



Deuxième trimestre 2026

**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 2026

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

en millions de dollars canadiens	Deuxième trimestre		Six mois au 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Produits et autres revenus				
Produits (a)	15 981	11 208	28 397	23 674
Revenus de placement et d'autres sources (note 3)	81	24	111	75
Total des produits et des autres revenus	16 062	11 232	28 508	23 749
Dépenses				
Exploration	1	—	4	2
Achats de pétrole brut et de produits (b)	10 641	7 215	18 819	14 971
Production et fabrication (c)	1 819	1 664	3 573	3 350
Frais de vente et frais généraux (c) (note 11)	144	251	541	510
Taxe d'accise fédérale et frais de carburant	70	372	418	964
Dépréciation et épuisement (y compris pertes de valeur)	511	478	1 031	1 009
Retraite non liée aux services et avantages postérieurs au départ à la retraite	2	6	5	11
Financement (d) (note 5)	14	2	25	—
Total des dépenses	13 202	9 988	24 416	20 817
Bénéfice (perte) avant impôts	2 860	1 244	4 092	2 932
Impôts sur le bénéfice	670	295	962	695
Bénéfice (perte) net	2 190	949	3 130	2 237
Informations par action (en dollars canadiens)				
Bénéfice (perte) net par action ordinaire – résultat de base (note 9)	4,53	1,86	6,47	4,39
Bénéfice (perte) net par action ordinaire – résultat dilué (note 9)	4,52	1,86	6,46	4,38
(a) Sommes remboursables par des apparentés comprises dans les produits.	5 186	3 342	8 846	6 995
(b) Sommes remboursables à des apparentés comprises dans les achats de pétrole brut et autres produits.	1 895	1 363	3 145	2 569
(c) Sommes remboursables à des apparentés comprises dans les dépenses de production et fabrication et les frais de vente et frais généraux.	164	130	319	294
(d) Sommes remboursables aux apparentés comprises dans le financement.	22	23	43	49

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	Deuxième trimestre		Six mois au 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Bénéfice (perte) net	2 190	949	3 130	2 237
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)	23	—	(5)	12
Amortissement de l'ajustement du passif au titre des avantages postérieurs au départ à la retraite inclus dans le coût net des prestations constituées	2	5	5	10
Total des autres éléments du résultat étendu (perte)	25	5	—	22
Résultat étendu (perte)	2 215	954	3 130	2 259

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

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

	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
en millions de dollars canadiens		
Actifs		
Actifs à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 839	1 142
Comptes débiteurs – montant net (a)	8 172	4 371
Stocks de pétrole brut et de produits	1 927	2 211
Matières, fournitures et charges payées d'avance	1 006	693
Total de l'actif à court terme	13 944	8 417
Investissements et créances à long terme (b)	1 026	1 103
Immobilisations corporelles	60 985	60 031
déduction faite de l'amortissement cumulé et de l'épuisement	(30 139)	(29 168)
Immobilisations corporelles, montant net	30 846	30 863
Écart d'acquisition	166	166
Autres éléments d'actif, y compris les immobilisations incorporelles – montant net	1 881	1 760
Total de l'actif	47 863	42 309
Passif		
Passifs à court terme		
Billets et emprunts	19	19
Comptes créditeurs et charges à payer (a) (note 7, 11)	9 612	6 595
Impôts sur le bénéfice à payer	500	2
Total des passifs à court terme	10 131	6 616
Dette à long terme (c) (note 6)	3 969	3 978
Autres obligations à long terme (note 7, 11)	4 981	4 959
Passifs d'impôts futurs	4 239	4 502
Total du passif	23 320	20 055
Capitaux propres		
Actions ordinaires à la valeur attribuée (d) (note 9)	895	895
Bénéfices réinvestis	23 662	21 373
Cumul des autres éléments du résultat étendu (perte) (note 10)	(14)	(14)
Total des capitaux propres	24 543	22 254
Total du passif et des capitaux propres	47 863	42 309
(a) Les comptes débiteurs – montant net comprenaient des sommes remboursables nettes par des apparentés.	1 542	399
(b) Les investissements et créances à long terme comprenaient des sommes remboursables par des apparentés.	234	251
(c) Les dettes à long terme comprenaient des sommes remboursables à des apparentés.	3 447	3 447
(d) Nombre d'actions ordinaires autorisées (en millions).	1 100	1 100
Nombre d'actions ordinaires en circulation (en millions).	484	484

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

Approuvé par le conseil le 3 août 2026

/s/ John R. Whelan

/s/ Daniel E. Lyons

Président du conseil d'administration,
président et président-directeur général

Vice-président principal,
finances et administration, et contrôleur de gestion

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

en millions de dollars canadiens	Deuxième trimestre		Six mois au 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Actions ordinaires à la valeur attribuée (note 9)				
Au début de la période	895	942	895	942
Achats d'actions à la valeur attribuée	—	—	—	—
À la fin de la période	895	942	895	942
Bénéfices réinvestis				
Au début de la période	21 892	23 666	21 373	22 745
Bénéfice (perte) net de la période	2 190	949	3 130	2 237
Achats d'actions au-dessus de la valeur attribuée	—	—	—	—
Dividendes déclarés	(420)	(366)	(841)	(733)
À la fin de la période	23 662	24 249	23 662	24 249
Cumul des autres éléments du résultat étendu (perte) (note 10)				
Au début de la période	(39)	(197)	(14)	(214)
Autres éléments du résultat étendu (perte)	25	5	—	22
À la fin de la période	(14)	(192)	(14)	(192)
Capitaux propres à la fin de la période	24 543	24 999	24 543	24 999

