



Troisième trimestre 2025

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

**Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre
2025**

Avis de non-responsabilité : En raison des modifications apportées à la Loi sur la concurrence, ces informations archivées sont fournies uniquement à titre d'information historique et de consultation. Elles ne constituent pas une représentation active de L'Impériale. L'Impériale décline toute responsabilité quant à l'utilisation de ces informations et ne s'engage aucunement à mettre à jour ces informations, sauf si la loi l'exige.

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

en millions de dollars canadiens	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
Produits et autres revenus				
Produits (a)	11 994	13 215	35 668	38 812
Revenus de placement et d'autres sources (note 3)	55	44	130	113
Total des produits et des autres revenus	12 049	13 259	35 798	38 925
Dépenses				
Exploration	1	1	3	3
Achats de pétrole brut et de produits (b)	7 776	8 734	22 747	25 296
Production et fabrication (c)	1 625	1 517	4 975	4 870
Frais de vente et frais généraux (c) (note 11)	622	223	1 132	690
Taxe d'accise fédérale et frais de carburant	380	661	1 344	1 908
Dépréciation et épuisement (y compris pertes de valeur) (note 11)	911	508	1 920	1 454
Retraite non liée aux services et avantages postérieurs au départ à la retraite	25	1	36	3
Financement (d) (note 5)	8	11	8	37
Total des dépenses	11 348	11 656	32 165	34 261
Bénéfice (perte) avant impôts	701	1 603	3 633	4 664
Impôts sur le bénéfice	162	366	857	1 099
Bénéfice (perte) net	539	1 237	2 776	3 565
Informations par action (en dollars canadiens)				
Bénéfice (perte) net par action ordinaire – résultat de base (note 9)	1,07	2,33	5,47	6,67
Bénéfice (perte) net par action ordinaire – résultat dilué (note 9)	1,07	2,33	5,46	6,66
(a) Sommes remboursables par des apparentés comprises dans les produits (note 1).	3 345	3 755	10 340	10 829
(b) Sommes remboursables à des apparentés comprises dans les achats de pétrole brut et autres produits (note 1).	1 619	1 955	4 188	5 177
(c) Sommes remboursables à des apparentés comprises dans les dépenses de production et fabrication et les frais de vente et frais généraux.	88	121	382	406
(d) Sommes remboursables aux apparentés comprises dans le financement.	30	40	79	127

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

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

en millions de dollars canadiens	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
Bénéfice (perte) net	539	1 237	2 776	3 565
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)	—	—	12	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	5	13	15	38
Total des autres éléments du résultat étendu (perte)	5	13	27	42
Résultat étendu (perte)	544	1 250	2 803	3 607

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

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

	Au 30 septembre 2025	Au 31 décembre 2024
en millions de dollars canadiens		
Actifs		
Actifs à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 861	979
Comptes débiteurs – montant net (a)	5 158	5 758
Stocks de pétrole brut et de produits	2 028	1 642
Matières, fournitures et charges payées d'avance	908	975
Total de l'actif à court terme	9 955	9 354
Investissements et créances à long terme (b)	1 111	1 084
Immobilisations corporelles (note 11)	59 293	58 048
déduction faite de l'amortissement cumulé et de l'épuisement (note 11)	(29 068)	(27 241)
Immobilisations corporelles, montant net (note 11)	30 225	30 807
Écart d'acquisition	166	166
Autres éléments d'actif, y compris les immobilisations incorporelles – montant net	1 506	1 527
Total de l'actif	42 963	42 938
Passif		
Passifs à court terme		
Billets et emprunts	18	19
Comptes créditeurs et charges à payer (a) (note 7, 11)	6 728	6 907
Impôts sur le bénéfice à payer	18	81
Total des passifs à court terme	6 764	7 007
Dette à long terme (c) (note 6)	3 979	3 992
Autres obligations à long terme (note 7, 11)	4 177	3 870
Passifs d'impôts futurs	4 359	4 596
Total du passif	19 279	19 465
Capitaux propres		
Actions ordinaires à la valeur attribuée (d) (note 9)	919	942
Bénéfices réinvestis	22 952	22 745
Cumul des autres éléments du résultat étendu (perte) (note 10)	(187)	(214)
Total des capitaux propres	23 684	23 473
Total du passif et des capitaux propres	42 963	42 938
(a) Les comptes débiteurs – montant net comprenaient des sommes remboursables nettes par des apparentés.	973	756
(b) Les investissements et créances à long terme comprenaient des sommes remboursables par des apparentés.	253	266
(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).	497	509

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

Approuvé par le conseil le 3 novembre 2025

/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	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
Actions ordinaires à la valeur attribuée (note 9)				
Au début de la période	942	992	942	992
Achats d'actions à la valeur attribuée	(23)	(23)	(23)	(23)
À la fin de la période	919	969	919	969
Bénéfices réinvestis				
Au début de la période	24 249	23 592	22 745	21 907
Bénéfice (perte) net de la période	539	1 237	2 776	3 565
Achats d'actions au-dessus de la valeur attribuée	(1 475)	(1 207)	(1 475)	(1 207)
Dividendes déclarés	(361)	(317)	(1 094)	(960)
À la fin de la période	22 952	23 305	22 952	23 305
Cumul des autres éléments du résultat étendu (perte) (note 10)				
Au début de la période	(192)	(648)	(214)	(677)
Autres éléments du résultat étendu (perte)	5	13	27	42
À la fin de la période	(187)	(635)	(187)	(635)
Capitaux propres à la fin de la période	23 684	23 639	23 684	23 639

