



Deuxième trimestre 2021

**États financiers et rapport de gestion sur la situation
financière et les résultats d'exploitation**

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2021

État consolidé des résultats (PCGR des États-Unis, non audité)

en millions de dollars canadiens	Deuxième trimestre		Six mois au 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Produits et autres revenus				
Produits (a)	8 007	3 666	14 999	10 330
Revenus de placement et d'autres sources (note 3)	40	44	46	70
Total des produits et des autres revenus	8 047	3 710	15 045	10 400
Dépenses				
Exploration	2	3	4	4
Achats de pétrole brut et de produits (b) (note 11)	4 867	2 115	8 754	6 341
Production et fabrication (c)	1 569	1 273	3 054	2 852
Frais de vente et frais généraux (c)	200	183	389	349
Taxe d'accise fédérale et frais de carburant	465	369	869	820
Dépréciation et épuisement (note 11)	450	413	944	886
Retraite non liée aux services et avantages postérieurs au départ à la retraite	10	30	21	60
Financement (d) (note 5)	13	17	27	36
Total des dépenses	7 576	4 403	14 062	11 348
Bénéfice (perte) avant impôts	471	(693)	983	(948)
Impôts sur le bénéfice	105	(167)	225	(234)
Bénéfice (perte) net	366	(526)	758	(714)
Informations par action (en dollars canadiens)				
Bénéfice (perte) net par action ordinaire – résultat de base (note 9)	0,51	(0,72)	1,04	(0,97)
Bénéfice (perte) net par action ordinaire – résultat dilué (note 9)	0,50	(0,72)	1,04	(0,97)
(a) Sommes remboursables par des apparentés comprises dans les produits.	1 405	747	2 913	2 483
(b) Sommes remboursables à des apparentés comprises dans les achats de pétrole brut et autres produits.	666	396	1 181	1 135
(c) Sommes remboursables à des apparentés comprises dans les dépenses de production et fabrication, et les frais de vente et frais généraux.	106	138	222	321
(d) Sommes remboursables aux apparentés comprises dans le financement (note 5).	10	14	21	38

Les notes aux états financiers consolidés font partie intégrante de ces états.

État consolidé du résultat étendu (PCGR des États-Unis, non audité)

en millions de dollars canadiens	Deuxième trimestre		Six mois au 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Bénéfice (perte) net	366	(526)	758	(714)
Autres éléments du résultat étendu (perte), après impôts sur les bénéfices				
Ajustement du passif au titre des avantages postérieurs au départ à la retraite (excluant l'amortissement)	-	-	54	(114)
Amortissement de l'ajustement du passif au titre des avantages postérieurs au départ à la retraite inclus dans le coût net des prestations constituées pour la période	33	34	66	68
Total des autres éléments du résultat étendu (perte)	33	34	120	(46)
Résultat étendu (perte)	399	(492)	878	(760)

Les notes aux états financiers consolidés font partie intégrante de ces états.

Bilan consolidé (PCGR des États-Unis, non audité)

en millions de dollars canadiens	Au 30 juin 2021	Au 31 déc. 2020
Actif		
Actif à court terme		
Trésorerie	776	771
Comptes débiteurs – montant net (a)	3 163	1 919
Stocks de pétrole brut et de produits	1 213	1 161
Matières, fournitures et charges payées d'avance	722	673
Total de l'actif à court terme	5 874	4 524
Investissements et créances à long terme (b)	748	781
Immobilisations corporelles, déduction faite de l'amortissement cumulé et de l'épuisement	56 257	55 771
	(24 664)	(23 737)
Immobilisations corporelles, montant net	31 593	32 034
Écart d'acquisition (note 11)	166	166
Autres éléments d'actif, y compris non matériels – montant net	558	526
Total de l'actif	38 939	38 031
Passif		
Passif à court terme		
Billets et emprunts (c)	197	227
Comptes créditeurs et charges à payer (a) (note 7)	4 411	3 153
Impôts sur le bénéfice à payer	42	-
Total du passif à court terme	4 650	3 380
Dettes à long terme (d) (note 6)	5 065	4 957
Autres obligations à long terme (note 7)	4 061	4 100
Passif d'impôts futurs	4 394	4 176
Total du passif	18 170	16 613
Capitaux propres		
Actions ordinaires à la valeur attribuée (e) (note 9)	1 302	1 357
Bénéfices réinvestis	21 336	22 050
Cumul des autres éléments du résultat étendu (perte) (note 10)	(1 869)	(1 989)
Total des capitaux propres	20 769	21 418
Total du passif et des capitaux propres	38 939	38 031

- (a) Les comptes débiteurs – montant net comprenaient des sommes remboursables nettes par des apparentés de 582 millions de dollars (384 millions de dollars en 2020).
- (b) Les investissements et créances à long terme comprenaient des sommes remboursables par des apparentés de 301 millions de dollars (313 millions de dollars en 2020).
- (c) Les billets et emprunts comprenaient des sommes remboursables à des apparentés de 75 millions de dollars (111 millions de dollars en 2020).
- (d) Les dettes à long terme comprenaient des sommes remboursables à des apparentés de 4 447 millions de dollars (4 447 millions de dollars en 2020).
- (e) Le nombre d'actions ordinaires autorisées et en circulation était respectivement de 1 100 million et de 705 million (respectivement 1 100 million et 734 million en 2020).

Les notes aux états financiers consolidés font partie intégrante de ces états.

Approuvé par le Conseil, le 4 août 2021

/s/ Bradley W. Corson

Président du Conseil, président et
chef de la direction

/s/ Daniel E. Lyons

Vice-président principal,
finances et administration, et contrôleur

État consolidé des capitaux propres (PCGR des États-Unis, non audité)

en millions de dollars canadiens	Deuxième trimestre		Six mois au 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Actions ordinaires à la valeur attribuée (note 9)				
Au début de la période	1 357	1 357	1 357	1 375
Achats d'actions à la valeur attribuée	(55)	-	(55)	(18)
À la fin de la période	1 302	1 357	1 302	1 357
Bénéfices réinvestis				
Au début de la période	22 281	24 204	22 050	24 812
Bénéfice (perte) net de la période	366	(526)	758	(714)
Achats d'actions au-dessus de la valeur attribuée	(1 116)	-	(1 116)	(256)
Dividendes déclarés	(195)	(162)	(356)	(324)
Effet cumulatif de la modification comptable	-	-	-	(2)
À la fin de la période	21 336	23 516	21 336	23 516
Cumul des autres éléments du résultat étendu (perte) (note 10)				
Au début de la période	(1 902)	(1 991)	(1 989)	(1 911)
Autres éléments du résultat étendu (perte)	33	34	120	(46)
À la fin de la période	(1 869)	(1 957)	(1 869)	(1 957)
Capitaux propres à la fin de la période	20 769	22 916	20 769	22 916

Les notes aux états financiers consolidés font partie intégrante de ces états.