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)

en millions de dollars canadiens	Deuxième trimestre		Six mois au 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Activités d'exploitation				
Bénéfice (perte) net	2 190	949	3 130	2 237
Ajustements relatifs aux éléments hors trésorerie :				
Dépréciation et épuisement (y compris pertes de valeur)	511	478	1 031	1 009
(Gain) perte à la vente d'actifs (note 3)	(56)	(1)	(64)	(11)
Charges d'impôts futurs et autres	(40)	—	(386)	(31)
Variations de l'actif et du passif d'exploitation :				
Comptes débiteurs	(523)	168	(3 801)	156
Stocks, matières, fournitures et charges payées d'avance	(92)	201	(29)	(53)
Impôts sur le bénéfice à payer	374	—	498	(81)
Comptes créditeurs et charges à payer	423	(317)	3 031	(203)
Autres postes – montant net (c)	(83)	(13)	50	(31)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 704	1 465	3 460	2 992
Activités d'investissement				
Ajouts aux immobilisations corporelles	(530)	(471)	(1 005)	(869)
Produits des ventes d'actifs (note 3)	58	2	67	13
Placements supplémentaires	—	(4)	—	(4)
Prêt à des sociétés dans lesquelles la compagnie détient une participation en actions – montant net	2	1	18	11
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(470)	(472)	(920)	(849)
Activités de financement				
Obligations de location-financement – réduction (note 6)	(3)	(4)	(8)	(8)
Dividendes versés	(421)	(367)	(771)	(674)
Actions ordinaires achetées (b) (note 9)	—	—	(64)	(54)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(424)	(371)	(843)	(736)
Augmentation (diminution) de trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 810	622	1 697	1 407
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 029	1 764	1 142	979
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin d'exercice (a)	2 839	2 386	2 839	2 386
(a) Les équivalents de trésorerie sont des titres très liquides arrivant à échéance au plus trois mois après la date de leur achat.				
(b) Comprend l'impôt de 2 pour cent payé sur les rachats d'actions.				
(c) Comprend les cotisations aux régimes enregistrés de retraite.	(37)	(37)	(74)	(74)
Intérêts (payés), après capitalisation.	(14)	(5)	(24)	(12)

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

Notes aux états financiers consolidés (non audités)

Note 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 2025 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 2026 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.

Note 2. Secteurs d'activités

Deuxième trimestre en millions de dollars canadiens	Secteur Amont		Secteur Aval		Produits chimiques	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Produits et autres revenus						
Produits (a) (b)	110	87	15 552	10 862	319	259
Ventes intersectorielles	5 387	3 701	2 230	1 550	128	97
Revenus de placement et d'autres sources (note 3)	1	(4)	68	15	—	—
Total des produits et des autres revenus	5 498	3 784	17 850	12 427	447	356
Dépenses						
Exploration	1	—	—	—	—	—
Achats de pétrole brut et de produits	2 170	1 369	15 936	10 952	277	240
Production et fabrication	1 220	1 127	542	466	54	62
Frais de vente et frais généraux (note 11)	—	—	195	175	19	20
Taxe d'accise fédérale et frais de carburant	—	—	70	370	—	2
Dépréciation et épuisement	409	418	79	44	10	4
Retraite non liée aux services et avantages postérieurs au départ à la retraite	—	—	—	—	—	—
Financement (note 5)	4	—	1	—	—	—
Total des dépenses	3 804	2 914	16 823	12 007	360	328
Bénéfice (perte) avant impôts	1 694	870	1 027	420	87	28
Charge (économie) d'impôts	395	206	240	98	22	7
Bénéfice (perte) net	1 299	664	787	322	65	21
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 707	1 021	1 027	641	46	(134)
Dépenses en immobilisations et frais d'exploration (c)	359	353	125	90	28	1

Deuxième trimestre en millions de dollars canadiens	Comptes non sectoriels et autres		Éliminations		Chiffres consolidés	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Produits et autres revenus						
Produits (a) (b)	—	—	—	—	15 981	11 208
Ventes intersectorielles	—	—	(7 745)	(5 348)	—	—
Revenus de placement et d'autres sources (note 3)	12	13	—	—	81	24
Total des produits et des autres revenus	12	13	(7 745)	(5 348)	16 062	11 232
Dépenses						
Exploration	—	—	—	—	1	—
Achats de pétrole brut et de produits	—	—	(7 742)	(5 346)	10 641	7 215
Production et fabrication	3	9	—	—	1 819	1 664
Frais de vente et frais généraux (note 11)	(67)	58	(3)	(2)	144	251
Taxe d'accise fédérale et frais de carburant	—	—	—	—	70	372
Dépréciation et épuisement	13	12	—	—	511	478
Retraite non liée aux services et avantages postérieurs au départ à la retraite	2	6	—	—	2	6
Financement (note 5)	9	2	—	—	14	2
Total des dépenses	(40)	87	(7 745)	(5 348)	13 202	9 988
Bénéfice (perte) avant impôts	52	(74)	—	—	2 860	1 244
Charge (économie) d'impôts	13	(16)	—	—	670	295
Bénéfice (perte) net	39	(58)	—	—	2 190	949
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(76)	(63)	—	—	2 704	1 465
Dépenses en immobilisations et frais d'exploration (c)	19	29	—	—	531	473

- (a) Comprend des ventes à destination des États-Unis de 3 432 millions de dollars (1 915 millions de dollars en 2025).
- (b) Les produits comprennent à la fois les produits qui entrent dans le champ d'application de la norme ASC 606 et ceux qui en sont exclus. Créances clients dans les « comptes débiteurs » : la valeur nette déclarée dans le bilan consolidé 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. Les modalités contractuelles, la qualité du crédit et le type de client sont généralement similaires entre les contrats entrant dans le champ d'application de la norme ASC 606 et ceux qui n'en font pas partie.

