tiers.

5. Analyse des résultats financiers

5.1 Comparaison des résultats selon les IFRS et des résultats financés

	Trimestres terminés le 31 mars			
(en millions de dollars canadiens)	2023	2022	Var \$	Var %
Perte d'exploitation financée	(120,2)	(120,3)	0,1	0,1 %
AJUSTEMENT DES PRODUITS NON FINANÇÉS				
Ajustement pour les points VIA Préférence et autre	0,9	0,3	0,6	200,0 %
AJUSTEMENTS DES CHARGES NON FINANÇÉES				
Avantages postérieurs à l'emploi et autres avantages du personnel	(0,5)	0,7	(1,2)	(171,4 %)
Amortissement d'immobilisations corporelles, incorporelles, d'actifs au titre de droits d'utilisation et pertes sur cessions	(27,6)	(25,6)	(2,0)	(7,8 %)
Autres provisions sans impact sur la trésorerie	6,1	11,6	(5,5)	(47,4 %)
Total des ajustements des charges non financées	(22,0)	(13,3)	(8,7)	(65,4 %)
Total des postes ne nécessitant pas des fonds d'exploitation	(21,1)	(13,0)	(8,1)	(62,3 %)
Perte d'exploitation selon les IFRS	(141,3)	(133,3)	(8,0)	(6,0 %)
Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada	120,2	120,3	(0,1)	(0,1 %)
Amortissement du financement en capital reporté	26,2	24,2	2,0	8,3 %
Résultat net avant impôts sur le résultat	5,1	11,2	(6,1)	(54,5 %)
(Charge) recouvrement d'impôts	(1,3)	12,3	(13,6)	(110,6 %)
Résultat net selon les IFRS de la période	3,8	23,5	(19,7)	(83,8 %)
Réévaluations de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi	10,1	(135,4)	145,5	107,5 %
(Charge) recouvrement d'impôts	(2,7)	10,3	(13,0)	(126,2 %)
Autres éléments du résultat global	7,4	(125,1)	132,5	105,9 %
Résultat global de la période	11,2	(101,6)	112,8	111,0 %

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Résultat net selon les IFRS pour le trimestre :

Un résultat net de 3,8 millions de dollars pour le trimestre comparativement à un résultat net de 23,5 millions de dollars pour l'exercice précédent, soit une détérioration de 19,7 millions de dollars principalement attribuable à :

- Une augmentation de la charge d'impôts différés de 13,6 millions de dollars.
- Une augmentation de la perte d'exploitation (8,0 millions de dollars) attribuable à une augmentation des charges d'exploitation 58,9 millions de dollars partiellement contrebalancée par une augmentation des produits 50,9 millions de dollars.
- Partiellement contrebalancée par une augmentation de l'amortissement du financement en capital reporté 2,0 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 11,2 millions de dollars pour le premier trimestre de 2023 :

La réévaluation de 7,4 millions de dollars de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi au premier trimestre de 2023 s'explique par une perte de réévaluation de 45,3 millions de dollars sur l'obligation au titre des prestations définies découlant d'une diminution du taux d'actualisation de 20 points de base depuis le 31 décembre 2022 et par un gain de réévaluation de 55,9 millions de dollars sur le rendement réel des actifs des régimes.

La réévaluation inclut également une perte actuarielle de 0,5 million de dollars pour l'obligation au titre des prestations postérieures à l'emploi découlant d'une diminution du taux d'actualisation. La réévaluation est en partie contrebalancée par une charge d'impôts différés de 2,7 millions de dollars attribuables aux actifs au titre des avantages du personnel.

Résultat global de 101,6 millions de dollars pour le premier trimestre de 2022 :

La réévaluation de (125,1) millions de dollars de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi au premier trimestre de 2022 s'explique par une perte de réévaluation de 246,1 millions de dollars découlant d'un taux de rendement réel plus bas sur les actifs des régimes ainsi que par un gain de réévaluation de 106,8 millions de dollars sur le passif au titre des prestations définies découlant d'une augmentation de 100 points de base du taux d'actualisation depuis le 31 décembre 2021.

La réévaluation comprend également un gain actuariel de 3,9 millions de dollars attribuable à l'augmentation du taux d'actualisation utilisé pour déterminer l'obligation au titre des prestations postérieures à l'emploi. La réévaluation est en partie contrebalancée par un recouvrement d'impôts différés de 10,3 millions de dollars attribuables à la diminution des actifs au titre des avantages du personnel.

5.2 Produits

	Trimestres terminés le 31 mars			
(en millions de dollars canadiens)	2023	2022	Var \$	Var %
Produits voyageurs				
Corridor Est	56,2	24,5	31,7	129,4 %
Sud-Ouest de l'Ontario	10,8	4,5	6,3	140,0 %
Corridor Québec – Windsor	67,0	29,0	38,0	131,0 %
Océan	1,9	0,8	1,1	137,5 %
Canadien	5,5	1,3	4,2	323,1 %
Liaisons régionales	0,6	0,3	0,3	100,0 %
Hors Corridor	8,0	2,4	5,6	233,3 %
Autres	5,4	0,1	5,3	5 300,0 %
Total produits voyageurs selon IFRS	80,4	31,5	48,9	155,2 %
Autres produits	5,1	3,1	2,0	64,5 %
Total produits selon les IFRS	85,5	34,6	50,9	147,1 %
Ajustement pour les points VIA Préférence (non financés) et autre	(0,9)	(0,3)	(0,6)	(200,0 %)
TOTAL PRODUITS FINANCÉS	84,6	34,3	50,3	146,6 %

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

	Trimestres terminés le 31 mars			
(en milliers)	2023	2022	Var \$	Var %
Voyageurs				
Corridor Est	655,5	320,3	335,2	104,7 %
Sud-Ouest de l'Ontario	188,0	89,8	98,2	109,4 %
Corridor Québec – Windsor	843,5	410,1	433,4	105,7 %
Océan	12,3	5,6	6,7	119,6 %
Canadien	9,1	2,9	6,2	213,8 %
Liaisons régionales	9,8	4,9	4,9	100,0 %
Hors Corridor	31,2	13,4	17,8	132,8 %
TOTAL VOYAGEURS	874,7	423,5	451,2	106,5 %

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Produits voyageurs

Les produits voyageurs ont augmenté de 48,9 millions de dollars (155,2 pour cent) durant le trimestre comparativement au trimestre correspondant de 2022 qui avait été affecté par le variant Omicron de la COVID. Cette augmentation est principalement attribuable à l'accroissement de la capacité de service pour la majorité des trains, reflétant l'impact de la réintroduction des services résultant de la hausse significative de la demande (106,5 pour cent) ainsi qu'à des tarifs moyens plus élevés (16,3 pour cent).

