

**États financiers consolidés intermédiaires**  
*(non vérifiés)*  
Période terminée le 30 septembre 2004

**EnCana Corporation**

**EN DOLLARS US**

EnCana Corporation

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS (non vérifiés)

(en millions de dollars US, sauf les montants par action)	Trimestres terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2004	2003	2004	2003
<b>PRODUITS, DÉDUCTION FAITE DES REDEVANCES</b> (note 5)				
Activités en amont	2 070	\$ 1 509	5 853	\$ 4 651
Activités médianes et commercialisation	889	781	3 206	2 713
Activités non sectorielles	(501)	1	(1 033)	2
	2 458	2 291	8 026	7 366
<b>CHARGES</b> (note 5)				
Taxe à la production et impôts miniers	97	33	258	131
Transport et vente	144	125	468	375
Exploitation	382	322	1 081	960
Produits achetés	800	692	2 909	2 406
Amortissement et épuisement	694	525	2 051	1 497
Administration	43	41	136	121
Intérêts, montant net	103	71	278	202
Désactualisation d'obligations liées à la mise hors service d'immobilisations (note 10)	8	5	20	15
(Gain) de change (note 7)	(288)	(20)	(209)	(436)
Rémunération à base d'actions	5	6	14	12
Gain à la cession de participations (note 4)	-	-	(35)	-
	1 988	1 800	6 971	5 283
<b>BÉNÉFICE NET AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES</b>	470	491	1 055	2 083
Charge d'impôts sur les bénéfices (note 8)	77	205	122	342
<b>BÉNÉFICE NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>	393	286	933	1 741
<b>BÉNÉFICE NET DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES</b> (note 6)	-	4	-	193
<b>BÉNÉFICE NET</b>	393	\$ 290	933	\$ 1 934
<b>BÉNÉFICE NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES PAR ACTION ORDINAIRE</b> (note 13)				
De base	0,85	\$ 0,60	2,02	\$ 3,64
Dilué	0,84	\$ 0,60	2,00	\$ 3,60
<b>BÉNÉFICE NET PAR ACTION ORDINAIRE</b> (note 13)				
De base	0,85	\$ 0,61	2,02	\$ 4,05
Dilué	0,84	\$ 0,61	2,00	\$ 4,00

ÉTATS CONSOLIDÉS DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

(en millions de dollars US)	Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2004	2003
<b>BÉNÉFICES NON RÉPARTIS AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		
Montant déjà établi	5 276	\$ 3 457
Ajustement rétroactif par suite des changements de conventions comptables	-	66
Montant retraité	5 276	3 523
Bénéfice net	933	1 934
Dividendes sur actions ordinaires	(137)	(103)
Charges au titre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (note 11)	(126)	(360)
<b>BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	5 946	\$ 4 994

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

EnCana Corporation

**BILANS CONSOLIDÉS** (non vérifiés)

<i>(en millions de dollars US)</i>	<b>30 septembre 2004</b>	31 décembre 2003
<b>ACTIF</b>		
Actif à court terme		
Espèces et quasi-espèces	<b>107</b>	148
Comptes débiteurs et produits à recevoir	<b>2 066</b>	1 367
Gestion des risques	<b>84</b>	-
Stocks	<b>700</b>	573
	<b>2 957</b>	2 088
Immobilisations, montant net	<b>23 623</b>	19 545
Placements et autres actifs	<b>637</b>	566
Gestion des risques	<b>46</b>	-
Écart d'acquisition	<b>2 410</b>	1 911
	<b>29 673</b>	24 110
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		
Passif à court terme		
Comptes créditeurs et charges à payer	<b>2 059</b>	1 579
Gestion des risques	<b>800</b>	-
Impôts sur les bénéfices à payer	<b>526</b>	65
Partie à court terme de la dette à long terme	<b>550</b>	287
	<b>3 935</b>	1 931
Dette à long terme	<b>8 036</b>	6 088
Autres passifs	<b>85</b>	21
Gestion des risques	<b>332</b>	-
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	<b>490</b>	430
Impôts sur les bénéfices futurs	<b>4 712</b>	4 362
	<b>17 590</b>	12 832
Capitaux propres		
Capital-actions	<b>5 412</b>	5 305
Options sur actions, montant net	<b>21</b>	55
Surplus d'apport	<b>53</b>	18
Bénéfices non répartis	<b>5 946</b>	5 276
Écart de conversion	<b>651</b>	624
	<b>12 083</b>	11 278
	<b>29 673</b>	24 110

*Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.*

EnCana Corporation

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE (non vérifiés)

(en millions de dollars US)	Trimestres terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2004	2003	2004	2003
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>				
Bénéfice net des activités poursuivies	393	\$ 286	\$ 933	\$ 1 741
Amortissement et épuisement	694	525	2 051	1 497
Impôts sur les bénéfices futurs (note 8)	(47)	154	(437)	325
Perte non matérialisée sur la gestion des risques (note 14)	497	-	1 028	-
Perte de change non matérialisée (gain) (note 7)	(193)	(15)	(122)	(404)
Désactualisation d'obligations liées à la mise hors service d'immobilisations (note 10)	8	5	20	15
Gain à la cession de participations (note 4)	-	-	(35)	-
Autres	11	18	51	29
Flux de trésorerie liés aux activités poursuivies	1 363	973	3 489	3 203
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées	-	4	-	2
Flux de trésorerie	1 363	977	3 489	3 205
Variation nette des autres actifs et passifs	(25)	(111)	(71)	(82)
Variation nette du fonds de roulement hors caisse lié aux activités poursuivies	(276)	159	(103)	200
Variation nette du fonds de roulement hors caisse lié aux activités abandonnées	-	(3)	-	54
	1 062	1 022	3 315	3 377
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				
Fusion avec Tom Brown, Inc. (note 3)	-	-	(2 335)	-
Dépenses en immobilisations (note 5)	(1 147)	(1 345)	(3 892)	(3 438)
Produit de la cession	941	-	1 072	19
Cessions (acquisitions) de participations (note 4)	(1)	(91)	287	(207)
Placements en actions (note 4)	8	(25)	52	(158)
Variation nette des placements et autres	(46)	(41)	(68)	(68)
Variation nette du fonds de roulement hors caisse lié aux activités poursuivies	(24)	46	(70)	(112)
Activités abandonnées	-	307	-	1 585
	(269)	(1 149)	(4 954)	(2 379)
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				
(Remboursement) émission de titres d'emprunt à long terme renouvelables, montant net	(662)	722	(215)	262
Émission de titres d'emprunt à long terme	1 000	-	3 761	-
Remboursement de la dette à long terme	(1 205)	(71)	(1 754)	(142)
Émission d'actions ordinaires (note 11)	30	12	184	95
Achat d'actions ordinaires (note 11)	-	(560)	(230)	(682)
Dividendes sur actions ordinaires	(45)	(35)	(137)	(103)
Autres	(6)	8	(11)	(5)
Activités abandonnées	-	-	-	(282)
	(888)	76	1 598	(857)
<b>SOUSTRAIRE : PERTE DE CHANGE SUR LES ESPÈCES ET QUASI- ESPÈCES DÉTENUES EN DEVISES</b>				
	-	1	-	9
<b>(DIMINUTION) AUGMENTATION DES ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES</b>				
<b>ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>(95)</b>	<b>(52)</b>	<b>(41)</b>	<b>132</b>
<b>ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES A LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>202</b>	<b>300</b>	<b>148</b>	<b>116</b>
<b>ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES A LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>107</b>	<b>\$ 248</b>	<b>\$ 107</b>	<b>\$ 248</b>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

EnCana Corporation

**Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiés)**  
(Tous les montants sont en millions de dollars US, à moins d'indication contraire.)

