



Troisième trimestre 2022

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

**Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre
2022**

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

en millions de dollars canadiens	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Produits et autres revenus				
Produits (a)	15 071	10 214	45 013	25 213
Revenus de placement et d'autres sources (note 3, 11)	153	19	204	65
Total des produits et des autres revenus	15 224	10 233	45 217	25 278
Dépenses				
Exploration	1	2	4	6
Achats de pétrole brut et de produits (b)	9 478	6 298	28 849	15 052
Production et fabrication (c)	1 872	1 525	5 439	4 579
Frais de vente et frais généraux (c)	209	180	625	569
Taxe d'accise fédérale et frais de carburant	584	535	1 616	1 404
Dépréciation et épuisement	555	488	1 432	1 432
Retraite non liée aux services et avantages postérieurs au départ à la retraite	4	11	13	32
Financement (d) (note 5)	16	5	34	32
Total des dépenses	12 719	9 044	38 012	23 106
Bénéfice (perte) avant impôts	2 505	1 189	7 205	2 172
Impôts sur le bénéfice	474	281	1 592	506
Bénéfice (perte) net	2 031	908	5 613	1 666
Informations par action (en dollars canadiens)				
Bénéfice (perte) net par action ordinaire – résultat de base (note 9)	3,25	1,30	8,60	2,32
Bénéfice (perte) net par action ordinaire – résultat dilué (note 9)	3,24	1,29	8,58	2,31
(a) Sommes remboursables par des apparentés comprises dans les produits.	4 454	2 731	13 588	5 644
(b) Sommes remboursables à des apparentés comprises dans les achats de pétrole brut et autres produits.	1 086	828	2 865	2 009
(c) Sommes remboursables à des apparentés comprises dans les dépenses de production et fabrication et les frais de vente et frais généraux.	120	95	354	317
(d) Sommes remboursables aux apparentés comprises dans le financement (note 5).	28	4	45	25

Les notes afférentes 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	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Bénéfice (perte) net	2 031	908	5 613	1 666
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)	—	—	24	54
Amortissement de l'ajustement du passif au titre des avantages postérieurs au départ à la retraite inclus dans le coût net des prestations constituées	21	33	63	99
Total des autres éléments du résultat étendu (perte)	21	33	87	153
Résultat étendu (perte)	2 052	941	5 700	1 819

Les notes afférentes 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 septembre 2022	Au 31 décembre 2021
Actifs		
Actifs à court terme		
Trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 576	2 153
Comptes débiteurs – montant net (a)	5 179	3 869
Stocks de pétrole brut et de produits	1 495	1 102
Matières, fournitures et charges payées d'avance	755	689
Total de l'actif à court terme	11 005	7 813
Investissements et créances à long terme (b)	883	757
Immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite de l'amortissement cumulé et de l'épuisement	53 763	56 762
	(23 750)	(25 522)
Immobilisations corporelles, montant net (note 11)	30 013	31 240
Écart d'acquisition	166	166
Autres éléments d'actif, y compris non matériels – montant net	919	806
Total de l'actif	42 986	40 782
Passif		
Passifs à court terme		
Billets et emprunts	122	122
Comptes créditeurs et charges à payer (a) (note 7)	6 498	5 184
Impôts sur le bénéfice à payer	2 314	248
Total des passifs à court terme	8 934	5 554
Dette à long terme (c) (note 6)	4 038	5 054
Autres obligations à long terme (note 7)	3 428	3 897
Passifs d'impôts futurs	4 278	4 542
Total du passif	20 678	19 047
Capitaux propres		
Actions ordinaires à la valeur attribuée (d) (note 9)	1 129	1 252
Bénéfices réinvestis	22 269	21 660
Cumul des autres éléments du résultat étendu (perte) (note 10)	(1 090)	(1 177)
Total des capitaux propres	22 308	21 735
Total du passif et des capitaux propres	42 986	40 782

- (a) Les comptes débiteurs – montant net comprenaient des sommes remboursables nettes par des apparentés de 1 534 millions de dollars (1 031 millions de dollars en 2021).
- (b) Les investissements et créances à long terme comprenaient des sommes remboursables par des apparentés de 289 millions de dollars (298 millions de dollars en 2021).
- (c) Les dettes à long terme comprenaient des sommes remboursables à des apparentés de 3 447 millions de dollars (4 447 millions de dollars en 2021).
- (d) Le nombre d'actions ordinaires autorisées et en circulation était respectivement de 1 100 millions et de 612 millions (respectivement de 1 100 millions de dollars et de 678 millions de dollars en 2021).

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

Approuvé par le Conseil le 2 novembre 2022

/s/ Bradley W. Corson

Président du conseil d'administration, 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	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Actions ordinaires à la valeur attribuée (note 9)				
Au début de la période	1 177	1 302	1 252	1 357
Achats d'actions à la valeur attribuée	(48)	(16)	(123)	(71)
À la fin de la période	1 129	1 286	1 129	1 286
Bénéfices réinvestis				
Au début de la période	21 913	21 336	21 660	22 050
Bénéfice (perte) net de la période	2 031	908	5 613	1 666
Achats d'actions au-dessus de la valeur attribuée	(1 464)	(297)	(4 338)	(1 413)
Dividendes déclarés	(211)	(188)	(666)	(544)
À la fin de la période	22 269	21 759	22 269	21 759
Cumul des autres éléments du résultat étendu (perte) (note 10)				
Au début de la période	(1 111)	(1 869)	(1 177)	(1 989)
Autres éléments du résultat étendu (perte)	21	33	87	153
À la fin de la période	(1 090)	(1 836)	(1 090)	(1 836)
Capitaux propres à la fin de la période	22 308	21 209	22 308	21 209

