



Troisième trimestre 2018

**Analyse par la direction de la situation financière
et des résultats d'exploitation**

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2018

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

en millions de dollars canadiens	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2018	2017	2018	2017
Produits et autres revenus				
Produits (a)	9 697	7 134	27 113	21 077
Revenus de placement et d'autres sources (note 5)	35	24	96	270
Total des produits et des autres revenus	9 732	7 158	27 209	21 347
Dépenses				
Exploration	4	7	13	29
Achats de pétrole brut et de produits (b)	6 099	4 251	17 416	13 226
Production et fabrication (c)	1 480	1 314	4 557	4 154
Frais de vente et frais généraux (c)	224	217	691	618
Taxe d'accise fédérale	432	438	1 241	1 253
Dépréciation et épuisement	410	391	1 145	1 135
Retraite non liée aux services et autres avantages à la retraite (d)	27	26	80	92
Financement (note 7)	30	18	79	49
Total des dépenses	8 706	6 662	25 222	20 556
Bénéfice (perte) avant impôts	1 026	496	1 987	791
Impôts	277	125	526	164
Bénéfice (perte) net	749	371	1 461	627
Informations par action (dollars canadiens)				
Bénéfice (perte) net par action ordinaire - résultat de base (note 10)	0,94	0,44	1,79	0,74
Bénéfice (perte) net par action ordinaire - résultat dilué (note 10)	0,94	0,44	1,79	0,74
(a) Sommes remboursables par des apparentés comprises dans les produits.	1 809	756	4 951	2 801
(b) Sommes remboursables à des apparentés comprises dans les achats de pétrole brut et autres produits.	1 071	604	3 337	1 919
(c) Sommes remboursables à des apparentés comprises dans les dépenses de production et fabrication, et les frais de vente et frais généraux.	136	127	433	415
(d) Les montants des années antérieures ont été reclassés. Pour plus de détails, voir la note 2.				

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

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

en millions de dollars canadiens	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2018	2017	2018	2017
Bénéfice (perte) net	749	371	1 461	627
Autres éléments du résultat étendu (perte), avant impôts				
Ajustement du passif au titre des avantages postérieurs au départ à la retraite (excluant l'amortissement)	-	-	(19)	41
Amortissement de l'ajustement du passif au titre des avantages postérieurs au départ à la retraite inclus dans le coût net des prestations constituées pour la période	34	34	101	106
Total des autres éléments du résultat étendu (perte)	34	34	82	147
Résultat étendu (perte)	783	405	1 543	774

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

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

en millions de dollars canadiens	Au 30 sept. 2018	Au 31 déc. 2017
Actif		
Actif à court terme		
Trésorerie	1 148	1 195
Comptes débiteurs, déduction faite des créances douteuses estimatives (a)	2 729	2 712
Stocks de pétrole brut et de produits	1 392	1 075
Matières, fournitures et charges payées d'avance	464	425
Total de l'actif à court terme	5 733	5 407
Investissements et créances à long terme (b)	837	865
Immobilisations corporelles, déduction faite de l'amortissement cumulé et de l'épuisement	53 592	52 778
Immobilisations corporelles, montant net	(19 386)	(18 305)
Écart d'acquisition	34 206	34 473
Autres éléments d'actif, y compris non matériels (montant net) (note 9)	186	186
Total de l'actif	41 819	41 601
Passif		
Passif à court terme		
Billets et emprunts (c)	202	202
Comptes créditeurs et charges à payer (a) (note 9)	4 565	3 877
Impôts sur le bénéfice à payer	11	57
Total du passif à court terme	4 778	4 136
Dettes à long terme (d) (note 8)	4 986	5 005
Autres obligations à long terme (e) (note 9)	3 334	3 780
Passif d'impôts futurs	4 742	4 245
Total du passif	17 840	17 166
Capitaux propres		
Actions ordinaires à la valeur attribuée (f) (note 10)	1 465	1 536
Bénéfices réinvestis (note 11)	24 247	24 714
Cumul des autres éléments du résultat étendu (perte) (note 12)	(1 733)	(1 815)
Total des capitaux propres	23 979	24 435
Total du passif et des capitaux propres	41 819	41 601

(a) Les comptes débiteurs, déduction faite des créances douteuses estimatives, comprennent des sommes remboursables nettes par des apparentés de 385 millions de dollars (509 millions de dollars en 2017).

(b) Les autres obligations à long terme comprenaient des sommes remboursables à des apparentés de 94 millions de dollars (19 millions de dollars en 2017).

(c) Les billets et emprunts comprennent des sommes remboursables à des apparentés de 75 millions de dollars (75 millions de dollars en 2017).

(d) Les dettes à long terme comprennent des sommes remboursables à des apparentés de 4 447 millions de dollars (4 447 millions de dollars en 2017).

(e) Les autres obligations à long terme comprenaient des sommes remboursables à des apparentés de 27 millions de dollars (60 millions de dollars en 2017).

(f) Le nombre d'actions ordinaires autorisées et en circulation était respectivement de 1 100 millions et de 793 millions (respectivement 1 100 millions et 831 millions en 2017).