État consolidé des flux de trésorerie (PCGR des États-Unis, non audité)

Rentrées (sorties) en millions de dollars canadiens	Deuxième trimestre		Six mois au 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Activités d'exploitation				
Bénéfice (perte) net	366	(526)	758	(714)
Ajustements relatifs aux éléments hors trésorerie :				
Dépréciation et épuisement	450	413	944	866
Dépréciation d'actifs incorporels (note 11)	-	-	-	20
(Gain) perte à la vente d'actifs (note 3)	(24)	(10)	(27)	(17)
Dépréciation de l'inventaire à la valeur marchande courante (note 11)	-	(281)	-	-
Impôts sur les bénéfices reportés et autres	76	(242)	136	(199)
Variations de l'actif et du passif d'exploitation :				
Comptes débiteurs	(775)	(310)	(1 244)	833
Stocks, matières, fournitures et charges payées d'avance	58	117	(101)	(82)
Impôts sur le bénéfice à payer	21	(2)	42	(106)
Comptes créditeurs et charges à payer	655	(46)	1 239	(1 074)
Autres postes – montant net (b)	25	71	150	80
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	852	(816)	1 897	(393)
Activités d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(241)	(205)	(408)	(515)
Produits des ventes d'actifs (note 3)	35	40	42	49
Prêts à des sociétés dont la compagnie est actionnaire – montant net	(1)	(7)	12	(14)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(207)	(172)	(354)	(480)
Activités de financement				
Dette à court terme – montant net	-	-	(36)	-
Réduction d'obligations de location-financement (note 6)	(4)	(5)	(8)	(12)
Dividendes versés	(161)	(162)	(323)	(326)
Actions ordinaires achetées (note 9)	(1 171)	-	(1 171)	(274)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(1 336)	(167)	(1 538)	(612)
Augmentation (diminution) de trésorerie	(691)	(1 155)	5	(1 485)
Trésorerie au début de la période	1 467	1 388	771	1 718
Trésorerie à la fin de la période (a)	776	233	776	233
(a) La trésorerie est composée de liquidités en banque et d'équivalents de trésorerie au prix coûtant. Les équivalents de trésorerie sont des titres très liquides arrivant à échéance au plus tard trois mois après la date de leur achat.				
(b) Comprendait des cotisations aux régimes enregistrés de retraite.	(42)	(41)	(70)	(100)
Impôts sur les bénéfices (payés) recouvrés.	27	1	28	(152)
Intérêts (payés), après capitalisation.	(14)	(17)	(27)	(36)

Les notes aux états financiers consolidés font partie intégrante de ces états.

Notes aux états financiers consolidés (non audités)

1. Fondement de la présentation des états financiers

Ces états financiers consolidés non audités ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus des États-Unis (PCGR) et observent les mêmes conventions comptables et méthodes de calcul que celles des derniers états financiers consolidés annuels déposés auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis dans le rapport annuel 2020 sur formulaire 10-K de la compagnie et doivent se lire en parallèle avec ceux-ci. De l'avis de la compagnie, l'information fournie dans les présentes reflète les régularisations et les ajustements connus qui sont nécessaires pour obtenir un état fidèle des résultats pour les périodes visées. Ces ajustements sont de nature récurrente.

Pour ses activités d'exploration et de production, la compagnie suit la méthode de la capitalisation du coût de la « recherche fructueuse ».

Les résultats des six mois clos le 30 juin 2021 ne donnent pas nécessairement une idée de l'activité à prévoir pour l'ensemble de l'exercice.

Tous les montants sont en dollars canadiens, sauf indication contraire.

COMPAGNIE PÉTROLIÈRE IMPÉRIALE LTÉE

2. Secteurs d'activité

Deuxième trimestre en millions de dollars canadiens	Secteur Amont		Secteur Aval		Produits chimiques	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Produits et autres revenus						
Produits (a)	2 616	908	5 015	2 587	376	171
Ventes intersectorielles	1 312	262	788	124	79	27
Revenus de placement et d'autres sources (note 3)	6	10	28	27	1	1
	3 934	1 180	5 831	2 738	456	199
Dépenses						
Exploration	2	3	-	-	-	-
Achats de pétrole brut et de produits (note 11)	2 044	512	4 760	1 896	240	119
Production et fabrication	1 166	884	357	343	46	46
Frais de vente et frais généraux	-	-	142	135	22	21
Taxe d'accise fédérale et frais de carburant	-	-	465	369	-	-
Dépréciation et épuisement (note 11)	399	363	39	40	5	4
Retraite non liée aux services et avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	-	-	-	-
Financement (note 5)	-	-	-	-	-	-
Total des dépenses	3 611	1 762	5 763	2 783	313	190
Bénéfice (perte) avant impôts	323	(582)	68	(45)	143	9
Impôts sur le bénéfice	76	(138)	8	(13)	34	2
Bénéfice (perte) net	247	(444)	60	(32)	109	7
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	595	(968)	136	88	111	46
Dépenses en immobilisations et frais d'exploration (b)	130	145	120	51	2	2

Deuxième trimestre en millions de dollars canadiens	Comptes non sectoriels et autres		Éliminations		Chiffres consolidés	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Produits et autres revenus						
Produits (a)	-	-	-	-	8 007	3 666
Ventes intersectorielles	-	-	(2 179)	(413)	-	-
Revenus de placement et d'autres sources (note 3)	5	6	-	-	40	44
	5	6	(2 179)	(413)	8 047	3 710
Dépenses						
Exploration	-	-	-	-	2	3
Achats de pétrole brut et de produits (note 11)	-	-	(2 177)	(412)	4 867	2 115
Production et fabrication	-	-	-	-	1 569	1 273
Frais de vente et frais généraux	38	28	(2)	(1)	200	183
Taxe d'accise fédérale et frais de carburant	-	-	-	-	465	369
Dépréciation et épuisement (note 11)	7	6	-	-	450	413
Retraite non liée aux services et avantages postérieurs au départ à la retraite	10	30	-	-	10	30
Financement (note 5)	13	17	-	-	13	17
Total des dépenses	68	81	(2 179)	(413)	7 576	4 403
Bénéfice (perte) avant impôts	(63)	(75)	-	-	471	(693)
Impôts sur le bénéfice	(13)	(18)	-	-	105	(167)
Bénéfice (perte) net	(50)	(57)	-	-	366	(526)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	10	1	-	17	852	(816)
Dépenses en immobilisations et frais d'exploration (b)	7	9	-	-	259	207

COMPAGNIE PÉTROLIÈRE IMPÉRIALE LTÉE

- (a) Comprend des ventes à destination des États-Unis de 1 544 millions de dollars (739 millions de dollars en 2020). Des ventes à destination des États-Unis ont été enregistrées dans tous les secteurs d'activité, mais surtout dans celui du secteur Amont.
- (b) Les dépenses en immobilisations et frais d'exploration comprennent les frais d'exploration, les ajouts aux immobilisations corporelles, les ajouts aux contrats de location- financement, les investissements additionnels et les acquisitions. Les dépenses en immobilisations et frais d'exploration excluent l'achat de crédits de carbone.