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	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
Activités d'exploitation				
Bénéfice (perte) net	539	1 237	2 776	3 565
Ajustements relatifs aux éléments hors trésorerie :				
Dépréciation et épuisement (y compris pertes de valeur) (note 11)	911	508	1 920	1 454
(Gain) perte à la vente d'actifs (note 3)	22	(2)	11	(5)
Charges d'impôts futurs et autres	(200)	53	(231)	(186)
Variations de l'actif et du passif d'exploitation :				
Comptes débiteurs	444	548	600	(1 040)
Stocks, matières, fournitures et charges payées d'avance	(266)	502	(319)	552
Impôts sur le bénéfice à payer	18	(47)	(63)	(208)
Comptes créditeurs et charges à payer	2	(1 313)	(201)	62
Autres postes – montant net (c)	328	1	297	(2)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 798	1 487	4 790	4 192
Activités d'investissement				
Ajouts aux immobilisations corporelles	(504)	(486)	(1 373)	(1 444)
Produits des ventes d'actifs (note 3)	21	—	34	7
Placements supplémentaires	—	—	(4)	—
Prêt à des sociétés dans lesquelles la compagnie détient une participation en actions – montant net	1	2	12	16
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(482)	(484)	(1 331)	(1 421)
Activités de financement				
Obligations de location-financement – réduction (note 6)	(6)	(5)	(14)	(18)
Dividendes versés	(366)	(322)	(1 040)	(921)
Actions ordinaires achetées (b) (note 9)	(1 469)	(1 206)	(1 523)	(1 206)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(1 841)	(1 533)	(2 577)	(2 145)
Augmentation (diminution) de trésorerie et des équivalents de trésorerie	(525)	(530)	882	626
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	2 386	2 020	979	864
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin d'exercice (a)	1 861	1 490	1 861	1 490
(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)	(111)	(112)
Impôts sur les bénéfices (payés) recouverts.	(258)	(423)	(1 132)	(1 557)
Intérêts (payés), après capitalisation.	(8)	(11)	(20)	(37)

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 2024 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 montants des produits et des achats des apparentés pour le trimestre clos le 30 septembre 2024 ont été révisés de 2 999 millions de dollars à 3 755 millions de dollars et de 1 199 millions de dollars à 1 955 millions de dollars, respectivement. Les montants des produits et des achats des apparentés pour les neuf mois clos le 30 septembre 2024 ont été révisés de 8 674 millions de dollars à 10 829 millions de dollars et de 3 022 millions de dollars à 5 177 millions de dollars, respectivement. Les effets de la révision s'annulent.

Les résultats des neuf mois clos le 30 septembre 2025 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

Troisième trimestre en millions de dollars canadiens	Secteur Amont		Secteur Aval		Produits chimiques	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Produits et autres revenus						
Produits (a) (b)	72	24	11 675	12 997	247	194
Ventes intersectorielles	4 034	4 583	1 517	1 562	96	60
Revenus de placement et d'autres sources (note 3)	3	2	31	11	—	1
	4 109	4 609	13 223	14 570	343	255
Dépenses						
Exploration	1	1	—	—	—	—
Achats de pétrole brut et de produits	1 612	1 766	11 578	13 014	231	157
Production et fabrication	1 098	1 050	462	423	58	36
Frais de vente et frais généraux (note 11)	—	—	169	170	22	22
Taxe d'accise fédérale et frais de carburant	—	—	379	660	1	1
Dépréciation et épuisement (note 11)	434	447	56	48	4	3
Retraite non liée aux services et avantages postérieurs au départ à la retraite	—	—	—	—	—	—
Financement (note 5)	3	2	—	—	—	—
Total des dépenses	3 148	3 266	12 644	14 315	316	219
Bénéfice (perte) avant impôts	961	1 343	579	255	27	36
Charge (économie) d'impôts	233	316	135	50	6	8
Bénéfice (perte) net	728	1 027	444	205	21	28
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 415	1 298	319	164	15	49
Dépenses en immobilisations et frais d'exploration (c)	353	300	114	133	4	3

Troisième trimestre en millions de dollars canadiens	Comptes non sectoriels et autres		Éliminations		Chiffres consolidés	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Produits et autres revenus						
Produits (a) (b)	—	—	—	—	11 994	13 215
Ventes intersectorielles	—	—	(5 647)	(6 205)	—	—
Revenus de placement et d'autres sources (note 3)	21	30	—	—	55	44
	21	30	(5 647)	(6 205)	12 049	13 259
Dépenses						
Exploration	—	—	—	—	1	1
Achats de pétrole brut et de produits	—	—	(5 645)	(6 203)	7 776	8 734
Production et fabrication	7	8	—	—	1 625	1 517
Frais de vente et frais généraux (note 11)	433	33	(2)	(2)	622	223
Taxe d'accise fédérale et frais de carburant	—	—	—	—	380	661
Dépréciation et épuisement (note 11)	417	10	—	—	911	508
Retraite non liée aux services et avantages postérieurs au départ à la retraite	25	1	—	—	25	1
Financement (note 5)	5	9	—	—	8	11
Total des dépenses	887	61	(5 647)	(6 205)	11 348	11 656
Bénéfice (perte) avant impôts	(866)	(31)	—	—	701	1 603
Charge (économie) d'impôts	(212)	(8)	—	—	162	366
Bénéfice (perte) net	(654)	(23)	—	—	539	1 237
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	49	(24)	—	—	1 798	1 487
Dépenses en immobilisations et frais d'exploration (c)	34	50	—	—	505	486

