

# RAPPORT DU TROISIÈME TRIMESTRE 2024





# RAPPORT DE GESTION DE LA DIRECTION

Pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 30 septembre 2024

## 1. Introduction

Le rapport de gestion de la direction présente les résultats financiers de VIA Rail Canada inc. (la Société) pour le trimestre terminé et la période de neuf mois terminés le 30 septembre 2024 comparativement au trimestre et à la période de neuf mois terminés le 30 septembre 2023. 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-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. Indicateurs des résultats financiers et statistiques d'exploitation clés

(en millions de dollars canadiens)	TRIMESTRES TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE				PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE			
	2024	2023	Var \$	Var %	2024	2023	Var \$	Var %
<b>Performance financière</b>								
Produits voyageurs (section 4.2)	133,4	120,8	12,6	10,4 %	332,8	303,5	29,3	9,7 %
Autres produits	6,1	5,5	0,6	10,9 %	18,3	16,2	2,1	13,0 %
Total des produits	139,5	126,3	13,2	10,5 %	351,1	319,7	31,4	9,8 %
Charges d'exploitation (section 4.3)	259,3	227,5	31,8	14,0 %	747,1	682,0	65,1	9,5 %
Perte d'exploitation avant le financement par le gouvernement du Canada et les impôts sur le résultat (section 4.1)	(119,8)	(101,2)	(18,6)	(18,4 %)	(396,0)	(362,3)	(33,7)	(9,3 %)
Résultat net de la période	0,7	8,1	(7,4)	(91,4 %)	(0,4)	4,7	(5,1)	(108,5 %)
Réévaluations de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi (net d'impôts)	(0,4)	19,5	(19,9)	(102,1 %)	78,3	(0,2)	78,5	39 250,0 %
Résultat global de la période	0,3	27,6	(27,3)	(98,9 %)	77,9	4,5	73,4	1 631,1 %
<b>Situation financière et flux de trésorerie</b>								
Total des actifs (section 4.4) (Note 1)	3 237,9	2 868,6	369,3	12,9 %	3 237,9	2 868,6	369,3	12,9 %
Total des passifs et du financement en capital reporté (section 4.4) (Note 1)	2 965,6	2 674,3	291,3	10,9 %	2 965,6	2 674,3	291,3	10,9 %
Trésorerie (section 4.5)	15,5	48,4	(32,9)	(68,0 %)	15,5	48,4	(32,9)	(68,0 %)
Fonds nets (utilisés pour) générés par les activités d'exploitation (section 4.5)	(33,1)	(7,2)	(25,9)	(359,7 %)	11,4	27,1	(15,7)	(57,9 %)
Fonds nets générés (utilisés pour) par les activités d'investissement (section 4.5)	15,9	(5,5)	21,4	389,1 %	(16,0)	14,7	(30,7)	(208,8 %)
Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement (section 4.5)	(0,8)	(1,0)	0,2	20,0 %	(2,7)	(3,1)	0,4	12,9 %
<b>Financement du gouvernement</b>								
Exploitation (section 5)	80,2	82,5	(2,3)	(2,8 %)	284,8	288,3	(3,5)	(1,2 %)
Capital (section 5)	171,2	118,3	52,9	44,7 %	396,7	258,2	138,5	53,6 %
<b>Financement total du gouvernement</b>	<b>251,4</b>	<b>200,8</b>	<b>50,6</b>	<b>25,2 %</b>	<b>681,5</b>	<b>546,5</b>	<b>135,0</b>	<b>24,7 %</b>
<b>Statistiques d'exploitation clés</b>								
Trains-milles parcourus (en milliers)	1 559	1 562	(3)	(0,2 %)	4 911	4 658	253	5,4 %
Sièges-milles (en millions)	472	388	84	21,6 %	1 306	1 098	208	18,9 %
Voyageurs-milles (en millions)	267	261	6	2,3 %	717	672	45	6,7 %
Voyageurs (en milliers)	1 179	1 135	44	3,9 %	3 243	3 017	226	7,5 %
Coefficient d'occupation moyen (%)	57	67	(10)	(14,9 %)	55	61	(6)	(9,8 %)
PSMO (produit par siège-mille offert) (en cents) – Note 2	29,19	32,50	(3,31)	(10,2 %)	26,94	29,02	(2,08)	(7,2 %)
CSMO (charge par siège-mille offert) (en cents) – Note 2	46,19	53,76	(7,57)	(14,1 %)	48,75	55,27	(6,52)	(11,8 %)
Ratio de recouvrement des coûts (%) – Note 2	63,2	60,5	2,7	4,5 %	55,3	52,5	2,8	5,3 %
Déficit d'exploitation par voyageur-mille (en cents) – Note 2	30,0	31,6	(1,6)	(5,1 %)	39,7	42,9	(3,2)	(7,5 %)
Ponctualité (%)	48	50	(2)	(4,0 %)	57	60	(3)	(5,0 %)

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Note 1 : Montants comparatifs en date du 31 décembre 2023

Note 2 : Basés sur les activités financées

## Faits saillants financiers

### Troisième trimestre

- Les produits totaux ont augmenté de 10,5 pour cent résultant d'une augmentation de l'achalandage entraînée par une demande plus élevée ainsi que par une augmentation des produits moyens, comparativement au trimestre correspondant de 2023.
- Les charges d'exploitation ont augmenté de 14,0 pour cent principalement en raison des coûts d'exploitation associés à la capacité supplémentaire déployée et des augmentations de coûts reflétant l'inflation.
- La perte d'exploitation a augmenté de 18,4 pour cent en raison d'une hausse des charges opérationnelles, partiellement contrebalancée par une augmentation des produits.
- Le financement d'exploitation a diminué de 2,8 pour cent reflétant les montants moins élevés requis pour les activités financées.
- La Société a enregistré un résultat global de 0,3 million de dollars comparativement à un résultat global de 27,6 millions de dollars en 2023. Cette variation est principalement attribuable à la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi qui est moins élevée qu'au trimestre précédent de 2023 contrebalancée par une augmentation de l'amortissement du financement en capital reporté.

### Période de neuf mois

- Les produits totaux ont augmenté de 9,8 pour cent aussi en raison de l'augmentation des fréquences entraînée par une demande plus élevée ainsi que par une augmentation des produits moyens.
- Les charges d'exploitation ont augmenté de 9,5 pour cent en raison d'une hausse des coûts d'exploitation directement associés aux fréquences supplémentaires comparativement à la période de neuf mois correspondante de 2023.
- La perte d'exploitation a augmenté de 9,3 pour cent en raison d'une augmentation des charges d'exploitation partiellement contrebalancée par une augmentation des produits.
- Le financement d'exploitation a diminué de 1,2 pour cent reflétant les montants moins élevés requis pour les activités financées.
- La Société a enregistré un résultat global de 77,9 millions de dollars comparativement à un résultat global de 4,5 millions de dollars en 2023. Cette variation est principalement attribuable à une réévaluation de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi.

Plusieurs statistiques d'exploitation relatives aux produits et à l'achalandage ont été affectées par les feux de forêt de Jasper au cours du trimestre. Les produits par siège-mille offert (PSMO) se sont détériorés reflétant le fait que l'augmentation des produits (10,5 pour cent) a été inférieure à l'augmentation de la capacité (21,6 pour cent siège-mille). Quant aux charges par siège-mille offert (CSMO), elles se sont détériorées puisque la hausse des coûts (14,0 pour cent) a été inférieure à l'augmentation de la capacité (21,6 pour cent siège-mille).

Le ratio de recouvrement des coûts s'est amélioré de 4,5 pour cent par rapport au trimestre correspondant de 2023 et 5,3 pour cent sur une base cumulative.