Les notes afférentes 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	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Activités d'exploitation				
Bénéfice (perte) net	2 031	908	5 613	1 666
Ajustements au titre d'éléments hors trésorerie :				
Dépréciation et épuisement	555	488	1 432	1 432
(Gain) perte à la vente d'actifs (note 3, 11)	(131)	(12)	(155)	(39)
Impôts sur les bénéfices reportés et autres	122	(120)	(358)	16
Variations de l'actif et du passif d'exploitation :				
Comptes débiteurs	1 648	(708)	(1 322)	(1 952)
Stocks, matières, fournitures et charges payées d'avance	(70)	(199)	(461)	(300)
Impôts sur le bénéfice à payer	296	227	1 608	269
Comptes créditeurs et charges à payer	(1 328)	1 123	1 315	2 362
Autres postes – montant net (b)	(34)	240	13	390
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 089	1 947	7 685	3 844
Activités d'investissement				
Ajouts aux immobilisations corporelles	(397)	(276)	(1 034)	(684)
Produits des ventes d'actifs (note 3, 11)	760	15	886	57
Placements supplémentaires	(6)	—	(6)	—
Prêt à des sociétés dans lesquelles la compagnie détient une participation en actions – montant net	7	2	9	14
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	364	(259)	(145)	(613)
Activités de financement				
Dette à court terme - montant net	—	(75)	—	(111)
Dette à long terme - réductions (note 6)	(1 000)	—	(1 000)	—
Réduction d'obligations de location-financement (note 6)	(5)	(6)	(16)	(14)
Dividendes versés	(227)	(195)	(640)	(518)
Actions ordinaires achetées (note 9)	(1 512)	(313)	(4 461)	(1 484)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(2 744)	(589)	(6 117)	(2 127)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	709	1 099	1 423	1 104
Trésorerie au début de la période	2 867	776	2 153	771
Trésorerie à la fin de la période (a)	3 576	1 875	3 576	1 875
(a) La trésorerie comprend les fonds en banque et les équivalents de trésorerie au coût. Les équivalents de trésorerie sont des titres très liquides échéant au plus trois mois après la date de leur achat.				
(b) Comprendait des cotisations aux régimes enregistrés de retraite.	(41)	(43)	(137)	(113)
Impôts sur les bénéfices (payés) recouvrés.	(64)	32	(339)	60
Intérêts (payés), après capitalisation	(19)	(5)	(41)	(32)

Les notes afférentes 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 2021 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 neuf mois clos le 30 septembre 2022 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.

2. Secteurs d'activités

Troisième trimestre en millions de dollars canadiens	Secteur Amont		Secteur Aval		Produits chimiques	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Produits et autres revenus						
Produits (a) (b)	156	1 015	14 537	8 813	378	386
Ventes intersectorielles (c)	4 665	3 137	1 693	366	142	91
Revenus de placement et d'autres sources (note 3, 11)	128	—	6	18	—	—
	4 949	4 152	16 236	9 197	520	477
Dépenses						
Exploration	1	2	—	—	—	—
Achats de pétrole brut et de produits (c)	1 937	1 902	13 686	7 745	354	244
Production et fabrication	1 381	1 120	419	356	72	49
Frais de vente et frais généraux	—	—	174	141	17	21
Taxe d'accise fédérale et frais de carburant	—	—	583	535	1	—
Dépréciation et épuisement	501	439	44	39	4	4
Retraite non liée aux services et avantages postérieurs au départ à la retraite	—	—	—	—	—	—
Financement (note 5)	—	—	—	—	—	—
Total des dépenses	3 820	3 463	14 906	8 816	448	318
Bénéfice (perte) avant impôts	1 129	689	1 330	381	72	159
Charge (économie) d'impôts	143	165	318	88	18	38
Bénéfice (perte) net (c)	986	524	1 012	293	54	121
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation (c)	1 280	2 508	1 532	(733)	109	157
Dépenses en immobilisations et frais d'exploration (d)	309	151	64	120	2	2

Troisième trimestre en millions de dollars canadiens	Comptes non sectoriels et autres		Éliminations		Chiffres consolidés	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Produits et autres revenus						
Produits (a) (b)	—	—	—	—	15 071	10 214
Ventes intersectorielles (c)	—	—	(6 500)	(3 594)	—	—
Revenus de placement et d'autres sources (note 3, 11)	19	1	—	—	153	19
	19	1	(6 500)	(3 594)	15 224	10 233
Dépenses						
Exploration	—	—	—	—	1	2
Achats de pétrole brut et de produits (c)	—	—	(6 499)	(3 593)	9 478	6 298
Production et fabrication	—	—	—	—	1 872	1 525
Frais de vente et frais généraux	19	19	(1)	(1)	209	180
Taxe d'accise fédérale et frais de carburant	—	—	—	—	584	535
Dépréciation et épuisement	6	6	—	—	555	488
Retraite non liée aux services et avantages postérieurs au départ à la retraite	4	11	—	—	4	11
Financement (note 5)	16	5	—	—	16	5
Total des dépenses	45	41	(6 500)	(3 594)	12 719	9 044
Bénéfice (perte) avant impôts	(26)	(40)	—	—	2 505	1 189
Charge (économie) d'impôts	(5)	(10)	—	—	474	281
Bénéfice (perte) net (c)	(21)	(30)	—	—	2 031	908
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation (c)	168	15	—	—	3 089	1 947
Dépenses en immobilisations et frais d'exploration (d)	17	4	—	—	392	277

- (a) Comprend des ventes à destination des États-Unis de 3 176 millions de dollars (1 803 millions de dollars en 2021).
- (b) Comprend une proportion d'environ 13 % et 10 % reliée à des produits exclus du champ d'application de la norme ASC 606 « Revenue from Contracts with Customers » (Produits provenant de contrats avec des clients) pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2021, respectivement. Créances clients dans les comptes débiteurs : la valeur nette déclarée dans le bilan comprend à la fois les créances qui entrent dans le champ d'application de la norme ASC 606 et celles qui en sont exclues. Les produits et les créances exclus du champ d'application de la norme ASC 606 se rapportent principalement à des contrats de marchandises considérées comme des produits dérivés qui ont été réglés par livraison physique. La qualité du crédit et le type de client sont généralement similaires entre les produits et les créances entrant dans le champ d'application de l'ASC 606 et ceux qui n'en font pas partie.
- (c) Au troisième trimestre de 2021, le secteur Aval a acheté une partie des stocks de pétrole brut du secteur Amont pour 444 millions de dollars. Il n'y a eu aucune incidence sur les bénéfices et les effets de la transaction ont été éliminés aux fins de consolidation.
- (d) 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 ainsi que la part de la compagnie des coûts similaires dans des entreprises dont elle est actionnaire. Les dépenses en immobilisations et frais d'exploration excluent l'achat de crédits de carbone.