Corridor Québec – Windsor

Les produits ont augmenté de 38,0 millions de dollars (131,0 pour cent) durant le trimestre reflétant la hausse de l'achalandage (105,7 pour cent), ainsi que des produits moyens en hausse (12,4 pour cent).

Océan

Les produits pour le trimestre ont augmenté de 1,1 million de dollars (137,5 per cent) comparé à l'exercice précédent. La hausse est attribuable à l'augmentation de l'achalandage de 119,6 pour cent et l'amélioration des tarifs moyens (14,6 pour cent).

Canadien

Les produits ont augmenté de 4,2 millions de dollars (323,1 pour cent) par rapport à ceux du trimestre de l'exercice précédent. L'augmentation s'explique principalement par la hausse de l'achalandage (213,8 per cent) et l'amélioration des tarifs moyens (45,5 pour cent).

Liaisons régionales

Les produits générés ont augmenté de 0,3 million de dollars (100,0 pour cent) durant le trimestre. Cette hausse provient d'un achalandage plus élevé (100,0 pour cent) et de produits moyens plus élevés (6,8 pour cent).

Autres produits

Les autres produits ont augmenté de 2,0 millions de dollars (64,5 pour cent) pour le trimestre. L'augmentation est attribuable à la hausse des produits dans les gares, reflétant les niveaux d'exploitation plus élevés, ainsi que des produits de placement plus importants, découlant des taux d'intérêt plus élevés.

5.3 Charges d'exploitation

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres terminés le 31 mars			
	2023	2022	Var \$	Var %
Rémunération et avantages du personnel	85,6	71,8	13,8	19,2 %
Exploitation des trains et carburant	46,2	30,3	15,9	52,5 %
Gares et autres biens	12,5	10,6	1,9	17,9 %
Marketing et ventes	8,6	3,5	5,1	145,7 %
Matériel de maintenance	9,9	8,8	1,1	12,5 %
Coûts des fournitures à bord des trains	8,6	3,9	4,7	120,5 %
Honoraires professionnels	7,7	3,5	4,2	120,0 %
Télécommunications	7,1	7,6	(0,5)	(6,6 %)
Amortissements	26,8	25,6	1,2	4,7 %
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,8	-	0,8	n/a
Perte nette (gain net) non réalisé sur les instruments financiers dérivés	2,7	(3,3)	6,0	181,8 %
Autres	10,3	5,6	4,7	83,9 %
Total des charges d'exploitation selon les IFRS	226,8	167,9	58,9	35,1 %
Ajustements non financés <i>(section 5.1)</i>	(22,0)	(13,3)	(8,7)	(65,4 %)
Total des charges financées	204,8	154,6	50,2	32,5 %

(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)

Les charges d'exploitation ont augmenté de 58,9 millions de dollars (35,1 pour cent) pour le trimestre. Les principales variations s'expliquent par :

Rémunération et avantages du personnel

Les charges ont augmenté de 13,8 millions de dollars (19,2 pour cent) durant le trimestre en raison d'une hausse des coûts de personnel associés aux fréquences supplémentaires par rapport au trimestre correspondant de 2022 ainsi que des augmentations salariales annuelles.

Exploitation des trains et carburant

Les charges ont augmenté de 15,9 millions de dollars (52,5 pour cent) durant le trimestre. L'augmentation pour le trimestre provient des fréquences supplémentaires exploitées en 2023 ainsi que des augmentations des coûts contractuels et du prix du carburant plus élevé sur le marché.

Gares et autres biens

Les charges ont augmenté de 1,9 million de dollars (17,9 pour cent) durant le trimestre en raison de l'augmentation des charges d'entretien des bâtiments et des sites.

Marketing et ventes

Les charges ont augmenté de 5,1 millions de dollars (145,7 pour cent) durant le trimestre. L'augmentation est principalement attribuable à la hausse des frais de carte de crédit et des coûts de transaction de réservation associés aux produits passagers.

Matériel de maintenance

Les charges ont augmenté de 1,1 million de dollars (12,5 pour cent) durant le trimestre. Cette hausse est principalement due au coût associé aux fréquences supplémentaires et à l'augmentation du prix des pièces qui sont impactés par les taux d'inflation actuels.

Coûts de fournitures à bord des trains

Les charges ont augmenté de 4,7 millions de dollars (120,5 pour cent) durant le trimestre résultant de la hausse de l'achalandage parmi toutes les classes (Économie, Affaires et Voiture-lits) ainsi que des prix plus élevés reflétant les taux d'inflation actuels.

Services professionnels

Les charges ont augmenté de 4,2 millions de dollars (120,0 pour cent). L'augmentation reflète le niveau d'activité plus élevé par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

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

Une perte nette de 2,7 millions de dollars pour le trimestre comparativement à un gain net de 3,3 millions de dollars pour le trimestre terminé le 31 mars 2022. La perte nette pour le trimestre s'explique par le fait que les prix contractuels du carburant sur le marché sont supérieurs aux prix actuels.

Autres charges

Les charges ont augmenté de 4,7 millions de dollars (83,9 pour cent) pour le trimestre. L'augmentation résulte principalement d'une baisse des gains réalisés sur les instruments financiers dérivés (1,7 million de dollars) et d'une augmentation de 1,1 million de dollars pour les services techniques de la nouvelle flotte du Corridor.

5.4 Situation financière

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	31 mars 2023	31 décembre 2022	Var \$	Var %
ACTIFS				
Actifs courants	208,2	200,1	8,1	4,0 %
Avances sur contrats	50,9	51,1	(0,2)	(0,4 %)
Immobilisations corporelles	1 515,0	1 473,6	41,4	2,8 %
Actifs au titre de droits d'utilisation	95,4	95,0	0,4	0,4 %
Immobilisations incorporelles	393,4	388,0	5,4	1,4 %
Actifs au titre des avantages du personnel	393,5	383,5	10,0	2,6 %
Total des actifs	2 656,4	2 591,3	65,1	2,5 %
PASSIFS				
Passifs courants	283,5	280,4	3,1	1,1 %
Autres charges à payer	29,6	29,5	0,1	0,3 %
Impôts différés	51,9	48,0	3,9	8,1 %
Obligations locatives	100,6	99,9	0,7	0,7 %
Passifs au titre des avantages du personnel	31,6	31,2	0,4	1,3 %
Total des passifs	497,2	489,0	8,2	1,7 %
Financement en capital reporté	1 912,8	1 867,1	45,7	2,4 %
Capital-actions	9,3	9,3	-	0,0 %
Surplus accumulé au début de la période	225,9	144,7	81,2	56,1 %
Résultat net	3,8	(15,2)	19,0	125,0 %
Autres éléments du résultat global	7,4	96,4	(89,0)	(92,3 %)
Surplus accumulé à la fin de la période	237,1	225,9	11,2	5,0 %
Total des passifs et de l'avoir de l'actionnaire	2 656,4	2 591,3	65,1	2,5 %

(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 65,1 millions de dollars principalement en raison d'une hausse des actifs courants de 8,1 millions de dollars ainsi qu'en raison d'une augmentation des actifs au titre des avantages du personnel de 10,0 millions de dollars découlant d'un rendement élevé sur les actifs des régimes. Les immobilisations corporelles ont augmenté de 41,4 millions de dollars puisque le Programme de remplacement de la flotte du Corridor et les projets de technologies de l'information progressent alors que les immobilisations incorporelles ont progressé de 5,4 millions de dollars.