## 4. Analyse des résultats financiers

### 4.1 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			
	2024	2023	Var \$	Var %	2024	2023	Var \$	Var %
<b>Perte d'exploitation financée</b>	<b>(80,2)</b>	<b>(82,5)</b>	<b>2,3</b>	<b>2,8 %</b>	<b>(284,8)</b>	<b>(288,3)</b>	<b>3,5</b>	<b>1,2 %</b>
<b>AJUSTEMENT DES PRODUITS NON FINANÇÉS</b>								
Ajustement pour les points VIA Préférence et autre	1,7	0,2	1,5	750,0 %	(0,8)	1,1	(1,9)	(172,7 %)
<b>AJUSTEMENTS DES CHARGES NON FINANÇÉES</b>								
Avantages postérieurs à l'emploi et autres avantages du personnel	(2,7)	0,4	(3,1)	(775,0 %)	(3,4)	0,2	(3,6)	(1 800,0 %)
Amortissement d'immobilisations corporelles, incorporelles, d'actifs au titre de droits d'utilisation et pertes sur cessions	(41,0)	(29,3)	(11,7)	(39,9 %)	(110,2)	(84,0)	(26,2)	(31,2 %)
Autres provisions sans impact sur la trésorerie	2,4	10,0	(7,6)	(76,0 %)	3,2	8,7	(5,5)	(63,2 %)
Total des ajustements des charges non financées	(41,3)	(18,9)	(22,4)	(118,5 %)	(110,4)	(75,1)	(35,3)	(47,0 %)
<b>Total des postes ne nécessitant pas des fonds d'exploitation</b>	<b>(39,6)</b>	<b>(18,7)</b>	<b>(20,9)</b>	<b>(111,8 %)</b>	<b>(111,2)</b>	<b>(74,0)</b>	<b>(37,2)</b>	<b>(50,3 %)</b>
<b>Perte d'exploitation selon les IFRS</b>	<b>(119,8)</b>	<b>(101,2)</b>	<b>(18,6)</b>	<b>(18,4 %)</b>	<b>(396,0)</b>	<b>(362,3)</b>	<b>(33,7)</b>	<b>(9,3 %)</b>
Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada	80,2	82,5	(2,3)	(2,8 %)	284,8	288,3	(3,5)	(1,2 %)
Amortissement du financement en capital reporté	40,0	28,4	11,6	40,8 %	107,1	80,3	26,8	33,4 %
<b>Résultat net avant impôts sur le résultat</b>	<b>0,4</b>	<b>9,7</b>	<b>(9,3)</b>	<b>(95,9 %)</b>	<b>(4,1)</b>	<b>6,3</b>	<b>(10,4)</b>	<b>(165,1 %)</b>
Recouvrement (charge) d'impôts	0,3	(1,6)	1,9	118,8 %	3,7	(1,6)	5,3	331,3 %
<b>Résultat net selon les IFRS de la période</b>	<b>0,7</b>	<b>8,1</b>	<b>(7,4)</b>	<b>(91,4 %)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>4,7</b>	<b>(5,1)</b>	<b>(108,5 %)</b>
Réévaluations de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi	(0,6)	26,5	(27,1)	(102,3 %)	106,5	(0,3)	106,8	35 600,0 %
Recouvrement (charge) d'impôts	0,2	(7,0)	7,2	102,9 %	(28,2)	0,1	(28,3)	(28 300,0 %)
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>(0,4)</b>	<b>19,5</b>	<b>(19,9)</b>	<b>(102,1 %)</b>	<b>78,3</b>	<b>(0,2)</b>	<b>78,5</b>	<b>39 250,0 %</b>
<b>Résultat global de la période</b>	<b>0,3</b>	<b>27,6</b>	<b>(27,3)</b>	<b>(98,9 %)</b>	<b>77,9</b>	<b>4,5</b>	<b>73,4</b>	<b>1 631,1 %</b>

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

**Résultat net selon les IFRS pour le trimestre**

Un résultat net de 0,7 million de dollars pour le trimestre comparativement à un résultat net de 8,1 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'année dernière, soit une diminution de 7,4 millions de dollars principalement attribuables à :

- Une augmentation de la perte d'exploitation de 18,6 millions de dollars résultant d'une augmentation des charges d'exploitation de 31,8 millions de dollars associées à la capacité supplémentaire déployée contrebalancée par une augmentation des produits de 13,2 millions de dollars.
- Une diminution du financement d'exploitation du gouvernement comptabilisée durant le trimestre de 2,3 millions de dollars contrebalancée par une augmentation de l'amortissement du financement en capital reporté de 11,6 millions de dollars.

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

Un résultat net de (0,4) million de dollars pour la période de neuf mois comparativement à un résultat net de 4,7 millions de dollars pour la période correspondante de l'année dernière, soit une diminution de 5,1 millions de dollars principalement attribuables à :

- Une perte d'exploitation plus élevée de 33,7 millions de dollars (attribuable à des charges d'exploitation plus élevées de 65,1 millions de dollars associées à la capacité supplémentaire déployée, partiellement contrebalancée par une augmentation des produits de 31,4 millions de dollars) et à une diminution du financement d'exploitation du gouvernement comptabilisé pour la période de neuf mois de 3,5 millions de dollars et contrebalancée par une augmentation du recouvrement d'impôts différés de 5,3 millions de dollars et une augmentation de l'amortissement du financement en capital reporté de 26,8 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. Pour plus de détails, voir la Note 12 des états financiers intermédiaires résumés et aux notes afférentes.



## 4.2 Produits

(en millions de dollars canadiens)	TRIMESTRES TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE				PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE			
	2024	2023	Var \$	Var %	2024	2023	Var \$	Var %
Produits voyageurs								
Corridor Est	88,7	77,4	11,3	14,6 %	230,6	201,8	28,8	14,3 %
Sud-Ouest de l'Ontario	14,1	12,5	1,6	12,8 %	38,4	34,7	3,7	10,7 %
<b>Corridor Québec – Windsor</b>	<b>102,8</b>	<b>89,9</b>	<b>12,9</b>	<b>14,3 %</b>	<b>269,0</b>	<b>236,5</b>	<b>32,5</b>	<b>13,7 %</b>
Océan	5,1	4,7	0,4	8,5 %	11,0	9,7	1,3	13,4 %
Canadien	21,0	21,6	(0,6)	(2,8 %)	49,0	43,4	5,6	12,9 %
Liaisons régionales	1,8	1,5	0,3	20,0 %	3,7	2,9	0,8	27,6 %
<b>Hors Corridor</b>	<b>27,9</b>	<b>27,8</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4 %</b>	<b>63,7</b>	<b>56,0</b>	<b>7,7</b>	<b>13,8 %</b>
Autres	2,7	3,1	(0,4)	(12,9 %)	0,1	11,0	(10,9)	(99,1 %)
<b>Total produits voyageurs selon IFRS</b>	<b>133,4</b>	<b>120,8</b>	<b>12,6</b>	<b>10,4 %</b>	<b>332,8</b>	<b>303,5</b>	<b>29,3</b>	<b>9,7 %</b>
Autres produits	6,1	5,5	0,6	10,9 %	18,3	16,2	2,1	13,0 %
<b>Total produits selon les IFRS</b>	<b>139,5</b>	<b>126,3</b>	<b>13,2</b>	<b>10,5 %</b>	<b>351,1</b>	<b>319,7</b>	<b>31,4</b>	<b>9,8 %</b>
Ajustement pour les points VIA Préférence (non financés) et autre	(1,7)	(0,2)	(1,5)	(750,0 %)	0,8	(1,1)	1,9	172,7 %
<b>TOTAL PRODUITS FINANCÉS</b>	<b>137,8</b>	<b>126,1</b>	<b>11,7</b>	<b>9,3 %</b>	<b>351,9</b>	<b>318,6</b>	<b>33,3</b>	<b>10,5 %</b>

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

## Voyageurs

(en milliers)	TRIMESTRES TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE				PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE			
	2024	2023	Var #	Var %	2024	2023	Var #	Var %
Voyageurs								
Corridor Est	894,6	849,0	45,6	5,4 %	2 465,0	2 264,7	200,3	8,8 %
Sud-Ouest de l'Ontario	221,3	224,2	(2,9)	(1,3 %)	625,8	613,3	12,5	2,0 %
<b>Corridor Québec – Windsor</b>	<b>1 115,9</b>	<b>1 073,2</b>	<b>42,7</b>	<b>4,0 %</b>	<b>3 090,8</b>	<b>2 878,0</b>	<b>212,8</b>	<b>7,4 %</b>
Océan	23,3	20,7	2,6	12,6 %	53,4	49,1	4,3	8,8 %
Canadien	19,6	22,6	(3,0)	(13,3 %)	48,9	48,1	0,8	1,7 %
Liaisons régionales	20,6	18,9	1,7	9,0 %	49,7	41,9	7,8	18,6 %
<b>Hors Corridor</b>	<b>63,5</b>	<b>62,2</b>	<b>1,3</b>	<b>2,1 %</b>	<b>152,0</b>	<b>139,1</b>	<b>12,9</b>	<b>9,3 %</b>
<b>TOTAL VOYAGEURS</b>	<b>1 179,4</b>	<b>1 135,4</b>	<b>44,0</b>	<b>3,9 %</b>	<b>3 242,8</b>	<b>3 017,1</b>	<b>225,7</b>	<b>7,5 %</b>

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

## Produits voyageurs

Les produits voyageurs ont augmenté de 12,6 millions de dollars (10,4 pour cent) durant le trimestre et de 29,3 millions (9,7 pour cent) pour la période de neuf mois, reflétant l'impact de la réintroduction des services dans tous les principaux services ferroviaires (la capacité déployée a augmenté de 13,0 pour cent pour le trimestre et de 11,1 pour cent pour la période de neuf mois).

L'augmentation des produits au cours du trimestre (10,4 pour cent) est attribuable à la fois à l'augmentation de l'achalandage (3,9 pour cent) et à l'amélioration de produits moyens (4,5 pour cent), tandis que l'augmentation pour la période de neuf mois (9,7 pour cent) est principalement attribuable à l'augmentation de l'achalandage (7,5 pour cent), ainsi que par des produits moyens plus élevés (2,6 pour cent).

## Corridor Québec – Windsor

Les produits ont augmenté de 12,9 millions de dollars (14,3 pour cent) au cours du trimestre en raison de la hausse de l'achalandage (4,0 pour cent) ainsi que de l'amélioration des produits moyens (7,3 pour cent). La capacité déployée a également augmenté de (14,9 pour cent) par rapport au trimestre correspondant de l'année dernière. Sur une base cumulative, les produits ont augmenté de 32,5 millions de dollars (13,7 pour cent) pour la période de neuf mois, principalement en raison d'un achalandage plus élevé (7,4 pour cent) combiné à une amélioration des produits moyens (2,5 pour cent). La capacité déployée était supérieure (11,8 pour cent) à celle de l'an dernier.