Produits en millions de dollars canadiens	Deuxième trimestre	
	2026	2025
Revenus provenant de contrats avec les clients	13 547	9 559
Produits exclus du champ d'application de la norme ASC 606	2 434	1 649
Total	15 981	11 208

- (c) 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

Six mois au 30 juin en millions de dollars canadiens	Secteur Amont		Secteur Aval		Produits chimiques	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Produits et autres revenus						
Produits (a) (b)	235	126	27 603	23 023	559	525
Ventes intersectorielles	9 282	8 106	4 070	3 387	224	203
Revenus de placement et d'autres sources (note 3)	2	10	87	36	—	—
Total des produits et des autres revenus	9 519	8 242	31 760	26 446	783	728
Dépenses						
Exploration	4	2	—	—	—	—
Achats de pétrole brut et de produits	3 889	3 231	27 998	22 939	503	493
Production et fabrication	2 456	2 303	1 005	923	106	113
Frais de vente et frais généraux (note 11)	—	—	375	349	41	42
Taxe d'accise fédérale et frais de carburant	—	—	417	961	1	3
Dépréciation et épuisement	856	888	135	89	14	8
Retraite non liée aux services et avantages postérieurs au départ à la retraite	—	—	—	—	—	—
Financement (note 5)	4	(12)	1	—	—	—
Total des dépenses	7 209	6 412	29 931	25 261	665	659
Bénéfice (perte) avant impôts	2 310	1 830	1 829	1 185	118	69
Charge (économie) d'impôts	541	435	431	279	29	17
Bénéfice (perte) net	1 769	1 395	1 398	906	89	52
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 828	1 222	1 631	1 997	71	(75)
Dépenses en immobilisations et frais d'exploration (c)	721	619	216	178	31	4
Total de l'actif au 30 juin	29 834	29 387	14 337	11 784	590	519

Six mois au 30 juin en millions de dollars canadiens	Comptes non sectoriels et autres		Éliminations		Chiffres consolidés	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Produits et autres revenus						
Produits (a) (b)	—	—	—	—	28 397	23 674
Ventes intersectorielles	—	—	(13 576)	(11 696)	—	—
Revenus de placement et d'autres sources (note 3)	22	29	—	—	111	75
Total des produits et des autres revenus	22	29	(13 576)	(11 696)	28 508	23 749
Dépenses						
Exploration	—	—	—	—	4	2
Achats de pétrole brut et de produits	—	—	(13 571)	(11 692)	18 819	14 971
Production et fabrication	6	11	—	—	3 573	3 350
Frais de vente et frais généraux (note 11)	130	123	(5)	(4)	541	510
Taxe d'accise fédérale et frais de carburant	—	—	—	—	418	964
Dépréciation et épuisement	26	24	—	—	1 031	1 009
Retraite non liée aux services et avantages postérieurs au départ à la retraite	5	11	—	—	5	11
Financement (note 5)	20	12	—	—	25	—
Total des dépenses	187	181	(13 576)	(11 696)	24 416	20 817
Bénéfice (perte) avant impôts	(165)	(152)	—	—	4 092	2 932
Charge (économie) d'impôts	(39)	(36)	—	—	962	695
Bénéfice (perte) net	(126)	(116)	—	—	3 130	2 237
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(70)	(137)	—	(15)	3 460	2 992
Dépenses en immobilisations et frais d'exploration (c)	41	70	—	—	1 009	871
Total de l'actif au 30 juin	5 379	4 510	(2 277)	(2 022)	47 863	44 178

- (a) Comprend des ventes à destination des États-Unis de 5 633 millions de dollars (4 706 millions de dollars en 2025).
- (b) Les produits comprennent à la fois les produits qui entrent dans le champ d'application de la norme ASC 606 et ceux qui en sont exclus. Créances clients dans les « comptes débiteurs » : la valeur nette déclarée dans le bilan consolidé 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. Les modalités contractuelles, la qualité du crédit et le type de client sont généralement similaires entre les contrats entrant dans le champ d'application de la norme ASC 606 et ceux qui n'en font pas partie.

Produits en millions de dollars canadiens	Six mois au 30 juin	
	2026	2025
Revenus provenant de contrats avec les clients	23 379	19 694
Produits exclus du champ d'application de la norme ASC 606	5 018	3 980
Total	28 397	23 674

- (c) 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.

Note 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	Deuxième trimestre		Six mois au 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Produits de la vente d'actifs	58	2	67	13
Valeur comptable de la vente d'actifs	2	1	3	2
Gain (perte) à la vente d'actifs, avant impôts	56	1	64	11
Gain (perte) à la vente d'actifs, après impôts	49	1	56	10

Note 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	
	2026	2025	2026	2025
Avantages de retraite :				
Coût des services	44	46	87	93
Intérêts débiteurs	95	91	190	184
Rendement prévu de l'actif des régimes	(100)	(98)	(201)	(197)
Amortissement du coût des services passés	6	8	13	14
Amortissement des pertes (gains) actuariels	—	3	—	6
Coût net des prestations constituées	45	50	89	100
Autres avantages postérieurs au départ à la retraite :				
Coût des services	1	1	2	2
Intérêts débiteurs	5	6	11	11
Amortissement du coût des services passés (crédit)	(1)	(1)	(2)	(2)
Amortissement des pertes (gains) actuariels	(2)	(3)	(5)	(5)
Perte (gain) sur compression	(1)	—	(1)	—
Coût net des prestations constituées	2	3	5	6

Note 5. Coûts de financement

en millions de dollars canadiens	Deuxième trimestre		Six mois au 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Intérêts sur la dette	33	27	64	64
Intérêts capitalisés	(23)	(25)	(44)	(52)
Intérêts débiteurs - montant net	10	2	20	12
Autres intérêts	4	—	5	(12)
Financement total	14	2	25	—

Note 6. Dette à long terme

	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
en millions de dollars canadiens		
Dette à long terme	3 447	3 447
Contrats de location-financement	522	531
Total de la dette à long terme	3 969	3 978