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

Approuvé par le Conseil, le 6 novembre 2018

/s/ Richard M. Kruger

Président du Conseil,
président et chef de la direction

/s/ Daniel E. Lyons

Vice-présidente principale,
finances et administration, et trésorière

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	
	2018	2017	2018	2017
Activités d'exploitation				
Bénéfice (perte) net	749	371	1 461	627
Ajustements relatifs aux éléments hors trésorerie :				
Dépréciation et épuisement	364	391	1 099	1 135
Dépréciation d'actifs incorporels (note 9)	46	-	46	-
(Gain) perte à la vente d'actifs (note 5)	(10)	(6)	(29)	(219)
Impôts sur les bénéfices reportés et autres	276	131	485	294
Variations de l'actif et du passif d'exploitation :				
Comptes débiteurs	(104)	(297)	(17)	127
Stocks, matières, fournitures et charges payées d'avance	(179)	104	(356)	(13)
Impôts sur le bénéfice à payer	(78)	19	(46)	(429)
Comptes créditeurs et charges à payer	78	81	102	(159)
Autres postes - montant net (a) (b)	65	43	306	320
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 207	837	3 051	1 683
Activités d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations corporelles (b)	(327)	(241)	(1 055)	(683)
Produits des ventes d'actifs (note 5)	13	8	34	230
Placements supplémentaires	-	(1)	-	(1)
Prêt à une société dans laquelle la compagnie détient une participation en actions	(38)			
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(352)	(234)	(1 096)	(454)
Activités de financement				
Réduction d'obligations locatives capitalisées (note 8)	(7)	(7)	(20)	(20)
Dividendes versés	(155)	(136)	(421)	(390)
Actions ordinaires achetées (note 10)	(418)	(250)	(1 561)	(377)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(580)	(393)	(2 002)	(787)
Augmentation (diminution) de trésorerie	275	210	(47)	442
Trésorerie au début de la période	873	623	1 195	391
Trésorerie à la fin de la période (c)	1 148	833	1 148	833
(a) Comprendait une cotisation aux régimes enregistrés de retraite.	(52)	(78)	(153)	(176)
(b) L'impact des programmes d'émission de carbone est inclus dans l'acquisition d'immobilisations corporelles et tous les autres postes, montant net.				
(c) La trésorerie est composée de liquidités en banque et d'équivalents de trésorerie au prix coûtant. Les équivalents de trésorerie sont des titres très liquides arrivant à échéance au plus trois mois après la date de leur achat.				

Transaction hors trésorerie

À la suite de l'abrogation par le gouvernement de l'Ontario de son programme de plafonnement et d'échange, la société a reclassé environ 570 millions de dollars de ses obligations en matière d'émission de carbone de l'Ontario de passif à long terme en passif à court terme. Étant une transaction hors trésorerie, ce reclassement ne n'a pas eu d'effet sur les postes « Comptes créditeurs et charges à payer » et « Autres postes - montant net » de l'état consolidé des flux de trésorerie.

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

Notes aux états financiers consolidés (non audités)

1. Fondement de la présentation des états financiers

Ces états financiers consolidés non audités ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus des États-Unis (PCGR) et observent les mêmes conventions comptables et méthodes de calcul que celles des derniers états financiers consolidés annuels déposés auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis dans le rapport annuel 2017 sur le 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. Les données des années antérieures ont été reclassées dans certains cas pour se conformer à la base de présentation actuelle.

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 2018 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. Modifications comptables

En date du 1er janvier 2018, l'Impériale a également adopté la norme du Financial Accounting Standards Board intitulée *Revenue from Contracts with Customers (Topic 606)*, comme modifiée. Cette norme établit un modèle unique de comptabilisation des produits pour tous les contrats passés avec les clients, élimine les exigences spécifiques au secteur et aux transactions et élargit les exigences de déclaration. La norme a été adoptée en appliquant la méthode rétrospective modifiée, au titre de laquelle les résultats des exercices précédents ne sont pas recalculés, mais des renseignements supplémentaires sur l'impact de la nouvelle norme sont communiqués lors des résultats de l'exercice 2018. L'adoption de la norme n'a pas eu d'incidence importante sur aucun des postes déclarés dans les états financiers consolidés de la société. L'effet cumulatif de l'adoption de la nouvelle norme était négligeable. La compagnie n'a pas choisi de mesures pratiques exigeant la divulgation. Voir la note 4 pour plus de détails.

En date du 1er janvier 2018, l'Impériale a adopté la norme du Financial Accounting Standards Board intitulée, *Compensation – Retirement Benefits (Topic 715) : Improving the Presentation of Net Periodic Pension Cost and Net Periodic Postretirement Benefit Cost*. Cette mise à jour requiert que la composante coût des services rendus soit présentée séparément des autres composantes des coûts nets de prestations. Les autres composantes sont présentées comme un nouveau poste dans l'état consolidé des résultats de la compagnie, « Retraite non liée aux services et avantages postérieurs au départ à la retraite ». L'Impériale a choisi de se servir de la mesure pratique qui utilise les montants indiqués dans la note sur le régime de retraite et autres avantages postérieurs au départ à la retraite pour les périodes comparatives antérieures comme base d'estimation pour l'application des exigences de présentation rétrospective, car il est impossible de déterminer les montants capitalisés au cours de ces périodes. À compter de 2018, les autres composantes des coûts nets de prestations sont incluses dans les charges au titre des Comptes non sectoriels et autres. Le poste « Retraite non liée aux services et avantages postérieurs au départ à la retraite » reflète les coûts non liés au service, qui tiennent compte principalement des intérêts débiteurs, le rendement attendu de l'actif des régimes et l'amortissement des gains et pertes actuariels qui étaient auparavant inclus dans Dépenses de production et de fabrication et Frais de vente et frais généraux. De plus, seule la composante coût des services rendus dans les coûts nets de prestations est admissible à la capitalisation dans les cas où il est par ailleurs approprié de capitaliser les coûts liés aux employés en rapport avec la construction ou à la production d'un actif.