L'augmentation des produits moyens au cours du troisième trimestre et de la période de neuf mois reflète la mise en place d'une approche de différenciation tarifaire qui est l'une des nouveautés du nouveau système de réservation lancé par la Société en novembre 2023. L'approche de différenciation tarifaire permet aux clients de bénéficier de différentes options tarifaires avec des caractéristiques et des avantages distinctifs, améliorant ainsi les propositions de valeur.

## Océan

Les produits pour le trimestre ont augmenté de 0,4 million de dollars (8,5 pour cent) comparés au trimestre précédent. L'achalandage a augmenté (12,6 pour cent) pour le trimestre alors que la capacité déployée a augmenté de (25,2 pour cent). Sur une base cumulative, les produits ont augmenté de 1,3 million de dollars (13,4 pour cent). L'augmentation est attribuable à l'amélioration des produits moyens de (1,4 pour cent) et à l'augmentation de l'achalandage (8,8 pour cent). La capacité déployée a augmenté de (22,3 pour cent).

## Canadien

Les produits ont diminué de 0,6 million de dollars (2,8 pour cent) par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. La diminution est attribuable à la baisse de l'achalandage (13,3 pour cent), principalement causée par des interruptions de service partielles associées aux feux de forêt de Jasper, contrebalancée par des revenus moyens plus élevés (9,5 pour cent). Sur une base cumulative, les produits ont augmenté de 5,6 millions de dollars (12,9 pour cent). L'augmentation est attribuable à l'amélioration des produits moyens (8,4 pour cent) ainsi qu'à la hausse de l'achalandage (1,7 pour cent). La capacité déployée a augmenté (0,3 pour cent) pour le trimestre et (4,2 pour cent) pour la période de neuf mois.

## Liaisons régionales

Les produits générés ont augmenté de 0,3 million de dollars (20,0 pour cent) durant le trimestre. Cette hausse provient d'un achalandage plus élevé (9,0 pour cent) et l'amélioration des tarifs moyens (14,3 pour cent). Sur une base cumulative, les produits ont augmenté de 0,8 million de dollars (27,6 pour cent) en grande partie en raison de l'augmentation de l'achalandage (18,6 pour cent) et de l'augmentation des produits moyens (8,4 pour cent).

## Autres produits

Les autres produits ont augmenté de 0,6 million de dollars (10,9 pour cent) pour le trimestre et ont augmenté de 2,1 millions de dollars (13,0 pour cent) pour la période de neuf mois. Ces augmentations sont attribuables à la hausse des produits de placement plus importants, découlant des taux d'intérêt plus élevés, ainsi qu'à l'augmentation des produits des tiers et des gares, ce qui reflète les niveaux d'exploitation plus élevés.

### 4.3 Charges d'exploitation

(en millions de dollars canadiens)	TRIMESTRES TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE				PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE			
	2024	2023	Var \$	Var %	2024	2023	Var \$	Var %
Rémunération et avantages du personnel	100,6	92,3	8,3	9,0 %	290,2	269,8	20,4	7,6 %
Exploitation des trains et carburant	49,2	48,8	0,4	0,8 %	145,4	135,9	9,5	7,0 %
Gares et autres biens	10,4	9,8	0,6	6,1 %	37,0	33,8	3,2	9,5 %
Marketing et ventes	8,1	9,5	(1,4)	(14,7 %)	24,1	28,8	(4,7)	(16,3 %)
Matériel de maintenance	9,5	10,2	(0,7)	(6,9 %)	31,7	30,2	1,5	5,0 %
Coûts des fournitures à bord des trains	11,8	11,3	0,5	4,4 %	33,1	30,0	3,1	10,3 %
Honoraires professionnels	4,5	5,4	(0,9)	(16,7 %)	10,7	22,1	(11,4)	(51,6 %)
Télécommunications	8,9	7,4	1,5	20,3 %	26,6	21,2	5,4	25,5 %
Services techniques	1,0	0,9	0,1	11,1 %	3,2	3,1	0,1	3,2 %
Amortissements	38,3	27,7	10,6	38,3 %	105,6	81,6	24,0	29,4 %
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2,7	1,6	1,1	68,8 %	4,6	2,4	2,2	91,7 %
Perte nette (gain net) non réalisée sur les instruments financiers dérivés	2,1	(4,5)	6,6	146,7 %	0,4	(1,3)	1,7	130,8 %
Autres	12,2	7,1	5,1	71,8 %	34,5	24,4	10,1	41,4 %
<b>Total des charges d'exploitation selon les IFRS</b>	<b>259,3</b>	<b>227,5</b>	<b>31,8</b>	<b>14,0 %</b>	<b>747,1</b>	<b>682,0</b>	<b>65,1</b>	<b>9,5 %</b>
Ajustements non financés (section 4.1)	(41,3)	(18,9)	(22,4)	(118,5 %)	(110,4)	(75,1)	(35,3)	(47,0 %)
<b>Total des charges financées</b>	<b>218,0</b>	<b>208,6</b>	<b>9,4</b>	<b>4,5 %</b>	<b>636,7</b>	<b>606,9</b>	<b>29,8</b>	<b>4,9 %</b>

(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 31,8 millions de dollars (14,0 pour cent) pour le trimestre et de 65,1 millions de dollars (9,5 pour cent) pour la période de neuf mois. Les principales variations s'expliquent par :

#### Rémunération et avantages du personnel

Les charges ont augmenté de 8,3 millions de dollars (9,0 pour cent) durant le trimestre et de 20,4 millions de dollars (7,6 pour cent) pour la période de neuf mois. Les augmentations pour le trimestre et la période de neuf mois sont principalement attribuables aux coûts de personnel plus élevés associés aux fréquences supplémentaires par rapport au trimestre correspondant de 2023 ainsi qu'à l'incidence des augmentations salariales annuelles.

#### Exploitation des trains et carburant

Les charges ont augmenté de 0,4 million de dollars (0,8 pour cent) durant le trimestre et de 9,5 millions de dollars (7,0 pour cent) pour la période de neuf mois. Les augmentations pour le trimestre et la période de neuf mois sont attribuables à la hausse des coûts d'accès aux infrastructures de tiers, aux charges de carburant, à l'entretien des voies et aux charges des employés à bord des trains reflétant la capacité additionnelle déployée ainsi que l'augmentation des coûts contractuels.

#### Gares et autres biens

Les charges ont augmenté de 0,6 million de dollars (6,1 pour cent) durant le trimestre et de 3,2 millions de dollars (9,5 pour cent) pour la période de neuf mois. Les augmentations pour le trimestre et la période de neuf mois sont attribuables à la hausse des coûts de location, ainsi que des charges supplémentaires d'entretien des bâtiments et des sites reflétant l'augmentation du niveau de fréquence et de l'achalandage.

### **Marketing et ventes**

Les charges ont diminué de 1,4 million de dollars (14,7 pour cent) durant le trimestre et de 4,7 millions de dollars (16,3 pour cent) pour la période de neuf mois. Les diminutions sont principalement attribuables à la baisse des coûts de traitements des données associés au nouveau système de réservation (l'année dernière, lors de la mise en œuvre du nouveau système de réservation, les coûts ont été payés pour l'ancien et le nouveau système).

### **Coûts de fournitures à bord des trains**

Les charges ont augmenté de 0,5 million de dollars (4,4 pour cent) durant le trimestre et de 3,1 millions de dollars (10,3 pour cent) pour la période de neuf mois. Les augmentations résultent de la hausse de l'achalandage spécifiquement dans les classes Affaires et Voiture-lits ainsi que des prix plus élevés reflétant les taux d'inflation actuels.

### **Services professionnels**

Les charges ont diminué de 0,9 million de dollars (16,7 pour cent) au cours du trimestre et de 11,4 millions (51,6 pour cent) pour la période de neuf mois. Les diminutions pour le trimestre et la période de neuf mois reflètent le fait qu'en 2023, des services de consultation supplémentaires ont été engagés dans le cadre d'une initiative à l'échelle de l'organisation visant à déterminer les économies de coûts et les possibilités de générer des produits.

### **Télécommunications**

Les charges ont augmenté de 1,5 million de dollars (20,3 pour cent) pour le trimestre et de 5,4 millions de dollars (25,5 pour cent) pour la période de neuf mois. Les augmentations pour le trimestre et la période de neuf mois résultent des coûts de support et de licences associés aux systèmes nouvellement mis en service, ainsi qu'aux frais de télécommunications plus élevés reflétant le niveau accru de services et d'utilisation du wifi.

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

Les charges ont augmenté de 1,1 million de dollars (68,8 pour cent) pour le trimestre et de 2,2 millions de dollars (91,7 pour cent) pour la période de neuf mois. Les augmentations sont attribuables au retrait et à la cession d'équipements en fin de vie.

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

Une perte nette de 2,1 millions de dollars pour le trimestre et une perte nette de 0,4 million de dollars pour la période de neuf mois, comparativement à un gain net de 4,5 millions de dollars pour le trimestre et à un gain net de 1,3 million de dollars pour la période de neuf mois terminé le 30 septembre 2023. La perte nette pour le trimestre et pour la période de neuf mois reflète le fait que les prix des contrats sont supérieurs aux prix du carburant du marché.