Note 7. Autres obligations à long terme

	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
en millions de dollars canadiens		
Avantages de retraite des employés (a)	844	811
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations et autres passifs environnementaux (b)	3 342	3 348
Passif au titre de la rémunération à base d'actions	265	198
Passif au titre des contrats de location-exploitation (c)	145	149
Passif au titre de la restructuration (note 11)	98	173
Autres obligations	287	280
Total des autres obligations à long terme	4 981	4 959

- (a) Les obligations comptabilisées au titre des avantages de retraite des employés comprenaient aussi 63 millions de dollars à titre de passif à court terme (63 millions de dollars en 2025).
- (b) Les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations et les autres passifs environnementaux comprenaient aussi 318 millions de dollars comptabilisés à titre de passif à court terme (318 millions de dollars en 2025).
- (c) Le passif au titre des contrats de location-exploitation comprenait aussi 67 millions de dollars comptabilisés à titre de passif à court terme (87 millions de dollars en 2025).

Note 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 2026 et au 31 décembre 2025, la juste valeur de la dette à long terme (3 447 millions de dollars, 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 de ses secteurs d'activité réduisent pour la compagnie dans son ensemble les risques liés aux fluctuations des prix des marchandises, des taux de change et des taux d'intérêt. 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, au poste « Produits » et dans l'état consolidé des flux de trésorerie de la compagnie, au poste « Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation ». 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 décembre	
en milliers de barils	2026	2025	2026	2025
Pétrole brut	5 857	954		
Produits	559	(702)		

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 :

	Deuxième trimestre		Six mois au 30 juin	
en millions de dollars canadiens	2026	2025	2026	2025
Produits	40	(24)	105	(9)

COMPAGNIE PÉTROLIÈRE IMPÉRIALE LTÉE

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

Au 30 juin 2026

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)	59	151	—	210	(54)	(5)	151
Passif							
Passifs dérivés (b)	54	88	—	142	(54)	—	88

(a) Compris au poste du bilan consolidé : « Matières, fournitures et charges payées d'avance », « Comptes débiteurs – montant net » et « Autres éléments d'actif, y compris les immobilisations incorporelles – montant net ».

(b) Compris au poste du bilan consolidé : « Comptes créditeurs et charges à payer » et « Autres obligations à long terme ».

Au 31 décembre 2025

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)	20	39	—	59	(18)	(2)	39
Passif							
Passifs dérivés (b)	18	14	—	32	(18)	—	14

(a) Compris au poste du bilan consolidé : « Matières, fournitures et charges payées d'avance », « Comptes débiteurs – montant net » et « Autres éléments d'actif, y compris les immobilisations incorporelles – montant net ».

(b) Compris au poste du bilan consolidé : « Comptes créditeurs et charges à payer » et « Autres obligations à long terme ».

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la compagnie avait 5 millions de dollars et 6 millions de dollars de garanties, respectivement, dans le cadre d'un accord général de compensation, principalement en raison d'exigences en matière de dépôt de garantie, qui n'étaient pas compensées par des produits dérivés figurant au bilan consolidé sous « Comptes débiteurs – montant net ».

Note 9. Actions ordinaires

en milliers d'actions	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
Autorisées	1 100 000	1 100 000
En circulation	483 593	483 593

Le programme actuel d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités d'une durée de 12 mois est entré en vigueur le 29 juin 2026, au titre duquel L'Impériale poursuivra son programme d'achat d'actions actuel. Ce programme a permis à la compagnie de racheter un maximum de 24 179 635 actions ordinaires (5 pour cent du nombre total d'actions au 15 juin 2026), ce qui comprend les actions rachetées dans le cadre du programme de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités et à la société ExxonMobil Holdings Corporation. Comme dans le passé, la société ExxonMobil Holdings Corporation a informé la compagnie qu'elle avait l'intention de conserver son pourcentage de participation à environ 69,6 pour cent. L'Impériale a l'intention d'accélérer ses achats d'actions dans le cadre du programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, et s'attend à racheter toutes les actions restantes auxquelles elle a droit avant la fin de l'exercice. Les projets de rachat peuvent être modifiés en tout temps sans préavis.

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 ci-dessous :

	En milliers d'actions	En millions de dollars
Solde au 31 décembre 2024	509 045	942
Achats à la valeur attribuée	(25 452)	(47)
Solde au 31 décembre 2025	483 593	895
Achats à la valeur attribuée	—	—
Solde au 30 juin 2026	483 593	895

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 :

	Deuxième trimestre		Six mois au 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Bénéfice (perte) net par action ordinaire – résultat de base				
Bénéfice (perte) net (en millions de dollars canadiens)	2 190	949	3 130	2 237
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions d'actions)	483,6	509,0	483,6	509,0
Bénéfice (perte) net par action ordinaire (en dollars)	4,53	1,86	6,47	4,39
Bénéfice (perte) net par action ordinaire – résultat dilué				
Bénéfice (perte) net (en millions de dollars canadiens)	2 190	949	3 130	2 237
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions d'actions)	483,6	509,0	483,6	509,0
Incidence des primes à base d'actions versées aux employés (en millions d'actions)	1,3	1,3	1,3	1,2
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, compte tenu d'une dilution (en millions d'actions)	484,9	510,3	484,9	510,2
Bénéfice (perte) net par action ordinaire (en dollars)	4,52	1,86	6,46	4,38
Dividendes par action ordinaire – déclarés (en dollars)	0,87	0,72	1,74	1,44

Note 10. Autres éléments du résultat étendu (perte)**Variations du cumul des autres éléments du résultat étendu (perte) :**

en millions de dollars canadiens	2026	2025
Solde au 1 ^{er} janvier	(14)	(214)
Ajustement du passif au titre des avantages postérieurs au départ à la retraite :		
Variation au cours de la période, excluant les montants reclassés provenant du cumul des autres éléments du résultat étendu	(5)	12
Montants provenant du cumul des autres éléments du résultat étendu	5	10
Solde au 30 juin	(14)	(192)