COMPAGNIE PÉTROLIÈRE IMPÉRIALE LTÉE

Période de six mois jusqu'au 30 juin en millions de dollars canadiens	Secteur Amont		Secteur Aval		Produits chimiques	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Produits et autres revenus						
Produits (a)	4 758	2 560	9 542	7 383	699	387
Ventes intersectorielles	2 663	984	1 561	692	132	71
Revenus de placement et d'autres sources (note 3)	6	10	33	42	1	1
	7 427	3 554	11 136	8 117	832	459
Dépenses						
Exploration	4	4	-	-	-	-
Achats de pétrole brut et de produits (note 11)	3 878	2 162	8 780	5 665	449	259
Production et fabrication	2 275	1 992	683	751	96	109
Frais de vente et frais généraux	-	-	275	316	47	46
Taxe d'accise fédérale et frais de carburant	-	-	869	820	-	-
Dépréciation et épuisement (note 11)	844	780	78	86	9	8
Retraite non liée aux services et avantages postérieurs au départ à la retraite	-	-	-	-	-	-
Financement (note 5)	1	-	-	-	-	-
Total des dépenses	7 002	4 938	10 685	7 638	601	422
Bénéfice (perte) avant impôts	425	(1 384)	451	479	231	37
Impôts sur le bénéfice	99	(332)	99	109	55	9
Bénéfice (perte) net	326	(1 052)	352	370	176	28
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 126	(504)	598	110	173	43
Dépenses en immobilisations et frais d'exploration (b)	215	376	188	127	4	11
Total des actifs au 30 juin (note 11)	31 931	33 591	5 352	4 683	481	404

Période de six mois jusqu'au 30 juin en millions de dollars canadiens	Comptes non sectoriels et autres		Éliminations		Chiffres consolidés	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Produits et autres revenus						
Produits (a)	-	-	-	-	14 999	10 330
Ventes intersectorielles	-	-	(4 356)	(1 747)	-	-
Revenus de placement et d'autres sources (note 3)	6	17	-	-	46	70
	6	17	(4 356)	(1 747)	15 045	10 400
Dépenses						
Exploration	-	-	-	-	4	4
Achats de pétrole brut et de produits (note 11)	-	-	(4 353)	(1 745)	8 754	6 341
Production et fabrication	-	-	-	-	3 054	2 852
Frais de vente et frais généraux	70	(11)	(3)	(2)	389	349
Taxe d'accise fédérale et frais de carburant	-	-	-	-	869	820
Dépréciation et épuisement (note 11)	13	12	-	-	944	886
Retraite non liée aux services et avantages postérieurs au départ à la retraite	21	60	-	-	21	60
Financement (note 5)	26	36	-	-	27	36
Total des dépenses	130	97	(4 356)	(1 747)	14 062	11 348
Bénéfice (perte) avant impôts	(124)	(80)	-	-	983	(948)
Impôts sur le bénéfice	(28)	(20)	-	-	225	(234)
Bénéfice (perte) net	(96)	(60)	-	-	758	(714)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	-	(42)	-	-	1 897	(393)
Dépenses en immobilisations et frais d'exploration (b)	15	24	-	-	422	538
Total des actifs au 30 juin (note 11)	1 606	1 088	(431)	(266)	38 939	39 500

COMPAGNIE PÉTROLIÈRE IMPÉRIALE LTÉE

- (a) Comprend des ventes à destination des États-Unis de 3 113 millions de dollars (2 112 millions de dollars en 2020). Des ventes à destination des États-Unis ont été enregistrées dans tous les secteurs d'activité, mais surtout dans celui du secteur Amont.
- (b) Les dépenses en immobilisations et frais d'exploration comprennent les frais d'exploration, les ajouts aux immobilisations corporelles, les ajouts aux contrats de location- financement, les investissements additionnels et les acquisitions. Les dépenses en immobilisations et frais d'exploration excluent l'achat de crédits de carbone.

3. Revenus de placement et d'autres sources

Les revenus de placement et d'autres sources comprenaient les gains et les pertes à la vente d'actifs suivants :

en millions de dollars canadiens	Deuxième trimestre		Six mois au 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Produits de la vente d'actifs	35	40	42	49
Valeur comptable de la vente d'actifs	11	30	15	32
Gain (perte) à la vente d'actifs, avant impôts	24	10	27	17
Gain (perte) à la vente d'actifs, après impôts	22	9	24	15

4. Avantages de retraite

Les composantes du coût net des prestations sont les suivantes :

en millions de dollars canadiens	Deuxième trimestre		Six mois au 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Avantages de retraite :				
Coût des services actuels	81	77	162	153
Intérêts débiteurs	68	77	136	154
Rendement prévu de l'actif des régimes	(107)	(98)	(214)	(196)
Amortissement du coût des services passés	4	3	8	7
Amortissement des pertes (gains) actuariels	36	39	72	77
Coût net des prestations constituées de l'exercice	82	98	164	195
Autres avantages postérieurs au départ à la retraite :				
Coût des services actuels	7	6	14	12
Intérêts débiteurs	5	6	11	12
Amortissement des pertes (gains) actuariels	4	3	8	6
Coût net des prestations constituées de l'exercice	16	15	33	30

5. Coûts de financement

en millions de dollars canadiens	Deuxième trimestre		Six mois au 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Intérêts sur la dette	20	26	41	60
Intérêts capitalisés	(7)	(9)	(15)	(24)
Intérêts débiteurs – montant net	13	17	26	36
Autres intérêts	-	-	1	-
Financement total	13	17	27	36

En mai 2021, la compagnie a repoussé la date d'échéance de deux de ses marges de crédit fermes à court terme existantes totalisant 750 millions de dollars au mois de mai 2023. En juin 2021, la compagnie a repoussé la date d'échéance de l'une de ses marges de crédit fermes à court terme existantes de 300 millions de dollars au mois de juin 2022. La compagnie n'a utilisé aucune de ses marges de crédit disponibles de 1 300 millions de dollars.