### **Autres charges**

Les charges ont augmenté de 5,1 millions de dollars (71,8 pour cent) pour le trimestre et de 10,1 millions de dollars (41,4 pour cent) pour la période de neuf mois. Les augmentations pour le trimestre et la période de neuf mois sont principalement attribuables à l'augmentation de la provision pour les coûts résultant principalement de causes environnementales.

## 4.4 Situation financière

(en millions de dollars canadiens)	30 septembre 2024	31 décembre 2023	Var \$	Var %
<b>ACTIFS</b>				
Actifs courants	220,6	250,1	(29,5)	(11,8 %)
Avances sur contrats	30,3	45,2	(14,9)	(33,0 %)
Immobilisations corporelles	2 037,2	1 729,6	307,6	17,8 %
Immobilisations incorporelles	423,4	415,5	7,9	1,9 %
Actifs au titre de droits d'utilisation	90,2	91,3	(1,1)	(1,2 %)
Actifs au titre des avantages du personnel	436,2	336,9	99,3	29,5 %
<b>Total des actifs</b>	<b>3 237,9</b>	<b>2 868,6</b>	<b>369,3</b>	<b>12,9 %</b>
<b>PASSIFS</b>				
Passifs courants	304,5	335,5	(31,0)	(9,2 %)
Autres charges à payer	46,6	35,3	11,3	32,0 %
Impôts différés	59,8	35,2	24,6	69,9 %
Obligations locatives	96,6	98,3	(1,7)	(1,7 %)
Passifs au titre des avantages du personnel	31,1	32,6	(1,5)	(4,6 %)
<b>Total des passifs</b>	<b>538,6</b>	<b>536,9</b>	<b>1,7</b>	<b>0,3 %</b>
Financement en capital reporté	2 427,0	2 137,4	289,6	13,5 %
Capital-actions	9,3	9,3	-	0,0 %
Surplus accumulé au début de la période	262,7	225,9	36,8	16,3 %
Résultat net	0,7	(9,1)	9,8	107,7 %
Autres éléments du résultat global	(0,4)	(31,8)	31,4	98,7 %
<b>Surplus accumulé à la fin de la période</b>	<b>263,0</b>	<b>185,0</b>	<b>78,0</b>	<b>42,2 %</b>
<b>Total des passifs et de l'avoir de l'actionnaire</b>	<b>3 237,9</b>	<b>2 868,6</b>	<b>369,3</b>	<b>12,9 %</b>

(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 369,3 millions de dollars principalement en raison de ce qui suit :

- Une augmentation des immobilisations corporelles et incorporelles de 315,5 millions de dollars alors que le programme de remplacement de la flotte du Corridor et les projets des centres de maintenance et les projets en technologies de l'information progressent.
- Une augmentation des actifs au titre des avantages du personnel de 99,3 millions de dollars découlant du rendement de l'actif partiellement contrebalancée par une diminution des actifs courants de 29,5 millions de dollars principalement en raison de la diminution de 27,4 millions de dollars du montant à recevoir du gouvernement du Canada, et par une diminution de la trésorerie de 7,3 millions de dollars (voir section 4.5).



## 4.4 Situation financière (suite)

### Passifs et financement en capital reporté

Le total des passifs et du financement en capital reporté a augmenté de 291,3 millions de dollars, principalement en raison de ce qui suit :

- Une augmentation du financement en capital reporté de 289,6 millions de dollars en raison du financement gouvernemental facturé de 396,8 millions de dollars moins l'amortissement de 107,2 millions de dollars.
- Une augmentation du passif d'impôts différés de 24,6 millions de dollars associée à une augmentation de l'actif au titre des avantages du personnel partiellement contrebalancée par :
- Une diminution de 31,0 millions de dollars des passifs courants en raison d'une diminution de 53,8 millions de dollars des fournisseurs et charges à payer partiellement contrebalancée par une augmentation des provisions pour la réparation de l'équipement en raison de l'augmentation des incidents dans lesquels des trains ont été impliqués de 3,9 millions.

### Autres éléments du résultat global

Les autres éléments du résultat global ont augmenté principalement en raison du taux d'actualisation affectant le rendement sur les actifs et les passifs au titre des avantages du personnel.

## 4.5 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			
	2024	2023	Var \$	Var %	2024	2023	Var \$	Var %
<b>Solde au début de la période</b>	<b>33,5</b>	62,1	(28,6)	(46,1 %)	<b>22,8</b>	9,7	13,1	135,1 %
Fonds nets (utilisés pour) générés par les activités d'exploitation	<b>(33,1)</b>	(7,2)	(25,9)	(359,7 %)	<b>11,4</b>	27,1	(15,7)	(57,9 %)
Fonds nets générés (utilisés pour) par les activités d'investissement	<b>15,9</b>	(5,5)	21,4	389,1 %	<b>(16,0)</b>	14,7	(30,7)	(208,8 %)
Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement	<b>(0,8)</b>	(1,0)	0,2	20,0 %	<b>(2,7)</b>	(3,1)	0,4	12,9 %
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>15,5</b>	<b>48,4</b>	<b>(32,9)</b>	<b>(68,0 %)</b>	<b>15,5</b>	<b>48,4</b>	<b>(32,9)</b>	<b>(68,0 %)</b>

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

### Activités d'exploitation

Les fonds nets ont diminué de 25,9 millions de dollars (359,7 pour cent) pour le trimestre et de 15,7 millions de dollars (57,9 pour cent) pour la période de neuf mois. Les diminutions sont principalement attribuables à la variation des éléments du fonds de roulement (26,6 millions de dollars pour le trimestre et 10,6 millions de dollars pour la période de neuf mois), comme indiqué à la Note 15 des états financiers intermédiaires résumés.

### Activités d'investissement

Les fonds nets ont augmenté de 21,4 millions de dollars (389,1 pour cent) pour le trimestre et ont diminué de 30,7 millions de dollars (208,8 pour cent) pour la période de neuf mois. Les augmentations sont principalement attribuables au moment où le montant de financement gouvernemental est reçu durant la période comparativement au moment où les acquisitions en immobilisations corporelles et incorporelles sont payées.

## Financement des investissements en immobilisations

Les immobilisations corporelles et incorporelles totalisent 2 460,6 millions de dollars au 30 septembre 2024, ce qui représente une augmentation de 315,5 millions de dollars comparativement au solde au 31 décembre 2023.

Le financement des investissements en immobilisations a totalisé 396,7 millions de dollars pour la période de neuf mois.

(en millions de dollars canadiens)	TRIMESTRES TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE				PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE			
	2024	2023	Var \$	Var %	2024	2023	Var \$	Var %
Équipement	5,5	9,4	(3,9)	(41,5 %)	24,3	27,6	(3,3)	(12,0 %)
Infrastructure	26,4	7,4	19,0	256,8 %	34,2	15,0	19,2	128,0 %
Maintenance	20,6	6,2	14,4	232,3 %	43,5	15,9	27,6	173,6 %
Technologies de l'information	6,0	5,7	0,3	5,3 %	15,7	24,4	(8,7)	(35,7 %)
Gares	12,0	13,7	(1,7)	(12,4 %)	27,2	26,0	1,2	4,6 %
Programme de remplacement de la flotte du Corridor	98,5	73,2	25,3	34,6 %	245,3	144,5	100,8	69,8 %
Autres	2,2	2,7	(0,5)	(18,5 %)	6,5	4,8	1,7	35,4 %
<b>Total investissements en capital</b>	<b>171,2</b>	<b>118,3</b>	<b>52,9</b>	<b>44,7 %</b>	<b>396,7</b>	<b>258,2</b>	<b>138,5</b>	<b>53,6 %</b>

(Les montants entre parenthèses représentent des diminutions)

Les investissements les plus importants réalisés au cours du trimestre et de la période de neuf mois ont été pour le Programme de remplacement de la flotte du Corridor, dans le programme des centres de maintenance, dans le programme de reconstruction des équipements AES (à alimentation électrique de service) des longs parcours et du hors 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).

## 5. Résultats comparés au plan corporatif 2024-2028 <sup>(1)</sup>

**(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, et les projets d'infrastructure.

### Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada

(en millions de dollars canadiens)	30 septembre 2024	30 septembre 2023
<b>Solde au début de la période (1<sup>er</sup> janvier)</b>	80,6	91,0
Reçu pour financer les charges d'exploitation	(292,3)	(322,3)
Enregistré dans les résultats financiers	284,8	288,3
Financement du gouvernement reçu pour le Fonds de renouvellement des actifs transféré au financement d'exploitation	–	(0,9)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>73,1</b>	<b>56,1</b>

### Financement en capital par le gouvernement du Canada

(en millions de dollars canadiens)	30 septembre 2024	30 septembre 2023
<b>Solde au début de la période (1<sup>er</sup> janvier)</b>	81,3	42,5
Reçu pour financer les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (incluant le coût des terrains)	(416,6)	(248,3)
Enregistré pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	396,7	258,2
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>61,4</b>	<b>52,4</b>

## Crédits parlementaires

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

Crédit parlementaire pour les charges d'exploitation	Pour la période de douze mois se terminant le 31 mars 2025	Pour la période de douze mois se terminant le 31 mars 2024
Crédit parlementaire initial	302,7	300,4
Crédit parlementaire supplémentaire (Note 1 et 2)	132,3	117,2
<b>Crédit parlementaire annuel révisé comptabilisé pour la période de trois mois terminant :</b>	<b>435,0</b>	<b>417,6</b>
Au 30 juin	77,9	85,6
Au 30 septembre	80,2	82,5
Total crédit parlementaire comptabilisé pour la période	158,1	168,1
<b>Crédit parlementaire disponible pour le reste de l'exercice fiscal du gouvernement</b>	<b>276,9</b>	<b>249,5</b>

Note 1 : Pour 2023-2024 cela inclut un montant de 115,4 millions de dollars reçu pour les opérations et 1,8 million pour la décontamination.