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

	Deuxième trimestre		Six mois au 30 juin	
en millions de dollars canadiens	2026	2025	2026	2025
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)	(3)	(7)	(6)	(13)

(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 :

	Deuxième trimestre		Six mois au 30 juin	
en millions de dollars canadiens	2026	2025	2026	2025
Ajustement du passif au titre des avantages postérieurs au départ à la				
Ajustement du passif au titre des avantages postérieurs au départ à la retraite (excluant l'amortissement)	8	—	(1)	4
Amortissement de l'ajustement du passif au titre des avantages postérieurs au départ à la retraite inclus dans le coût net des prestations constituées	1	2	1	3
Total	9	2	—	7

Note 11. Informations financières diverses

Charges de restructuration

Le 29 septembre 2025, la compagnie a annoncé des plans de restructuration visant à améliorer son rendement en centralisant davantage d'activités d'entreprise et techniques dans des centres d'affaires et technologiques mondiaux. Les plans de restructuration comprennent un programme de réduction ciblée des effectifs. Le programme, qui devrait être en grande partie achevé d'ici la fin de 2027, implique des départs involontaires. Au troisième trimestre 2025, la compagnie a enregistré des charges de 330 millions de dollars, avant impôts, principalement liées aux coûts de restructuration associés aux programmes de réduction des effectifs annoncés. Ces coûts ont été comptabilisés au poste « Frais de vente et frais généraux » de l'état consolidé des résultats et présentés dans le secteur Comptes non sectoriels et autres.

Le tableau suivant résume les provisions et charges liées au programme de réduction des effectifs, qui sont comptabilisées aux postes « Comptes créditeurs et charges à payer » et « Autres obligations à long terme » du bilan consolidé.

	Deuxième trimestre	Six mois au 30 juin
en millions de dollars canadiens	2026	2026
Solde au début de la période	329	330
Ajouts/ajustements	(50)	(50)
Paielements effectués	(11)	(12)
Solde à la fin de période	268	268

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

Contexte commercial récent

Au cours du deuxième trimestre de 2026, le prix du pétrole brut a augmenté par rapport au premier trimestre de 2026, tandis que le différentiel WTI/WCS canadien s'est légèrement élargi. Les événements géopolitiques au Moyen-Orient et l'incertitude croissante de l'approvisionnement ont continué de provoquer une volatilité des prix du pétrole brut et des écarts de prix du pétrole lourd. Les marges de raffinage de l'industrie se sont améliorées au deuxième trimestre de 2026, sous l'effet des perturbations mondiales de l'approvisionnement en produits.

Depuis 2025, les États-Unis ont mis en œuvre et ajusté diverses mesures liées au commerce, notamment des droits de douane sur certaines importations en provenance du Canada et de plusieurs autres pays. En représailles, le Canada a annoncé ses propres droits de douane. Sur la base de l'évaluation par L'Impériale de ces mesures et de leurs effets à ce jour, la compagnie ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence importante sur sa situation financière consolidée, ses résultats d'exploitation ou ses flux de trésorerie.

Résultats d'exploitation

Comparaison des deuxièmes trimestres de 2026 et 2025

en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire	Deuxième trimestre	
	2026	2025
Bénéfice (perte) net (PCGR des États-Unis)	2 190	949
Bénéfice (perte) net par action ordinaire – compte tenu d'une dilution (en dollars)	4,52	1,86

Secteur Amont

Analyse du facteur bénéfice (perte) net

en millions de dollars canadiens



Prix : Les prix moyens obtenus pour le bitume ont augmenté de 29,97 \$ le baril, cela étant principalement attribuable à une hausse des prix indicatifs, partiellement compensée par un fléchissement du différentiel WTI/WCS et une augmentation des coûts des diluants. Les prix obtenus pour le pétrole brut synthétique ont augmenté de 53,25 \$ le baril, cela étant principalement attribuable à une hausse des prix indicatifs et à l'amélioration du différentiel synthétique/WTI.

Volume : Les volumes plus faibles ont été principalement attribuables à une baisse de la production à Kearl et Syncrude.

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

Prix indicatifs et prix de vente moyens

En dollars canadiens, sauf indication contraire	Deuxième trimestre	
	2026	2025
West Texas Intermediate (en dollars américains le baril)	92,69	63,69
Western Canada Select (en dollars américains le baril)	77,90	53,66
Différentiel WTI/WCS (en dollars américains le baril)	14,79	10,03
Bitume (le baril)	95,79	65,82
Pétrole brut synthétique (le baril)	141,10	87,85
Taux de change moyen (en dollars américains)	0,72	0,72

Production

en milliers de barils par jour	Deuxième trimestre	
	2026	2025
Kearl (part de L'Impériale)	182	195
Cold Lake	149	145
Syncrude (a)	73	77
Production brute totale de Kearl (en milliers de barils par jour)	257	275

(a) Au deuxième trimestre de 2026, la production brute de Syncrude comprenait environ 0 millier de barils de bitume par jour et d'autres produits (2025 - 4 millier de barils par jour) qui étaient exportés vers les installations de l'opérateur à l'aide d'un pipeline d'interconnexion existant.