## 1. MODE DE PRÉSENTATION

Les états financiers consolidés intermédiaires englobent les comptes d'EnCana Corporation et ceux de ses filiales (la « société ») et sont présentés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. La société exerce ses activités dans les secteurs de l'exploration, de la production et de la commercialisation de gaz naturel, de liquides de gaz naturel et de pétrole brut ainsi que dans ceux du stockage du gaz naturel, du traitement des liquides de gaz naturel et de la production d'énergie.

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été dressés selon les mêmes conventions comptables et méthodes de calcul que les états financiers consolidés vérifiés annuels de l'exercice terminé le 31 décembre 2003, sauf pour ce qui est mentionné plus bas. Les informations fournies ci-après complètent celles incluses dans les états financiers consolidés vérifiés annuels. Les états financiers consolidés intermédiaires doivent être lus à la lumière des états financiers consolidés vérifiés annuels et des notes y afférentes de l'exercice terminé le 31 décembre 2003.

## 2. CHANGEMENT DE CONVENTIONS ET DE MÉTHODES COMPTABLES

### *Relations de couverture*

Le 1<sup>er</sup> janvier 2004, la société a adopté les modifications apportées à la Note d'orientation concernant la comptabilité n° 13 (« NOC-13 »), « Relations de couverture » et au CPN-128, « Comptabilisation des instruments financiers dérivés détenus à des fins de transaction (négociation) ou de spéculation ou à des fins autres que de couverture ». Tous les instruments dérivés qui ne répondent pas aux conditions de la comptabilité de couverture exposées dans la NOC-13 ou qui ne sont pas désignés comme couverture sont constatés dans le bilan consolidé à titre d'actif ou de passif, les variations de la juste valeur étant constatées dans les résultats. La société a choisi de ne désigner aucune de ses activités actuelles de gestion des risques de prix en place au 30 septembre 2004 à titre de couverture comptable conformément à la NOC-13. En conséquence, elle comptabilisera tous ses instruments dérivés détenus à des fins autres que de couverture selon la méthode d'évaluation à la valeur du marché. Ce changement, apporté aux états financiers consolidés de la société au 1<sup>er</sup> janvier 2004, a entraîné la constatation d'actifs liés à la gestion des risques ayant une juste valeur de 145 M\$, de passifs liés à la gestion des risques ayant une juste valeur de 380 M\$ et d'une perte nette reportée de 235 M\$, qui sera imputée aux résultats lorsque les contrats arriveront à échéance. Au 30 septembre 2004, il était prévu qu'au cours des 12 prochains mois, un montant de 42 M\$ (30 M\$, déduction faite des impôts) qui était inclus dans les pertes nettes reportées serait imputé aux résultats.

Le tableau suivant présente les montants reportés qui devraient être portés aux résultats à titre de gains non matérialisés (pertes) entre 2004 et 2008 :

	Gain non matérialisé (perte)
<b>2004</b>	
Trimestre 4	(64) \$
Total qui doit être constaté en 2004	(64) \$
<b>2005</b>	
Trimestre 1	-
Trimestre 2	13
Trimestre 3	9
Trimestre 4	9
Total qui doit être constaté en 2005	31 \$
<b>2006</b>	24
<b>2007</b>	15
<b>2008</b>	1
Total qui doit être constaté de 2006 à 2008	40 \$
Total qui doit être constaté	7 \$

Au 30 septembre 2004, le reste des pertes nettes reportées totalisait 7 M\$, montant obtenu après avoir inscrit 72 M\$ dans les « Comptes débiteurs et produits à recevoir », 3 M\$ dans les « Placements et autres actifs », 30 M\$ dans les « Comptes créditeurs et charges à payer » et 52 M\$ dans les « Autres passifs ».

Période terminée le 30 septembre 2004

EnCana Corporation

**Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiés)**

(Tous les montants sont en millions de dollars US, à moins d'indication contraire.)

**3. FUSION AVEC TOM BROWN, INC.**

En mai 2004, la société a finalisé l'offre publique d'achat visant les actions ordinaires de Tom Brown, Inc., société indépendante d'énergie établie à Denver, pour une contrepartie totale en espèces de 2,3 G\$.