- (a) Comprend des ventes à destination des États-Unis de 2 404 millions de dollars (2 631 millions de dollars en 2024).
- (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	Troisième trimestre	
	2025	2024
Revenus provenant de contrats avec les clients	9 696	10 404
Produits exclus du champ d'application de la norme ASC 606	2 298	2 811
Total	11 994	13 215

- (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

Neuf mois au 30 septembre en millions de dollars canadiens	Secteur Amont		Secteur Aval		Produits chimiques	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Produits et autres revenus						
Produits (a) (b)	198	95	34 698	37 862	772	855
Ventes intersectorielles	12 140	13 227	4 904	4 949	299	235
Revenus de placement et d'autres sources (note 3)	13	7	67	32	—	2
	12 351	13 329	39 669	42 843	1 071	1 092
Dépenses						
Exploration	3	3	—	—	—	—
Achats de pétrole brut et de produits	4 843	5 479	34 517	37 549	724	673
Production et fabrication	3 401	3 441	1 385	1 279	171	137
Frais de vente et frais généraux (note 11)	—	—	518	503	64	71
Taxe d'accise fédérale et frais de carburant	—	—	1 340	1 905	4	3
Dépréciation et épuisement (note 11)	1 322	1 275	145	139	12	11
Retraite non liée aux services et avantages postérieurs au départ à la retraite	—	—	—	—	—	—
Financement (note 5)	(9)	4	—	—	—	—
Total des dépenses	9 560	10 202	37 905	41 375	975	895
Bénéfice (perte) avant impôts	2 791	3 127	1 764	1 468	96	197
Charge (économie) d'impôts	668	743	414	338	23	47
Bénéfice (perte) net	2 123	2 384	1 350	1 130	73	150
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 637	3 351	2 316	555	(60)	120
Dépenses en immobilisations et frais d'exploration (c)	972	857	292	435	8	11
Total de l'actif au 30 septembre (d) (note 11)	28 449	28 186	11 696	11 104	542	452

Neuf mois au 30 septembre en millions de dollars canadiens	Comptes non sectoriels et autres		Éliminations		Chiffres consolidés	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Produits et autres revenus						
Produits (a) (b)	—	—	—	—	35 668	38 812
Ventes intersectorielles	—	—	(17 343)	(18 411)	—	—
Revenus de placement et d'autres sources (note 3)	50	72	—	—	130	113
	50	72	(17 343)	(18 411)	35 798	38 925
Dépenses						
Exploration	—	—	—	—	3	3
Achats de pétrole brut et de produits	—	—	(17 337)	(18 405)	22 747	25 296
Production et fabrication	18	13	—	—	4 975	4 870
Frais de vente et frais généraux (note 11)	556	122	(6)	(6)	1 132	690
Taxe d'accise fédérale et frais de carburant	—	—	—	—	1 344	1 908
Dépréciation et épuisement (note 11)	441	29	—	—	1 920	1 454
Retraite non liée aux services et avantages postérieurs au départ à la retraite	36	3	—	—	36	3
Financement (note 5)	17	33	—	—	8	37
Total des dépenses	1 068	200	(17 343)	(18 411)	32 165	34 261
Bénéfice (perte) avant impôts	(1 018)	(128)	—	—	3 633	4 664
Charge (économie) d'impôts	(248)	(29)	—	—	857	1 099
Bénéfice (perte) net	(770)	(99)	—	—	2 776	3 565
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(88)	166	(15)	—	4 790	4 192
Dépenses en immobilisations et frais d'exploration (c)	104	141	—	—	1 376	1 444
Total de l'actif au 30 septembre (d) (note 11)	4 034	2 942	(1 758)	(155)	42 963	42 529

- (a) Comprend des ventes à destination des États-Unis de 7 110 millions de dollars (7 641 millions de dollars en 2024).
- (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	Neuf mois au 30 septembre	
	2025	2024
Revenus provenant de contrats avec les clients	29 390	30 915
Produits exclus du champ d'application de la norme ASC 606	6 278	7 897
Total	35 668	38 812

- (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.
- (d) En 2025, parallèlement à la signature d'un accord par la compagnie pour la vente du campus de L'Impériale à Calgary, le secteur Amont a transféré l'actif au secteur Comptes non sectoriels et autres pour un montant de 466 millions de dollars. Les effets de la transaction ont été éliminés aux fins de consolidation. Les périodes précédentes n'ont pas été remaniées.