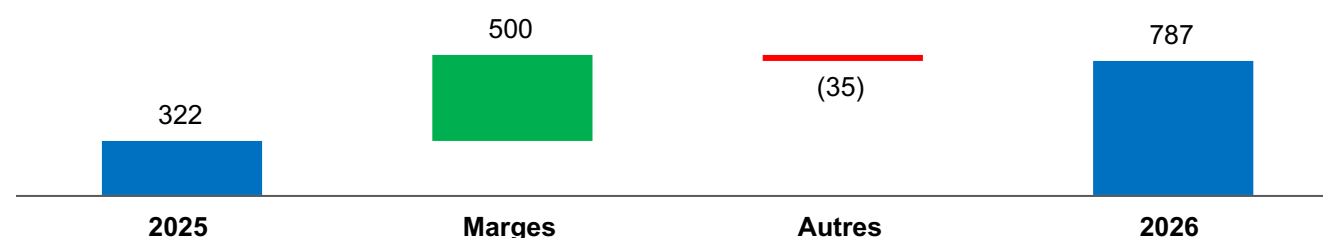
La baisse de la production à Kearl a été attribuable à l'absence de minerai d'une qualité exceptionnelle, par rapport au deuxième trimestre de 2025.

La baisse de la production à Syncrude a été attribuable à des précipitations extrêmes, et a été partiellement compensée par une réduction des temps d'arrêt imprévus.

Secteur Aval

Analyse du facteur bénéfice (perte) net

en millions de dollars canadiens



Marges : La hausse des marges reflète principalement l'amélioration des conditions du marché.

Autres : Attribuable principalement à des coûts d'entretien d'environ 190 millions de dollars, partiellement compensés par des effets favorables de la gamme de produits d'environ 140 millions de dollars.

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

	Deuxième trimestre	
en milliers de barils par jour, sauf indication contraire	2026	2025
Débit des raffineries	331	376
Utilisation de la capacité de raffinage (en pourcentage)	76	87
Ventes de produits pétroliers	446	480

Le débit des raffineries et l'utilisation de la capacité de raffinage plus faibles sont principalement attribuables aux activités d'entretien planifiées.

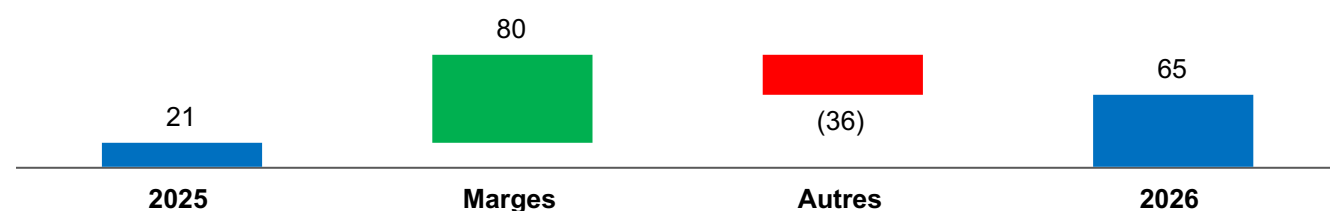
La baisse des ventes de produits pétroliers coïncide avec la baisse du débit liée aux activités d'entretien planifiées à la raffinerie de Strathcona.

L'Impériale a actualisé ses fourchettes de prévisions concernant le débit et les taux d'utilisation des raffineries pour 2026, passant de 395 000 – 405 000 barils par jour et 91 % – 93 % d'utilisation à 370 000 – 380 000 barils par jour et 85 % – 88 % d'utilisation, cela afin de prendre en compte les temps d'arrêt imprévus ainsi qu'un défi logistique ferroviaire à court terme à Strathcona qui devrait être résolu d'ici la fin de l'année.

Produits chimiques

Analyse du facteur bénéfice (perte) net

en millions de dollars canadiens



Marges : La hausse des marges reflète principalement l'amélioration des marges sur les ventes de polyéthylène.

Comptes non sectoriels et autres

	Deuxième trimestre	
en millions de dollars canadiens	2026	2025
Bénéfice (perte) net (PCGR des États-Unis)	39	(58)

Les résultats du trimestre en cours reflètent une baisse des programmes de rémunération et d'intéressement.

Situation de trésorerie et sources de financement

	Deuxième trimestre	
en millions de dollars canadiens	2026	2025
Flux de trésorerie liés aux :		
Activités d'exploitation	2 704	1 465
Activités d'investissement	(470)	(472)
Activités de financement	(424)	(371)
Augmentation (diminution) de trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 810	622
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	2 839	2 386

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation reflètent principalement la hausse des bénéfices.

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement reflètent principalement les ajouts aux immobilisations corporelles, lesquels ont été compensés par le produit de la vente de biens excédentaires à Montréal.

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

	Deuxième trimestre	
en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire	2026	2025
Dividendes versés	421	367
Dividende par action versé (en dollars)	0,87	0,72
Rachats d'actions (a)	—	—
Nombre d'actions achetées (en millions) (a)	—	—

(a) La compagnie n'a pas acheté d'actions au cours des deuxièmes trimestres de 2026 et 2025.

Le 23 juin 2026, la compagnie a annoncé dans un communiqué de presse qu'elle avait reçu l'approbation finale de la Bourse de Toronto pour une nouvelle offre publique de rachat dans le cours normal des activités et qu'elle poursuivra son programme de rachat d'actions existant. Les actionnaires peuvent obtenir gratuitement une copie du *Préavis d'offre publique annuelle de rachat dans le cours normal des activités* approuvé par la TSX en contactant la compagnie. Le programme permet à la compagnie d'acheter jusqu'à un maximum de 24 179 635 actions ordinaires au cours de la période allant du 29 juin 2026 au 28 juin 2027. Ce nombre maximum d'actions comprend les actions rachetées à ExxonMobil Holdings Corporation dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités. Comme dans le passé, la société ExxonMobil Holdings Corporation a informé la compagnie qu'elle avait l'intention de conserver son pourcentage de participation à environ 69,6 pour cent. Le programme prendra fin lorsque la compagnie aura acheté le nombre maximum d'actions autorisé dans le cadre du programme ou autrement le 28 juin 2027. L'Impériale a l'intention d'accélérer ses rachats d'actions dans le cadre du programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, et s'attend à racheter toutes les actions restantes auxquelles elle a droit avant la fin de l'exercice. Les projets de rachat peuvent être modifiés en tout temps sans préavis.