Le regroupement d'entreprises a été comptabilisé selon la méthode de l'acquisition. Les résultats d'exploitation de Tom Brown, Inc. ont donc été inclus dans les états financiers consolidés de la société à compter de la date d'acquisition.

Le calcul du prix d'acquisition et la répartition préliminaire des actifs et des passifs sont présentés ci-après. La répartition du prix d'acquisition et de l'écart d'acquisition est préliminaire parce que certains éléments, notamment l'établissement de l'assiette fiscale définitive et de la juste valeur des actifs et des passifs en date de l'acquisition, restent à déterminer.

<b>Calcul du prix d'acquisition</b>	
Montant en espèces versé pour les actions ordinaires de Tom Brown, Inc.	2 341 \$
Coûts de l'opération	13
<b>Total du prix d'acquisition</b>	<b>2 354 \$</b>
Ajouter : juste valeur des passifs pris en charge	
Passifs à court terme	276
Dette à long terme	406
Autres passifs à long terme	39
Impôts sur les bénéfices futurs	710
<b>Total du prix d'acquisition et des passifs pris en charge</b>	<b>3 785 \$</b>
<b>Juste valeur des actifs acquis</b>	
Actifs à court terme (y compris l'encaisse acquise de 19 M\$)	440 \$
Immobilisations	2 879
Autres actifs à long terme	9
Écart d'acquisition	457
<b>Total de la juste valeur des actifs acquis</b>	<b>3 785 \$</b>

Les actifs à court terme englobent des actifs destinés à la vente de 278 M\$, montant qui représente la valeur de certaines propriétés pétrolifères et gazéifères situées dans l'ouest du Texas et dans le sud-ouest du Nouveau-Mexique, et les actifs de Sauer Drilling Company, filiale de Tom Brown, Inc., pour lesquels la société a signé des conventions d'achat et de vente. Ces conventions ont été conclues le 30 juillet 2004.

**4. CESSIONS ET ACQUISITIONS D'ENTREPRISES**

En mars 2004, la société a vendu sa participation dans une société d'entretien de puits pour environ 44 M\$, inscrivant ainsi un gain de 34 M\$ découlant de cette vente.

Le 18 février 2004, la société a vendu sa participation de 53,3 % dans Petrovera Resources (« Petrovera ») pour approximativement 287 M\$, y compris les ajustements du fonds de roulement. Pour faciliter l'opération, EnCana a acquis la participation de 46,7 % de son associé pour environ 253 M\$, y compris les ajustements du fonds de roulement. Par la suite, elle a vendu sa participation de 100 % dans Petrovera pour un montant total d'environ 540 M\$, y compris les ajustements du fonds de roulement. Aucun gain ni aucune perte n'a été inscrit sur cette vente.

Le 31 janvier 2003, la société a acquis les participations de Vintage Petroleum Inc. (« Vintage ») en Équateur pour une contrepartie nette en espèces de 116 M\$. Le 18 juillet 2003, la société a acquis les actions ordinaires de Savannah Energy Inc. (« Savannah ») pour une contrepartie nette en espèces de 91 M\$. Savannah exerce ses activités au Texas. Ces acquisitions ont été comptabilisées selon la méthode de l'acquisition et les résultats sont inclus dans les résultats consolidés d'EnCana depuis les dates d'acquisition.

Les autres cessions d'activités abandonnées sont présentées à la note 6.

EnCana Corporation

**Notes afférentes aux états financiers consolidés** (non vérifiés)  
(Tous les montants sont en millions de dollars US, à moins d'indication contraire.)