L'effet de la modification de la présentation rétrospective sur l'état consolidé des résultats de l'Impériale, pour la période terminée le 30 septembre 2018, est présenté ci-dessous.

en millions de dollars canadiens	Troisième trimestre 2017			Neuf mois au 30 septembre 2017		
	Déclarée	Modification	Ajustée	Déclarée	Modification	Ajustée
Production et fabrication	1 338	(24)	1 314	4 238	(84)	4 154
Frais de vente et frais généraux	219	(2)	217	626	(8)	618
Retraite non liée aux services et autres avantages à la retraite	-	26	26	-	92	92

En date du 1er janvier 2018, l'Impériale a adopté la norme du Financial Accounting Standards Board intitulée *Financial Instruments - Overall (Subtopic 825-10) : Recognition and Measurement of Financial Assets and Financial Liabilities*. Cette norme exige que les placements en actions de sociétés autres que les filiales consolidées et les placements mises en équivalence soient mesurés à leur juste valeur, les variations de la juste valeur étant comptabilisées dans le bénéfice net. La compagnie a choisi une approche modifiée pour les actions de sociétés dont la juste valeur ne peut être facilement déterminée. Cette approche modifiée mesure les placements au coût moins la perte de valeur, s'il y a lieu, corrigés des changements découlant des variations de prix observables lors des transactions ordonnées pour un placement identique ou similaire du même émetteur. L'adoption de cette norme n'a eu aucun effet cumulatif. La valeur comptable des actions de société sans juste valeur facilement déterminable au 30 septembre 2018 n'était pas importante pour l'Impériale.

Cette norme a également élargi les exigences de déclaration relatives aux états financiers. Le seul instrument financier notable de la compagnie est la dette à long terme (4 447 millions de dollars, excluant les obligations locatives capitalisées), où la différence entre la juste valeur et la valeur comptable était négligeable. La juste valeur de la dette à long terme était principalement une mesure de niveau 2.

3. Secteurs d'activité

Troisième trimestre en millions de dollars canadiens	Secteur Amont		Secteur Aval		Produits chimiques	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Produits et autres revenus						
Produits (a)	2 489	1 668	6 880	5 204	328	262
Ventes intersectorielles	771	587	425	241	79	62
Revenus de placement et d'autres sources (note 5)	2	7	25	15	1	-
	3 262	2 262	7 330	5 460	408	324
Dépenses						
Exploration	4	7	-	-	-	-
Achats de pétrole brut et de produits	1 566	947	5 567	4 014	239	179
Production et fabrication (b)	1 073	893	356	394	51	51
Frais de vente et frais généraux (b)	-	5	199	167	21	19
Taxe d'accise fédérale	-	-	432	438	-	-
Dépréciation et épuisement (c)	309	330	91	53	4	3
Retraite non liée aux services et autres avantages à la retraite (b)	-	-	-	-	-	-
Financement (note 7)	-	1	-	-	-	-
Total des dépenses	2 952	2 183	6 645	5 066	315	252
Bénéfice (perte) avant impôts	310	79	685	394	93	72
Impôts sur le bénéfice	88	17	183	102	24	20
Bénéfice (perte) net	222	62	502	292	69	52
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	872	479	281	268	79	99
Dépenses en immobilisations et frais d'exploration (d)	257	92	105	55	8	5

Troisième trimestre en millions de dollars canadiens	Comptes non sectoriels et autres		Éliminations		Chiffres consolidés	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Produits et autres revenus						
Produits (a)	-	-	-	-	9 697	7 134
Ventes intersectorielles	-	-	(1 275)	(890)	-	-
Revenus de placement et d'autres sources (note 5)	7	2	-	-	35	24
	7	2	(1 275)	(890)	9 732	7 158
Dépenses						
Exploration	-	-	-	-	4	7
Achats de pétrole brut et de produits	-	-	(1 273)	(889)	6 099	4 251
Production et fabrication (b)	-	-	-	-	1 480	1 338
Frais de vente et frais généraux (b)	6	29	(2)	(1)	224	219
Taxe d'accise fédérale	-	-	-	-	432	438
Dépréciation et épuisement (c)	6	5	-	-	410	391
Retraite non liée aux services et avantages postérieurs au départ à la retraite (b)	27	-	-	-	27	-
Financement (note 7)	30	17	-	-	30	18
Total des dépenses	69	51	(1 275)	(890)	8 706	6 662
Bénéfice (perte) avant impôts	(62)	(49)	-	-	1 026	496
Impôts sur le bénéfice	(18)	(14)	-	-	277	125
Bénéfice (perte) net	(44)	(35)	-	-	749	371
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(25)	(9)	-	-	1 207	837
Dépenses en immobilisations et frais d'exploration (d)	6	7	-	-	376	159

- (a) Comprend des ventes à destination des États-Unis de 1 741 millions de dollars (1 080 millions de dollars en 2017). Des ventes à destination des États-Unis ont été enregistrées dans tous les secteurs d'activité, mais surtout dans celui du secteur Amont.
- (b) Dans le cadre de la mise en œuvre de la mise à jour de la norme comptable, Compensation – Retirement Benefits (Topic 715), à compter du 1er janvier 2018, la rubrique Comptes non sectoriels et autres comprend toutes les dépenses associées à la retraite non liée aux services et avantages postérieurs au départ à la retraite. Avant 2018, la majorité de ces coûts étaient alloués aux différents secteurs d'exploitation. Pour plus de détails, voir la note 2.
- (c) En 2018, le secteur Aval comprenait une charge de dépréciation hors trésorerie de 46 millions de dollars, avant impôts, liée à l'abrogation par le gouvernement de l'Ontario de sa réglementation sur le plafonnement et l'échange.
- (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-acquisition, les investissements additionnels et les acquisitions. Les dépenses en immobilisations et frais d'exploration excluent l'achat de crédits de carbone.