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	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
Produits de la vente d'actifs	21	—	34	7
Valeur comptable de la vente d'actifs	43	(2)	45	2
Gain (perte) à la vente d'actifs, avant impôts	(22)	2	(11)	5
Gain (perte) à la vente d'actifs, après impôts	(24)	2	(14)	5

Note 4. Avantages de retraite

Les composantes du coût net des prestations sont les suivantes :

en millions de dollars canadiens	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
Avantages de retraite :				
Coût des services	46	47	139	139
Intérêts débiteurs	93	91	277	274
Rendement prévu de l'actif des régimes	(99)	(113)	(296)	(340)
Amortissement du coût des services passés	7	7	21	21
Amortissement des pertes (gains) actuariels	2	11	8	35
Avantages nets de retraite	19	—	19	—
Coût net des prestations constituées	68	43	168	129
Autres avantages postérieurs au départ à la retraite :				
Coût des services	2	3	4	10
Intérêts débiteurs	4	7	15	19
Amortissement du coût des services passés (crédit)	(1)	—	(3)	—
Amortissement des pertes (gains) actuariels	(1)	(2)	(6)	(6)
Autres avantages nets postérieurs au départ à la retraite	1	—	1	—
Coût net des prestations constituées	5	8	11	23

Note 5. Coûts de financement

en millions de dollars canadiens	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
Intérêts sur la dette	39	48	103	152
Intérêts capitalisés	(34)	(39)	(86)	(119)
Intérêts débiteurs - montant net	5	9	17	33
Autres intérêts	3	2	(9)	4
Financement total	8	11	8	37

Note 6. Dette à long terme

	Au 30 septembre 2025	Au 31 décembre 2024
en millions de dollars canadiens		
Dette à long terme	3 447	3 447
Contrats de location-financement	532	545
Total de la dette à long terme	3 979	3 992

Note 7. Autres obligations à long terme

	Au 30 septembre 2025	Au 31 décembre 2024
en millions de dollars canadiens		
Avantages de retraite des employés (a)	836	846
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations et autres passifs environnementaux (b)	2 624	2 641
Passif au titre de la rémunération à base d'actions	270	119
Passif au titre des contrats de location-exploitation (c)	132	144
Autres obligations (note 11)	315	120
Total des autres obligations à long terme	4 177	3 870

- (a) Les obligations comptabilisées au titre des avantages de retraite des employés comprenaient aussi 61 millions de dollars à titre de passif à court terme (61 millions de dollars en 2024).
- (b) Les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations et les autres passifs environnementaux comprenaient aussi 291 millions de dollars comptabilisés à titre de passif à court terme (291 millions de dollars en 2024).
- (c) Le passif au titre des contrats de location-exploitation comprenait aussi 95 millions de dollars comptabilisés à titre de passif à court terme (100 millions de dollars en 2024). En plus du passif au titre des contrats de location-exploitation, les engagements locatifs non actualisés pour des contrats de location n'ayant pas encore débuté totalisent 87 millions de dollars (56 millions de dollars en 2024).

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 septembre 2025 et au 31 décembre 2024, 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 septembre	Au 31 décembre
en milliers de barils	2025	2024
Pétrole brut	(1 284)	4 260
Produits	(1 170)	(371)

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

	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
en millions de dollars canadiens	2025	2024	2025	2024
Produits	20	(34)	11	(47)

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 septembre 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)	14	30	—	44	(12)	(2)	30
Passif							
Passifs dérivés (b)	12	19	—	31	(12)	—	19

(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 2024

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)	38	21	—	59	(38)	—	21
Passif							
Passifs dérivés (b)	52	30	—	82	(38)	(14)	30

(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 septembre 2025 et au 31 décembre 2024, la compagnie avait 12 millions de dollars et 22 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

	Au 30 septembre 2025	Au 31 décembre 2024
en milliers d'actions		
Autorisées	1 100 000	1 100 000
En circulation	496 861	509 045

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 2025, au titre duquel L'Impériale a poursuivi son programme d'achat d'actions actuel. Ce programme a permis à la compagnie de racheter un maximum de 25,452,248 actions ordinaires (5 pour cent du nombre total d'actions au 15 juin 2025), 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 Exxon Mobil Corporation. Comme dans le passé, la société Exxon Mobil 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 de continuer à accélérer ses achats 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 2023	535 837	992
Achats à la valeur attribuée	(26 792)	(50)
Solde au 31 décembre 2024	509 045	942
Achats à la valeur attribuée	(12 184)	(23)
Solde au 30 septembre 2025	496 861	919

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

	Troisième trimestre		Neuf mois au 30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
Bénéfice (perte) net par action ordinaire – résultat de base				
Bénéfice (perte) net (en millions de dollars canadiens)	539	1 237	2 776	3 565
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions d'actions)	503,8	530,6	507,3	534,1
Bénéfice (perte) net par action ordinaire (en dollars)	1,07	2,33	5,47	6,67
Bénéfice (perte) net par action ordinaire – résultat dilué				
Bénéfice (perte) net (en millions de dollars canadiens)	539	1 237	2 776	3 565
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions d'actions)	503,8	530,6	507,3	534,1
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)	505,1	531,9	508,6	535,3
Bénéfice (perte) net par action ordinaire (en dollars)	1,07	2,33	5,46	6,66
Dividendes par action ordinaire – déclarés (en dollars)	0,72	0,60	2,16	1,80