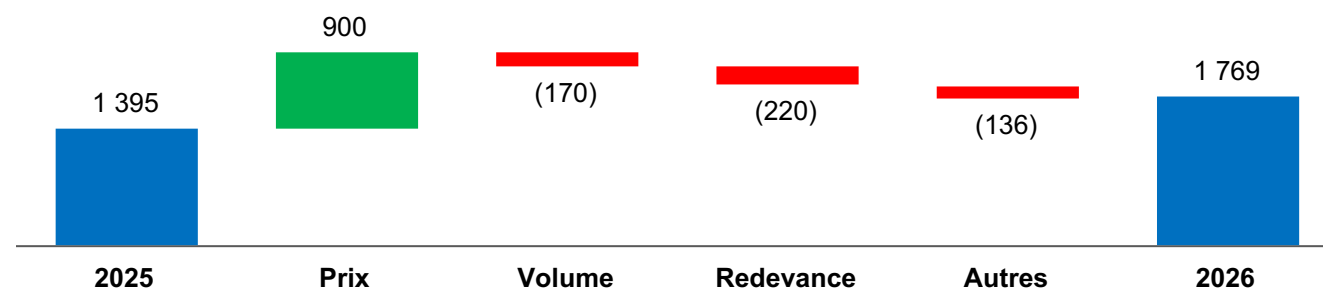
Comparaison des six premiers mois de 2026 et 2025

en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire	Six mois	
	2026	2025
Bénéfice (perte) net (PCGR des États-Unis)	3 130	2 237
Bénéfice (perte) net par action ordinaire – compte tenu d'une dilution (en dollars)	6,46	4,38

Secteur Amont

Analyse du facteur bénéfice (perte) net

en millions de dollars canadiens



Prix : Les prix moyens obtenus pour le bitume ont augmenté de 11,41 \$ le baril, cela étant principalement attribuable à une hausse des prix indicatifs, partiellement compensée par un fléchissement du différentiel WTI/WCS et une augmentation des coûts des diluants. Les prix obtenus pour le pétrole brut synthétique ont augmenté de 25,72 \$ le baril, cela étant principalement attribuable à une hausse des prix indicatifs et à l'amélioration du différentiel synthétique/WTI.

Volume : Les volumes plus faibles ont été principalement attribuables à une baisse de la production à Kearn et Syncrude.

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

Autres : Attribuables principalement à des effets de change défavorables d'environ 100 millions de dollars et à des coûts d'exploitation plus élevés d'environ 100 millions de dollars, principalement liés à Syncrude.

Prix indicatifs et prix de vente moyens

En dollars canadiens, sauf indication contraire	Six mois	
	2026	2025
West Texas Intermediate (en dollars américains le baril)	82,77	67,52
Western Canada Select (en dollars américains le baril)	68,19	56,25
Différentiel WTI/WCS (en dollars américains le baril)	14,58	11,27
Bitume (le baril)	81,91	70,50
Pétrole brut synthétique (le baril)	118,86	93,14
Taux de change moyen (en dollars américains)	0,73	0,71

Production

	Six mois	
en milliers de barils par jour	2026	2025
Kearl (part de L'Impériale)	183	189
Cold Lake	152	150
Syncrude (a)	73	75
Production brute totale de Kearl (en milliers de barils par jour)	258	266

(a) En 2026, la production brute de Syncrude comprenait environ 4 millier de barils de bitume par jour et d'autres produits (2025 - 3 millier de barils par jour) qui étaient exportés vers les installations de l'opérateur à l'aide d'un pipeline d'interconnexion existant.

Secteur Aval

Analyse du facteur bénéfice (perte) net

en millions de dollars canadiens



Marges : La hausse des marges reflète principalement l'amélioration des conditions du marché.

Autres : Attribuable principalement à des effets favorables de la gamme de produits d'environ 230 millions de dollars, partiellement contrebalancés par des coûts d'entretien d'environ 190 millions de dollars.

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

	Six mois	
en milliers de barils par jour, sauf indication contraire	2026	2025
Débit des raffineries	358	387
Utilisation de la capacité de raffinage (en pourcentage)	82	89
Ventes de produits pétroliers	444	468

Le débit des raffineries et l'utilisation de la capacité de raffinage plus faibles sont principalement attribuables aux activités d'entretien planifiées.

La baisse des ventes de produits pétroliers coïncide avec la baisse du débit liée aux activités d'entretien planifiées à la raffinerie de Strathcona.

L'Impériale a actualisé ses fourchettes de prévisions concernant le débit et les taux d'utilisation des raffineries pour 2026, passant de 395 000 – 405 000 barils par jour et 91 % – 93 % d'utilisation à 370 000 – 380 000 barils par jour et 85 % – 88 % d'utilisation, cela afin de prendre en compte les temps d'arrêt imprévus ainsi qu'un défi logistique ferroviaire à court terme à Strathcona qui devrait être résolu d'ici la fin de l'année.

Produits chimiques

Analyse du facteur bénéfice (perte) net

en millions de dollars canadiens



Marges : La hausse des marges reflète principalement l'amélioration des marges sur les ventes de polyéthylène.

Comptes non sectoriels et autres

en millions de dollars canadiens	Six mois	
	2026	2025
Bénéfice (perte) net (PCGR des États-Unis)	(126)	(116)

Situation de trésorerie et sources de financement

en millions de dollars canadiens	Six mois	
	2026	2025
Flux de trésorerie liés aux :		
Activités d'exploitation	3 460	2 992
Activités d'investissement	(920)	(849)
Activités de financement	(843)	(736)
Augmentation (diminution) de trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 697	1 407

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation reflètent principalement la hausse des bénéfices, partiellement contrebalancée par les effets défavorables du fonds de roulement.