COMPAGNIE PÉTROLIÈRE IMPÉRIALE LTÉE

Neuf mois au 30 septembre en millions de dollars canadiens	Secteur Amont		Secteur Aval		Produits chimiques	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Produits et autres revenus						
Produits (a) (b)	374	5 773	43 480	18 355	1 159	1 085
Ventes intersectorielles (c)	14 923	5 800	5 550	1 927	395	223
Revenus de placement et d'autres sources (note 3, 11)	135	6	36	51	—	1
	15 432	11 579	49 066	20 333	1 554	1 309
Dépenses						
Exploration	4	6	—	—	—	—
Achats de pétrole brut et de produits (c)	6 184	5 780	42 459	16 525	1 070	693
Production et fabrication	4 053	3 395	1 193	1 039	193	145
Frais de vente et frais généraux	—	—	474	416	62	68
Taxe d'accise fédérale et frais de carburant	—	—	1 615	1 404	1	—
Dépréciation et épuisement	1 269	1 283	130	117	13	13
Retraite non liée aux services et avantages postérieurs au départ à la retraite	—	—	—	—	—	—
Financement (note 5)	1	1	—	—	—	—
Total des dépenses	11 511	10 465	45 871	19 501	1 339	919
Bénéfice (perte) avant impôts	3 921	1 114	3 195	832	215	390
Charge (économie) d'impôts	807	264	761	187	52	93
Bénéfice (perte) net (c)	3 114	850	2 434	645	163	297
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation (c)	4 814	3 634	2 548	(135)	240	330
Dépenses en immobilisations et frais d'exploration (d)	764	366	201	308	5	6
Total de l'actif au 30 septembre (c) (note 11)	28 099	29 540	9 972	8 239	482	488

Neuf mois au 30 septembre en millions de dollars canadiens	Comptes non sectoriels et autres		Éliminations		Chiffres consolidés	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Produits et autres revenus						
Produits (a) (b)	—	—	—	—	45 013	25 213
Ventes intersectorielles (c)	—	—	(20 868)	(7 950)	—	—
Revenus de placement et d'autres sources (note 3, 11)	33	7	—	—	204	65
	33	7	(20 868)	(7 950)	45 217	25 278
Dépenses						
Exploration	—	—	—	—	4	6
Achats de pétrole brut et de produits (c)	—	—	(20 864)	(7 946)	28 849	15 052
Production et fabrication	—	—	—	—	5 439	4 579
Frais de vente et frais généraux	93	89	(4)	(4)	625	569
Taxe d'accise fédérale et frais de carburant	—	—	—	—	1 616	1 404
Dépréciation et épuisement	20	19	—	—	1 432	1 432
Retraite non liée aux services et avantages postérieurs au départ à la retraite	13	32	—	—	13	32
Financement (note 5)	33	31	—	—	34	32
Total des dépenses	159	171	(20 868)	(7 950)	38 012	23 106
Bénéfice (perte) avant impôts	(126)	(164)	—	—	7 205	2 172
Charge (économie) d'impôts	(28)	(38)	—	—	1 592	506
Bénéfice (perte) net (c)	(98)	(126)	—	—	5 613	1 666
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation (c)	83	15	—	—	7 685	3 844
Dépenses en immobilisations et frais d'exploration (d)	32	19	—	—	1 002	699
Total de l'actif au 30 septembre (c) (note 11)	4 704	2 778	(271)	(170)	42 986	40 875

- (a) Comprend des ventes à destination des États-Unis de 9 551 millions de dollars (4 916 millions de dollars en 2021).
- (b) Comprend une proportion d'environ 12 % et 5 % reliée à des produits exclus du champ d'application de la norme ASC 606 « Revenue from Contracts with Customers » (Produits provenant de contrats avec des clients) pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2021, respectivement. Créances clients dans les comptes débiteurs : la valeur nette déclarée dans le bilan comprend à la fois les créances qui entrent dans le champ d'application de la norme ASC 606 et celles qui en sont exclues. Les produits et les créances exclus du champ d'application de la norme ASC 606 se rapportent principalement à des contrats de marchandises considérées comme des produits dérivés qui ont été réglés par livraison physique. La qualité du crédit et le type de client sont généralement similaires entre les produits et les créances entrant dans le champ d'application de l'ASC 606 et ceux qui n'en font pas partie.
- (c) Au troisième trimestre de 2021, le secteur Aval a acheté une partie des stocks de pétrole brut du secteur Amont pour 444 millions de dollars. Il n'y a eu aucune incidence sur les bénéfices et les effets de la transaction ont été éliminés aux fins de consolidation.
- (d) 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 ainsi que la part de la compagnie des coûts similaires dans des entreprises dont elle est actionnaire. 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 comprennent les gains et les pertes à la vente d'actifs suivants :

en millions de dollars canadiens	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Produits de la vente d'actifs	854	15	886	57
Valeur comptable de la vente d'actifs	723	3	731	18
Gain (perte) à la vente d'actifs, avant impôts (a)	131	12	155	39
Gain (perte) à la vente d'actifs, après impôts (a)	222	10	241	34

(a) Le troisième trimestre de 2022 comprenait un gain de 116 millions de dollars (208 millions de dollars, après impôts) provenant de la vente des participations dans XTO Energy Canada, qui comprenait la suppression d'un passif d'impôt futur.

4. Avantages de retraite

Les composantes du coût net des prestations sont les suivantes :

en millions de dollars canadiens	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Avantages de retraite :				
Coût des services	70	81	210	243
Intérêts débiteurs	74	68	221	204
Rendement prévu de l'actif des régimes	(103)	(107)	(309)	(321)
Amortissement du coût des services passés	4	4	12	12
Amortissement des pertes (gains) actuariels	21	36	64	108
Coût net des prestations constituées	66	82	198	246

Autres avantages postérieurs au départ à la retraite :

Coût des services	6	7	17	21
Intérêts débiteurs	6	6	18	17
Amortissement des pertes (gains) actuariels	2	4	7	12
Coût net des prestations constituées	14	17	42	50

5. Coûts de financement

en millions de dollars canadiens	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Intérêts sur la dette	34	9	66	50
Intérêts capitalisés	(18)	(4)	(33)	(19)
Intérêts débiteurs - montant net	16	5	33	31
Autres intérêts	—	—	1	1
Financement total	16	5	34	32

Au cours du deuxième trimestre 2022, la compagnie a réduit sa marge de crédit ferme à long terme existante de 500 millions de dollars à 250 millions de dollars, en plus de repousser sa date d'échéance au 30 juin 2023. La compagnie a également repoussé l'échéance de l'une de ses marges de crédit fermes à long terme de 250 millions de dollars au 30 juin 2024. La compagnie n'a utilisé aucune de ses marges de crédit disponibles restantes de 750 millions de dollars

6. Dette à long terme

en millions de dollars canadiens	Au 30 septembre 2022	Au 31 décembre 2021
Dette à long terme (a)	3 447	4 447
Contrats de location-financement	591	607
Total de la dette à long terme	4 038	5 054

(a) Au cours du troisième trimestre 2022, la compagnie a diminué son niveau de dette à long terme de 1 milliard de dollars en remboursant partiellement une facilité de crédit existante auprès d'une compagnie apparentée à ExxonMobil.

7. Autres obligations à long terme

en millions de dollars canadiens	Au 30 septembre 2022	Au 31 décembre 2021
Avantages de retraite (a)	1 328	1 362
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations et autres passifs environnementaux (b)	1 677	1 713
Passif au titre de la rémunération à base d'actions	121	79
Passif au titre des contrats de location-exploitation (c)	121	147
Autres obligations	181	596
Total des autres obligations à long terme	3 428	3 897

(a) Les obligations comptabilisées au titre des avantages de retraite des employés comprennent aussi 56 millions de dollars à titre de passif à court terme (56 millions de dollars en 2021).