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

en millions de dollars canadiens	2025	2024
Solde au 1 ^{er} janvier	(214)	(677)
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	12	4
Montants provenant du cumul des autres éléments du résultat étendu	15	38
Solde au 30 septembre	(187)	(635)

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

	Troisième Quarter		Neuf mois au 30 septembre	
en millions de dollars canadiens	2025	2024	2025	2024
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)	(7)	(16)	(20)	(50)

(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 :

	Troisième Quarter		Neuf mois au 30 septembre	
en millions de dollars canadiens	2025	2024	2025	2024
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)	—	1	4	1
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	3	5	12
Total	2	4	9	13

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 sont 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.

en millions de dollars canadiens	2025
Solde au 1er janvier	—
Ajouts/ajustements	330
Paielements effectués	—
Solde au 30 septembre	330

Perte de valeur du campus

Au troisième trimestre 2025, le secteur Comptes non sectoriels et autres tenait compte d'une perte de valeur hors trésorerie de 406 millions de dollars (avant impôts), liée à la signature par la compagnie d'un accord pour la vente du campus de L'Impériale à Calgary. Cette perte de valeur est constatée au poste « Dépréciation et épuisement (y compris pertes de valeur) » de l'état consolidé des résultats et au poste « Immobilisations corporelles, montant net » du bilan consolidé. Le campus de L'Impériale à Calgary a été classé comme un actif détenu en vue de la vente et figure au poste « Immobilisations corporelles, montant net » du bilan consolidé, avec une valeur totale d'environ 60 millions de dollars. La transaction devrait être conclue en 2025.

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

Contexte commercial récent

Au cours du troisième trimestre de 2025, le prix du pétrole brut a légèrement augmenté, tandis que le différentiel WTI/WCS canadien est resté relativement stable par rapport au deuxième trimestre de 2025. Les marges de raffinage se sont améliorées au troisième trimestre de 2025, principalement en raison de la forte demande saisonnière et des perturbations de l'approvisionnement en diesel au niveau mondial.

Au cours de l'année 2025, les États-Unis ont annoncé diverses mesures liées au commerce, notamment l'imposition de droits de douane sur les importations en provenance du Canada et de plusieurs autres pays. En représailles, le Canada a annoncé ses propres droits de douane. Malgré l'incertitude actuelle quant aux effets que ces actions auront finalement sur L'Impériale, ses fournisseurs et ses clients, la compagnie n'anticipe pas d'effets financiers significatifs à court terme.

Résultats d'exploitation

Comparaison des troisièmes trimestres de 2025 et 2024

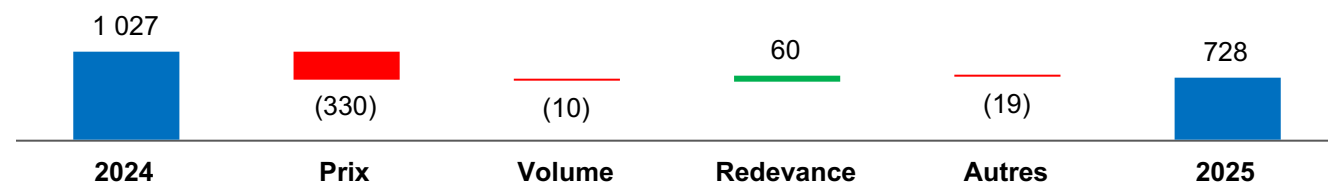
en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire	Troisième trimestre	
	2025	2024
Bénéfice (perte) net (PCGR des États-Unis)	539	1 237
Bénéfice (perte) net par action ordinaire – compte tenu d'une dilution (en dollars)	1,07	2,33
Bénéfice (perte) net, hors les éléments identifiés ¹	1 094	1 237

Les résultats du trimestre en cours comprennent des éléments identifiés¹ de 306 millions de dollars après impôts (406 millions de dollars avant impôts) liés à une charge de perte de valeur hors trésorerie et des frais de restructuration uniques de 249 millions de dollars après impôts (330 millions de dollars avant impôts).

Secteur Amont

Analyse du facteur bénéfice (perte) net

en millions de dollars canadiens



Prix : Les prix moyens obtenus pour le bitume ont diminué de 9,02 \$ le baril, cela étant principalement attribuable à la baisse des prix de référence, partiellement compensée par le resserrement du différentiel WTI/WCS. Les prix obtenus pour le pétrole brut synthétique ont chuté de 13,29 \$ le baril, cela étant principalement attribuable à la baisse du WTI et au fléchissement du différentiel Synthétique/WTI.

Volume : Les effets sur les stocks ont été partiellement compensés par une augmentation de la production.

Redevances : La baisse des redevances est principalement attribuable à la baisse des prix des matières premières.