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement reflètent principalement les ajouts aux immobilisations corporelles, lesquels ont été partiellement compensés par le produit de la vente de biens excédentaires à Montréal.

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

en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire	Six mois	
	2026	2025
Dividendes versés	771	674
Dividende par action versé (en dollars)	1,59	1,32
Rachats d'actions (a)	—	—
Nombre d'actions achetées (en millions) (a)	—	—

(a) La compagnie n'a pas acheté d'actions au cours des six mois se terminant les 30 juin 2026 et 2025.

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, sans toutefois s'y limiter, des références aux achats de la compagnie dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités et l'intention d'accélérer l'exécution du programme pour qu'il se termine avant la fin de l'année; à l'évaluation continue de son programme d'achat d'actions dans le contexte de ses activités d'investissement dans leur ensemble; aux prévisions actualisées de la compagnie concernant le débit des raffineries et le taux d'utilisation de la capacité de raffinage du secteur Aval pour 2026; au rendement de la compagnie au deuxième semestre de l'année; à la date cible fixée pour résoudre les problèmes logistiques ferroviaires à court terme à Strathcona d'ici la fin de l'année; à l'utilisation de produits dérivés et l'efficacité de l'atténuation des risques; aux plans de transformation et de restructuration des effectifs de la compagnie visant à centraliser les activités dans des centres d'affaires et de technologie mondiaux, y compris le calendrier et les incidences; et les répercussions sur la compagnie des mesures liées au commerce.

Les énoncés prospectifs sont fondés sur les prévisions actuelles de la compagnie, ses estimations, ses projections et ses hypothèses émises au moment où les énoncés sont faits. Les résultats financiers et d'exploitation réels qui seront obtenus, notamment les attentes et les hypothèses portant sur la demande énergétique future, l'approvisionnement et la répartition des sources; sur les taux de production, la croissance et la composition des différents actifs; 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 participation de l'actionnaire majoritaire de la compagnie à l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, et les résultats de l'évaluation périodique et continue des autres utilisations possibles du capital; sur les plans des projets, les calendriers, les coûts, les évaluations et les capacités techniques, et sur la capacité qu'a la compagnie de réaliser ces plans et d'exploiter ses actifs efficacement; sur la disponibilité et le rendement des tiers fournisseurs de service, y compris les centres de capacités mondiaux d'ExxonMobil et les autres fournisseurs de services situés à l'extérieur du Canada; sur les défis logistiques ferroviaires à Strathcona; sur les activités de maintenance et d'entretien et leur coût; sur les dépenses liées aux immobilisations et à l'environnement; sur la capacité de neutraliser les pressions inflationnistes en cours ou renouvelées; sur les lois et les politiques gouvernementales, y compris en ce qui a trait au changement climatique, aux réductions des émissions de gaz à effet de serre et aux carburants à faible teneur en carbone; sur la génération de trésorerie, les sources de financement et la structure du capital, comme les dividendes et les rendements pour les actionnaires, y compris les échéanciers et les montants de rachat d'actions; et sur les prix des matières premières et les taux de change, ainsi que 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, les charges d'alimentation et autres facteurs liés au marché, la conjoncture économique et les fluctuations saisonnières, ainsi que les incidences sur la demande, les prix, les écarts et les marges, y compris les mesures prises par le gouvernement du Canada et les gouvernements étrangers en ce qui concerne les niveaux d'approvisionnement, les prix, les tarifs douaniers, les mesures de contrôle du commerce ou les sanctions, les perturbations, le réalignement ou la rupture des alliances ou des ententes commerciales ou une rupture plus générale du commerce mondial, ainsi que des perturbations dans les alliances militaires ou la survenance de guerres; les événements politiques ou réglementaires, y compris les modifications apportées aux lois ou aux politiques gouvernementales, aux taux de redevances applicables et aux lois fiscales; l'opposition des tiers aux activités, aux projets et aux infrastructures de la compagnie et des fournisseurs de services; l'échec, le retard, la réduction, la révocation ou l'incertitude concernant la politique de soutien et le développement du marché pour l'adoption de technologies énergétiques émergentes à faibles émissions et d'autres technologies favorables aux réductions d'émissions; la réception, en temps utile, des approbations réglementaires et tierces, notamment pour les nouvelles technologies liées aux activités commerciales à faibles émissions de la compagnie; la concurrence des sources d'énergie de remplacement, d'autres technologies de réductions des émissions et des concurrents établis sur ces marchés; la disponibilité et la répartition du capital; la gestion et les calendriers des projets et l'achèvement de ces projets dans les délais prévus; les perturbations ou les difficultés techniques ou opérationnelles imprévues; la

disponibilité et le rendement des tiers fournisseurs de services, y compris les centres de capacités mondiaux d'ExxonMobil et les autres fournisseurs de services qui se trouvent hors du Canada; les risques environnementaux inhérents aux activités d'exploration et de production pétrolières et gazières; la réglementation environnementale, dont les règlements concernant les changements climatiques et les gaz à effet de serre, et les changements à ces règlements; l'efficacité des programmes de gestion des risques de la compagnie et de sa préparation pour une intervention en cas de sinistre; les dangers et risques opérationnels; les incidents de cybersécurité, y compris les incidents causés par des acteurs employant des technologies émergentes telles que l'intelligence artificielle; les taux de change; la conjoncture économique générale, y compris l'inflation, continue ou renouvelée, et les récessions ou les ralentissements économiques et leur durée; 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 du plus récent rapport annuel sur le formulaire 10-K de L'Impériale.

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.

Information quantitative et qualitative sur les risques de marché

L'information sur les risques liés au marché pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, est sensiblement la même que celle qui figure à la page 35 du rapport annuel de la compagnie sur formulaire 10-K pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.