Passifs et financement en capital reporté

Le total des passifs a augmenté de 8,2 millions de dollars

résultant principalement d'une hausse de 3,1 millions de dollars des passifs courants, d'une hausse de 3,9 millions de dollars du passif d'impôts différés résultant d'une hausse de l'actif au titre des avantages du personnel ainsi que d'une hausse des passifs au titre des avantages du personnel de 0,4 million de dollars découlant de la baisse du taux d'actualisation. Le financement en capital reporté a augmenté de 45,7 millions de dollars principalement dû aux investissements en capital.

Autres éléments du résultat global

Les autres éléments du résultat global ont diminué en raison du rendement supérieur de l'actif des régimes partiellement contrebalancé par la diminution du taux d'actualisation affectant les passifs au titre des avantages du personnel tel qu'expliqué à la section 5.1 du présent document.

5.5 Liquidité, flux de trésorerie et investissements en immobilisations

Liquidité et flux de trésorerie

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres terminés le 31 mars			
	2023	2022	Var \$	Var %
Solde au début de la période	9,7	4,4	5,3	120,5 %
Fonds nets générés par les activités d'exploitation	12,9	18,3	(5,4)	(29,5 %)
Fonds nets générés par les activités d'investissement	19,6	4,2	15,4	366,7 %
Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement	(1,1)	(1,3)	0,2	15,4 %
Solde à la fin de la période	41,1	25,6	15,5	60,5 %

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Activités d'exploitation

Les fonds nets ont diminué de 5,4 millions de dollars (29,5 pour cent) pour le trimestre. La diminution est principalement attribuable à la variation de 6,5 millions de dollars des éléments du fonds de roulement, comme indiqué à la note 19 des états financiers intermédiaires résumés.

Activités d'investissement

Les fonds nets ont augmenté de 15,4 millions de dollars (366,7 pour cent) pour le trimestre. L'augmentation au cours du trimestre résulte d'un montant plus élevé de financement public reçu au cours de la période par rapport à la valeur des investissements dans les immobilisations corporelles et les actifs incorporels réalisés au cours de la période.

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

Financement des investissements en immobilisations

Les immobilisations corporelles et incorporelles totalisent 1 908,4 millions de dollars au 31 mars 2023, ce qui représente une augmentation de 46,8 millions de dollars comparativement au solde au 31 décembre 2022.

Le financement des investissements en immobilisations a totalisé 72,8 millions de dollars pour le trimestre.

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres terminés le 31 mars			
	2023	2022	Var \$	Var %
Équipement	8,4	10,8	(2,4)	(22,2 %)
Infrastructure	5,3	1,2	4,1	341,7 %
Technologies de l'information	10,0	11,9	(1,9)	(16,0 %)
Gares	4,9	2,1	2,8	133,3 %
Programme de remplacement de la flotte du Corridor	38,4	27,1	11,3	41,7 %
Autres	5,8	1,7	4,1	241,2 %
Total investissements en capital	72,8	54,8	18,0	32,8 %

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Les plus importants investissements réalisés au cours du trimestre ont été pour le Programme de remplacement de la flotte du Corridor, les projets de technologies de l'information notamment le nouveau système de réservation, le programme de reconstruction des équipements AES (à alimentation électrique de service) des longs parcours et du Corridor, les projets d'équipement (appelé programme Héritage), y compris les projets d'infrastructure (pour l'amélioration des voies et des ponts ainsi que pour le projet d'infrastructure pour améliorer la fluidité et la connectivité à Montréal pour lequel la Société a reçu un financement de 490,1 millions de dollars).

6. Résultats comparés au plan corporatif 2022-2026 ⁽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 sont en ligne avec les hypothèses et les prévisions de la Société.

En termes d'investissements en immobilisations, bien que les investissements du trimestre aient été inférieurs aux investissements prévus, les travaux des grands projets stratégiques identifiés dans le plan corporatif progressent, notamment le Programme de remplacement de la flotte du Corridor, le programme de reconstruction des équipements AES, le nouveau système de réservation et les projets d'infrastructure.

Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada <i>(en millions de dollars canadiens)</i>	31 mars 2023	31 mars 2022
Solde au début de la période (1^{er} janvier)	91,0	63,3
Reçu pour financer les charges d'exploitation	(130,0)	(126,0)
Enregistré dans les résultats financiers	120,2	120,3
Fonds de renouvellement des actifs transféré de financement en capital en financement opérationnel	(0,9)	-
Solde à la fin de la période	80,3	57,6

Financement en capital par le gouvernement du Canada <i>(en millions de dollars canadiens)</i>	31 mars 2023	31 mars 2022
Solde au début de la période (1^{er} janvier)	42,5	(7,5)
Reçu pour financer les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (incluant le coût des terrains)	(90,0)	(48,0)
Enregistré pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	72,8	54,8
Solde à la fin de la période	25,3	(0,7)

6. Résultats comparés au plan corporatif 2022-2026 ⁽¹⁾ (suite)

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.

	Pour la période de douze mois se terminant le 31 mars 2023	Pour la période de douze mois se terminant le 31 mars 2022
Crédit parlementaire pour les charges d'exploitation		
Crédit parlementaire initial	339,8	326,4
Crédit parlementaire supplémentaire (Note 1)	14,4	97,8
Crédit parlementaire annuel révisé	354,2	424,2
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 30 juin	79,9	97,3
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 30 septembre	67,0	89,0
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 31 décembre	87,1	88,0
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 31 mars	120,2	120,3
Total crédit parlementaire comptabilisé pour la période	354,2	394,6
Crédit parlementaire disponible pour le reste de l'exercice fiscal du gouvernement	-	29,6

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

Pour 2022-23 inclut un montant de 14,4 millions de dollars reçu pour la création de la filiale de VIA TGF

	Pour la période de douze mois se terminant le 31 mars 2023	Pour la période de douze mois se terminant le 31 mars 2022
Crédit parlementaire pour les investissements en capital		
Crédit parlementaire initial	671,8	443,4
Crédit parlementaire supplémentaire (Note 1)	101,4	32,4
Crédit parlementaire annuel révisé	773,2	475,8
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 30 juin	65,1	48,3
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 30 septembre	84,3	59,2
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 31 décembre	114,0	72,1
Crédit parlementaire comptabilisé pour la période de trois mois terminant le 31 mars	72,8	54,8
Total crédit parlementaire comptabilisé pour la période	336,2	234,4
Crédit parlementaire disponible pour le reste de l'exercice fiscal du gouvernement	437,0	241,4

Note 1 : 2022-23 inclut un montant de 92,6 millions de dollars en Supp B et 5,2 millions de dollars en Supp C

7. Analyse des risques

Cette section présente les principaux risques auxquels la Société est exposée et qui pourraient avoir des répercussions sur ses résultats financiers et présente la tendance actuelle par rapport au 31 décembre 2022.