6. Dette à long terme

	Au 30 juin 2021	Au 31 déc. 2020
en millions de dollars canadiens		
Dette à long terme	4 447	4 447
Contrats de location-financement	618	510
Total de la dette à long terme	5 065	4 957

7. Autres obligations à long terme

	Au 30 juin 2021	Au 31 déc. 2020
en millions de dollars canadiens		
Avantages de retraite (a)	2 023	2 105
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations et autres passifs environnementaux (b)	1 699	1 676
Passif au titre de la rémunération à base d'actions	84	45
Passif au titre des contrats de location-exploitation (c)	96	95
Autres obligations	159	179
Total des autres obligations à long terme	4 061	4 100

- (a) Les obligations comptabilisées au titre des avantages de retraite des employés comprennent aussi 58 millions de dollars à titre de passif à court terme (58 millions de dollars en 2020).
- (b) Les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations et les autres passifs environnementaux comprenaient aussi 100 millions de dollars comptabilisés à titre de passif à court terme (100 millions de dollars en 2020).
- (c) Le passif au titre des contrats de location-exploitation comprenait aussi 82 millions de dollars comptabilisés à titre de passif à court terme (97 millions de dollars en 2020). En plus du passif au titre des contrats de location-exploitation, les engagements locatifs non actualisés pour des contrats de location n'ayant pas encore débuté totalisaient 4 millions de dollars (27 millions de dollars en 2020).

8. Instruments financiers et produits dérivés

Instruments financiers

La juste valeur des instruments financiers de la compagnie est déterminée en fonction de diverses données du marché et d'autres techniques d'évaluation pertinentes. Il n'y a pas de différence importante entre la juste valeur des instruments financiers de la compagnie et la valeur comptable inscrite aux livres. Au 30 juin 2021 et 31 décembre 2020, la juste valeur de la dette à long terme (4 447 millions de dollars, excluant les obligations de location-financement) était principalement une mesure de niveau 2.

Produits dérivés

La taille de l'entreprise, sa solide situation financière et la nature complémentaire des secteurs Amont, Aval et Produits chimiques réduisent pour la compagnie dans son ensemble les risques liés aux fluctuations des prix des marchandises et de taux de change. En outre, la société utilise des contrats sur marchandises, y compris des produits dérivés, pour gérer le risque lié au cours des matières premières. La compagnie ne désigne pas les produits dérivés comme couverture aux fins de la comptabilité de couverture.

Le risque de crédit associé à la position sur produits dérivés de la compagnie est atténué par plusieurs facteurs, notamment l'utilisation de bourses de compensation de produits dérivés, la qualité des contreparties et les limites financières imposées aux contreparties de produits dérivés. La compagnie maintient un système de contrôle comprenant l'autorisation, la déclaration et la surveillance des opérations sur des produits dérivés.

La position acheteur/(vendeur) nette notionnelle des produits dérivés était la suivante :

	Au 30 juin	Au 31 déc.
(en milliers de barils)	2021	2020
Pétrole brut	(710)	(800)
Produits	(160)	(390)

Le gain ou la perte réalisé(e) et non réalisé(e) sur les produits dérivés constaté(e) à l'état consolidé des résultats est inclus(e) dans les postes suivants, avant impôts :

en millions de dollars canadiens	Deuxième trimestre		Six mois au 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Revenus	(9)	(9)	(9)	(8)
Achats de pétrole brut et de produits	(19)	(52)	(33)	(18)
Total	(28)	(61)	(42)	(26)

COMPAGNIE PÉTROLIÈRE IMPÉRIALE LTÉE

La juste valeur estimative des produits dérivés ainsi que le niveau de hiérarchie correspondant pour l'évaluation de la juste valeur sont les suivants :

en millions de dollars canadiens

Au 30 juin 2021

	Juste valeur				Incidence de compensation de garanties	Incidence de compensation de garanties	Valeur comptable nette
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total			
Actif							
Actifs dérivés (a)	6	-	-	6	(6)	-	-
Passif							
Passifs dérivés (b)	8	-	-	8	(6)	(2)	-

(a) Compris dans la ligne du bilan consolidé « Matières, fournitures et charges payées d'avance ».

(b) Compris dans la ligne du bilan consolidé « Comptes créditeurs et charges à payer ».

en millions de dollars canadiens

Au 31 décembre 2020

	Juste valeur				Incidence de compensation de garanties	Incidence de compensation de garanties	Valeur comptable nette
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total			
Actif							
Actifs dérivés (a)	2	-	-	2	(2)	-	-
Passif							
Passifs dérivés (b)	12	-	-	12	(2)	(10)	-

(a) Compris dans la ligne du bilan consolidé « Matières, fournitures et charges payées d'avance ».

(b) Compris dans la ligne du bilan consolidé « Comptes créditeurs et charges à payer ».

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, respectivement, la compagnie détenait 8 millions de dollars et 5 millions de dollars en garanties en vertu d'un accord général de compensation dont les produits dérivés n'étaient pas compensés, au poste « Comptes débiteurs - montant net » du bilan consolidé, principalement en raison des exigences initiales en matière de marge.

9. Actions ordinaires

milliers d'actions	En date du 30 juin 2021	En date du 31 déc. 2020
Autorisées	1 100 000	1 100 000
Actions ordinaires en circulation	704 578	734 077

Le programme d'offre publique limitée de rachat dans le cours normal des activités d'une durée de 12 mois qui était en place au deuxième trimestre de 2021 est entré en vigueur le 29 juin 2020 et a été modifié le 30 avril 2021. Ce programme a permis à l'entreprise de racheter un maximum de 29 363 070 actions ordinaires (soit 4 % du nombre total d'actions en circulation le 15 juin 2020), comprenant les actions rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat ordinaire et à la société Exxon Mobil Corporation, une opération réalisée concurremment, mais hors de l'offre publique de rachat ordinaire. Exxon Mobil Corporation a participé à l'opération afin de maintenir son pourcentage de participation à environ 69,6 %.

Le programme actuel d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités d'une durée de 12 mois a pris effet le 29 juin 2021 au titre duquel l'Impériale poursuivra son programme de rachat d'actions actuel. Ce programme a permis à l'entreprise de racheter un maximum de 35 583 671 actions ordinaires (soit 5 % du nombre total d'actions en circulation le 15 juin 2021), comprenant les actions rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat ordinaire et à la société Exxon Mobil Corporation, une opération réalisée concurremment, mais hors de l'offre publique de rachat ordinaire. Dans le passé, la société Exxon Mobil Corporation avait informé la compagnie qu'elle avait l'intention de conserver la propriété d'environ 69,6 % du capital.

L'excédent du coût d'achat sur la valeur attribuée des actions a été inscrit à titre de distribution de bénéfices réinvestis.