Note 2 : Pour la période se terminant le 31 mars 2025, inclure un montant de report de fonds de 25,0 millions de dollars de 2023-2024 à 2024-2025.

Crédit parlementaire pour les investissements en capital	Pour la période de douze mois se terminant le 31 mars 2025	Pour la période de douze mois se terminant le 31 mars 2024
Crédit parlementaire initial	856,7	933,2
Crédit parlementaire supplémentaire (Note 1 et 2)	694,2	131,7
<b>Crédit parlementaire annuel révisé comptabilisé pour la période de trois mois terminant :</b>	<b>1 550,9</b>	<b>1 064,9</b>
Au 30 juin	128,3	67,1
Au 30 septembre	171,1	118,3
Total crédit parlementaire comptabilisé pour la période	299,4	185,4
<b>Crédit parlementaire disponible pour le reste de l'exercice fiscal du gouvernement</b>	<b>1 251,5</b>	<b>879,5</b>



Note 1 : Pour 2023-2024 cela inclut un montant de 131,7 millions de dollars reçu pour des investissements en capital obtenus dans le cadre du Budget supplémentaire de dépenses B.

Note 2 : Pour la période se terminant le 31 mars 2025, inclure un montant de report de fonds de 192,6 millions de dollars de 2023-2024 à 2024-2025.

## 6. 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 2023.

Au trimestre terminé le 30 septembre 2024, la tendance a changé pour les deux risques suivants :

Nature du risque	Tendance	Situation actuelle
<b>Viabilité financière</b>		
<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 2023 en raison de la forte inflation, en particulier dans les charges de rémunération, mais aussi dans les coûts du carburant, du matériel de maintenance, des produits à bord des trains et des coûts d'accès à l'infrastructure de tiers. La Société a reçu un financement opérationnel supplémentaire du gouvernement du Canada dans le cadre du budget fédéral de 2024 et disposera d'un financement suffisant pour les exercices 2024 et 2025.</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 2025.</p>
<b>Gestion des actifs</b>		
<p>La plupart du matériel roulant de la Société, utilisé pour les services hors Corridor, a essentiellement 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 et la disponibilité de l'équipement devrait diminuer au cours des prochaines années jusqu'à l'introduction d'une flotte d'équipements de remplacement.</p>		<p>Dans le Budget 2024, le gouvernement du Canada a confirmé son engagement pour le remplacement de la flotte Héritage et le Conseil du Trésor du Canada a confirmé, le 10 octobre 2024, que le nouveau financement a été approuvé afin de remplacer notre parc de véhicules ferroviaires longue distance, régionaux et éloignés. Comme nous sommes au début du processus d'approvisionnement, les équipes d'entretien de la Société continueront de veiller à ce que le parc de la flotte existante fonctionne de manière sûre et efficace.</p> <p>La Société opère une flotte d'équipements vieillissante, dont la moyenne d'âge des voitures est de 77 ans, requérant plus d'inspections et réparations. Des investissements importants seront donc nécessaires pour maintenir un maximum d'équipements en état de fonctionnement jusqu'à ce qu'ils soient remplacés par une nouvelle flotte. Toutefois, la Société pourrait tout de même être contrainte de mettre prématurément à la retraite une partie de sa flotte, ce qui aura comme conséquence que les produits voyageurs et les charges d'exploitation seront impactés négativement.</p>



À la hausse



Stable



À la baisse



## 7. Perspectives

Les résultats du troisième trimestre se sont améliorés par rapport à ceux du trimestre correspondant de 2023 en matière de produits et d'achalandage car la Société a maintenant déployé sa capacité maximale disponible et a réintroduit presque toutes ses fréquences prépandémie 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.

Pendant ce temps, les travaux se poursuivent pour la mise en œuvre d'initiatives visant à minimiser les coûts d'exploitation dans le cadre du projet d'amélioration continue de la Société tandis que les discussions se poursuivent 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 et le lancement du nouveau système de réservation Corridor ont franchi des étapes importantes avec l'introduction de rames supplémentaires de la nouvelle flotte ce trimestre sur divers itinéraires du Corridor et le lancement du nouveau système de réservation en novembre 2023 avec des fonctionnalités supplémentaires qui seront introduites dans le cadre de la prochaine phase du projet. En parallèle, la Société lance un programme de fiabilité conçu pour compléter la portée du programme de modernisation de la flotte Héritage. Ces investissements permettront d'améliorer la fiabilité de la flotte Héritage, mais ne peuvent garantir la disponibilité de l'ensemble de la flotte jusqu'à l'arrivée des nouveaux trains.



# ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

# DÉCLARATION DE RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION

Trimestre terminé le 30 septembre 2024

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.



Mario Pélouquin, MBA  
Président et chef de la direction



Carl Delisle, CPA  
Chef de la direction financière



## État de la situation financière

30 septembre 2024

31 décembre 2023

(en milliers de dollars canadiens)

	<i>(non audités)</i>		<i>(audités)</i>	
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Trésorerie	15 484	\$	22 826	\$
Clients et autres débiteurs (Note 5)	162 761		188 974	
Stocks	30 192		28 520	
Autres actifs	12 194		9 903	
	220 631		250 223	
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Avances sur contrats	30 283		45 159	
Immobilisations corporelles (Note 6)	2 037 164		1 729 587	
Immobilisations incorporelles (Note 7)	423 413		415 482	
Actifs au titre de droits d'utilisation (Note 9)	90 214		91 259	
Actifs au titre des avantages du personnel (Note 12)	436 204		336 922	
	3 017 278		2 618 409	
<b>Total des actifs</b>	<b>3 237 909</b>	<b>\$</b>	<b>2 868 632</b>	<b>\$</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Fournisseurs et charges à payer (Note 8)	227 253	\$	281 084	\$
Obligations locatives (Note 9)	3 255		2 340	
Provisions (Note 10)	9 840		5 899	
Produits reportés et autres passifs (Note 11)	64 307		46 162	
	304 655		335 485	
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Charges à payer	46 591		35 265	
Impôts différés (Note 13)	59 792		35 245	
Obligations locatives (Note 9)	96 570		98 305	
Passifs au titre des avantages du personnel (Note 12)	31 074		32 582	
	234 027		201 397	
Financement en capital reporté (Note 14)	2 426 974		2 137 385	
<b>AVOIR DE L'ACTIONNAIRE</b>				
Capital-actions	9 300		9 300	
Surplus accumulé	262 953		185 065	
	272 253		194 365	
<b>Total des passifs et de l'avoir de l'actionnaire</b>	<b>3 237 909</b>	<b>\$</b>	<b>2 868 632</b>	<b>\$</b>

Engagements (Note 16)

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

## État du résultat global

	TRIMESTRES TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE		PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE	
	2024	2023	2024	2023
(en milliers de dollars canadiens) (non audités)				
<b>PRODUITS</b>				
Voyageurs	133 339 \$	120 783 \$	332 763 \$	303 511 \$
Autres	6 078	5 519	18 297	16 229
	139 417	126 302	351 060	319 740
<b>CHARGES</b>				
Rémunération et avantages du personnel	100 595	92 331	290 213	269 789
Exploitation des trains et carburant	49 143	48 714	145 357	135 851
Gares et autres biens	10 397	9 851	36 964	33 831
Marketing et ventes	8 054	9 548	24 063	28 830
Matériel de maintenance	9 532	10 161	31 731	30 179
Coûts des fournitures à bord des trains	11 842	11 315	33 121	29 998
Taxes d'exploitation	4 106	3 426	12 366	10 862
Honoraires professionnels	4 554	5 408	10 724	22 094
Télécommunications	8 858	7 408	26 593	21 172
Services techniques	990	871	3 157	3 079
Amortissements des immobilisations corporelles (Note 6)	30 242	22 525	81 793	64 880
Amortissements des immobilisations incorporelles (Note 7)	7 126	4 256	20 920	13 262
Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation (Note 9)	914	906	2 879	3 454
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles (Note 6)	2 435	1 614	4 288	2 380
Pertes sur cessions d'immobilisations incorporelles (Note 7)	250	48	326	48
Résiliation de baux	-	(62)	-	(62)
Perte nette (gain net) non réalisée sur les instruments financiers dérivés	2 113	(4 478)	394	(1 291)
Perte nette (gain net) réalisée sur les instruments financiers dérivés	493	(249)	321	599
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	802	658	2 104	1 814
Autres	6 807	3 181	19 799	11 207
	259 253	227 432	747 113	681 976
<b>PERTE D'EXPLOITATION AVANT LE FINANCEMENT PAR LE GOUVERNEMENT DU CANADA ET LES IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT</b>	<b>(119 836)</b>	<b>(101 130)</b>	<b>(396 053)</b>	<b>(362 236)</b>
Financement d'exploitation par le gouvernement du Canada	80 225	82 523	284 827	288 303
Amortissement du financement en capital reporté (Note 14)	39 958	28 338	107 156	80 278
Résultat net avant impôts sur le résultat	347	9 731	(4 070)	6 345
Recouvrement (charge) d'impôts	379	(1 722)	3 707	(1 681)
<b>RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>	<b>726</b>	<b>8 009</b>	<b>(363)</b>	<b>4 664</b>
Autres éléments du résultat global				
Montants qui ne seront pas reclassifiés subséquentement au résultat net :				
Réévaluations de la composante à prestations définies des régimes de retraite et des régimes de prestations postérieures à l'emploi (Note 12)	(603)	26 536	106 505	(310)
Recouvrement (charge) d'impôts	160	(7 039)	(28 254)	104
	(443)	19 497	78 251	(206)
<b>RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE</b>	<b>283 \$</b>	<b>27 506 \$</b>	<b>77 888 \$</b>	<b>4 458 \$</b>