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

Prix indicatifs et prix de vente moyens

En dollars canadiens, sauf indication contraire	Troisième trimestre	
	2025	2024
West Texas Intermediate (en dollars américains le baril)	64,97	75,27
Western Canada Select (en dollars américains le baril)	54,62	61,76
Différentiel WTI/WCS (en dollars américains le baril)	10,35	13,51
Bitume (le baril)	68,22	77,24
Pétrole brut synthétique (le baril)	91,12	104,41
Taux de change moyen (en dollars américains)	0,73	0,73

Production

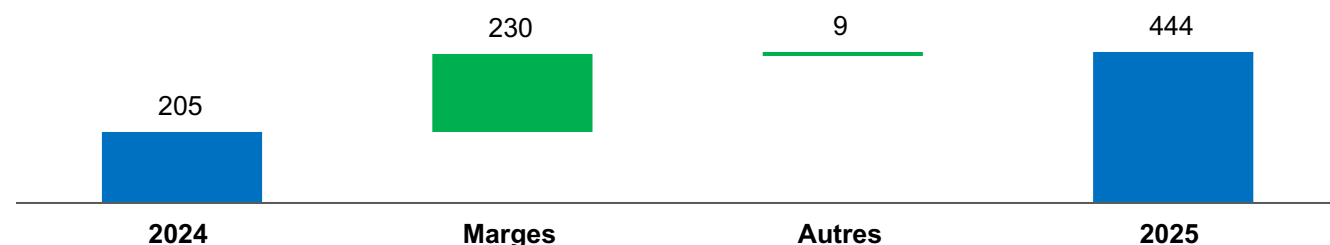
en milliers de barils par jour	Troisième trimestre	
	2025	2024
Kearl (part de L'Impériale)	224	209
Cold Lake	150	147
Syncrude	78	81
Production brute totale de Kearl (en milliers de barils par jour)	316	295

La hausse de la production au site de Kearl est principalement attribuable à l'amélioration de la productivité et à la reprise.

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 : Comprend une diminution des activités d'entretien d'environ 70 millions de dollars.

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

en milliers de barils par jour, sauf indication contraire	Troisième trimestre	
	2025	2024
Débit des raffineries	425	389
Utilisation de la capacité de raffinage (en pourcentage)	98	90
Ventes de produits pétroliers	464	487

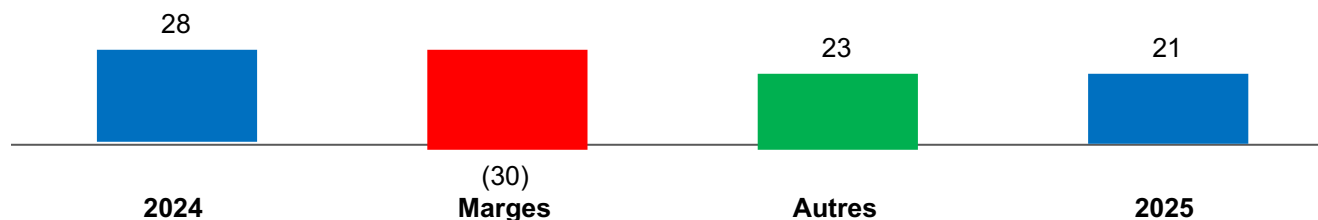
La hausse du débit des raffineries est principalement attribuable aux moindres effets des activités d'entretien.

La baisse des ventes de produits pétroliers est principalement attribuable à la baisse des volumes dans les circuits d'approvisionnement et de vente en gros.

Produits chimiques

Analyse du facteur bénéfice (perte) net

en millions de dollars canadiens



Comptes non sectoriels et autres

en millions de dollars canadiens	Troisième trimestre	
	2025	2024
Bénéfice (perte) net (PCGR des États-Unis)	(654)	(23)

Les résultats du trimestre en cours comprennent des éléments identifiés¹ de 306 millions de dollars après impôts (406 millions de dollars avant impôts) liés à une charge de perte de valeur hors trésorerie et des frais de restructuration uniques de 249 millions de dollars après impôts (330 millions de dollars avant impôts).

Situation de trésorerie et sources de financement

en millions de dollars canadiens	Troisième trimestre	
	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux :		
Activités d'exploitation	1 798	1 487
Activités d'investissement	(482)	(484)
Activités de financement	(1 841)	(1 533)
Augmentation (diminution) de trésorerie et des équivalents de trésorerie	(525)	(530)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	1 861	1 490

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation reflètent principalement les effets favorables du fonds de roulement.

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

en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire	Troisième trimestre	
	2025	2024
Dividendes versés	366	322
Dividende par action versé (en dollars)	0,72	0,60
Rachats d'actions (a)	1 469	1 206
Nombre d'actions achetées (en millions) (a)	12,2	12,4