Les activités liées aux actions ordinaires de la compagnie sont résumées

	Milliers d'actions	Millions de dollars
Solde au 31 décembre 2019	743 902	1 375
Actions émises en vertu du régime d'options sur actions	7	-
Achats à la valeur attribuée	(9 832)	(18)
Solde au 31 décembre 2020	734 077	1 357
Actions émises en vertu du régime d'options sur actions	-	-
Achats à la valeur attribuée	(29 499)	(55)
Solde au 30 juin 2021	704 578	1 302

COMPAGNIE PÉTROLIÈRE IMPÉRIALE LTÉE

Le tableau ci-dessous présente le calcul du résultat par action ordinaire, avant et après dilution et les dividendes déclarés par la société sur ses actions ordinaires en circulation :

	Deuxième		Six mois au 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Bénéfice (perte) net par action ordinaire – résultat de base				
Bénéfice (perte) net (en millions de dollars canadiens)	366	(526)	758	(714)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions d'actions)	724,1	734,1	729,1	736,5
Bénéfice (perte) net par action ordinaire (en dollars)	0,51	(0,72)	1,04	(0,97)
Bénéfice (perte) net par action ordinaire – résultat dilué				
Bénéfice (perte) net (en millions de dollars canadiens)	366	(526)	758	(714)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions d'actions)	724,1	734,1	729,1	736,5
Incidence des primes à base d'actions versées aux employés (en millions d'actions) (a)	1,7	-	1,7	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, compte tenu d'une dilution (en millions d'actions)	725,8	734,1	730,8	736,5
Bénéfice (perte) net par action ordinaire (en dollars)	0,50	(0,72)	1,04	(0,97)
Dividendes par action ordinaire – déclarés (dollars)	0,27	0,22	0,49	0,44

(a) Pour le deuxième trimestre de 2020 et les six mois clos le 30 juin 2020, le bénéfice (perte) net par action ordinaire – résultat dilué ne comprend pas l'incidence des primes à base d'actions versées aux employés totalisant 2,0 millions. Les primes à base d'actions versées aux employés ont le potentiel de diluer le bénéfice de base par action dans le futur.

10. Autres éléments du résultat étendu (perte)

Variations du cumul des autres éléments du résultat étendu (perte) :

en millions de dollars canadiens	2021	2020
Solde au 1 ^{er} janvier	(1 989)	(1 911)
Ajustement du passif au titre des avantages postérieurs au départ à la retraite :		
Variation au cours de l'exercice, excluant les montants reclassés		
provenant du cumul des autres éléments du résultat étendu	54	(114)
Montants reclassés du cumul des autres éléments du résultat étendu	66	68
Solde au 30 juin	(1 869)	(1 957)

Montants reclassés du cumul des autres éléments du résultat étendu – produit/(charge) avant impôts :

en millions de dollars canadiens	Deuxième trimestre		Six mois au 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Amortissement de l'ajustement du passif au titre des avantages postérieurs au départ à la retraite inclus dans le coût net des prestations constituées de la période (a)	(44)	(45)	(88)	(90)

(a) Le cumul de ces autres éléments du résultat étendu est inclus dans le calcul du coût net des prestations constituées de la période (note 4).

Charge (crédit) d'impôt au titre des autres éléments du résultat étendu :

en millions de dollars canadiens	Deuxième trimestre		Six mois au 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Ajustement du passif au titre des avantages postérieurs au départ à la retraite :				
Ajustement du passif au titre des avantages postérieurs au départ à la retraite (excluant l'amortissement)	-	-	17	(37)
Amortissement de l'ajustement du passif au titre des avantages postérieurs au départ à la retraite inclus dans le coût net des prestations constituées de la période	11	11	22	22
Total	11	11	39	(15)

11. Informations financières diverses

Au 31 mars 2021, en raison de la résiliation des ententes de services de transport liées à un projet de pipeline tiers, la compagnie a comptabilisé un passif de 62 millions de dollars, précédemment déclaré comme passif éventuel à la note 10 du formulaire 10-K de l'Impériale. Dans le cadre du même projet, les engagements du poste « Autres contrats d'achat à long terme » indiqués dans le formulaire 10-K de l'Impériale ont diminué d'environ 2,9 milliards de dollars. La majorité de ces engagements concernaient les années 2026 et au-delà.

Au premier trimestre de 2020, une charge hors trésorerie de 281 millions de dollars, après impôts (229 millions de dollars dans le secteur Amont et 52 millions de dollars dans le secteur Aval), a été enregistrée en lien avec la valeur comptable des stocks de pétrole brut dépassant la valeur marchande actuelle. Au deuxième trimestre de 2020, la charge temporaire hors trésorerie des stocks du premier trimestre a été reprise.

À la lumière des récents changements de la conjoncture économique et de la réduction de la capitalisation boursière de la compagnie au cours du premier trimestre de 2020, la compagnie a évalué la dépréciation de ses soldes d'écart d'acquisition et comptabilisé une charge de dépréciation de l'écart d'acquisition hors trésorerie de 20 millions de dollars dans le segment Amont. La dépréciation de l'écart d'acquisition est constatée à la ligne « Amortissement et épuisement » de l'état des résultats consolidé et à la ligne « Écart d'acquisition » du bilan consolidé. Le solde de l'écart d'acquisition restant est associé au secteur Aval.

Rapport de gestion

Résultats d'exploitation

Au début de l'année 2020, deux effets perturbateurs importants se sont fait ressentir sur l'équilibre entre l'offre et la demande de pétrole et de produits pétrochimiques. En ce qui concerne la demande, la pandémie de COVID-19 s'est rapidement propagée dans la plupart des régions du monde, ce qui a fortement ralenti les activités commerciales et de consommation, et a considérablement réduit la demande de pétrole brut, de gaz naturel et de produits pétroliers. Cette baisse de la demande a coïncidé avec l'annonce d'une hausse de la production dans certains des principaux pays producteurs de pétrole, ce qui a fait augmenter le niveau des stocks et chuter les prix du pétrole brut, du gaz naturel et des produits pétroliers.

En 2021, la demande de produits pétroliers et pétrochimiques a continué d'augmenter, haussant les prix et les marges dans tous les segments. Des effets persistants du climat défavorable pour les affaires en 2020 ont continué de peser sur les résultats financiers dans la première moitié de 2021 comparativement aux périodes pré pandémiques. La compagnie continue de surveiller de près l'industrie et les conditions économiques mondiales, y compris la reprise après la pandémie de COVID-19.

Comparaison des deuxièmes trimestres de 2021 et de 2020

La compagnie a enregistré un bénéfice net de 366 millions de dollars, soit 0,50 dollar par action sur une base diluée, au deuxième trimestre de 2021, par rapport à une perte nette de 526 millions de dollars, soit 0,72 dollar par action, pour la même période en 2020. Les résultats du deuxième trimestre de 2020 comprenaient une contrepassation de la charge de réévaluation des stocks hors trésorerie de 281 millions de dollars enregistrée au premier trimestre de 2020.