Au trimestre terminé le 31 mars 2023, la tendance a changé pour les deux risques suivants :

Risque	Tendance	Situation actuelle
Viabilité financière		
<p>La Société a des pouvoirs limités en tant que société d'État non mandataire et dépend des crédits budgétaires que lui accorde annuellement le gouvernement pour financer ses opérations, ses immobilisations et s'acquitter de ses obligations à l'égard des régimes de retraite.</p> <p>Le financement du gouvernement constitue un risque dans la prestation efficace des services de la Société de même que pour la planification et la mise en œuvre de ses stratégies à moyen et à long terme.</p>		<p>La Société a dû faire face à une augmentation des coûts en 2022 en raison de la forte inflation, en particulier dans les charges de rémunération, mais aussi dans le carburant, le coût des produits à bord des trains et d'accès aux infrastructures de tiers. La Société a reçu un financement opérationnel supplémentaire du gouvernement du Canada dans le cadre du budget fédéral de 2023 et disposera d'un financement suffisant pour l'exercice 2023.</p> <p>La Société continue de surveiller de près la situation et est en communication avec Transports Canada au sujet des besoins de financement supplémentaires potentiels pour les exercices suivants 2023.</p>



En hausse



Stable



En baisse

7. Analyse des risques (suite)

Risque	Tendance	Situation actuelle
Gestion des actifs		
<p>Le matériel roulant de type AES de la Société a atteint la fin de sa vie utile. Sa fiabilité s'est détériorée au cours des dernières années, ce qui a entraîné des retards et des coûts d'exploitation supplémentaires afin de maintenir un bon état de fonctionnement.</p> <p>Les coûts de maintenance devraient augmenter considérablement au cours des prochaines années jusqu'à l'introduction d'une flotte d'équipements de remplacement, tant dans le Corridor où la Société compte sur ses 31 voitures AES 2 représentant plus de 25 pour cent de la capacité actuelle dans le Corridor et dans les services hors Corridor, car la fiabilité de la flotte actuelle continuera de se détériorer ainsi que tous les services hors Corridor qui dépendent de l'équipement AES pour fournir des services aux communautés.</p>		<p>La Société opère une flotte d'équipements vieillissante qui requiert plus d'inspections et réparations, ce qui pourrait avoir une incidence future sur les produits voyageurs et les charges d'exploitation, ainsi qu'impacter négativement la disponibilité de l'équipement.</p> <p>De plus, à la suite de la découverte de nouvelles conditions structurelles avec l'équipement AES, et le dépôt d'une évaluation technique approfondie par un tiers indépendant, la Société a mis en place des mesures pour atténuer les enjeux de sécurité jusqu'à ce qu'un programme de renforcement structurel et de réparation de l'ensemble du parc de AES soit entrepris. Ces mesures comprennent, entre autres, l'utilisation de voitures tampons, le démontage des voitures présentant des défauts structurels pour identifier d'éventuelles conditions structurelles supplémentaires ainsi que des tests de compression structurelle pour valider la capacité structurelle des voitures.</p> <p>Les résultats de ces mesures ont démontré que la structure de l'équipement est adéquate et que le programme de renforcement et de réparation de la structure ne sera pas aussi important que prévu initialement. De plus, l'arrêté ministériel émis par Transports Canada en octobre 2022 exigeant à la Société d'ajouter des voitures tampons dans ses trains a été levé le 18 mai 2023.</p>



En hausse



Stable



En baisse

8. Perspectives

Les résultats du premier trimestre se sont améliorés par rapport à ceux du trimestre correspondant de 2022 qui avait été affecté par le variant Omicron de la COVID, car la Société a déployé sa capacité maximale disponible et a réintroduit presque toutes ses fréquences à travers le réseau.

La réintroduction de fréquences dans des services qui ne couvrent pas tous leurs coûts ainsi que les coûts plus élevés résultant des taux d'inflation actuels ont augmenté le déficit de la Société et pourraient entraîner un déficit de financement pour les prochains exercices financiers du gouvernement. La Société a reçu, dans la cadre du budget 2023, un financement de fonctionnement supplémentaire pour l'exercice financier 2023-2024 du gouvernement et continuera de surveiller de près la situation et de communiquer avec Transports Canada au sujet d'éventuels besoins de financement supplémentaires.

Pendant ce temps, les travaux se poursuivent pour la mise en œuvre d'initiatives visant à minimiser les coûts d'exploitation et à travailler avec les sociétés ferroviaires hôtes pour améliorer la ponctualité et protéger les opérations de la Société sur le réseau. Parallèlement, des projets stratégiques tels que le Programme de remplacement de la flotte du Corridor et le nouveau système de réservation franchiront des étapes importantes avec l'introduction d'une partie de la nouvelle flotte cette année et le lancement prochain du nouveau système de réservation. Le programme Héritage et le train à grande fréquence (TGF) progressent également comme prévu.

**ÉTATS
FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES
RÉSUMÉS**

Déclaration de responsabilité de la direction

Montréal, Canada
26 mai 2023

Trimestre terminé le 31 mars 2023

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.