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

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

Comparaison des neuf premiers mois de 2025 et 2024

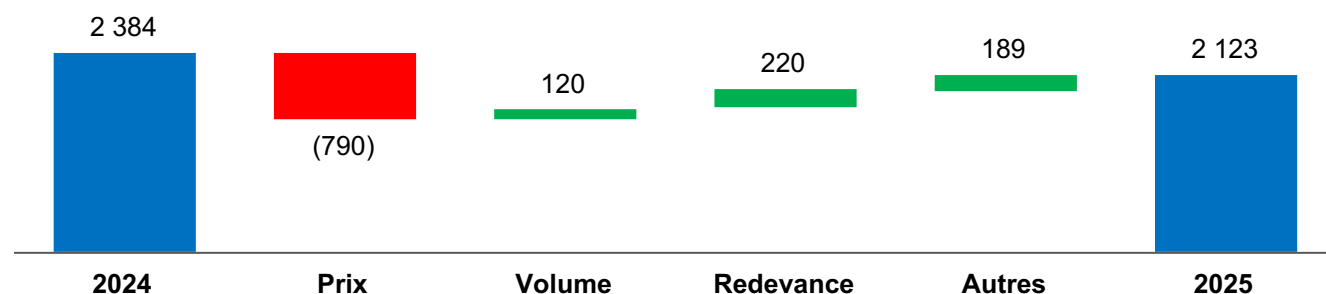
en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire	Neuf mois	
	2025	2024
Bénéfice (perte) net (PCGR des États-Unis)	2 776	3 565
Bénéfice (perte) net par action ordinaire – compte tenu d'une dilution (en dollars)	5,46	6,66
Bénéfice (perte) net, hors les éléments identifiés ¹	3 331	3 565

Les résultats de l'année en cours comprennent des éléments identifiés¹ de 306 millions de dollars après impôts (406 millions de dollars avant impôts) liés à une charge de perte de valeur hors trésorerie et des frais de restructuration uniques de 249 millions de dollars (330 millions de dollars avant impôts).

Secteur Amont

Analyse du facteur bénéfice (perte) net

en millions de dollars canadiens



Prix : Les prix moyens obtenus pour le bitume ont diminué de 5,92 \$ le baril, cela étant principalement attribuable à la baisse des prix de référence, partiellement compensée par le resserrement du différentiel WTI/WCS. Les prix obtenus pour le pétrole brut synthétique ont chuté de 10,51 \$ le baril, cela étant principalement attribuable à la baisse du WTI, partiellement compensée par l'amélioration du différentiel Synthétique/WTI.

Volume : La hausse des volumes est principalement attribuable à l'augmentation de la production à Syncrude, Kearl et Cold Lake.

Redevances : La baisse des redevances est principalement attribuable à la baisse des prix des matières premières.

Autres : Principalement attribuable à des effets de change favorables d'environ 200 millions de dollars.

Prix indicatifs et prix de vente moyens

En dollars canadiens, sauf indication contraire	Neuf mois	
	2025	2024
West Texas Intermediate (en dollars américains le baril)	66,65	77,59
Western Canada Select (en dollars américains le baril)	55,70	62,15
Différentiel WTI/WCS (en dollars américains le baril)	10,95	15,44
Bitume (le baril)	69,68	75,60
Pétrole brut synthétique (le baril)	92,44	102,95
Taux de change moyen (en dollars américains)	0,71	0,74

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

Production

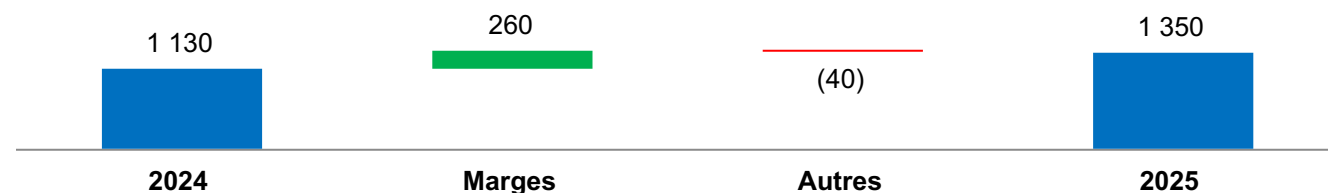
	Neuf mois	
en milliers de barils par jour	2025	2024
Kearl (part de L'Impériale)	200	195
Cold Lake	150	145
Syncrude (a)	76	73
Production brute totale de Kearl (en milliers de barils par jour)	282	275

(a) En 2025, la production brute de Syncrude comprenait environ 2 millier de barils de bitume par jour et d'autres produits (2024 - 1 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 essentiellement aux effets défavorables du volume de vente en gros d'environ 70 millions de dollars, augmentation des frais d'exploitation d'environ 70 millions de dollars attribuable à la hausse des coûts énergétiques et temps d'arrêt imprévus d'environ 60 millions de dollars, partiellement compensés par une diminution des activités d'entretien d'environ 100 millions de dollars.

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

	Neuf mois	
en milliers de barils par jour, sauf indication contraire	2025	2024
Débit des raffineries	400	395
Utilisation de la capacité de raffinage (en pourcentage)	92	91
Ventes de produits pétroliers	466	469

Produits chimiques

Analyse du facteur bénéfice (perte) net

en millions de dollars canadiens



Marges : La baisse des marges reflète principalement la faiblesse des marges industrielles sur le polyéthylène.

Comptes non sectoriels et autres

en millions de dollars canadiens	Neuf mois	
	2025	2024
Bénéfice (perte) net (PCGR des États-Unis)	(770)	(99)

Les résultats de l'année en cours comprennent des éléments identifiés¹ de 306 millions de dollars après impôts (406 millions de dollars avant impôts) liés à une charge de perte de valeur hors trésorerie et des frais de restructuration uniques de 249 millions de dollars (330 millions de dollars avant impôts); les résultats reflètent également une augmentation des programmes de rémunération et d'intéressement due à la hausse du cours de l'action.