Le secteur amont a enregistré un bénéfice net de 247 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, au comparativement à une perte nette de 444 millions de dollars pour la même période en 2020. L'amélioration des résultats reflète une augmentation des prix du pétrole brut d'environ 1 100 millions de dollars et des volumes d'environ 280 millions de dollars. En comparaison avec l'année précédente, ces effets ont été en partie contrebalancés par l'absence de la contrepassation de la charge de hors trésorerie de 229 millions de dollars liée à la réévaluation des stocks de la compagnie, de dépenses d'exploitation supérieures d'environ 230 millions de dollars, de redevances supérieures d'environ 200 millions de dollars et des effets défavorables des taux de change évalués à environ 50 millions de dollars.

Le cours moyen du West Texas Intermediate (WTI) s'est établi en moyenne à 66,17 dollars américains le baril durant le deuxième trimestre 2021, une hausse comparativement aux 27,83 dollars américains durant le même trimestre en 2020. Le Western Canada Select (WCS) s'est établi en moyenne à 54,64 dollars américains le baril et à 16,73 dollars américains le baril pour les mêmes périodes. Le différentiel entre le WTI et le WCS s'est établi en moyenne à environ 12 dollars américains le baril au deuxième trimestre de 2021, une hausse comparativement aux 11 dollars américains environ pour la même période en 2020.

La valeur du dollar canadien était en moyenne de 0,81 dollar américain au deuxième trimestre de 2021, soit une hausse de 0,09 dollar américain par rapport au deuxième trimestre de 2020.

Le prix moyen que l'Impériale a touché en dollars canadiens pour le bitume a augmenté au cours du trimestre, principalement en raison de l'augmentation du WCS. Le prix moyen obtenu pour le bitume s'est établi à 57,26 dollars le baril au deuxième trimestre de 2021, en hausse par rapport aux 12,82 dollars le baril du deuxième trimestre de 2020. Le prix moyen que la compagnie a touché en dollars canadiens pour le pétrole brut synthétique a augmenté de façon générale parallèlement au WTI, rajusté pour tenir compte des variations des taux de change et des frais de transport. Le prix moyen obtenu pour le pétrole brut synthétique s'est établi à 80,80 dollars le baril au quatrième trimestre de 2021, en hausse par rapport aux 32,20 dollars le baril touchés au cours de la même période en 2020.

COMPAGNIE PÉTROLIÈRE IMPÉRIALE LTÉE

La production brute totale de bitume de Kearl s'est établie en moyenne à 255 000 barils par jour au deuxième trimestre (la part de l'Impériale se chiffrant à 181 000 barils), en hausse par rapport à 190 000 barils par jour (la part de l'Impériale se chiffrant à 135 000 barils) au deuxième trimestre de 2020. La hausse de la production est principalement attribuable à l'absence de l'équilibrage de la production par rapport à la demande du marché de l'année précédente, en partie contrebalancée par les répercussions des activités d'entretien planifiées.

La production brute de bitume de Cold Lake s'est établie en moyenne à 142 000 barils par jour au deuxième trimestre, en hausse par rapport à 123 000 pour la période correspondante de 2020. La hausse de la production s'explique principalement par l'amélioration de la fiabilité et à la diminution des périodes d'indisponibilité prévues.

La quote-part de la compagnie dans la production brute de Syncrude s'est établie à 47 000 barils par jour, contre 50 000 barils par jour au deuxième trimestre de 2020. La baisse de la production est principalement liée aux activités d'entretien planifiées, en partie contrebalancées par l'absence de l'équilibrage de la production par rapport à la demande du marché de l'année précédente.

Le secteur Aval a enregistré un bénéfice net de 60 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, comparativement à une perte nette de 32 millions de dollars pour la même période en 2020. L'amélioration des résultats reflète une hausse des marges d'environ 200 millions de dollars, en partie contrebalancée par les effets défavorables des taux de change évalués à environ 70 millions de dollars et l'absence de la contrepassation de la charge hors trésorerie de 52 millions de dollars liée à la réévaluation des stocks de la compagnie de l'année précédente.

Le débit moyen des raffineries a été de 332 000 barils par jour, en hausse par rapport aux 278 000 barils par jour du deuxième trimestre 2020. L'utilisation des capacités de production était de 78 %, une hausse comparativement aux 66 % du deuxième trimestre de 2020. La hausse du débit est principalement attribuable au déclin des répercussions de la pandémie de COVID-19, en partie contrebalancé par des activités d'entretien planifiées à Strathcona.

Les ventes de produits pétroliers se sont élevées à 429 000 barils par jour, en hausse par rapport aux 357 000 barils par jour du deuxième trimestre 2020. La hausse des ventes de produits pétroliers est principalement attribuable au déclin des répercussions de la pandémie de COVID-19.

Le bénéfice net du secteur produits chimiques s'est établi à 109 millions de dollars pour le deuxième trimestre, comparativement au bénéfice net de 7 millions de dollars pour le même trimestre en 2020, une hausse principalement attribuable à l'accroissement des marges.

Les charges du siège social et les autres dépenses se sont élevées à 50 millions de dollars au deuxième trimestre, comparativement aux 57 millions de dollars pour la même période en 2020.

Comparaison du premier semestre de 2021 et de 2020

Le bénéfice net des six premiers mois de 2021 s'est établi à 758 millions de dollars ou 1,04 dollar par action sur une base diluée, comparativement à une perte nette de 714 millions de dollars ou 0,97 dollar par action pour les six premiers mois de 2020.

Le secteur amont a enregistré un bénéfice net de 326 millions de dollars au cours des six premiers mois de l'exercice, comparativement à une perte nette de 1 052 millions de dollars en 2020. L'amélioration des résultats reflète une hausse des prix touchés pour le pétrole brut d'environ 1 810 millions de dollars et une hausse des volumes d'environ 280 millions de dollars. Ces éléments ont été partiellement annulés par une hausse des redevances d'environ 300 millions de dollars, une hausse des dépenses d'exploitation d'environ 290 millions de dollars et des effets de change défavorables d'environ 120 millions de dollars.

Le cours moyen du West Texas Intermediate s'est établi à 62,22 dollars américains le baril au cours du premier semestre de 2021, une hausse comparativement aux 36,66 dollars américains le baril en 2020. Le cours moyen du Western Canada Select s'est établi à 50,14 dollars américains le baril et à 21,20 dollars américains le baril aux mêmes périodes. L'écart entre le WTI et le WCS s'est rétréci pour s'établir à environ 12 dollars américains le baril en moyenne au premier semestre de 2021, contre environ 15 dollars américains le baril à la même période en 2020.

La valeur moyenne du dollar canadien a été de 0,80 dollar américain au premier semestre de 2021, une hausse de 0,07 dollar américain par rapport à 2020.