COMPAGNIE PÉTROLIÈRE IMPÉRIALE LTÉE

Période de neuf mois jusqu'au 30 septembre en millions de dollars canadiens	Secteur Amont		Secteur Aval		Produits chimiques	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Produits et autres revenus						
Produits (a)	6 796	5 166	19 357	15 087	960	824
Ventes intersectorielles	2 078	1 494	1 119	792	226	191
Revenus de placement et d'autres sources (note 5)	6	17	66	248	1	(1)
	8 880	6 677	20 542	16 127	1 187	1 014
Dépenses						
Exploration	13	29	-	-	-	-
Achats de pétrole brut et de produits	4 513	3 089	15 664	12 037	657	573
Production et fabrication (b)	3 191	2 917	1 212	1 169	154	152
Frais de vente et frais généraux (b)	-	1	569	540	65	60
Taxe d'accise fédérale	-	-	1 241	1 253	-	-
Dépréciation et épuisement (c)	927	964	191	148	11	9
Retraite non liée aux services et autres avantages à la retraite (b)	-	-	-	-	-	-
Financement (note 7)	-	5	-	-	-	-
Total des dépenses	8 644	7 005	18 877	15 147	887	794
Bénéfice (perte) avant impôts	236	(328)	1 665	980	300	220
Impôts sur le bénéfice	64	(103)	441	230	80	59
Bénéfice (perte) net	172	(225)	1 224	750	220	161
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 199	904	1 647	626	278	176
Dépenses en immobilisations et frais d'exploration (d)	646	286	250	128	19	12
Total de l'actif au 30 septembre (c)	34 570	35 387	5 426	4 671	427	365

Période de neuf mois jusqu'au 30 septembre en millions de dollars canadiens	Comptes non sectoriels et autres		Éliminations		Chiffres consolidés	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Produits et autres revenus						
Produits (a)	-	-	-	-	27 113	21 077
Ventes intersectorielles	-	-	(3 423)	(2 477)	-	-
Revenus de placement et d'autres sources (note 5)	23	6	-	-	96	270
	23	6	(3 423)	(2 477)	27 209	21 347
Dépenses						
Exploration	-	-	-	-	13	29
Achats de pétrole brut et de produits	-	-	(3 418)	(2 473)	17 416	13 226
Production et fabrication (b)	-	-	-	-	4 557	4 238
Frais de vente et frais généraux (b)	62	29	(5)	(4)	691	626
Taxe d'accise fédérale	-	-	-	-	1 241	1 253
Dépréciation et épuisement (c)	16	14	-	-	1 145	1 135
Retraite non liée aux services et autres avantages à la retraite (b)	80	-	-	-	80	-
Financement (note 7)	79	44	-	-	79	49
Total des dépenses	237	87	(3 423)	(2 477)	25 222	20 556
Bénéfice (perte) avant impôts	(214)	(81)	-	-	1 987	791
Impôts sur le bénéfice	(59)	(22)	-	-	526	164
Bénéfice (perte) net	(155)	(59)	-	-	1 461	627
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(73)	(23)	-	-	3 051	1 683
Dépenses en immobilisations et frais d'exploration (d)	19	29	-	-	934	455
Total de l'actif au 30 septembre (c)	1 727	1 283	(331)	(336)	41 819	41 370

- (a) Comprend des ventes à destination des États-Unis de 4 509 millions de dollars (3 024 millions de dollars en 2017). Des ventes à destination des États-Unis ont été enregistrées dans tous les secteurs d'activité, mais surtout dans celui du secteur Amont.
- (b) Dans le cadre de la mise en œuvre de la mise à jour de la norme comptable, Compensation – Retirement Benefits (Topic 715), à compter du 1er janvier 2018, la rubrique Comptes non sectoriels et autres comprend toutes les dépenses associées à la retraite non liée aux services et autres avantages à la retraite. Avant 2018, la majorité de ces coûts étaient alloués aux différents secteurs d'exploitation. Pour plus de détails, voir la note 2.
- (c) En 2018, le secteur Aval comprenait une charge de dépréciation hors trésorerie de 46 millions de dollars, avant impôts, liée à l'abrogation par le gouvernement de l'Ontario de sa réglementation sur le plafonnement et l'échange.
- (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-acquisition, les investissements additionnels et les acquisitions. Les dépenses en immobilisations et frais d'exploration excluent l'achat de crédits de carbone.

4. Politique comptable sur la comptabilisation des produits

L'Impériale vend généralement du pétrole brut, du gaz naturel et des produits pétroliers et des produits chimiques en vertu d'ententes à court terme aux prix courants du marché. Dans certains cas, les produits peuvent être vendus en vertu d'ententes à long terme, comprenant des rajustements périodiques des prix pour tenir compte des conditions du marché.

Les revenus sont comptabilisés au montant que la compagnie s'attend à recevoir lorsque le client a pris le contrôle, en général lorsque le titre de propriété est transféré et que le client en assume les risques et les avantages. Les prix de certaines ventes sont fondés sur des indices de prix qui ne sont parfois pas disponibles avant la période suivante. Dans de tels cas, les prix estimés sont enregistrés lorsque la vente est comptabilisée et sont finalisés lorsque l'information définitive est disponible. Ces rajustements des revenus provenant des obligations de rendement satisfaites au cours des périodes précédentes ne sont pas importants. Le paiement des transactions de produits est habituellement dû dans les 30 jours. Les obligations futures de livraison de volumes qui ne sont pas satisfaites à la fin de la période doivent être remplies par la production ou les achats courants. Ces obligations de rendement sont fondées sur les prix courants au moment de la transaction et sont entièrement limitées en raison de la volatilité des prix courants.

Les « Produits » et les « Comptes débiteurs, déduction faite des créances douteuses estimatives » découlent principalement de contrats avec les clients. Les créances à long terme proviennent principalement de non-clients. Les actifs sur contrats proviennent principalement des programmes d'aide à la commercialisation et ne sont pas importants. Les passifs au titre de contrats constituent principalement les paiements anticipés des clients, les programmes de fidélisation et les régularisations des escomptes de volume attendus, et ne sont pas importants.

5. Revenus de placement et d'autres sources

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

en millions de dollars canadiens	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2018	2017	2018	2017
Produits de la vente d'actifs	13	8	34	230
Valeur comptable de la vente d'actifs	3	2	5	12
Gain (perte) à la vente d'actifs, avant impôts (a)	10	6	29	219
Gain (perte) à la vente d'actifs, après impôts (a)	6	5	21	191

(a) Les résultats de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2017 comprennent un gain de 174 millions de dollars (151 millions de dollars après impôts) sur la vente d'un actif excédentaire en Ontario.