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

## État des variations de l'avoir de l'actionnaire

	TRIMESTRES TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE		PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE	
	2024	2023	2024	2023
(en milliers de dollars canadiens) <i>(non audités)</i>				
<b>CAPITAL-ACTIONS</b>	<b>9 300 \$</b>	<b>9 300 \$</b>	<b>9 300 \$</b>	<b>9 300 \$</b>
<b>Surplus accumulé</b>				
<b>Solde au début de la période</b>	<b>262 670</b>	<b>202 835</b>	<b>185 065</b>	<b>225 883</b>
Résultat net de la période	<b>726</b>	8 009	<b>(363)</b>	4 664
Autres éléments du résultat global de la période	<b>(443)</b>	19 497	<b>78 251</b>	(206)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>262 953</b>	<b>230 341</b>	<b>262 953</b>	<b>230 341</b>
<b>Total de l'avoir de l'actionnaire</b>	<b>272 253 \$</b>	<b>239 641 \$</b>	<b>272 253 \$</b>	<b>239 641 \$</b>

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

## État des flux de trésorerie

	TRIMESTRES TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE		PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE	
	2024	2023	2024	2023
(en milliers de dollars canadiens) ( <i>non audités</i> )				
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>				
Résultat net de la période	726 \$	8 009 \$	(363) \$	4 664 \$
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets (utilisés pour) générés par les activités d'exploitation :		-	-	-
Amortissements des immobilisations corporelles (Note 6)	30 242	22 525	81 793	64 880
Amortissements des immobilisations incorporelles (Note 7)	7 126	4 256	20 920	13 262
Amortissements des actifs au titre de droits d'utilisation (Note 9)	914	906	2 879	3 454
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles (Note 6)	2 435	1 614	4 288	2 380
Pertes sur cessions d'immobilisations incorporelles (Note 7)	250	48	326	48
Résiliation de baux	-	(62)	-	(62)
Variations des charges à payer	-	47	-	131
Variations des avances sur contrats	106	(809)	112	(1 651)
Amortissement du financement en capital reporté (Note 14)	(39 958)	(28 338)	(107 156)	(80 278)
Recouvrement (charge) d'impôts	(379)	1 722	(3 707)	1 681
Produits d'intérêts	(1 020)	(1 004)	(3 706)	(2 640)
Intérêts payés	(802)	(658)	(2 104)	(1 814)
Perte nette (gain net) non réalisée sur les instruments financiers dérivés	2 113	(4 478)	394	(1 291)
Charge au titre des avantages postérieurs à l'emploi et des autres avantages du personnel (Note 12)	4 154	745	7 903	4 078
Cotisations de l'employeur au titre des avantages postérieurs à l'emploi et des autres avantages du personnel (Note 12)	(1 442)	(1 217)	(4 518)	(4 307)
Surplus des prestations définies utilisé pour financer les contributions de l'employeur (Note 12)	820	1 371	2 330	1 371
Charges d'intérêts sur les obligations locatives	802	658	2 104	1 814
Variation nette des éléments du fonds de roulement (Note 15)	(39 156)	(12 517)	9 932	20 534
<b>Fonds nets (utilisés pour) générés par les activités d'exploitation</b>	<b>(33 069)</b>	<b>(7 182)</b>	<b>11 427</b>	<b>26 254</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				
Financement en capital reçu pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (Note 15)	206 000	99 000	416 664	248 292
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (Notes 6, 7, 8 et 15)	(191 247)	(105 155)	(436 431)	(235 029)
Intérêts reçus	1 093	624	3 652	2 260
<b>Fonds nets générés par (utilisés pour) les activités d'investissement</b>	<b>15 846</b>	<b>(5 531)</b>	<b>(16 115)</b>	<b>15 523</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				
Remboursement des obligations locatives	(800)	(950)	(2 654)	(3 110)
<b>Fonds nets (utilisés pour) les activités de financement</b>	<b>(800)</b>	<b>(950)</b>	<b>(2 654)</b>	<b>(3 110)</b>
<b>TRÉSORERIE</b>				
(Diminution) augmentation de la période	(18 023)	(13 663)	(7 342)	38 667
Solde au début de la période	33 507	62 071	22 826	9 741
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>15 484 \$</b>	<b>48 408 \$</b>	<b>15 484 \$</b>	<b>48 408 \$</b>
<b>REPRÉSENTÉ PAR :</b>				
Encaisse	15 484	48 408	15 484	48 408
	15 484 \$	48 408 \$	15 484 \$	48 408 \$

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

**NOTES  
AFFÉRENTES  
AUX ÉTATS  
FINANCIERS  
INTERMÉDIAIRES  
RÉSUMÉS**

## 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* 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 21 novembre 2024.

La Société a reçu le financement supplémentaire du gouvernement du Canada et dispose de ressources adéquates pour continuer à exploiter dans un avenir prévisible. 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 pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023, 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 pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023.

## 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 pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023.

## 5. Clients et autres débiteurs

Les clients et autres débiteurs incluent les éléments suivants :

(en millions de dollars canadiens)	30 septembre 2024	31 décembre 2023
Clients	4,0	9,1
Autres débiteurs	6,5	7,0
Ajustement pour perte de valeur	(0,5)	(0,3)
<b>Clients et autres débiteurs classés au Coût amorti</b>	<b>10,0</b>	<b>15,8</b>
Montant à recevoir du gouvernement du Canada – Financement d'exploitation	73,1	80,6
Montant à recevoir du gouvernement du Canada – Financement en capital (Note 15)	61,4	81,3
Total à recevoir du gouvernement du Canada	134,5	161,9
Taxes à la consommation	18,3	11,3
<b>Total clients et autres débiteurs</b>	<b>162,8</b>	<b>189,0</b>

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

## 6. 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
<b>Coût :</b>											
1 <sup>er</sup> janvier 2024	17,7	1 246,0	183,1	214,4	352,7	102,9	42,6	40,5	13,3	599,3	2 812,5
Additions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	393,7	393,7
Dispositions	-	(41,1)	-	-	(0,4)	(0,1)	(0,1)	(0,3)	(0,1)	-	(42,1)
Transferts	-	406,2	0,4	0,9	0,4	4,8	0,8	1,0	0,1	(414,6)	-
<b>Coût total</b>	<b>17,7</b>	<b>1 611,1</b>	<b>183,5</b>	<b>215,3</b>	<b>352,7</b>	<b>107,6</b>	<b>43,3</b>	<b>41,2</b>	<b>13,3</b>	<b>578,4</b>	<b>3 164,1</b>
<b>Amortissement et dépréciation cumulés :</b>											
1 <sup>er</sup> janvier 2024	-	632,4	113,8	75,0	142,8	58,6	24,9	28,7	6,7	-	1 082,9
Additions	-	53,0	2,6	7,4	8,1	3,8	1,7	4,1	1,1	-	81,8
Dispositions	-	(37,3)	-	-	-	-	(0,1)	(0,3)	(0,1)	-	(37,8)
<b>Total de l'amortissement et dépréciation cumulés</b>	<b>-</b>	<b>648,1</b>	<b>116,4</b>	<b>82,4</b>	<b>150,9</b>	<b>62,4</b>	<b>26,5</b>	<b>32,5</b>	<b>7,7</b>	<b>-</b>	<b>1 126,9</b>
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>17,7</b>	<b>963,0</b>	<b>67,1</b>	<b>132,9</b>	<b>201,8</b>	<b>45,2</b>	<b>16,8</b>	<b>8,7</b>	<b>5,6</b>	<b>578,4</b>	<b>2 037,2</b>

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.