(b) Les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations et les autres passifs environnementaux comprenaient aussi 101 millions de dollars comptabilisés à titre de passif à court terme (102 millions de dollars en 2021)

(c) Le passif au titre des contrats de location-exploitation comprenait aussi 92 millions de dollars comptabilisés à titre de passif à court terme (102 millions de dollars en 2021). 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 49 millions de dollars (5 millions de dollars en 2021).

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 septembre 2022 et 31 décembre 2021, la juste valeur de la dette à long terme (3 447 millions de dollars et 4 447 millions de dollars respectivement, excluant les obligations de location-financement) était principalement une mesure de niveau 2.

Produits dérivés

La taille de la compagnie, 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 compagnie utilise des contrats sur marchandises, y compris des produits dérivés, pour gérer le risque lié au cours des matières premières et pour générer des rendements à partir de ses activités de négociation. Les contrats de marchandises détenus aux fins de négociation sont présentés sur une base nette dans l'état consolidé des résultats, à la ligne « Produits ». 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 septembre	Au 31 décembre
	2022	2021
en milliers de barils		
Pétrole brut	2 690	7 390
Produits	(1 210)	(560)

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 :

	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
en millions de dollars canadiens				
Produits	105	(21)	91	(30)
Achats de pétrole brut et de produits	—	—	—	(33)
Total	105	(21)	91	(63)

COMPAGNIE PÉTROLIÈRE IMPÉRIALE LTÉE

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

Au 30 septembre 2022

en millions de dollars canadiens

	Juste valeur				Incidence de la compensation de contreparties	Incidence de la compensation de garanties	Valeur comptable nette
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total			
Actifs							
Actifs dérivés (a)	55	35	—	90	(27)	(38)	25
Passif							
Passifs dérivés (b)	17	16	—	33	(27)	—	6

(a) Compris dans la ligne du bilan consolidé « Matières, fournitures et charges payées d'avance », « Comptes débiteurs – montant net » et « Autres éléments d'actif, y compris non matériels – montant net ».

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

Au 31 décembre 2021

en millions de dollars canadiens

	Juste valeur				Incidence de la compensation de contreparties	Incidence de la compensation de garanties	Valeur comptable nette
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total			
Actifs							
Actifs dérivés (a)	24	17	—	41	(31)	—	10
Passif							
Passifs dérivés (b)	31	12	—	43	(31)	(7)	5

(a) Compris dans la ligne du bilan consolidé « Matières, fournitures et charges payées d'avance », « Comptes débiteurs – montant net » et « Autres éléments d'actif, y compris non matériels – montant net ».

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

Au 30 septembre 2022 et au 31 décembre 2021, respectivement, la compagnie avait 36 millions de dollars et 6 millions de dollars de garanties dans le cadre 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

en milliers d'actions	Au 30 septembre 2022	Au 31 décembre 2021
Autorisées	1 100 000	1 100 000
Actions ordinaires en circulation	611 516	678 080

Le plus récent programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités d'une durée de 12 mois est entré en vigueur le 29 juin 2022, au titre duquel L'Impériale a poursuivi son programme d'achat d'actions actuel. Ce programme a permis à la compagnie de racheter un maximum de 31 833 809 actions ordinaires (5 % du nombre total d'actions au 15 juin 2022), ce qui comprend les actions rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités et à la société Exxon Mobil Corporation, une opération réalisée concurremment, mais hors de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités. Comme dans le passé, la société Exxon Mobil Corporation a informé la compagnie qu'elle avait l'intention de conserver la propriété d'environ 69,6 % du capital. L'Impériale a accéléré les achats d'actions dans le cadre du programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités au cours du troisième trimestre et, après la fin du troisième trimestre, le programme a été achevé le 21 octobre 2022 après que la compagnie ait racheté le nombre maximum autorisé d'actions dans le cadre du programme.

Le 6 mai 2022, la compagnie a lancé une importante offre publique de rachat dans le cadre de laquelle elle a offert de racheter, à des fins d'annulation, jusqu'à 2,5 milliards de dollars de ses actions ordinaires par adjudication à la hollandaise modifiée et dépôt proportionnel. Lorsque cette importante offre publique de rachat est venue à échéance, le 15 juin 2022, la compagnie a souscrit et acheté 32 467 532 actions ordinaires à un prix de 77,00 \$ par action, ce qui représente un achat global de 2,5 milliards de dollars et 4,9 % des actions émises et en circulation de l'Impériale à la clôture des activités le 2 mai 2022. Cela comprend les 22 597 379 actions rachetées à Exxon Mobil Corporation par dépôt proportionnel afin qu'elle puisse maintenir son pourcentage de participation à environ 69,6 %.

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

Le 28 octobre 2022, la compagnie a annoncé son intention de lancer une importante offre publique de rachat dans le cadre de laquelle elle offrira de racheter, à des fins d'annulation, jusqu'à 1,5 milliard de dollars de ses actions ordinaires. L'importante offre publique de rachat sera réalisée par adjudication à la hollandaise modifiée, la fourchette de prix d'offre étant déterminée par la compagnie au commencement de l'offre. Les actions pourront également être remises par dépôt proportionnel, une procédure qui permettra à l'actionnaire de maintenir sa participation proportionnelle dans la compagnie. ExxonMobil a informé l'Impériale de son intention d'effectuer un dépôt proportionnel dans le cadre de l'offre afin de maintenir sa participation proportionnelle à environ 69,6 % une fois l'offre terminée. Rien dans ce rapport ne constitue une offre d'achat ni une incitation à faire une offre de vente d'actions.

Les activités liées aux actions ordinaires de la compagnie sont résumées ci-dessous :

	Milliers d'actions	Millions de dollars
Solde au 31 décembre 2020	734 077	1 357
Actions émises en vertu du régime d'options sur actions	7	—
Achats à la valeur attribuée	(56 004)	(105)
Solde au 31 décembre 2021	678 080	1 252
Actions émises en vertu du régime d'options sur actions	—	—
Achats à la valeur attribuée	(66 564)	(123)
Solde au 30 septembre 2022	611 516	1 129

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

	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Bénéfice (perte) net par action ordinaire – résultat de base				
Bénéfice (perte) net (en millions de dollars canadiens)	2 031	908	5 613	1 666
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions d'actions)	625,3	700,0	652,9	719,4
Bénéfice (perte) net par action ordinaire (en dollars)	3,25	1,30	8,60	2,32
Bénéfice (perte) net par action ordinaire – résultat dilué				
Bénéfice (perte) net (en millions de dollars canadiens)	2 031	908	5 613	1 666
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions d'actions)	625,3	700,0	652,9	719,4
Incidence des primes à base d'actions versées aux employés (en millions d'actions)	1,6	1,9	1,5	1,7
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, compte tenu d'une dilution (en millions d'actions)	626,9	701,9	654,4	721,1
Bénéfice (perte) net par action ordinaire (en dollars)	3,24	1,29	8,58	2,31
Dividendes par action ordinaire – déclarés (en dollars)	0,34	0,27	1,02	0,76