Situation de trésorerie et sources de financement

en millions de dollars canadiens	Neuf mois	
	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux :		
Activités d'exploitation	4 790	4 192
Activités d'investissement	(1 331)	(1 421)
Activités de financement	(2 577)	(2 145)
Augmentation (diminution) de trésorerie et des équivalents de trésorerie	882	626

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation reflètent principalement les effets favorables du fonds de roulement.

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement reflètent principalement une baisse des ajouts aux immobilisations corporelles.

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

en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire	Neuf mois	
	2025	2024
Dividendes versés	1 040	921
Dividende par action versé (en dollars)	2,04	1,70
Rachats d'actions (a)	1 469	1 206
Nombre d'actions achetées (en millions) (a)	12,2	12,4

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

Le 23 juin 2025, 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. Le programme permet à la compagnie d'acheter jusqu'à un maximum de 25 452 248 actions ordinaires au cours de la période allant du 29 juin 2025 au 28 juin 2026. Ce nombre maximum d'actions comprend les actions rachetées à Exxon Mobil Corporation dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités. Comme dans le passé, la société Exxon Mobil Corporation a informé la compagnie qu'elle avait l'intention de conserver 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 2026. L'Impériale a l'intention de continuer à 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.

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

Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières

Certaines mesures incluses dans ce document ne sont pas prescrites par les principes comptables généralement reconnus (PCGR) des États-Unis. Ces mesures constituent des « mesures financières non conformes aux PCGR » en vertu du règlement G de la Securities and Exchange Commission et la rubrique 10(e) du Règlement S-K, et d'« autres mesures financières » en vertu du Règlement 52-112 sur l'information concernant les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières des Autorités canadiennes en valeurs mobilières.

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

Bénéfice (perte) net, hors les éléments identifiés

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

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

en millions de dollars canadiens	Troisième trimestre		Neuf mois	
	2025	2024	2025	2024
Extrait de l'état consolidé des résultats de l'Impériale				
Bénéfice (perte) net (PCGR des États-Unis)	539	1 237	2 776	3 565
Moins les éléments identifiés compris dans le bénéfice (perte) net				
Pertes de valeur	(306)	—	(306)	—
Charges de restructuration	(249)	—	(249)	—
Sous-total des éléments identifiés	(555)	—	(555)	—
Bénéfice (perte) net hors les éléments identifiés	1 094	1 237	3 331	3 565

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 renvois aux achats de la compagnie dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, y compris l'intention d'accélérer l'exécution du programme pour qu'il se termine avant la fin de l'année; l'utilisation de produits dérivés et l'efficacité de l'atténuation des risques; et l'évaluation continue de son programme de rachat d'actions dans le contexte de ses activités d'investissement dans leur ensemble.

Les énoncés prospectifs sont fondés sur les prévisions actuelles de la compagnie, ses estimations, ses projections et ses hypothèses émises au moment de la déclaration. Les résultats financiers et d'exploitation réels qui seront obtenus, notamment les attentes et les hypothèses concernant la demande énergétique future, l'approvisionnement et la répartition des sources; 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 et les résultats de l'évaluation périodique et continue des autres utilisations des capitaux; les plans des projets, les calendriers, les coûts, les évaluations et les capacités techniques, et la capacité qu'a la compagnie de réaliser ces plans et d'exploiter ses actifs efficacement y compris le projet de diesel renouvelable à Strathcona, les projets Leming, Grand Rapids et LASER à Cold Lake et l'exploitation autonome à Kearl; le rendement des tiers fournisseurs de services, y compris ceux qui se trouvent hors du Canada et les centres de capacités mondiaux d'ExxonMobil; les dépenses en capital et liées à l'environnement; la capacité à compenser toute pression inflationniste en cours ou renouvelée; les lois et les politiques gouvernementales applicables, y compris relativement aux changements climatiques, aux réductions des émissions de gaz à effet de serre et aux carburants à faibles émissions de carbone; 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; ainsi que les prix des matières premières, les taux de change et les conditions générales du marché pourraient varier considérablement selon un certain nombre de facteurs.

Ces facteurs comprennent les variations mondiales, nationales ou régionales de l'offre et de la demande de pétrole, de gaz naturel et de produits pétroliers et pétrochimiques, les charges d'alimentation et d'autres facteurs du marché, conditions économiques et fluctuations saisonnières, ainsi que les répercussions sur la demande, les prix, les différentiels et les marges qui en découlent, y compris les mesures prises par les gouvernements canadiens et étrangers en ce qui concerne les niveaux d'approvisionnement, les prix, les tarifs douaniers, les sanctions commerciales ou les contrôles commerciaux, l'apparition de perturbations dans le commerce ou les alliances militaires, ou une rupture plus générale du commerce mondial; 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, y compris l'impôt sur les rachats d'actions; 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 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 difficultés techniques ou opérationnelles imprévues; la disponibilité et le rendement des tiers fournisseurs de services, y compris ceux qui se trouvent hors du Canada et les centres de capacités mondiaux d'ExxonMobil; 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 de la gestion et la 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 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 la compagnie.

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 neuf mois terminée le 30 septembre 2025, 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 2024.