## 5. INFORMATIONS SECTORIELLES

La société a réparti ses activités poursuivies entre les secteurs suivants :

- Le secteur des activités en amont englobe les activités d'exploration, de mise en valeur et de production de gaz naturel, de liquides de gaz naturel et de pétrole brut ainsi que des activités connexes. La société exerce la plupart de ses activités en amont au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni ainsi qu'en Équateur. Les nouvelles activités d'exploration internationales, le cas échéant, sont menées essentiellement en Afrique, en Amérique du Sud et au Moyen-Orient.
- Le secteur des activités médianes et de commercialisation englobe les activités de stockage de gaz naturel, le traitement de liquides de gaz naturel et la production d'électricité, ainsi que les activités de commercialisation. Les activités de commercialisation incluent la vente et la livraison des produits de la société, l'achat de produits de tiers essentiellement pour l'optimisation des actifs des activités médianes ainsi que des ententes de transport qui ne sont pas toutes utilisées que pour la propre production de la société.
- Le secteur des activités non sectorielles tient compte des gains ou des pertes non matérialisés liés aux instruments dérivés. Une fois les montants réglés, les gains et les pertes matérialisés sont constatés dans le secteur d'activité auquel les instruments dérivés sont reliés.

Le secteur des activités médianes et de commercialisation achète toute la production nord-américaine en amont de la société. Les opérations conclues entre les secteurs sont déterminées d'après les valeurs marchandes et éliminées au moment de la consolidation. Les tableaux figurant dans cette note présentent des informations financières à l'élimination et après celle-ci.

Les activités abandonnées sont décrites à la note 6.

### Résultats d'exploitation (trimestres terminés les 30 septembre)

	Activités en amont		Activités médianes et commercialisation	
	2004	2003	2004	2003
<b>Produits, déduction faite des redevances</b>	<b>2 070</b>	<b>1 509</b>	<b>889</b>	<b>781</b>
<b>Charges</b>				
Taxe à la production et impôts miniers	97	33	-	-
Transport et vente	140	114	4	11
Exploitation	304	258	77	64
Produits achetés	-	-	800	692
Amortissement et épuisement	672	502	8	9
<b>Bénéfice sectoriel</b>	<b>857</b>	<b>602</b>	<b>-</b>	<b>5</b>

EnCana Corporation

Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiés)  
(Tous les montants sont en millions de dollars US, à moins d'indication contraire.)

5. INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

	Activités non sectorielles		Données consolidées	
	2004	2003	2004	2003
<b>Produits, déduction faite des redevances*</b>	<b>(501)</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ 2 458</b>	<b>\$ 2 291</b>
<b>Charges</b>				
Taxe à la production et impôts miniers	-	-	97	33
Transport et vente	-	-	144	125
Exploitation	1	-	382	322
Produits achetés	-	-	800	692
Amortissement et épuisement	14	14	694	525
<b>Bénéfice sectoriel</b>	<b>(516)</b>	<b>\$ (13)</b>	<b>\$ 341</b>	<b>\$ 594</b>
Administration			43	41
Intérêts, montant net			103	71
Désactualisation d'obligations liées à la mise hors service d'immobilisations			8	5
(Gain) de change			(288)	(20)
Rémunération à base d'actions			5	6
Gain à la cession de participations			-	-
			(129)	103
<b>Bénéfice net avant impôts sur les bénéfices</b>			<b>470</b>	<b>491</b>
Charge d'impôts sur les bénéfices			77	205
<b>Bénéfice net des activités poursuivies</b>			<b>393</b>	<b>\$ 286</b>

\* Les produits non sectoriels représentent essentiellement les gains ou les pertes non matérialisés que la société a enregistrés sur les instruments dérivés. Voir aussi la note 14.

Résultats d'exploitation (trimestres terminés les 30 septembre)

Activités en amont	Canada		États-Unis		Équateur	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
<b>Produits, déduction faite des redevances</b>	<b>1 283</b>	<b>\$ 1 072</b>	<b>\$ 512</b>	<b>\$ 281</b>	<b>\$ 159</b>	<b>\$ 81</b>
<b>Charges</b>						
Taxe à la production et impôts miniers	23	4	56	28	18	1
Transport et vente	91	80	23	22	16	9
Exploitation	170	170	32	18	30	16
Amortissement et épuisement	445	377	131	78	63	33
<b>Bénéfice sectoriel</b>	<b>554</b>	<b>\$ 441</b>	<b>\$ 270</b>	<b>\$ 135</b>	<b>\$ 32</b>	<b>\$ 22</b>