6. 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	
	2018	2017	2018	2017
Avantages de retraite :				
Coût des services actuels	59	54	179	163
Intérêts débiteurs	76	77	227	235
Rendement prévu de l'actif des régimes	(100)	(104)	(301)	(306)
Amortissement du coût des services passés	1	2	3	7
Amortissement des pertes (gains) actuariels	43	43	130	132
Coût net des prestations constituées de l'exercice	79	72	238	231
Avantages complémentaires de retraite :				
Coût des services actuels	5	4	13	12
Intérêts débiteurs	5	6	16	18
Amortissement des pertes (gains) actuariels	2	2	5	6
Coût net des prestations constituées de l'exercice	12	12	34	36

7. Financement et renseignements supplémentaires sur les billets et emprunts

en millions de dollars canadiens	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2018	2017	2018	2017
Intérêts sur la dette	36	24	98	73
Intérêts capitalisés	(6)	(7)	(19)	(29)
Intérêts débiteurs - montant net	30	17	79	44
Autres intérêts	-	1	-	5
Financement total	30	18	79	49

8. Dette à long terme

en millions de dollars canadiens	Au 30 sept.	Au 31 déc.
	2018	2017
Dette à long terme	4 447	4 447
Contrats de location-acquisition	539	558
Total de la dette à long terme	4 986	5 005

9. Autres obligations à long terme

en millions de dollars canadiens	Au 30 sept.	Au 31 déc.
	2018	2017
Avantages de retraite (a)	1 466	1 529
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations et autres passifs environnementaux (b)	1 473	1 460
Passif au titre de la rémunération à base d'actions	131	99
Autres obligations (c)	264	692
Total des autres obligations à long terme	3 334	3 780

- (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 2017).
- (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 (101 millions de dollars en 2017).
- (c) Incluant les obligations liées aux programmes d'émission de carbone. Les programmes de crédits de carbone sont comptabilisés comme autres éléments d'actif, y compris non matériels (montant net).

Le 3 juillet 2018, le gouvernement de l'Ontario a abrogé la réglementation sur le plafonnement et l'échange, interdisant tout échange de quotas d'émissions. Le 25 juillet 2018, le gouvernement de l'Ontario a déposé des mesures législatives proposant l'abrogation de la loi ontarienne sur le plafonnement et l'échange et fournissant le cadre pour la liquidation du programme de plafonnement et d'échange. Compte tenu de ces annonces et du processus législatif prévu, la société a comptabilisé une charge de dépréciation hors trésorerie de 46 millions de dollars, avant impôts, liée aux crédits (obligations) nets du programme d'émission de carbone de la société au 30 septembre 2018.

10. Actions ordinaires

milliers d'actions	En date du 30 sept. 2018	En date du 31 déc. 2017
Autorisées	1 100 000	1 100 000
Actions ordinaires en circulation	792 703	831 242

Le programme actuel d'offre de rachat ordinaire d'une durée de 12 mois a pris effet le 27 juin 2018 au titre duquel l'Impériale poursuivra son programme de rachat d'actions actuel. Ce programme permet à l'entreprise de racheter un maximum de 40 391 196 actions ordinaires (soit 5 % du nombre total d'actions en circulation le 13 juin 2018), comprenant les actions rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat ordinaire et à la société ExxonMobil Corporation, une opération réalisée concurremment, mais hors de l'offre publique de rachat ordinaire. Dans le passé, la société ExxonMobil Corporation avait informé la compagnie qu'elle avait l'intention de conserver la propriété d'environ 69,6 % du capital.

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

Les activités liées aux actions ordinaires de la compagnie sont résumées

	Milliers d'actions	Millions de dollars
Solde au 31 décembre 2016	847 599	1 566
Actions émises en vertu du régime d'options sur actions	2	-
Achats à la valeur attribuée	(16 359)	(30)
Solde au 31 décembre 2017	831 242	1 536
Actions émises en vertu du régime d'options sur actions	-	-
Achats à la valeur attribuée	(38 539)	(71)
Solde au 30 septembre 2018	792 703	1 465

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

	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2018	2017	2018	2017
Bénéfice (perte) net par action ordinaire - résultat de base				
Bénéfice (perte) net (en millions de dollars canadiens)	749	371	1 461	627
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions d'actions)	797,6	841,8	814,2	845,5
Bénéfice (perte) net par action ordinaire (en dollars)	0,94	0,44	1,79	0,74
Bénéfice (perte) net par action ordinaire - résultat dilué				
Bénéfice (perte) net (en millions de dollars canadiens)	749	371	1 461	627
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions d'actions)	797,6	841,8	814,2	845,5
Incidence des primes à base d'actions versées aux employés (en millions d'actions)	2,9	3,1	2,7	2,9
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, compte tenu d'une dilution (en millions d'actions)	800,5	844,9	816,9	848,4
Bénéfice (perte) net par action ordinaire (en dollars)	0,94	0,44	1,79	0,74
Dividendes par action ordinaire – annoncés (en dollars)	0,19	0,16	0,54	0,47

11. Bénéfices réinvestis

en millions de dollars canadiens	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2018	2017	2018	2017
Bénéfices réinvestis au début de la période	24 049	25 224	24 714	25 352
Bénéfice (perte) net de la période	749	371	1 461	627
Achats d'actions au-dessus de la valeur attribuée	400	(237)	(1 490)	(358)
Dividendes annoncés	(151)	(134)	(438)	(397)
Bénéfices réinvestis à la fin de la période	24 247	25 224	24 247	25 224

12. Autres éléments du résultat étendu (perte)

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

en millions de dollars canadiens	2018	2017
Solde au 1er janvier	(1 815)	(1 897)
Ajustement du passif au titre des avantages postérieurs au départ à la retraite :		
Variation au cours de l'exercice, excluant les montants reclassés		
provenant du cumul des autres éléments du résultat étendu	(19)	41
Montants reclassés du cumul des autres éléments du résultat étendu	101	106
Solde au 30 septembre	(1 733)	(1 750)

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	
	2018	2017	2018	2017
Amortissement de l'ajustement du passif au titre des avantages postérieurs au départ à la retraite inclus dans le coût net des prestations constituées de la période (a)	(46)	(47)	(138)	(145)

(a) Le cumul de ces autres éléments du résultat étendu est inclus dans le calcul du coût net des prestations constituées de la période (note 6).