Françoise Bertrand
Présidente du Conseil d'administration



Marie-Claude Cardin, CPA
Cheffe de la direction financière

États financiers intermédiaires résumés

État de la situation financière

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	31 mars 2023 <i>(non audités)</i>	31 décembre 2022 <i>(audités)</i>
ACTIFS COURANTS		
Trésorerie	41 070 \$	9 741 \$
Clients et autres débiteurs <i>(Note 7)</i>	119 882	154 189
Autres actifs <i>(Note 8)</i>	19 373	7 838
Instruments financiers dérivés <i>(Note 9)</i>	7	765
Stocks	26 855	25 655
Fonds de renouvellement des actifs	1 096	1 969
	208 283	200 157
ACTIFS NON COURANTS		
Avances sur contrats	50 894	51 140
Immobilisations corporelles <i>(Note 10)</i>	1 515 022	1 473 578
Actifs au titre de droits d'utilisation <i>(Note 13)</i>	95 402	94 972
Immobilisations incorporelles <i>(Note 11)</i>	393 363	387 958
Actifs au titre des avantages du personnel <i>(Note 16)</i>	393 462	383 522
	2 448 143	2 391 170
Total des actifs	2 656 426 \$	2 591 327 \$
PASSIFS COURANTS		
Fournisseurs et charges à payer <i>(Note 12)</i>	222 187 \$	234 498 \$
Obligations locatives <i>(Note 13)</i>	3 715	3 971
Provisions <i>(Note 14)</i>	3 946	3 983
Instruments financiers dérivés <i>(Note 9)</i>	2 088	183
Produits reportés <i>(Note 15)</i>	51 546	37 680
	283 482	280 315
PASSIFS NON COURANTS		
Charges à payer	29 571	29 543
Impôts différés <i>(Note 17)</i>	51 942	48 038
Obligations locatives <i>(Note 13)</i>	100 642	99 934
Passifs au titre des avantages du personnel <i>(Note 16)</i>	31 546	31 234
	213 701	208 749
Financement en capital reporté <i>(Note 18)</i>	1 912 815	1 867 080
AVOIR DE L'ACTIONNAIRE		
Capital-actions	9 300	9 300
Surplus accumulé	237 128	225 883
	246 428	235 183
Total des passifs et de l'avoir de l'actionnaire	2 656 426 \$	2 591 327 \$

Engagements *(Note 21)*

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

États financiers intermédiaires résumés

État du résultat global

	Trimestres terminés le 31 mars	
(en milliers de dollars canadiens) (non audités)	2023	2022
PRODUITS (Note 5)		
Voyageurs	80 427 \$	31 479 \$
Autres	5 039	3 112
	85 466	34 591
CHARGES		
Rémunération et avantages du personnel	85 569	71 579
Exploitation des trains et carburant	46 192	30 339
Gares et autres biens	12 465	10 561
Marketing et ventes	8 596	3 548
Matériel de maintenance	9 934	8 772
Coûts des fournitures à bord des trains	8 618	3 895
Taxes d'exploitation	4 387	3 369
Honoraires professionnels	7 673	3 480
Télécommunications	7 123	7 555
Services techniques	1 042	-
Amortissements des immobilisations corporelles (Note 10)	21 022	19 567
Amortissements des immobilisations incorporelles (Note 11)	4 542	4 722
Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation (Note 13)	1 186	1 312
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles (Note 10)	766	1
Perte nette (gain net) non réalisé sur les instruments financiers dérivés	2 663	(3 280)
Gain net réalisé sur les instruments financiers dérivés	(88)	(1 793)
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	502	500
Autres	4 643	3 780
	226 835	167 907
PERTE D'EXPLOITATION AVANT LE FINANCEMENT PAR LE GOUVERNEMENT DU CANADA ET LES IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	(141 369)	(133 316)
Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada (Note 6)	120 210	120 307
Amortissement du financement en capital reporté (Note 18)	26 239	24 194
Résultat net avant impôts sur le résultat	5 080	11 185
(Charge) recouvrement d'impôts	(1 276)	12 312
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	3 804	23 497
Autres éléments du résultat global		
Montants qui ne seront pas reclassifiés subséquemment au résultat net : Réévaluations de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi (Note 16)	10 129	(135 379)
(Charge) recouvrement d'impôts	(2 688)	10 268
	7 441	(125 111)
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	11 245 \$	(101 614) \$

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

États financiers intermédiaires résumés

État des variations de l'avoir de l'actionnaire

<i>(en milliers de dollars canadiens) (non audités)</i>	Trimestres terminés le 31 mars			
	2023		2022	
CAPITAL-ACTIONS	9 300	\$	9 300	\$
Surplus accumulé				
Solde au début de la période	225 883		144 709	
Résultat net de la période	3 804		23 497	
Autres éléments du résultat global de la période	7 441		(125 111)	
Solde à la fin de la période	237 128		43 095	
Total de l'avoir de l'actionnaire	246 428	\$	52 395	\$

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

États financiers intermédiaires résumés

État des flux de trésorerie

	Trimestres terminés le 31 mars			
(en milliers de dollars canadiens) (non audités)	2023		2022	
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Résultat net de la période	3 804	\$	23 497	\$
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets (utilisés pour) générés par les activités d'exploitation :				
Amortissements des immobilisations corporelles (Note 10)	21 022		19 567	
Amortissements des immobilisations incorporelles (Note 11)	4 542		4 722	
Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation (Note 13)	1 186		1 312	
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles (Note 10)	766		1	
Retrait effectué du Fonds de renouvellement des actifs	873		-	
Variations des charges à payer	28		33	
Variations des avances sur contrats	(86)		(102)	
Amortissement du financement en capital reporté (Note 18)	(26 239)		(24 194)	
Charge (recouvrement) d'impôts	1 216		(12 312)	
Produit d'intérêts	(743)		(78)	
Intérêts payés	(502)		(500)	
Perte nette (gain net) non réalisé sur les instruments financiers dérivés	2 663		(3 280)	
Charge au titre des avantages postérieurs à l'emploi et des autres avantages du personnel (Note 16)	1 983		5 953	
Cotisations de l'employeur au titre des avantages postérieurs à l'emploi et des autres avantages du personnel (Note 16)	(1 482)		(6 650)	
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	502		500	
Variation nette des éléments du fonds de roulement (Note 19)	3 395		9 887	
Fonds nets générés par les activités d'exploitation	12 928		18 356	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Financement en capital reçu pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (Notes 7, 18 et 19)	90 000		48 000	
Financement du gouvernement reçu pour le Fonds de renouvellement des actifs transféré au financement d'exploitation	(873)		-	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (Notes 10, 11, 12 et 19)	(70 305)		(43 869)	
Intérêts reçus	743		78	
Fonds nets générés par les activités d'investissement	19 565		4 209	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Remboursement des obligations locatives	(1 164)		(1 330)	
Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement	(1 164)		(1 330)	
TRÉSORERIE				
Augmentation de la période	31 329		21 235	
Solde au début de la période	9 741		4 400	
Solde à la fin de la période	41 070	\$	25 635	\$
REPRÉSENTÉ PAR :				
Encaisse	41 070	\$	25 635	\$
	41 070	\$	25 635	\$

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

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Trimestre terminé le 31 mars

1. Autorisation, objectifs et informations générales

VIA Rail Canada Inc. est une société d'État nommée à la partie I de l'annexe III de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et n'est pas mandataire de Sa Majesté. Elle fut constituée en 1977 au Canada en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Elle est assujettie aux impôts sur le résultat. 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 a un seul secteur d'exploitation soit le transport de voyageurs et les services connexes au Canada. Les activités de la Société sont considérées comme étant saisonnières puisque l'achalandage et les produits augmentent durant l'été et à la période des fêtes.