10. Autres éléments du résultat étendu (perte)

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

en millions de dollars canadiens	2022	2021
Solde au 1 ^{er} janvier	(1 177)	(1 989)
Ajustement du passif au titre des avantages postérieurs au départ à la retraite :		
Variation au cours de la période, excluant les montants reclassés du cumul des autres éléments du résultat étendu	24	54
Montants reclassés du cumul des autres éléments du résultat étendu	63	99
Solde au 30 septembre	(1 090)	(1 836)

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

en millions de dollars canadiens	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Amortissement de l'ajustement du passif au titre des avantages postérieurs au départ à la retraite inclus dans le coût net des prestations constituées (a)	(28)	(44)	(83)	(132)

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

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

en millions de dollars canadiens	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
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)	—	—	8	17
Amortissement de l'ajustement du passif au titre des avantages postérieurs au départ à la retraite inclus dans le coût net des prestations constituées	7	11	20	33
Total	7	11	28	50

11. Activités de cession

Conjointement avec ExxonMobil Canada, L'Impériale a signé une entente au deuxième trimestre avec Whitecap Resources Inc. concernant la vente de ses intérêts dans XTO Energy Canada, qui comprenait des actifs dans les régions de Montney et de Duvernay, dans le centre de l'Alberta, d'une valeur totale d'environ 1,9 milliard de dollars de contreparties en espèces (la part de L'Impériale se chiffrant à 0,9 milliard de dollars). La transaction a été clôturée le 31 août 2022 et la compagnie a comptabilisé un gain d'environ 0,2 milliard de dollars. Le total des actifs de L'Impériale associé à cette transaction comprend environ 0,9 milliard de dollars (environ 0,8 milliard de dollars d'immobilisations corporelles) et environ 0,2 milliard de dollars du passif total dans le secteur Amont.

Rapport de gestion sur la situation financière et les résultats d'exploitation

Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières

Certaines mesures incluses dans ce document ne sont pas prescrites par les principes comptables généralement reconnus (PCGR) des États-Unis. Ces mesures constituent des « mesures financières non conformes aux PCGR » en vertu du règlement G de la Securities and Exchange Commission, et d'« autres mesures financières » en vertu du Règlement 52-112 sur l'information concernant les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières des Autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Le rapprochement de ces mesures financières non conformes aux PCGR et de la mesure la plus comparable selon les PCGR, ainsi que d'autres renseignements requis par ces règlements ont été fournis. Les mesures financières non conformes aux PCGR ainsi que les autres mesures financières ne sont pas des mesures financières normalisées selon les PCGR et n'ont pas non plus de sens normalisé. Par conséquent, ces mesures pourraient ne pas être directement comparables aux mesures présentées par d'autres sociétés et ne devraient pas se substituer aux mesures financières conformes aux PCGR.

Bénéfice (perte) net, hors les éléments identifiés

Le bénéfice (perte) net hors les éléments identifiés est une mesure financière non conforme aux PCGR qui correspond au bénéfice (perte) net total hors les événements non opérationnels individuellement importants avec une incidence sur le bénéfice total de la compagnie d'au moins 100 millions de dollars au cours d'un trimestre donné. L'incidence du bénéfice (perte) net d'un élément identifié pour un secteur individuel dans un trimestre donné peut être inférieure à 100 millions de dollars lorsque l'élément touche plusieurs secteurs ou plusieurs périodes. Le bénéfice (perte) net figurant dans l'état consolidé des résultats de la compagnie constitue la mesure financière la plus directement comparable que l'on peut trouver dans les états financiers. La direction utilise ces chiffres pour améliorer la comparabilité des activités sous-jacentes sur plusieurs périodes en isolant et retirant les événements non opérationnels importants des résultats commerciaux. La compagnie croit que cette façon de faire assure aux investisseurs une plus grande transparence quant aux tendances et résultats commerciaux et leur donne un point de vue semblable à celui de la direction. Le bénéfice (perte) net hors les éléments identifiés ne doit pas être examiné isolément du bénéfice (perte) net établi selon les PCGR des États-Unis ni remplacer ce dernier. Tous les éléments identifiés sont présentés après impôt.

Rapprochement du bénéfice (perte) net, hors les éléments identifiés

en millions de dollars canadiens	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2022	2021	2022	2021
Extrait de l'état consolidé des résultats de L'Impériale				
Bénéfice (perte) net (PCGR des États-Unis)	2 031	908	5 613	1 666
Moins les éléments identifiés compris dans le bénéfice (perte) net				
Gain/(perte) sur la vente d'actifs	208	—	208	—
Sous-total des éléments identifiés	208	—	208	—
Bénéfice (perte) net, hors les éléments identifiés	1 823	908	5 405	1 666

Contexte commercial actuel

Pendant la pandémie de COVID-19, les investissements de l'industrie visant à maintenir et à augmenter la capacité de production ont diminué afin de préserver le capital, ce qui a entraîné un sous-investissement et une réduction de l'offre alors que la demande en produits pétroliers et pétrochimiques se rétablissait. À la fin de 2021 et au cours du premier semestre de 2022, cette dynamique, combinée aux contraintes liées aux chaînes d'approvisionnement et à une reprise soutenue de la demande, s'est traduite par une augmentation constante des prix du pétrole et du gaz naturel ainsi que des marges de raffinage. Au premier semestre de 2022, le resserrement des marchés du pétrole et du gaz naturel a été exacerbé par l'invasion de l'Ukraine par la Russie et par les sanctions subséquentes qui ont frappé les affaires et autres activités menées en Russie. Le prix du brut ainsi que certains indicateurs régionaux pour le gaz naturel ont atteint des niveaux qui n'avaient pas été observés depuis plusieurs années. Au cours du troisième trimestre de 2022, les prix élevés et l'incertitude économique ont réduit la demande pour certains produits, ce qui a entraîné une baisse du prix du baril de pétrole brut et des marges de raffinage par rapport aux niveaux du premier semestre. Les prix des produits de base et des produits devraient demeurer volatils compte tenu de l'incertitude économique et géopolitique mondiale actuelle qui affecte l'offre et la demande.