Le prix moyen que l'Impériale a touché en dollars canadiens pour le bitume a augmenté au cours du premier semestre de 2021, principalement en raison de l'augmentation pour le WCS. Le prix moyen touché pour le bitume s'est établi à 52,45 dollars le baril, une hausse par rapport aux 15,54 dollars le baril à la même période en 2020. Le prix moyen que la compagnie a touché en dollars canadiens pour le pétrole brut synthétique a augmenté de façon générale conformément au WTI, ajusté pour tenir compte des variations des taux de change et des frais de transport. Le prix moyen obtenu pour le pétrole brut synthétique s'est établi à 72,42 dollars le baril, une hausse par rapport aux 48,10 dollars le baril pour la même période en 2020.

La production brute totale de bitume à Kearl s'est établie en moyenne à 253 000 barils par jour au premier semestre de 2021 (la part de l'Impériale se chiffrant à 180 000 barils), une hausse par rapport aux 208 000 barils par jour (la part de l'Impériale se chiffrant à 147 000 barils) à la même période en 2020. La hausse de la production est principalement attribuable à l'absence de l'équilibrage de la production par rapport à la demande du marché de l'année précédente, partiellement annulée par les répercussions des activités d'entretien planifiées.

La production brute moyenne de bitume de Cold Lake s'est établie à 141 000 barils par jour au premier semestre de 2021, une hausse comparativement aux 131 000 barils par jour à la même période en 2020. L'augmentation de la production est principalement attribuable à l'amélioration de la fiabilité.

Au cours du premier semestre de 2021, la quote-part de la compagnie dans la production brute de Syncrude s'est élevée en moyenne à 63 000 barils par jour, en hausse par rapport à 61 000 barils par jour pour la période correspondante de 2020. La hausse de production est principalement liée à l'absence de l'équilibrage de la production par rapport à la demande du marché de l'année précédente et de périodes d'indisponibilité imprévues, partiellement annulée par des activités d'entretien planifiées.

Le secteur aval a enregistré un bénéfice net de 352 millions de dollars au premier semestre de l'année, au lieu de 370 millions de dollars pour la même période en 2020. Les résultats ont subi des effets de change défavorables d'environ 120 millions de dollars, partiellement compensés par une hausse des marges d'environ 50 millions de dollars et une réduction des dépenses d'exploitation d'environ 50 millions de dollars.

COMPAGNIE PÉTROLIÈRE IMPÉRIALE LTÉE

Le débit moyen des raffineries était de 348 000 barils par jour durant les six premiers mois de 2021, une hausse par rapport aux 330 000 barils par jour de la même période en 2020. Le taux d'utilisation de la capacité a été de 81 %, une hausse comparativement aux 78 % de la même période en 2020. La hausse du débit s'explique par le déclin des répercussions de la pandémie de COVID-19, partiellement annulé par des activités d'entretien planifiées à Strathcona.

Les ventes de produits pétroliers se sont élevées à 421 000 barils par jour au cours des six premiers mois de 2021, une hausse comparativement aux 409 000 barils par jour lors de la période correspondante en 2020. La hausse des ventes de produits pétroliers est principalement attribuable au déclin des répercussions de la pandémie de COVID-19.

Le bénéfice net du secteur des produits chimiques s'est établi à 176 millions de dollars au premier semestre de 2021, une hausse comparativement aux 28 millions de dollars à la même période en 2020 qui est principalement attribuable à l'accroissement des marges sur les ventes de polyéthylène.

Les dépenses des comptes non sectoriels ont affiché un solde de 96 millions de dollars au cours du premier semestre de 2021, une hausse comparativement à un solde de 60 millions de dollars pour la période correspondante de 2020, attribuable en grande partie à une hausse des charges liées à la rémunération à base d'actions.

Situation de trésorerie et sources de financement

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont élevés à 852 millions de dollars au deuxième trimestre, par rapport à des flux de trésorerie utilisés dans les activités d'exploitation de 816 millions de dollars pour la période correspondante de 2020, ce qui traduit principalement la hausse des prix touchés dans le secteur amont et les effets favorables du fonds de roulement.

Les activités d'investissement ont utilisé des flux de trésorerie nets de 207 millions au deuxième trimestre, comparativement aux 172 millions au cours de la même période en 2020.

Les activités de financement ont généré des décaissements de 1 336 millions de dollars au deuxième trimestre, contre 167 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020. Les dividendes versés au cours du deuxième trimestre de 2021 s'élèvent à 161 millions de dollars. Le dividende par action versé au deuxième trimestre a été de 0,22 dollar, tout comme à la même période en 2020. Au cours du deuxième trimestre, la compagnie, dans le cadre de son programme d'achat d'actions, a acheté environ 29,5 millions d'actions totalisant 1 171 millions de dollars, y compris des actions achetées d'Exxon Mobil Corporation. Durant le deuxième trimestre 2020, la compagnie n'a acheté aucune action dans le cadre de son programme d'achat d'actions.

Le solde de trésorerie de la compagnie s'élevait à 776 millions de dollars au 30 juin 2021, comparativement à 233 millions de dollars à la fin du deuxième trimestre de 2020.

En mai 2021, la compagnie a repoussé la date d'échéance de deux de ses marges de crédit fermes à court terme existantes totalisant 750 millions de dollars au mois de mai 2023. En juin 2021, la compagnie a repoussé la date d'échéance de l'une de ses marges de crédit fermes à court terme existantes de 300 millions de dollars au mois de juin 2022. La compagnie n'a utilisé aucune de ses marges de crédit disponibles de 1 300 millions de dollars.

Les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation se sont élevés à 1 897 millions de dollars dans les six premiers mois de 2021, comparativement aux 393 millions de dollars affectés aux activités d'exploitation à la même période en 2020, ce qui reflète principalement la hausse des prix obtenus dans le secteur amont et des effets favorables du fonds de roulement.

Les activités d'investissement ont utilisé des flux de trésorerie nets de 354 millions de dollars dans les six premiers mois de 2021, comparativement aux 480 millions de dollars utilisés pour la même période en 2020, reflétant principalement une réduction des acquisitions d'immobilisations corporelles.

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement se sont établis à 1 538 millions de dollars au premier semestre de 2021, une hausse comparativement aux flux de trésorerie affectés aux activités de financement de 612 millions de dollars à la même période en 2020. Les dividendes payés au cours du premier semestre de 2021 ont totalisé 323 millions de dollars. Le dividende par action versé au premier semestre de 2021 s'est élevé à 0,44 dollar, tout comme à la même période en 2020. Au cours des six premiers mois de 2021, la compagnie, dans le cadre de son programme d'achat d'actions, a acheté environ 29,5 millions d'actions pour 1 171 millions de dollars. Au cours des six premiers mois de 2020, la compagnie a acheté environ 9,8 millions d'actions pour 274 millions de dollars.