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 s'est conformée 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 s'est conformée aux exigences de l'instruction.

En mars 2022, la Société a reçu une instruction (C.P. 2022-0259) en vertu de l'article 89 de la *Loi sur la gestion des finances publiques* de :

- a) constituer, en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, une filiale à cent pour cent, ayant comme mandat le développement et la mise en œuvre du projet de train à grande fréquence, notamment la conception, la construction, le financement, l'exploitation et l'entretien de services ferroviaires voyageurs en Ontario et au Québec au moyen d'un ou de plusieurs accords avec le secteur privé, en collaboration avec le ministre des Transports;
- b) fournir à la filiale l'appui, l'expertise et la coopération nécessaires pour faciliter son rôle et l'exécution de son mandat;
- c) fournir au ministre des Transports l'appui, l'expertise et la coopération nécessaires pour faciliter son rôle dans le cadre du développement et de la mise en œuvre du projet de train à grande fréquence.

La Société a constitué la filiale, nommée VIA HRF – VIA TGF Inc., le 29 novembre 2022 et confirme qu'elle continuera de mettre en place les exigences de la directive.

Ces états financiers ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 26 mai 2023.

La Société a reçu le financement supplémentaire du gouvernement du Canada et dispose de ressources adéquates pour continuer à exploiter dans un avenir prévisible. Ainsi, la direction continue d'adopter le principe de la continuité d'exploitation lors de la préparation des états financiers.

2. Base de présentation

a) Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires résumés ont été établis conformément à l'article 131.1 de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et conformément à l'IAS 34 – *Information financière intermédiaire*, publiée par le Conseil des normes comptables internationales et approuvée par le Conseil des normes comptables du Canada.

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

Les présents états financiers intermédiaires résumés n'ont pas été audités et doivent être lus conjointement avec les états financiers audités de la Société de l'exercice terminé le 31 décembre 2022 qui ont été préparés selon les IFRS.

b) Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

3. Conventions comptables importantes

Les principales conventions comptables appliquées pour ces états financiers intermédiaires résumés non audités sont présentées dans la Note 4 afférente aux états financiers audités de la Société de l'exercice terminé le 31 décembre 2022.

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

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

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

Les révisions d'estimations comptables sont effectuées régulièrement et sont prises en compte dans la période au cours de laquelle l'estimation a été révisée ainsi que dans les périodes futures. L'incertitude reliée à ces hypothèses, estimations et jugements pourrait nécessiter des ajustements significatifs à la valeur comptable dans les exercices futurs pour les actifs et passifs correspondants. Les principales sources d'incertitudes relatives aux estimations et aux jugements importants sont présentées dans la Note 5 des états financiers audités de la Société de l'exercice terminé le 31 décembre 2022.

5. Produits

Le tableau suivant détaille les produits par principales sources :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres terminés le 31 mars	
	2023	2022
PRODUITS		
Transport et accommodation	78,4	30,6
Nourritures et breuvages	1,8	0,8
Autres produits <i>(Note 1)</i>	0,2	0,1
Produits voyageurs	80,4	31,5
Intérêts	0,7	0,1
Tiers	1,9	1,4
Location et autres	2,5	1,6
Produits d'autres sources	5,1	3,1
Total des produits	85,5	34,6

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 31 mars	
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	2023	2022
Perte d'exploitation avant le financement par le gouvernement du Canada et les impôts sur le résultat	141,4	133,3
Postes nécessitant des fonds d'exploitation :		
Charge d'impôts sur le résultat	0,1	-
Postes (ne nécessitant pas des) ne générant pas des fonds d'exploitation :		
Amortissements des immobilisations corporelles	(21,0)	(19,6)
Amortissements des immobilisations incorporelles	(4,5)	(4,7)
Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation	(1,2)	(1,3)
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles	(0,8)	-
Excédent de la charge sur les cotisations au titre des avantages postérieurs à l'emploi et autres avantages du personnel	(0,5)	0,7
Perte nette (gain net) non réalisé sur les instruments financiers dérivés	(2,7)	3,3
Transactions sans effet sur la trésorerie liées aux obligations locatives	1,7	1,8
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	(0,5)	(0,5)
Ajustement pour les courus de rémunération	7,4	7,1
Ajustement pour le programme de fidélisation VIA Préférence	0,1	0,1
Autres	0,7	0,1
Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada	120,2	120,3

7. Clients et autres débiteurs

Les clients et autres débiteurs incluent les éléments suivants :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	31 mars 2023	31 décembre 2022
Clients	2,2	4,5
Autres débiteurs	4,6	9,8
Ajustement pour perte de valeur	(0,8)	(0,4)
Clients et autres débiteurs classés au Coût amorti	6,0	13,9
Montant à recevoir du gouvernement du Canada – Financement d'exploitation	80,3	91,0
Montant à recevoir du gouvernement du Canada – Financement en capital (Note 18)	25,3	42,5
Total à recevoir du gouvernement du Canada	105,6	133,5
Taxes à la consommation	8,3	6,8
Total clients et autres débiteurs	119,9	154,2

Tous les montants présentent des échéances à court terme. Leurs valeurs comptables nettes correspondent à une approximation raisonnable de leur juste valeur.

L'échéance de ces créances est détaillée dans le tableau suivant :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	31 mars 2023	31 décembre 2022
31 à 60 jours	0,4	1,2
61 à 90 jours	0,1	0,3
Total	0,5	1,5

La Société a comptabilisé au cours de la période un montant de 0,6 million de dollars de perte de valeur découlant de contrats avec des clients et d'autres débiteurs, qui est présenté à la ligne « Autres » à l'état du résultat global (31 mars 2022 : 0,1 million de dollars).

8. Autres actifs

Les autres actifs incluent les éléments suivants :

(en millions de dollars canadiens)	2023	2022
Frais payés d'avance	10,0	7,8
Avances à des tiers	9,4	-
Total autres actifs	19,4	7,8

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. huile à chauffage) par rapport au prix de référence convenu.

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

	31 mars 2023		31 décembre 2022	
	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	1 008	-	4 032	0,8
Passifs	4 956	2,1	2 016	0,2

Prix fixe par gallon américain des swaps de marchandises

Devise	31 mars 2023	31 décembre 2022
Dollars canadiens	Minimum : 3,298	Minimum : 3,167
Dollars canadiens	Maximum : 4,098	Maximum : 4,098

Les dates de maturité se situent en 2023 (31 décembre 2022 : 2023). Ces instruments financiers ont un échéancier de règlement mensuel.