Résultats d'exploitation

Comparaison des troisièmes trimestres de 2021 et 2022

en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire	Troisième trimestre	
	2022	2021
Bénéfice (perte) net (PCGR des États-Unis)	2 031	908
Bénéfice (perte) net par action ordinaire – compte tenu d'une dilution (en dollars)	3,24	1,29
Bénéfice (perte) net, hors les éléments identifiés ¹	1 823	908

Les résultats du trimestre en cours comprennent les éléments favorables identifiés¹ de 208 millions de dollars liés au gain de la société sur la vente des intérêts dans XTO Energy Canada.

Secteur Amont

Analyse du facteur bénéfice (perte) net

en millions de dollars canadiens



Prix : La hausse des prix de vente, qui concordait généralement avec celle des prix indicatifs, était principalement attribuable à une augmentation de la demande et aux contraintes liées aux chaînes d'approvisionnement. Les prix moyens obtenus pour le bitume ont augmenté de 21,14 \$ le baril, généralement en raison de l'augmentation du WCS, et les prix touchés sur les ventes de pétrole brut synthétique ont grimpé de 38,86 \$ le baril, une hausse coïncidant généralement avec celle du WTI.

Volumes : La baisse des volumes est attribuable au calendrier des activités d'entretien planifié à Syncrude, est partiellement compensée par la hausse des volumes à Cold Lake, principalement attribuable aux efforts continus visant à maintenir le rendement et à optimiser la production.

Redevances : L'augmentation des redevances est principalement attribuable à la hausse des prix des matières premières.

¹ Mesure financière non conforme aux PCGR. Pour la définition et le rapprochement, voir Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières.

COMPAGNIE PÉTROLIÈRE IMPÉRIALE LTÉE

Éléments identifiés¹ : Les résultats du trimestre en cours comprennent les éléments favorables identifiés¹ liés au gain de la société sur la vente des intérêts dans XTO Energy Canada.

Autres : Comprend des frais d'exploitation plus élevés d'environ 200 millions de dollars, lesquels ont été partiellement compensés par des effets de change favorables d'environ 80 millions de dollars.

Prix indicatifs et prix de vente moyens

En dollars canadiens, sauf indication contraire	Troisième trimestre	
	2022	2021
West Texas Intermediate (en dollars américains le baril)	91,43	70,52
Western Canada Select (en dollars américains le baril)	71,53	57,08
Différentiel WTI/WCS (en dollars américains le baril)	19,90	13,44
Bitume (le baril)	81,58	60,44
Pétrole brut synthétique (le baril)	124,80	85,94
Taux de change moyen (en dollars américains)	0,77	0,79

Production

en milliers de barils par jour	Troisième trimestre	
	2022	2021
Kearl (part de L'Impériale)	193	194
Cold Lake	150	135
Syncrude (a)	62	78
Production brute totale de Kearl (en milliers de barils par jour)	271	274

(a) Au troisième trimestre de 2022, la production brute de Syncrude comprenait environ 7 milliers de barils de bitume par jour et d'autres produits (2021 – 1 millier de barils par jour) qui étaient exportés vers les installations de l'opérateur à l'aide d'un pipeline d'interconnexion existant.

La hausse de la production à Cold Lake est principalement attribuable aux efforts continus visant à maintenir le rendement et à optimiser la production.

La baisse de la production à Syncrude découle principalement du calendrier des activités d'entretien.

Secteur Aval

Analyse du facteur bénéfice (perte) net

en millions de dollars canadiens



Marges : L'augmentation des marges reflète principalement une amélioration de la conjoncture.

¹ Mesure financière non conforme aux PCGR. Pour la définition et le rapprochement, voir Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières

Taux d'utilisation de la capacité de raffinage et ventes de produits pétroliers

en milliers de barils par jour, sauf indication contraire	Troisième trimestre	
	2022	2021
Débit des raffineries	426	404
Utilisation de la capacité de raffinage (en pourcentage)	100	94
Ventes de produits pétroliers	484	485

L'amélioration du débit des raffineries au troisième trimestre de 2022 est principalement attribuable à l'optimisation économique qui touche l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement en aval.

Produits chimiques

Analyse du facteur bénéfice (perte) net

en millions de dollars canadiens



Marges : La baisse des marges reflète principalement la faiblesse des marges sur les ventes de polyéthylène.

Comptes non sectoriels et autres

en millions de dollars canadiens	Troisième trimestre	
	2022	2021
Bénéfice (perte) net (PCGR des États-Unis)	(21)	(30)

Situation de trésorerie et sources de financement

en millions de dollars canadiens	Troisième trimestre	
	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux :		
Activités d'exploitation	3 089	1 947
Activités d'investissement	364	(259)
Activités de financement	(2 744)	(589)
Augmentation (diminution) de trésorerie et des équivalents de trésorerie	709	1 099
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	3 576	1 875

Les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation reflètent principalement la hausse des prix obtenus dans le secteur Amont, l'augmentation des marges du secteur Aval et les effets favorables du fonds de roulement.

Les flux de trésorerie générés par les activités d'investissement reflètent principalement le produit de la vente des intérêts dans XTO Energy Canada, partiellement compensé par une hausse des ajouts aux immobilisations corporelles.

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement reflètent principalement :

en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire	Troisième trimestre	
	2022	2021
Dividendes versés	227	195
Dividende par action versé (en dollars)	0,34	0,27
Rachats d'actions (a)	1 512	313
Nombre d'actions achetées (en millions) (a)	25,2	9,0

(a) Les rachats d'actions sont effectués dans le cadre du programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la compagnie et couvrent les actions rachetées à Exxon Mobil Corporation, mais hors de l'offre publique de rachat.

Au cours du troisième trimestre de 2022, la compagnie a diminué sa dette à long terme de 1 milliard de dollars en remboursant partiellement une marge de crédit existante auprès d'une société affiliée à ExxonMobil.

Comparaison des neuf premiers mois de 2022 et de 2021

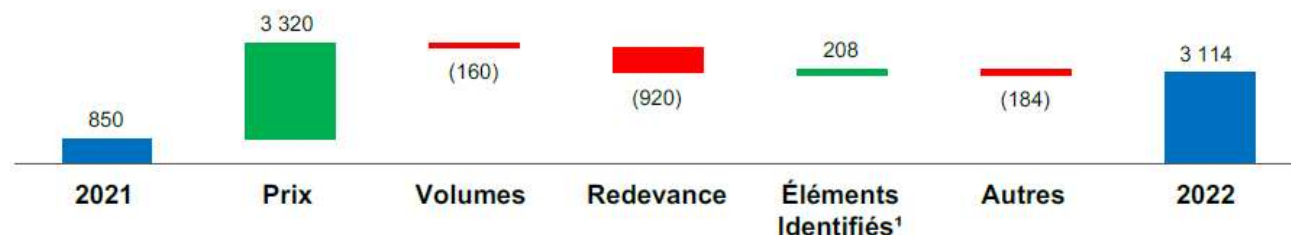
en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire	Neuf mois	
	2022	2021
Bénéfice (perte) net (PCGR des États-Unis)	5 613	1 666
Bénéfice (perte) net par action ordinaire – compte tenu d’une dilution (en dollars)	8,58	2,31
Bénéfice (perte) net, hors les éléments identifiés ¹	5 405	1 666

Les résultats de l’exercice en cours comprennent les éléments favorables identifiés¹ de 208 millions de dollars liés au gain de la société sur la vente des intérêts dans XTO Energy Canada.