## 7. 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
<b>Coût :</b>						
1 <sup>er</sup> janvier 2024	185,5	7,8	442,1	4,2	21,1	660,7
Additions	-	-	-	-	29,1	29,1
Dispositions	(0,7)	-	(13,2)	(0,6)	-	(14,5)
Transferts	2,9	-	-	-	(2,9)	-
<b>Coût total</b>	<b>187,7</b>	<b>7,8</b>	<b>428,9</b>	<b>3,6</b>	<b>47,3</b>	<b>675,3</b>
<b>Amortissement et dépréciation cumulés :</b>						
1 <sup>er</sup> janvier 2024	63,4	7,8	170,5	3,5	-	245,2
Additions	13,1	-	7,8	-	-	20,9
Dispositions	(0,5)	-	(13,2)	(0,5)	-	(14,2)
<b>Total de l'amortissement et dépréciation cumulés</b>	<b>76,0</b>	<b>7,8</b>	<b>165,1</b>	<b>3,0</b>	<b>-</b>	<b>251,9</b>
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>111,7</b>	<b>-</b>	<b>263,8</b>	<b>0,6</b>	<b>47,3</b>	<b>423,4</b>

## 8. Fournisseurs et charges à payer

Les fournisseurs et charges à payer incluent ce qui suit :

(en millions de dollars canadiens)	30 septembre 2024	31 décembre 2023
Salaires à payer et courus	54,0	61,3
Fournisseurs et charges à payer – Autres	50,9	62,5
Fournisseurs et charges à payer – Immobilisations	110,4	150,1
<b>Fournisseurs et charges à payer classés au Coût amorti</b>	<b>215,3</b>	<b>273,9</b>
Taxes sur le capital et autres taxes à payer	12,0	7,2
<b>Total fournisseurs et charges à payer</b>	<b>227,3</b>	<b>281,1</b>

## 9. Locations

### La Société en tant que preneur :

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

(en millions de dollars canadiens)	Terrains	Espaces de bureaux	Gares et installations	Matériel informatique	Total
<b>Coût :</b>					
1 <sup>er</sup> janvier 2024	0,5	21,8	83,6	0,8	106,7
Additions	-	-	1,7	0,1	1,8
Dispositions	-	(7,2)	-	(0,8)	(8,0)
<b>Coût total</b>	<b>0,5</b>	<b>14,6</b>	<b>85,3</b>	<b>0,1</b>	<b>100,5</b>
<b>Amortissement cumulé :</b>					
1 <sup>er</sup> janvier 2024	0,1	7,2	7,3	0,8	15,4
Additions	-	0,8	2,0	0,1	2,9
Dispositions	-	(7,2)	-	(0,8)	(8,0)
<b>Total de l'amortissement cumulé</b>	<b>0,1</b>	<b>0,8</b>	<b>9,3</b>	<b>0,1</b>	<b>10,3</b>
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>0,4</b>	<b>13,8</b>	<b>76,0</b>	<b>-</b>	<b>90,2</b>

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

(en millions de dollars canadiens)	TRIMESTRES TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE		PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE	
	2024	2023	2024	2023
<b>Actifs de faible valeur</b>	-	-	0,1	0,1

Le total des sorties de fonds est de 1,7 million de dollars pour le trimestre et de 4,9 millions de dollars pour la période de neuf mois (30 septembre 2023 : 1,6 million de dollars pour le trimestre et 5,0 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 :

(en millions de dollars canadiens)	30 septembre 2024	31 décembre 2023
<b>Solde au début de la période</b>	<b>100,6</b>	103,9
Additions	1,8	2,3
Accroissement d'intérêts	2,1	2,5
Remboursement	(4,7)	(6,4)
Résiliation	-	(1,7)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>99,8</b>	100,6
Courantes	3,2	2,3
Non courantes	96,6	98,3
<b>Total obligations locatives</b>	<b>99,8</b>	100,6

## 10. Provisions

Le solde des provisions est composé des éléments suivants :

(en millions de dollars canadiens)	1 <sup>er</sup> janvier 2024	Provisions supplémentaires	Provisions utilisées	Renversement des montants inutilisés	30 septembre 2024
Coûts environnementaux	2,3	6,3	(2,0)	(1,1)	5,5
Litiges et réparations d'équipement	3,6	6,3	(5,3)	(0,3)	4,3
<b>Total provisions</b>	5,9	12,6	(7,3)	(1,4)	9,8

### Coûts environnementaux

Les activités de la Société sont régies par un grand nombre de lois et de règlements fédéraux, provinciaux et municipaux en matière d'environnement, notamment en ce qui concerne la gestion des émissions dans l'atmosphère, des eaux usées, des matières dangereuses, des déchets et de la contamination des sols, ainsi que la gestion et la mise hors service des réservoirs de stockage souterrains et de surface. L'exploitation ferroviaire et les activités de transport connexes, les décisions liées à la propriété des biens immobiliers et toute autre activité de la Société, tant actuelle qu'antérieure, suscitent un risque inhérent à la responsabilité environnementale.

Lorsque les coûts liés aux mesures correctives peuvent être estimés de façon raisonnable, une provision est comptabilisée basée sur les frais futurs anticipés.

### Litiges et réparations d'équipement

Dans le cours normal de son exploitation, la Société fait l'objet de réclamations et de poursuites judiciaires. 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.

## 11. Produits reportés et autres passifs

Les produits reportés et autres passifs incluent ce qui suit :

(en millions de dollars canadiens)	30 septembre 2024	31 décembre 2023
Ventes de billets perçus d'avance	45,9	29,2
Programme de fidélisation VIA Préférence	10,5	9,8
Autres	7,9	7,2
<b>Total produits reportés et autres passifs</b>	64,3	46,2

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.



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

Tel que divulgué à la Note 15 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 :

	30 septembre 2024	31 décembre 2023
<b>HYPOTHÈSES – TAUX D'ACTUALISATION</b>		
<b>Hypothèses pour le calcul de l'obligation</b>		
Composantes à prestations définies des régimes de retraite	4,60 %	4,60 %
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	4,70 %	4,60 %
Avantages du personnel à long terme	4,60 %	4,60 %
<b>Hypothèses pour le calcul du coût des prestations</b>		
Composantes à prestations définies des régimes de retraite	4,60 %	5,10 %
Régimes de prestations postérieures à l'emploi	4,60 %	5,10 %
Avantages du personnel à long terme	4,60 %	5,00 %

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

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, AVANTAGES DU PERSONNEL À LONG TERME ET AUTRES	
	30 septembre 2024	31 décembre 2023	30 septembre 2024	31 décembre 2023
(en millions de dollars canadiens)				
Juste valeur des actifs des régimes	2 502,0	2 402,4	-	-
Obligation au titre des prestations définies	(2 065,8)	(2 065,5)	(31,1)	(32,6)
<b>Actif (passif) net au titre des prestations définies</b>	<b>436,2</b>	<b>336,9</b>	<b>(31,1)</b>	<b>(32,6)</b>

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

	COMPOSANTE À PRESTATIONS DÉFINIES DES RÉGIMES DE RETRAITE		RÉGIMES DE PRESTATIONS POSTÉRIEURES À L'EMPLOI, AVANTAGES DU PERSONNEL À LONG TERME ET AUTRES			
	TRIMESTRES TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE				TOTAL	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
(en millions de dollars canadiens)						
Coût des services	4,8	5,4	0,8	0,9	5,6	6,3
Produit d'intérêts	(22,1)	(40,8)	-	-	(22,1)	(40,8)
Charge d'intérêts	19,5	34,4	0,3	0,4	19,8	34,8
Charges administratives	0,9	0,4	-	-	0,9	0,4
<b>Total de la charge comptabilisée en résultat net</b>	<b>3,1</b>	<b>(0,6)</b>	<b>1,1</b>	<b>1,3</b>	<b>4,2</b>	<b>0,7</b>

	TRIMESTRES TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE				TOTAL	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	(en millions de dollars canadiens)					
Rendement des actifs des régimes	94,5	(144,4)	-	-	94,5	(144,4)
Effets des changements aux hypothèses financières	(94,1)	171,1	(1,0)	(0,2)	(95,1)	170,9
<b>Total des réévaluations nettes comptabilisées en autres éléments du résultat global</b>	<b>0,4</b>	<b>26,7</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>26,5</b>

	TRIMESTRES TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE				TOTAL	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	(en millions de dollars canadiens)					
Cotisations de l'employeur	-	-	1,4	1,2	1,4	1,2
Surplus des prestations définies utilisé pour financer les contributions de l'employeur (Note 2)	(0,8)	(1,4)	-	-	(0,8)	(1,4)
<b>Total des cotisations employeur</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>1,4</b>	<b>1,2</b>	<b>0,6</b>	<b>(0,2)</b>
Cotisations des employés	3,3	3,4	-	-	3,3	3,4
<b>Total des cotisations</b>	<b>2,5</b>	<b>2,0</b>	<b>1,4</b>	<b>1,2</b>	<b>3,9</b>	<b>3,2</b>

Note 1 : En 2022 et 2023, le régime de retraite à prestations définies de VIA Rail présentait un excédent et un actif de solvabilité dépassant 105 % du passif. Par conséquent, aucune cotisation minimale n'était requise en 2023 ni en 2024.

Note 2 : Conformément aux règlements du régime de retraite de VIA Rail, un retrait de 0,8 million de dollars (30 septembre 2023 : 1,4 million de dollars) de l'excédent du régime à prestations définies a été utilisé pour financer les cotisations de l'employeur au régime de retraite des non syndiqués.