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

en millions de dollars canadiens	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2018	2017	2018	2017
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)			(7)	16
Amortissement de l'ajustement du passif au titre des avantages postérieurs au départ à la retraite inclus dans le coût net des prestations constituées de la période	12	13	37	39
Total	12	13	30	55

13. Normes comptables publiées récemment

À compter du 1er janvier 2019, l'Impériale adoptera la norme du Financial Accounting Standards Board intitulée *Leases (Topic 842)*, comme modifiée. La norme exige que tous les contrats de location d'une durée initiale supérieure à un an soient comptabilisés comme un actif au titre du droit d'utilisation et un passif dans le bilan. L'Impériale prévoit utiliser la méthode de transition qui applique la nouvelle norme sur les contrats de location au 1er janvier 2019 et comptabilise tout ajustement au titre de l'effet cumulatif au solde d'ouverture des bénéfices non répartis de 2019. L'entreprise a acquis un logiciel de comptabilisation des contrats de location afin de faciliter la mise en œuvre et est en train de le configurer et le mettre à l'essai. Selon les contrats de location en cours à la fin de 2017, la société estime que l'actif lié au droit d'utilisation et le passif auraient été de l'ordre de 200 à 250 millions de dollars à ce moment-là. L'effet sur le bilan consolidé de l'Impériale découlant de la mise en œuvre de la norme le 1er janvier 2019 pourrait différer considérablement selon les contrats de location-exploitation entrés en vigueur en 2018 ainsi que les taux d'intérêt et autres facteurs tels que l'expiration ou le renouvellement des contrats de location au cours de l'exercice.

Rapport de gestion

Résultats d'exploitation

Comparaison des troisièmes trimestres de 2018 et de 2017

Le bénéfice net de l'entreprise au troisième trimestre de 2018 a été de 749 millions de dollars (soit 0,94 dollar par action sur une base diluée), soit une hausse de 378 millions de dollars comparativement au bénéfice net de 371 millions de dollars (soit 0,44 dollar par action) pour la même période de 2017. Les résultats du troisième trimestre de 2018 comprennent une charge de dépréciation hors trésorerie de 33 millions de dollars (soit 0,04 dollar par action) liée à l'abrogation par le gouvernement de l'Ontario de sa réglementation sur le plafonnement et l'échange.

Le bénéfice net du secteur Amont s'est établi à 222 millions de dollars, soit une hausse de 160 millions de dollars par rapport à la même période de 2017. L'amélioration des résultats reflète les conséquences de l'augmentation des prix du pétrole brut au Canada d'environ 320 millions de dollars et la hausse des volumes de Kearl d'environ 120 millions de dollars, partiellement compensés par une réduction des volumes de Syncrude d'environ 150 millions de dollars et des charges d'exploitation plus élevées d'environ 70 millions de dollars.

Le cours moyen du West Texas Intermediate (WTI) s'est établi en moyenne à 69,43 USD par baril durant le troisième trimestre de 2018, contre 48,23 USD pour le même trimestre 2017. Western Canada Select (WCS) s'est établi en moyenne à 47,49 USD par baril, contre 38,29 USD par baril pour les mêmes périodes. Le différentiel entre WTI et WCS s'est creusé à environ 22 USD par baril au troisième trimestre 2018, comparativement à 10 USD par baril pour la même période en 2017.

Le dollar canadien valait en moyenne 0,76 USD au troisième trimestre de 2018, soit une baisse de 0,04 USD depuis le troisième trimestre de 2017.

Les réalisations moyennes de l'Impériale en dollars canadiens pour le bitume et le pétrole brut synthétique ont augmenté de manière essentiellement conforme aux références nord-américaines, ajustées en fonction des variations du taux de change et des coûts du transport. Le prix moyen obtenu pour le bitume s'est élevé à 50,42 dollars par baril au cours du troisième trimestre de 2018, une hausse de 11,40 dollars par baril par rapport au troisième trimestre de 2017. Le prix moyen obtenu pour le pétrole brut synthétique était de 89,70 dollars par baril, soit une augmentation de 28,56 dollars pour la même période en 2017.

La production brute moyenne de bitume de Cold Lake s'est élevée à 150 000 barils par jour au troisième trimestre, contre 163 000 barils par jour pour la même période de l'exercice précédent. La baisse des volumes est principalement attribuable au calendrier de production associé à la gestion de la vapeur.

La production moyenne brute de bitume à Kearl s'est établie à 244 000 barils par jour au cours du troisième trimestre (la part de l'Impériale se chiffrant à 173 000 barils), contre 182 000 barils par jour (la part de l'Impériale se chiffrant à 129 000 barils) durant le troisième trimestre de 2017. L'augmentation de la production est principalement attribuable à une meilleure fiabilité opérationnelle associée à la préparation du minerai, à une meilleure durabilité des conduites et à une meilleure gestion des charges d'alimentation, partiellement compensée par les activités d'entretien prévu.

La quote-part de la compagnie dans la production brute de Syncrude s'est élevée à 45 000 barils par jour, contre 74 000 barils par jour au troisième trimestre de 2017. La baisse de production est attribuable à une panne d'électricité à l'échelle du site qui s'est produite le 20 juin 2018, entraînant la fermeture complète de toutes les unités de traitement. La production a été progressivement rétablie tout au long du trimestre et toutes les usines de cokéfaction ont été remises en service à la mi-septembre.