Secteur Amont

Analyse du facteur bénéfice (perte) net

en millions de dollars canadiens



Prix : La hausse des prix de vente, qui concordait généralement avec celle des prix indicatifs, était principalement attribuable à une augmentation de la demande et aux contraintes liées aux chaînes d’approvisionnement. Les prix moyens obtenus pour le bitume ont augmenté de 38,71 \$ le baril, généralement en raison de l’augmentation du WCS, et les prix touchés sur les ventes de pétrole brut synthétique ont grimpé de 51,90 \$ le baril, une hausse coïncidant généralement avec celle du WTI.

Volumes : La baisse des volumes est attribuable au temps d’arrêt à Kearl au cours du premier semestre.

Redevances : L’augmentation des redevances est principalement attribuable à la hausse des prix des matières premières.

Éléments identifiés¹ : Les résultats de l’exercice en cours comprennent les éléments favorables identifiés¹ liés au gain de la société sur la vente des intérêts dans XTO Energy Canada.

Autres : Comprend des frais d’exploitation plus élevés d’environ 430 millions de dollars, principalement en raison d’une hausse des prix de l’énergie, lesquels ont été partiellement compensés par des effets de change favorables d’environ 130 millions de dollars.

¹ Mesure financière non conforme aux PCGR. Pour la définition et le rapprochement, voir Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières

Prix indicatifs et prix de vente moyens

En dollars canadiens, sauf indication contraire	Neuf mois	
	2022	2021
West Texas Intermediate (en dollars américains le baril)	98,25	65,04
Western Canada Select (en dollars américains le baril)	82,60	52,45
Différentiel WTI/WCS (en dollars américains le baril)	15,65	12,59
Bitume (le baril)	94,01	55,30
Pétrole brut synthétique (le baril)	129,52	77,62
Taux de change moyen (en dollars américains)	0,78	0,80

Production

en milliers de barils par jour	Neuf mois	
	2022	2021
Kearl (part de L'Impériale)	162	185
Cold Lake	145	139
Syncrude (a)	74	68
Production brute totale de Kearl (en milliers de barils par jour)	228	260

(a) En 2022, la production brute de Syncrude comprenait environ 4 milliers de barils de bitume par jour et d'autres produits (2021 – 1 millier de barils par jour) qui étaient exportés vers les installations de l'opérateur à l'aide d'un pipeline d'interconnexion existant.

La baisse de la production à Kearl est principalement attribuable au temps d'arrêt au cours du premier semestre.

Secteur Aval

Analyse du facteur bénéfice (perte) net

en millions de dollars canadiens



Marges : L'augmentation des marges reflète principalement une amélioration de la conjoncture.

Autres : Comprend une diminution des coûts d'entretien d'environ 140 millions de dollars, découlant de l'absence d'activités d'entretien à la raffinerie de Strathcona, et des effets de change favorables d'environ 70 millions de dollars, partiellement compensés par des frais d'exploitation plus élevés d'environ 130 millions de dollars, principalement en raison d'une hausse des prix de l'énergie.

Taux d'utilisation de la capacité de raffinage et ventes de produits pétroliers

en milliers de barils par jour, sauf indication contraire	Neuf mois	
	2022	2021
Débit des raffineries	413	367
Utilisation de la capacité de raffinage (en pourcentage)	96	86
Ventes de produits pétroliers	471	442

Le débit accru des raffineries en 2022 est principalement attribuable à la réduction des activités d'entretien et à l'augmentation de la demande.

L'augmentation des ventes de produits pétroliers en 2022 reflète principalement une demande plus forte.

Produits chimiques

Analyse du facteur bénéfice (perte) net

en millions de dollars canadiens



Marges : La baisse des marges reflète principalement la faiblesse des marges sur les ventes de polyéthylène.

Comptes non sectoriels et autres

en millions de dollars canadiens	Neuf mois	
	2022	2021
Bénéfice (perte) net (PCGR des États-Unis)	(98)	(126)

Situation de trésorerie et sources de financement

en millions de dollars canadiens	Neuf mois	
	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux :		
Activités d'exploitation	7 685	3 844
Activités d'investissement	(145)	(613)
Activités de financement	(6 117)	(2 127)
Augmentation (diminution) de trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 423	1 104

Les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation reflètent principalement la hausse des prix obtenus dans le secteur Amont, l'augmentation des marges du secteur Aval et les effets favorables du fonds de roulement.

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement reflètent principalement le produit de la vente des intérêts dans XTO Energy Canada, partiellement compensé par la hausse des ajouts aux immobilisations corporelles.

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement reflètent principalement :

en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire	Neuf mois	
	2022	2021
Dividendes versés	640	518
Dividende par action versé (en dollars)	0,95	0,71
Rachats d'actions (a)	4 461	1 484
Nombre d'actions achetées (en millions) (a)	66,6	38,5

(a) Les rachats d'actions sont effectués dans le cadre du programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités et de l'importante offre publique de rachat de la compagnie en vigueur du 6 mai 2022 au 10 juin 2022. Cela comprend le rachat d'actions à Exxon Mobil Corporation, une opération réalisée concurremment, mais hors de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, et par dépôt proportionnel dans le cadre de l'importante offre publique de rachat de la compagnie.

Au cours du troisième trimestre de 2022, la compagnie a diminué sa dette à long terme de 1 milliard de dollars en remboursant partiellement une marge de crédit existante auprès d'une société affiliée à ExxonMobil.

Le 6 mai 2022, la compagnie a lancé une importante offre publique de rachat dans le cadre de laquelle elle a offert de racheter, à des fins d'annulation, jusqu'à 2,5 milliards de dollars de ses actions ordinaires par adjudication à la hollandaise modifiée et dépôt proportionnel. Lorsque cette importante offre publique de rachat est venue à échéance, le 15 juin 2022, la compagnie a souscrit et acheté 32 467 532 actions ordinaires à un prix de 77,00 \$ par action, ce qui représente un achat global de 2,5 milliards de dollars et 4,9 % des actions émises et en circulation de l'Impériale à la clôture des activités le 2 mai 2022. Cela comprend les 22 597 379 actions rachetées à Exxon Mobil Corporation par dépôt proportionnel afin qu'elle puisse maintenir son pourcentage de participation à environ 69,6 %.