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

	COMPOSANTE À PRESTATIONS DÉFINIES DES RÉGIMES DE RETRAITE		RÉGIMES DE PRESTATIONS POSTÉRIEURES À L'EMPLOI, AVANTAGES DU PERSONNEL À LONG TERME ET AUTRES			
	PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE				TOTAL	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
(en millions de dollars canadiens)						
Coût des services	13,2	13,8	2,1	2,7	15,3	16,5
Produit d'intérêts	(81,5)	(96,2)	-	-	(81,5)	(96,2)
Charge d'intérêts	70,7	81,0	1,1	1,2	71,8	82,2
Charges administratives	2,3	1,5	-	-	2,3	1,5
<b>Total de la charge comptabilisée en résultat net</b>	<b>4,7</b>	<b>0,1</b>	<b>3,2</b>	<b>3,9</b>	<b>7,9</b>	<b>4,0</b>

	PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE				TOTAL	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	(en millions de dollars canadiens)					
Rendement des actifs des régimes	106,9	(102,8)	-	-	106,9	(102,8)
Effets des changements aux hypothèses financières	(0,6)	103,3	0,2	(0,8)	(0,4)	102,5
<b>Total des réévaluations nettes comptabilisées en autres éléments du résultat global</b>	<b>106,3</b>	<b>0,5</b>	<b>0,2</b>	<b>(0,8)</b>	<b>106,5</b>	<b>(0,3)</b>

	PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE				TOTAL	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	(en millions de dollars canadiens)					
Cotisations de l'employeur	-	-	4,5	4,3	4,5	4,3
Surplus des prestations définies utilisé pour financer les contributions de l'employeur (Note 2)	(2,3)	(1,4)	-	-	(2,3)	(1,4)
<b>Total des cotisations employeur</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>4,5</b>	<b>4,3</b>	<b>2,2</b>	<b>2,9</b>
Cotisations des employés	10,3	10,3	-	-	10,3	10,3
<b>Total des cotisations</b>	<b>8,0</b>	<b>8,9</b>	<b>4,5</b>	<b>4,3</b>	<b>12,5</b>	<b>13,2</b>

Note 1 : En 2022 et 2023, le régime de retraite à prestations définies de VIA Rail présentait un excédent et un actif de solvabilité dépassant 105 % du passif. Par conséquent, aucune cotisation minimale n'était requise en 2023 ni en 2024.

Note 2 : Conformément aux règlements du régime de retraite de VIA Rail, un retrait de 2,3 millions de dollars (30 septembre 2023 : 1,4 million de dollars) de l'excédent du régime à prestations définies a été utilisé pour financer les cotisations de l'employeur au régime de retraite des non syndiqués.

### 13. 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 30 SEPTEMBRE		PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE	
	2024	2023	2024	2023
Différés	0,4	(1,7)	3,7	(1,7)
<b>Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat</b>	<b>0,4</b>	<b>(1,7)</b>	<b>3,7</b>	<b>(1,7)</b>

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 30 SEPTEMBRE 2024 (en millions de dollars canadiens)	Solde au début	Comptabilisé au résultat net	Comptabilisé au résultat global	Solde à la fin
<b>Actifs (passifs) d'impôts différés</b>				
Immobilisations corporelles et incorporelles	26,3	2,2	-	28,5
Provisions	2,1	1,1	-	3,2
Obligations locatives	26,8	(0,2)	-	26,6
Passifs au titre des avantages du personnel	8,7	(0,4)	-	8,3
Pertes fiscales reportées prospectivement	14,5	(1,3)	-	13,2
<b>Total actifs d'impôts différés</b>	<b>78,4</b>	<b>1,4</b>	<b>-</b>	<b>79,8</b>
Actifs au titre de droits d'utilisation	(24,2)	0,3	-	(23,9)
Actifs au titre des avantages du personnel	(89,4)	2,0	(28,3)	(115,7)
<b>Total des passifs d'impôts différés</b>	<b>(113,6)</b>	<b>2,3</b>	<b>(28,3)</b>	<b>(139,6)</b>
<b>Total des actifs (passifs) d'impôts différés</b>	<b>(35,2)</b>	<b>3,7</b>	<b>(28,3)</b>	<b>(59,8)</b>

## 14. Financement en capital reporté

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

(en millions de dollars canadiens)	30 septembre 2024	31 décembre 2023
<b>Solde au début de la période</b>	2 137,4	1 867,1
Financement gouvernemental pour les immobilisations corporelles et incorporelles (incluant le coût des terrains)	396,8	391,2
Transfert du financement en capital au financement d'exploitation	–	(0,9)
<b>Total du financement gouvernemental pour les immobilisations corporelles, incorporelles et avance sur contrat</b>	<b>396,8</b>	<b>390,3</b>
Amortissement du financement en capital reporté	(107,2)	(120,0)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>2 427,0</b>	<b>2 137,4</b>



## 15. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

### Variation nette des éléments du fonds de roulement :

(en millions de dollars canadiens)	TRIMESTRES TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE		PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE	
	2024	2023	2024	2023
Clients et autres débiteurs	(34,8)	(3,7)	6,3	33,4
Autres actifs	2,6	6,5	(2,3)	(4,3)
Stocks	(1,4)	1,7	(1,7)	(1,6)
Fournisseurs et charges à payer	2,9	(10,3)	(14,1)	(19,0)
Provisions	-	(0,4)	3,9	(0,9)
Produits reportés et autres passifs	(8,5)	(6,4)	17,8	12,9
<b>Total</b>	<b>(39,2)</b>	<b>(12,6)</b>	<b>9,9</b>	<b>20,5</b>

La variation des clients et autres débiteurs exclut un montant de 19,9 millions de dollars (30 septembre 2023 : (9,9) 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 (39,7) millions de dollars (30 septembre 2023 : 23,2 millions de dollars) lié à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, puisque ce montant est lié aux activités d'investissement.

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

(en millions de dollars canadiens)	TRIMESTRES TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE		PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LE 30 SEPTEMBRE	
	2024	2023	2024	2023
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(180,6)	(120,0)	(422,8)	(260,6)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles n'affectant pas la trésorerie, car elles ont été payées via une avance sur contrat	5,4	1,1	14,8	1,8
Variation des fournisseurs et charges à payer – Immobilisations	(20,1)	13,2	(39,7)	23,2
Variation des charges à payer non courantes	4,1	0,6	11,3	0,6
<b>Montant total payé pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>(191,2)</b>	<b>(105,1)</b>	<b>(436,4)</b>	<b>(235,0)</b>
Financement en capital facturé pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	171,2	118,3	396,8	258,2
Variation du montant à recevoir du gouvernement du Canada – Financement en capital	34,8	(19,3)	19,9	(9,9)
<b>Financement en capital reçu pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>206,0</b>	<b>99,0</b>	<b>416,7</b>	<b>248,3</b>

## 16. Engagements

- a) Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2024, il n'y a pas eu de changements importants aux engagements contractuels de la Société, autres que les activités habituelles d'acquisitions relatives aux immobilisations corporelles et incorporelles et l'utilisation de contrats existants concernant les paiements versés aux fournisseurs de services.

Pour une description de ces engagements contractuels, consulter la Note 21 des états financiers annuels audités pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023.

- b) Comme mentionné à la Note 1 Autorisations, objectifs et informations générales, 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.
- c) La Société a fourni des lettres de crédit d'une institution financière d'une valeur totale approximative de 23,6 millions de dollars (31 décembre 2023 : 25,3 millions de dollars) à diverses commissions provinciales d'indemnisation des accidents du travail à titre de garantie pour les paiements futurs.

## 17. Opérations entre apparentés

### A) Gouvernement du Canada, ses organismes et autres sociétés d'État

La Société est apparentée à tous les ministères, organismes et sociétés d'État du gouvernement du Canada, leur propriétaire commun. La Société conclut des opérations avec ces entités dans le cours normal de ses activités à des conditions commerciales applicables à tous les particuliers et entreprises non liées et ces opérations sont comptabilisées à leur juste valeur.

En 2022, la Société et l'entité structurée non consolidée ont conclu une entente de services de collaboration et de soutien concernant le projet TGF (train à grande fréquence) et pour les services administratifs fournis par la Société à VIA HFR – TGF VIA inc. afin de faciliter l'organisation et le fonctionnement de l'entité structurée non consolidée. Au 30 septembre 2024, la Société a enregistré un montant à recevoir de VIA HFR – TGF VIA inc. de 0,2 million de dollars (31 décembre 2023 : 1,2 million de dollars) et un montant de refacturation cumulatif de 3,1 millions de dollars (30 septembre 2023 : 0,4 million de dollars). Aucune transaction significative n'a été effectuée en 2024 et en 2023.

### B) Transactions avec les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi de la Société

Les transactions avec les différents régimes d'avantages postérieurs à l'emploi de la Société sont conclues dans le cours normal des activités de la Société. Les transactions effectuées avec les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi de la Société correspondent aux versements des cotisations établies par évaluation actuarielle, telles qu'elles sont présentées à la Note 12. Il n'y a eu aucune autre transaction importante au cours de l'exercice.