Le bénéfice net du secteur Aval s'est élevé à 502 millions de dollars au troisième trimestre, une hausse de 210 millions de dollars par rapport au troisième trimestre de 2017. Le bénéfice a augmenté, principalement attribuable à l'élargissement des marges d'environ 220 millions de dollars, partiellement compensé par une charge de dépréciation hors trésorerie de 33 millions de dollars liée à l'abrogation par le gouvernement de l'Ontario de sa réglementation sur le plafonnement et l'échange.

Le débit moyen des raffineries était de 388 000 barils par jour, en hausse par rapport aux 385 000 barils par jour du troisième trimestre de 2017. L'utilisation des capacités de production a augmenté à 92 %, contre 91 % pour la même période en 2017.

Les ventes de produits pétroliers se sont élevées à 516 000 barils par jour, en hausse par rapport aux 500 000 barils par jour du troisième trimestre de 2017. La croissance des ventes est toujours soutenue par l'optimisation de l'ensemble de la chaîne de valeur du secteur Aval et le renforcement des capacités logistiques de l'Impériale.

Le bénéfice net du secteur Produits chimiques s'est établi à 69 millions de dollars au cours du troisième trimestre, une hausse de 17 millions de dollars par rapport à la même période de 2017, reflétant le prix ferme du polyéthylène et l'accès à des charges d'alimentation à des prix avantageux.

Les dépenses des comptes non sectoriels et autres se sont élevées à 44 millions de dollars au cours du troisième trimestre, contre 35 millions de dollars pour la même période en 2017. Dans le cadre de l'entrée en vigueur de la mise à jour du Financial Accounting Standards Board (FASB), intitulée Compensation – Retirement Benefits (Topic 715): *Improving the Presentation of Net Periodic Pension Cost and Net Periodic Postretirement Benefit Cost*, en date du 1er janvier 2018, les comptes non sectoriels et autres comprennent les dépenses associées à la retraite non liée aux services et aux avantages à la retraite. Avant 2018, la majorité de ces coûts étaient alloués aux différents secteurs d'exploitation.

Comparaison des neuf premiers mois de 2018 et de 2017

Le bénéfice net des neuf premiers mois 2018 s'est établi à 1 461 millions de dollars ou 1,79 dollar par action sur une base diluée, une hausse de 834 millions de dollars comparativement à un bénéfice net de 627 millions de dollars ou 0,74 dollar par action pour les neuf premiers mois de 2017.

Le secteur Amont a enregistré un bénéfice net de 172 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de 2018, soit une hausse de 397 millions de dollars par rapport à une perte nette de 225 millions de dollars à la même période de 2017. L'amélioration des résultats reflète les conséquences de l'augmentation des prix du pétrole brut au Canada d'environ 670 millions de dollars et la hausse des volumes de Kearn d'environ 120 millions de dollars, partiellement compensés par une réduction des volumes de Cold Lake et de Syncrude d'environ 170 millions de dollars, des charges d'exploitation plus élevées d'environ 120 millions de dollars et une hausse des redevances d'environ 60 millions de dollars.

Le cours moyen du West Texas Intermediate (WTI) s'est établi en moyenne à 66,77 USD par baril au cours des neuf premiers mois de 2018, contre 49,40 USD par baril pour la même période en 2017. Western Canada Select s'est établi en moyenne à 44,98 USD par baril, contre 37,57 USD par baril pour les mêmes périodes. Le différentiel entre WTI et WCS s'est creusé à environ 22 USD par baril au cours des neuf premiers mois de 2018, comparativement à environ 12 USD pour la même période en 2017.

Le dollar canadien valait en moyenne 0,78 USD au cours des neuf premiers mois de 2018, soit une hausse d'environ 0,01 USD par rapport à la même période en 2017.

Les réalisations moyennes de l'Impériale en dollars canadiens pour le bitume et le pétrole brut synthétique ont augmenté de manière essentiellement conforme aux références nord-américaines, ajustées en fonction des variations du taux de change et des coûts du transport. Le prix moyen obtenu pour le bitume s'est élevé à 45,04 dollars par baril pour les neuf premiers mois de 2018, une augmentation de 7,22 dollars par baril par rapport à 2017. Le prix moyen obtenu pour le pétrole brut synthétique était de 83,66 dollars, soit une augmentation de 19,29 dollars par baril pour la même période en 2017.

La production brute moyenne de bitume de Cold Lake s'est élevée à 145 000 barils par jour au cours des neuf premiers mois de 2018, contre 161 000 barils par jour pour la même période en 2017. La baisse des volumes est principalement attribuable aux activités d'entretien prévu et au calendrier de production associé à la gestion de la vapeur.

La production moyenne brute de bitume à Kearn s'est établie à 202 000 barils par jour au cours des neuf premiers mois de 2018 (la part de l'Impériale se chiffrant à 144 000 barils), contre 179 000 barils par jour (la part de l'Impériale se chiffrant à 127 000 barils) pour la même période en 2017. L'augmentation de la production en 2018 reflète une meilleure fiabilité opérationnelle associée à la préparation du minerai, à une meilleure durabilité des conduites et une meilleure gestion des charges d'alimentation.

Au cours des neuf premiers mois de 2018, la quote-part de la compagnie dans la production brute de Syncrude s'est élevée en moyenne à 53 000 barils par jour, comparativement à 56 000 barils par jour pour la période correspondante de 2017. La production annuelle à ce jour à Syncrude a été affectée par la panne d'électricité à l'échelle du site qui s'est produite le 20 juin 2018, entraînant la fermeture complète de toutes les unités de traitement. La production a été progressivement rétablie tout au long du troisième trimestre de 2018 et toutes les usines de cokéfaction ont été remises en service à la mi-septembre. Les réparations associées à l'incendie dans l'unité de valorisation Syncrude de Mildred Lake ont eu un impact sur la production de 2017.

Le bénéfice net du secteur Aval s'est élevé à 1 224 millions de dollars, une hausse de 474 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. Les bénéfices plus élevés reflètent principalement l'élargissement des marges d'environ 910 millions de dollars, contrebalancées en partie par les répercussions de l'augmentation des activités d'entretien prévu et d'événements affectant la fiabilité d'environ 190 millions de dollars, l'absence du gain de 151 millions de dollars sur la vente d'un actif excédentaire en 2017 et une charge de dépréciation hors trésorerie de 33 millions de dollars liée à l'abrogation par le gouvernement de l'Ontario de sa réglementation sur le plafonnement et l'échange.