10. Immobilisations corporelles

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Terrains	Matériel roulant	Bâtiments de maintenance	Gares et installations (Note 1)	Infrastructures (propriété de la Société)	Améliorations locatives	Machinerie et équipement	Matériel informatique	Autres	Projets en cours de réalisation	Total
Coût :											
1 ^{er} janvier 2023	17,6	997,9	180,7	192,6	340,7	98,0	38,8	40,5	10,6	597,8	2 515,2
Additions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63,2	63,2
Dispositions	-	(26,4)	-	-	-	-	-	-	(0,1)	-	(26,5)
Transferts	-	(0,4)	0,2	0,4	-	1,1	-	-	-	(1,3)	-
Coût total	17,6	971,1	180,9	193,0	340,7	99,1	38,8	40,5	10,5	659,7	2 551,9
Amortissement et dépréciation cumulés :											
1 ^{er} janvier 2023	-	616,6	111,4	66,2	132,4	60,0	23,9	25,8	5,3	-	1 041,6
Additions	-	12,3	0,8	2,2	2,5	1,1	0,5	1,4	0,2	-	21,0
Dispositions	-	(25,7)	-	-	-	-	-	-	-	-	(25,7)
Total de l'amortissement et dépréciation cumulés	-	603,2	112,2	68,4	134,9	61,1	24,4	27,2	5,5	-	1 036,9
Valeur nette comptable	17,6	367,9	68,7	124,6	205,8	38,0	14,4	13,3	5,0	659,7	1 515,0

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 2023	117,3	7,8	441,7	4,5	91,6	662,9
Additions	-	-	-	-	10,0	10,0
Dispositions	(0,1)	-	-	-	-	(0,1)
Transferts	0,7	-	-	-	(0,7)	-
Coût total	117,9	7,8	441,7	4,5	100,9	672,8
Amortissement et dépréciation cumulés :						
1 ^{er} janvier 2023	104,4	7,8	159,3	3,4	-	274,9
Additions	1,6	-	2,9	0,1	-	4,6
Dispositions	(0,1)	-	-	-	-	(0,1)
Total de l'amortissement et dépréciation cumulés	105,9	7,8	162,2	3,5	-	279,4
Valeur nette comptable	12,0	-	279,5	1,0	100,9	393,4

12. Fournisseurs et charges à payer

Les fournisseurs et charges à payer incluent ce qui suit :

(en millions de dollars canadiens)

	31 mars 2023	31 décembre 2022
Salaires à payer et courus	48,5	51,8
Fournisseurs et charges à payer – Autres	56,5	69,3
Fournisseurs et charges à payer – Immobilisations	106,7	104,1
Fournisseurs et charges à payer classés au Coût amorti	211,7	225,2
Taxes sur le capital et autres taxes à payer	6,6	6,1
Déductions à la source	3,9	3,2
Total fournisseurs et charges à payer	222,2	234,5

13. Locations

La Société en tant que preneur :

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Terrains	Espaces de bureaux	Gares et installations	Matériel informatique	Total
Coût :					
1 ^{er} janvier 2023	0,5	23,9	81,9	1,5	107,8
Additions	-	-	1,6	-	1,6
Coût total	0,5	23,9	83,5	1,5	109,4
Amortissement cumulé :					
1 ^{er} janvier 2023	0,1	6,7	4,8	1,2	12,8
Additions	-	0,4	0,7	0,1	1,2
Total de l'amortissement cumulé	0,1	7,1	5,5	1,3	14,0
Valeur nette comptable	0,4	16,8	78,0	0,2	95,4

Le total des sorties de fonds est de 1,7 million de dollars (31 mars 2022 : 1,8 million de dollars).

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

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	31 mars 2023	31 décembre 2022
Solde au début de la période	103,9	90,0
Additions	1,6	18,2
Accroissement d'intérêts	0,5	2,4
Remboursement	(1,6)	(6,7)
Solde à la fin de la période	104,4	103,9
Courantes	3,7	4,0
Non courantes	100,7	99,9
Total obligations locatives	104,4	103,9

14. Provisions

Le solde des provisions est composé des éléments suivants :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	1^{er} janvier 2023	Provisions supplémentaires	Provisions utilisées	Renversement des montants inutilisés	31 mars 2023
Coûts environnementaux	1,0	0,1	–	–	1,1
Litiges et réparations d'équipement (Note 1)	3,0	0,3	(0,3)	(0,2)	2,8
Total provisions	4,0	0,4	(0,3)	(0,2)	3,9

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>	31 mars 2023	31 décembre 2022
Ventes de billets perçus d'avance	36,6	21,4
Programme de fidélisation VIA Préférence	10,7	10,8
Opérations non monétaires	0,7	1,2
Cartes-cadeaux	1,8	1,8
Autres	1,7	2,5
Total produits reportés	51,5	37,7

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

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

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

	31 mars 2023	31 décembre 2022
HYPOTHÈSES – TAUX D'ACTUALISATION		
Hypothèses pour le calcul de l'obligation		
Composantes à prestations définies des régimes de retraite	4,90 %	5,10 %
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	4,90 %	5,10 %
Avantages du personnel à long terme	5,00 %	5,00 %
Hypothèses pour le calcul du coût des prestations		
Composantes à prestations définies des régimes de retraite	5,10 %	3,00 %
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	5,10 %	3,00 %
Avantages du personnel à long terme	5,00 %	2,80 %

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

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

	Composante à prestations définies des régimes de retraite		Régimes de prestations postérieures à l'emploi	
	31 mars 2023	31 décembre 2022	31 mars 2023	31 décembre 2022
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>				
JUSTE VALEUR DES ACTIFS DES RÉGIMES :				
Solde au début de la période	2 334,2	2 800,0	-	-
Produit d'intérêts	28,5	82,4	-	-
Rendement des actifs des régimes (excluant le produit d'intérêts)	55,9	(421,9)	-	-
Cotisations de l'employeur	-	7,0	0,3	0,7
Cotisations des employés	3,7	12,0	-	-
Prestations versées	(31,8)	(142,8)	(0,3)	(0,7)
Charges administratives	(0,7)	(2,5)	-	-
Solde à la fin de la période	2 389,8	2 334,2	-	-
OBLIGATION AU TITRE DES PRESTATIONS DÉFINIES :				
Solde au début de la période	1 950,7	2 519,8	18,7	26,3
Coût des services	4,6	33,1	-	0,4
Charge d'intérêts	23,8	74,7	0,2	0,8
Cotisations des employés	3,7	12,0	-	-
Prestations versées	(31,8)	(142,8)	(0,3)	(0,7)
Effet des changements aux hypothèses démographiques	-	-	-	(0,3)
Effet des changements aux hypothèses financières	45,3	(581,7)	0,5	(7,2)
Effet des ajustements reliés à l'expérience	-	35,6	-	(0,6)
Solde à la fin de la période	1 996,3	1 950,7	19,1	18,7
Actif (passif) net au titre des prestations définies	393,5	383,5	(19,1)	(18,7)