Après la fin du troisième trimestre, la compagnie a effectué tous les rachats d'actions dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités, le 21 octobre 2022.

Le 28 octobre 2022, la compagnie a annoncé son intention de lancer une importante offre publique de rachat dans le cadre de laquelle elle offrira de racheter, à des fins d'annulation, jusqu'à 1,5 milliard de dollars de ses actions ordinaires. L'importante offre publique de rachat sera réalisée par adjudication à la hollandaise modifiée, la fourchette de prix d'offre étant déterminée par la compagnie au commencement de l'offre. Les actions pourront également être remises par dépôt proportionnel, une procédure qui permettra à l'actionnaire de maintenir sa participation proportionnelle dans la compagnie. ExxonMobil a informé l'Impériale de son intention d'effectuer un dépôt proportionnel dans le cadre de l'offre afin de maintenir sa participation proportionnelle à environ 69,6 % une fois l'offre terminée. Rien dans ce rapport ne constitue une offre d'achat ni une incitation à faire une offre de vente d'actions.

Obligations contractuelles

Au cours du troisième trimestre 2022, la compagnie a conclu un accord d'achat de matières premières à long terme avec un tiers, entrant en vigueur en 2024, qui comprend un engagement d'achat ferme d'environ 700 millions de dollars. La compagnie estime que cette augmentation de l'obligation, y compris les obligations antérieures abordées dans le rapport annuel 2021 de L'Impériale sur formulaire 10-K, n'aura pas un effet négatif important sur les activités, la situation financière ou les états financiers de la compagnie pris dans leur ensemble.

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 prospectifs. Les énoncés prospectifs peuvent être identifiés par l'emploi de tournures utilisant certains mots, notamment : croit, anticipe, entend, propose, planifie, but, recherche, projette, présage, cible, évalue, prévoit, stratégie, perspective, compte, futur, continue, probable, peut, doit, aspire et autres références semblables à des périodes futures. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent communiqué mentionnent notamment l'utilisation de produits dérivés et l'efficacité de l'atténuation des risques; l'intention de la compagnie de lancer une importante offre publique de rachat, l'ampleur et la structure de l'offre, l'échéancier pour la détermination des modalités et des prix et le début de l'offre, et l'intention d'ExxonMobil de procéder à un dépôt proportionnel; l'évaluation continue de son programme de rachat d'actions dans le contexte de ses activités d'investissement dans leur ensemble; la conviction de la compagnie que l'engagement lié à l'accord d'achat de matières premières à long terme n'aura pas d'effet négatif important sur la compagnie; et la volatilité attendue des cours des matières premières et des produits.

Les déclarations prospectives sont fondées sur les prévisions actuelles de la compagnie, ses estimations, ses projections et ses hypothèses émises au moment de la déclaration. Les résultats financiers et d'exploitation futurs réels, y compris les attentes et les hypothèses concernant la croissance de la demande et la source, l'offre et le bouquet énergétiques; les taux, la croissance et la composition de la production; en ce qui concerne les rendements pour les actionnaires, les hypothèses comme les prévisions de flux de trésorerie, les sources de financement et la structure du capital, la réception, dans les délais prévus, de la dispense nécessaire pour procéder à l'importante offre publique de rachat conformément aux lois sur les valeurs mobilières et le dépôt proportionnel d'ExxonMobil dans le cadre de l'importante offre publique de rachat; les plans de projet, l'échéancier, les coûts, les évaluations techniques et les capacités et l'aptitude de la compagnie à exécuter efficacement ces plans et à exploiter ses actifs; les dépenses en capital et liées à l'environnement; l'adoption de nouvelles installations ou technologies et leur incidence sur la réduction de l'intensité des émissions de GES et tout changement dans la portée, les modalités et les coûts de ces projets; les lois et les politiques gouvernementales applicables, y compris relativement aux changements climatiques et aux réductions des émissions de GES; l'évolution de la pandémie de COVID-19 et ses répercussions sur la capacité de L'Impériale à exploiter ses actifs; ainsi que les prix des matières premières, les taux de change et les conditions générales du marché pourraient varier considérablement selon un certain nombre de facteurs.

Ces facteurs comprennent les variations mondiales, régionales ou locales de l'offre et de la demande de pétrole, de gaz naturel, de produits pétroliers et de produits pétrochimiques ainsi que les incidences sur les prix, les écarts et les marges, y compris les mesures prises par les gouvernements étrangers en ce qui concerne les niveaux d'approvisionnement et les prix, l'incidence de la COVID-19 sur la demande et la survenance de guerres; la disponibilité et la répartition du capital; la réception, en temps utile, des approbations réglementaires et tierces, y compris pour l'importante offre publique de rachat de la compagnie; les résultats des programmes de recherche et des nouvelles technologies, ainsi que la capacité de porter les nouvelles technologies à une échelle commerciale à coût concurrentiel et la compétitivité des sources d'énergie de rechange et des autres technologies de réduction des émissions; la gestion et les calendriers des projets et l'achèvement de ces projets dans les délais prévus; les difficultés techniques ou opérationnelles imprévues; l'absence de soutien par les gouvernements et les responsables des politiques pour l'adoption de nouvelles technologies de réduction des émissions; la disponibilité et le rendement des tiers fournisseurs de services, compte tenu notamment des restrictions liées à la COVID-19; les risques environnementaux inhérents aux activités d'exploration et de production pétrolières et gazières; les événements politiques ou réglementaires, y compris les changements législatifs ou les modifications des politiques gouvernementales, la réglementation environnementale, dont la réglementation portant sur les changements climatiques et les émissions de gaz à effet de serre, ainsi que les mesures prises en réponse à la COVID-19; l'efficacité de la gestion et la préparation pour une intervention en

cas de sinistre, y compris les plans de continuité des activités en réponse à la COVID-19; les risques et dangers opérationnels; les incidents liés à la cybersécurité, y compris la hausse du télétravail; les taux de change; la conjoncture économique générale; ainsi que d'autres facteurs abordés 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 et des rapports provisoires ultérieurs.

Les énoncés prospectifs ne garantissent pas le rendement futur et comportent un certain nombre de risques et d'incertitudes, dont certains sont similaires à ceux d'autres sociétés pétrolières et gazières et d'autres sont exclusifs à L'Impériale. Les résultats réels de L'Impériale pourraient différer considérablement 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 des énoncés prospectifs fournis aux présentes, sauf si la loi l'exige.

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

Information quantitative et qualitative sur les risques de marché

L'information sur les risques liés au marché pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022 est sensiblement la même que celle qui figure à la page 33 du rapport annuel de la compagnie sur formulaire 10-K pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et à la page 23 du formulaire 10-Q pour le trimestre clos le 31 mars 2022.