Le débit des raffineries était en moyenne de 386 000 barils par jour au cours les neuf premiers mois de 2018, en hausse par rapport aux 381 000 barils par jour de la même période en 2017. L'utilisation des capacités de production a augmenté à 91 %, contre 90 % pour la même période en 2017.

Les ventes de produits pétroliers se sont élevées à 503 000 barils par jour au cours des neuf premiers mois de 2018, en hausse par rapport aux 492 000 barils par jour de la même période en 2017. La croissance des ventes est toujours soutenue par l'optimisation de l'ensemble de la chaîne de valeur du secteur Aval et le renforcement des capacités logistiques de l'Impériale.

Le bénéfice net du secteur Produits chimiques s'est établi à 220 millions de dollars, une hausse de 59 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent, reflétant des marges et des volumes plus élevés.

Les comptes non sectoriels ont affiché un solde de 155 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2018, contre un solde de 59 millions de dollars pour la même période en 2017. À compter du 1er janvier 2018, les comptes non sectoriels et autres comprennent les dépenses associées à la retraite non liée aux services et aux avantages à la retraite. Avant 2018, la majorité de ces coûts étaient alloués aux différents secteurs d'exploitation.

Situation de trésorerie et sources de financement

Les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation se sont élevés à 1 207 millions de dollars au troisième trimestre, contre 837 millions de dollars pour la période correspondante de 2017, reflétant un bénéfice plus élevé.

Les activités d'investissement ont donné lieu à des décaissements nets de 352 millions de dollars au troisième trimestre, comparativement à 234 millions de dollars pour la même période en 2017, reflétant une hausse des acquisitions d'immobilisations corporelles.

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement se sont établis à 580 millions de dollars au cours du troisième trimestre, contre 393 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2017. Les dividendes payés au troisième trimestre de 2018 se sont élevés à 155 millions de dollars. Les dividendes par action versés au troisième trimestre se sont élevés à 0,19 dollar comparativement à 0,16 dollar pour la même période en 2017. Au cours du premier trimestre, la compagnie a racheté, dans le cadre de son programme de rachat, environ 10 millions d'actions pour environ 418 millions de dollars, ce qui comprend les actions rachetées à la société ExxonMobil Corporation.

Le solde de trésorerie s'élevait à 1 148 millions de dollars au 30 septembre 2018, comparativement à 833 millions de dollars à la fin du troisième trimestre de 2017.

Les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation se sont élevés à 3 051 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de 2018, contre 1 683 millions de dollars pour la période correspondante en 2017, reflétant un bénéfice plus élevé.

Les activités d'investissement ont donné lieu à des décaissements nets de 1 096 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de 2018, comparativement à 454 millions de dollars pour la même période en 2017, reflétant une hausse des acquisitions d'immobilisations corporelles et une baisse des produits de la vente d'actifs.

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement étaient de 2 002 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de 2018, contre 787 millions de dollars pour la même période en 2017. Les dividendes payés au cours des neuf premiers mois de 2018 ont totalisé 421 millions de dollars. Les dividendes par action versés au cours des neuf premiers mois de 2018 se sont élevés à 0,51 dollar contre 0,46 dollar pour la période correspondante en 2017. Au cours des neuf premiers mois de 2018, la compagnie a racheté, dans le cadre de son programme de rachat, environ 38,5 millions d'actions pour environ 1 561 millions de dollars, ce qui comprend les actions rachetées à la société ExxonMobil Corporation.

Normes comptables publiées récemment

À compter du 1er janvier 2019, l'Impériale adoptera la norme du Financial Accounting Standards Board intitulée *Leases (Topic 842)*, comme modifiée. La norme exige que tous les contrats de location d'une durée initiale supérieure à un an soient comptabilisés comme un actif au titre du droit d'utilisation et un passif dans le bilan. L'Impériale prévoit utiliser la méthode de transition qui applique la nouvelle norme sur les contrats de location au 1er janvier 2019 et comptabilise tout ajustement au titre de l'effet cumulatif au solde d'ouverture des bénéfices non répartis de 2019. L'entreprise a acquis un logiciel de comptabilisation des contrats de location afin de faciliter la mise en œuvre et est en train de le configurer et le mettre à l'essai. Selon les contrats de location en cours à la fin de 2017, la société estime que l'actif lié au droit d'utilisation et le passif auraient été de l'ordre de 200 à 250 millions de dollars à ce moment-là. L'effet sur le bilan consolidé de l'Impériale découlant de la mise en œuvre de la norme le 1er janvier 2019 pourrait différer considérablement selon les contrats de location-exploitation entrés en vigueur en 2018 ainsi que les taux d'intérêt et autres facteurs tels que l'expiration ou le renouvellement des contrats de location au cours de l'exercice.

Énoncés prévisionnels

Les énoncés contenus dans le présent rapport sont liés à des situations ou des événements futurs et sont des énoncés prévisionnels. Les futurs résultats financiers et d'exploitation réels sont susceptibles d'être considérablement différents en raison d'un certain nombre de facteurs, dont les conditions du marché, les modifications des lois ou des politiques des gouvernements, les changements des conditions et coûts d'exploitation, le rendement des exploitations, la demande de pétrole brut et de gaz naturel, l'issue de négociations commerciales ou d'autres facteurs techniques et économiques.

Information quantitative et qualitative sur les risques de marché

L'information sur les risques liés au marché pour les neuf mois clos le 30 septembre 2018 est sensiblement la même que celle qui figure à la page 24 du rapport annuel de la compagnie sur formulaire 10-K pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 et sur formulaire 10-Q pour le trimestre clos le 30 juin 2018.