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

b) Avantages du personnel à long terme

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	31 mars 2023	31 décembre 2022
JUSTE VALEUR DES ACTIFS DES RÉGIMES :		
Solde au début de la période	-	-
Cotisations de l'employeur	1,2	5,6
Prestations versées	(1,2)	(5,6)
Solde à la fin de la période	-	-
OBLIGATION AU TITRE DES AVANTAGES DU PERSONNEL À LONG TERME :		
Solde au début de la période	12,4	15,1
Coût des services	1,0	3,5
Charge d'intérêts	0,2	0,5
Prestations versées	(1,2)	(5,6)
Effet des changements aux hypothèses démographiques	-	1,5
Effet des changements aux hypothèses financières	-	(1,3)
Effet des changements reliés à l'expérience	-	(1,3)
Solde à la fin de la période	12,4	12,4
Passif net au titre des avantages du personnel à long terme	12,4	12,4

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>	31 mars 2023	31 décembre 2022
Actifs :		
Composante à prestations définies des régimes de retraite	393,5	383,5
Passifs :		
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	19,1	18,7
Régimes d'avantages du personnel à long terme	12,4	12,4
Régimes des autres avantages du personnel à long terme	0,1	0,1
Total passifs	31,6	31,2

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres terminés le 31 mars	
	2023	2022
Charges d'exploitation :		
Composante à prestations définies des régimes de retraite	0,6	4,7
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	0,2	0,3
Régimes d'avantages du personnel à long terme	1,2	1,0
Total	2,0	6,0

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres terminés le 31 mars	
	2023	2022
Autres éléments du résultat global :		
Composante à prestations définies des régimes de retraite	10,6	(139,3)
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	(0,5)	3,9
Total	10,1	(135,4)

17. Impôts sur le résultat

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

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres terminés le 31 mars	
	2023	2022
Exigibles	(0,1)	-
Différés	(1,2)	12,3
(Charge) recouvrement d'impôts sur le résultat	(1,3)	12,3

Les impôts différés sur le résultat tiennent compte de l'effet fiscal net des écarts temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs inscrits aux états financiers et les montants servant au calcul des impôts sur le résultat.

Les composantes importantes des actifs et des (passifs) d'impôts différés sur le résultat sont les suivantes :

Impôts différés au 31 mars 2023 (en millions de dollars canadiens)	Solde au début	Comptabilisé au résultat net	Comptabilisé au résultat global	Solde à la fin
Actifs (passifs) d'impôts différés :				
Gain non réalisé sur les instruments financiers dérivés	(0,2)	0,2	-	-
Actifs au titre de droits d'utilisation	(27,3)	2,0	-	(25,3)
Actifs au titre des avantages du personnel	(101,5)	(0,2)	(2,7)	(104,4)
Total des passifs d'impôts différés	(129,0)	2,0	(2,7)	(129,7)
Immobilisations corporelles et incorporelles	27,2	0,1	-	27,3
Provisions	1,3	0,5	-	1,8
Obligations locatives	28,0	(0,3)	-	27,7
Passif au titre des avantages du personnel	8,3	0,1	-	8,4
Pertes fiscales reportées prospectivement	16,2	(3,6)	-	12,6
Total actifs d'impôts différé	81,0	(3,2)	-	77,8
Total des passifs d'impôts différés	(48,0)	(1,2)	(2,7)	(51,9)

18. Financement en capital reporté

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	31 mars 2023	31 décembre 2022
Solde au début de la période	1 867,1	1 658,1
Financement gouvernemental pour les immobilisations corporelles et incorporelles (incluant le coût des terrains)	72,8	310,2
Financement gouvernemental pour une avance sur contrat	-	8,0
Transfert du financement en capital au financement d'exploitation	(0,9)	-
Total du financement gouvernemental pour les immobilisations corporelles, incorporelles et avance sur contrat	71,9	318,2
Amortissement du financement en capital reporté	(26,2)	(109,2)
Solde à la fin de la période	1 912,8	1 867,1

19. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

Variation nette des éléments du fonds de roulement :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres terminés le 31 mars	
	2023	2022
Clients et autres débiteurs	17,1	9,4
Autres actifs	(11,5)	(2,7)
Stocks	(1,2)	1,5
Fournisseurs et charges à payer	(14,7)	(14,5)
Provisions	(0,1)	1,3
Produits reportés	13,8	14,9
Total	3,4	9,9

La variation des clients et autres débiteurs exclut un montant de 17,2 millions de dollars (31 mars 2022 : (6,8) millions de dollars) lié au financement en capital à recevoir du gouvernement du Canada puisque ce montant est lié aux activités d'investissement.

La variation des fournisseurs et charges à payer exclut un montant de 2,6 millions de dollars (31 mars 2022 : 10,9 millions de dollars) lié à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, puisque ce montant étant lié aux activités d'investissement.

19. 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 31 mars	
	2023	2022
Financement en capital facturé pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	72,8	54,8
Variation du montant à recevoir du (à payer au) gouvernement du Canada – Financement en capital	17,2	(6,8)
Financement en capital reçu pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	90,0	48,0
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(73,2)	(57,7)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles n'affectant pas la trésorerie, car elles ont été payées via les avances sur contrats	0,3	1,6
Variation des fournisseurs et charges à payer – Immobilisations	2,6	10,9
Variation des charges à payer	-	1,3
Montant total payé pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(70,3)	(43,9)

20. 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 2022.

21. Engagements

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

(en millions de dollars canadiens)	31 mars 2023				31 décembre 2022
	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	127,0	6,0	23,2	97,8	163,7
Services techniques	363,8	15,4	87,7	260,7	365,8
Utilisation des voies	40,1	1,4	5,6	33,1	40,4
Total	530,9	22,8	116,5	391,6	569,9
ENGAGEMENTS LIÉS AUX PROJETS EN CAPITAL :					
Matériel roulant	525,2	281,3	243,9	-	551,8
Bâtiments de maintenance	216,5	61,8	154,7	-	219,6
Gares et installations	12,7	11,9	0,8	-	15,5
Matériel informatique	0,5	0,5	-	-	0,5
Total	754,9	355,5	399,4	-	787,4
Total des engagements	1 285,8	378,3	515,9	391,6	1 357,3

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 22,5 millions de dollars (31 décembre 2022 : 22,5 millions de dollars) à diverses commissions provinciales d'indemnisation des accidents du travail, à titre de garantie pour les paiements futurs.