Au 31 mars 2021, en raison de la résiliation des ententes de services de transport liées à un projet de pipeline tiers, la compagnie a comptabilisé un passif de 62 millions de dollars, précédemment déclaré comme passif éventuel à la note 10 du formulaire 10-K de l'Impériale. Dans le cadre du même projet, les engagements du poste « Autres contrats d'achat à long terme » indiqués dans le formulaire 10-K de l'Impériale ont diminué d'environ 2,9 milliards de dollars. La majorité de ces engagements concernaient les années 2026 et au-delà.

Le 30 avril 2021, la compagnie a annoncé une modification de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour augmenter le nombre d'actions ordinaires qu'elle peut acheter. En vertu de cette modification, le nombre d'actions ordinaires admissibles au rachat a augmenté à un maximum de 29 363 070 actions ordinaires entre le 29 juin 2020 et le 28 juin 2021.

COMPAGNIE PÉTROLIÈRE IMPÉRIALE LTÉE

Le 23 juin 2021, la compagnie a annoncé dans un communiqué de presse qu'elle avait reçu de la Bourse de Toronto l'autorisation de lancer une offre publique de rachat ordinaire et qu'elle poursuivait son programme existant de rachat d'actions. Le programme permet à la compagnie de racheter jusqu'à 35 583 671 actions ordinaires entre le 29 juin 2021 et le 28 juin 2022. Ce maximum comprend les actions rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat ordinaire et à la société Exxon Mobil Corporation, une opération réalisée concurremment, mais hors de l'offre publique de rachat ordinaire. Dans le passé, la société Exxon Mobil Corporation avait informé la compagnie qu'elle avait l'intention de conserver la propriété d'environ 69,6 % du capital. Le programme prendra fin le 28 juin 2022 ou lorsque la compagnie aura racheté le maximum autorisé d'actions.

Énoncés prospectifs

Les énoncés contenus dans le présent rapport qui sont liés à des situations ou des événements futurs, y compris les prévisions, les objectifs, les attentes, les estimations et les plans d'affaires, sont des énoncés prévisionnels. Les énoncés prospectifs peuvent être caractérisés par des termes comme croire, anticiper, avoir l'intention de, proposer, planifier, objectif, viser, projeter, prévoir, cibler, estimer, s'attendre à, stratégie, perspectives, calendrier, futur, continuer, probable, pouvoir, devoir, sera et d'autres termes semblables faisant référence à des périodes futures. Les énoncés prospectifs dans le présent communiqué comprennent, sans s'y limiter, des mentions de l'utilisation de produits dérivés et de l'efficacité de l'atténuation des risques; de la sensibilité des résultats; et des plans d'achat dans le cadre du programme de rachat d'actions modifié.

Les énoncés prospectifs sont fondés sur les attentes, estimations, projections et hypothèses actuelles de la compagnie au moment où les énoncés sont faits. Les éléments suivants pourraient différer sensiblement selon un certain nombre de facteurs : résultats financiers et d'exploitation futurs réels, y compris attentes et hypothèses concernant la croissance de la demande et la source d'énergie, l'offre et la combinaison de produits; prix des produits de base, taux de change et conditions générales du marché; taux de production, croissance et répartition; plans de projet, calendrier, coûts, évaluations techniques et capacités techniques, capacité de la compagnie à exécuter efficacement ces plans et à exploiter ses actifs; progression de la COVID-19 et ses répercussions sur la capacité de l'Impériale à exploiter ses actifs, y compris fermeture possible des installations en raison d'éclosions de COVID-19; ainsi que dépenses en capital et liées à l'environnement. Ces facteurs comprennent les variations mondiales, régionales ou locales de l'offre et de la demande de pétrole brut, de gaz naturel et de produits pétroliers et pétrochimiques ainsi que les répercussions sur les prix, les écarts et les marges qui en résultent, y compris les mesures prises par les gouvernements étrangers en ce qui concerne les niveaux et les prix de l'offre et les effets de la COVID-19 sur la demande; les événements politiques ou réglementaires, y compris les modifications apportées aux lois ou aux politiques gouvernementales telles que les lois fiscales, la réduction de la production et les mesures prises en réponse à la COVID-19; l'efficacité de la gestion et la préparation aux catastrophes, y compris les plans de continuité des activités en réponse à la COVID-19; les difficultés techniques ou opérationnelles imprévues; la gestion et les calendriers des projets et l'achèvement de ces projets dans les délais prévus; les risques et dangers opérationnels; la disponibilité et l'allocation du capital; les taux de change; la conjoncture économique générale; et les autres facteurs dont il est question dans les facteurs de risque à la rubrique 1A et à la rubrique 7 du rapport de gestion sur la situation financière et les résultats d'exploitation de la Compagnie Pétrolière Impériale Limitée du plus récent rapport annuel sur le formulaire 10-K.

Les énoncés prospectifs ne garantissent pas le rendement futur et comportent un certain nombre de risques et d'incertitudes, qui sont parfois similaires à ceux d'autres sociétés pétrolières et gazières, parfois exclusifs à l'Impériale. Les résultats réels de l'Impériale peuvent être sensiblement différents des résultats implicites ou explicites selon les énoncés prospectifs, et les lecteurs sont priés de ne pas s'y fier aveuglément. L'Impériale ne s'engage aucunement à publier une mise à jour de toute révision des énoncés prospectifs contenus aux présentes, sauf si la loi l'exige.

Le terme « projet » tel qu'il est utilisé dans ce rapport peut renvoyer à toute une gamme d'activités différentes et n'a pas nécessairement le même sens que celui qu'on lui donne dans les rapports sur la transparence des paiements au gouvernement.

Information quantitative et qualitative sur les risques de marché

L'information sur les risques liés au marché pour les six mois clos le 30 juin 2021 est sensiblement la même que celle qui figure à la page 32 du rapport annuel de la compagnie sur le formulaire 10-K pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. Le tableau suivant fournit des détails sur les sensibilités des résultats qui ont été mises à jour depuis la fin de l'exercice pour traduire les conditions actuelles du marché.

Sensibilité des résultats (a)

millions de dollars canadiens après impôts

Variation du prix du baril de pétrole brut de l'ordre de 1 dollar américain	+ (-)	100
Baisse (hausse) de 0,01 dollar de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain	+ (-)	100

(a) Chaque calcul de sensibilité indique l'incidence sur le bénéfice net de la variation d'un facteur, après impôts et redevances, toutes choses étant égales par ailleurs. Cette sensibilité a été mise à jour pour traduire les conditions actuelles. Elle peut ne pas s'appliquer de manière proportionnelle aux fluctuations plus importantes.