  

	Royaume-Uni, mer du Nord		Autres		Total des activités en amont	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
<b>Produits, déduction faite des redevances</b>	<b>50</b>	<b>\$ 17</b>	<b>\$ 66</b>	<b>\$ 58</b>	<b>\$ 2 070</b>	<b>\$ 1 509</b>
<b>Charges</b>						
Taxe à la production et impôts miniers	-	-	-	-	97	33
Transport et vente	10	3	-	-	140	114
Exploitation	12	3	60	51	304	258
Amortissement et épuisement	26	12	7	2	672	502
<b>Bénéfice sectoriel</b>	<b>2</b>	<b>\$ (1)</b>	<b>\$ (1)</b>	<b>\$ 5</b>	<b>\$ 857</b>	<b>\$ 602</b>



EnCana Corporation

Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiés)  
(Tous les montants sont en millions de dollars US, à moins d'indication contraire.)

5. INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

Activités médianes et commercialisation	Activités médianes		Commercialisation		Total des activités médianes et commercialisation	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
<b>Produits</b>	<b>158</b>	<b>180</b>	<b>731</b>	<b>601</b>	<b>889</b>	<b>781</b>
<b>Charges</b>						
Transport et vente	-	-	4	11	4	11
Exploitation	65	57	12	7	77	64
Produits achetés	88	112	712	580	800	692
Amortissement et épuisement	8	7	-	2	8	9
<b>Bénéfice sectoriel</b>	<b>(3)</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>5</b>

Informations sur les activités en amont par région et par produit (trimestres terminés les 30 septembre)

Gaz produit

	Gaz produit							
	Canada		États-Unis		Royaume-Uni, mer du Nord		Total	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Produits, déduction faite des redevances</b>	<b>970</b>	<b>806</b>	<b>462</b>	<b>259</b>	<b>10</b>	<b>2</b>	<b>1 442</b>	<b>1 067</b>
<b>Charges</b>								
Taxe à la production et impôts miniers	18	15	51	25	-	-	69	40
Transport et vente	72	71	23	22	7	1	102	94
Exploitation	99	89	32	18	-	-	131	107
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>781</b>	<b>631</b>	<b>356</b>	<b>194</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>1 140</b>	<b>826</b>

Pétrole et LGN

	Pétrole et LGN							
	Canada		États-Unis		Équateur			
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
<b>Produits, déduction faite des redevances</b>	<b>313</b>	<b>266</b>	<b>50</b>	<b>22</b>	<b>159</b>	<b>81</b>	<b>562</b>	<b>384</b>
<b>Charges</b>								
Taxe à la production et impôts miniers	5	(11)	5	3	18	1	28	(7)
Transport et vente	19	9	-	-	16	9	38	20
Exploitation	71	81	-	-	30	16	113	100
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>218</b>	<b>187</b>	<b>45</b>	<b>19</b>	<b>95</b>	<b>55</b>	<b>383</b>	<b>271</b>

	Pétrole et LGN			
	Royaume-Uni, mer du Nord		Total	
	2004	2003	2004	2003
<b>Produits, déduction faite des redevances</b>	<b>40</b>	<b>15</b>	<b>562</b>	<b>384</b>
<b>Charges</b>				
Taxe à la production et impôts miniers	-	-	28	(7)
Transport et vente	3	2	38	20
Exploitation	12	3	113	100
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>25</b>	<b>10</b>	<b>383</b>	<b>271</b>

EnCana Corporation

Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiés)  
(Tous les montants sont en millions de dollars US, à moins d'indication contraire.)

5. INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

Autres et total des activités en amont	Autres		Total des activités en amont	
	2004	2003	2004	2003
<b>Produits, déduction faite des redevances</b>	<b>66</b>	<b>58</b>	<b>2 070</b>	<b>1 509</b>
<b>Charges</b>				
Taxe à la production et impôts miniers	-	-	97	33
Transport et vente	-	-	140	114
Exploitation	60	51	304	258
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>1 529</b>	<b>1 104</b>

Résultats d'exploitation (Neuf mois terminés les 30 septembre)

	Activités en amont		Activités médianes et commercialisation	
	2004	2003	2004	2003
<b>Produits, déduction faite des redevances</b>	<b>5 853</b>	<b>4 651</b>	<b>3 206</b>	<b>2 713</b>
<b>Charges</b>				
Taxe à la production et impôts miniers	258	131	-	-
Transport et vente	448	331	20	44
Exploitation	861	719	224	241
Produits achetés	-	-	2 909	2 406
Amortissement et épuisement	1 947	1 444	60	21
<b>Bénéfice sectoriel</b>	<b>2 339</b>	<b>2 026</b>	<b>(7)</b>	<b>1</b>

	Activités non sectorielles		Données consolidées	
	2004	2003	2004	2003
<b>Produits, déduction faite des redevances*</b>	<b>(1 033)</b>	<b>2</b>	<b>8 026</b>	<b>7 366</b>
<b>Charges</b>				
Taxe à la production et impôts miniers	-	-	258	131
Transport et vente	-	-	468	375
Exploitation	(4)	-	1 081	960
Produits achetés	-	-	2 909	2 406
Amortissement et épuisement	44	32	2 051	1 497
<b>Bénéfice sectoriel</b>	<b>(1 073)</b>	<b>(30)</b>	<b>1 259</b>	<b>1 997</b>
Administration			136	121
Intérêts, montant net			278	202
Désactualisation d'obligations liées à la mise hors service d'immobilisations			20	15
(Gain) de change			(209)	(436)
Rémunération à base d'actions			14	12
Gain à la cession de participations			(35)	-
			204	(86)
<b>Bénéfice net avant impôts sur les bénéfices</b>			<b>1 055</b>	<b>2 083</b>
Charge d'impôts sur les bénéfices			122	342
<b>Bénéfice net des activités poursuivies</b>			<b>933</b>	<b>1 741</b>

\* Les produits non sectoriels représentent essentiellement les gains ou les pertes non matérialisés que la société a enregistrés sur les instruments dérivés. Voir aussi la note 14.

EnCana Corporation

Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiés)  
(Tous les montants sont en millions de dollars US, à moins d'indication contraire.)

5. INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

Résultats d'exploitation (Neuf mois terminés les 30 septembre)

Activités en amont	Canada		États-Unis		Équateur	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
<b>Produits, déduction faite des redevances</b>	<b>3 770 \$</b>	<b>3 343 \$</b>	<b>1 313 \$</b>	<b>845 \$</b>	<b>432 \$</b>	<b>243 \$</b>
<b>Charges</b>						
Taxe à la production et impôts miniers	61	33	155	81	42	17
Transport et vente	277	241	93	56	49	24
Exploitation	505	482	80	43	89	50
Amortissement et épuisement	1 296	1 089	330	211	197	87
<b>Bénéfice sectoriel</b>	<b>1 631 \$</b>	<b>1 498 \$</b>	<b>655 \$</b>	<b>454 \$</b>	<b>55 \$</b>	<b>65 \$</b>

Les frais de transport et de vente engagés en 2004 aux États-Unis incluent un paiement ponctuel de 21 M\$ effectué au deuxième trimestre pour mettre fin à un contrat de livraison de marchandises à long terme.

Activités en amont	Royaume-Uni, mer du Nord		Autres		Total des activités en amont	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
<b>Produits, déduction faite des redevances</b>	<b>168 \$</b>	<b>73 \$</b>	<b>170 \$</b>	<b>147 \$</b>	<b>5 853 \$</b>	<b>4 651 \$</b>
<b>Charges</b>						
Taxe à la production et impôts miniers	-	-	-	-	258	131
Transport et vente	29	10	-	-	448	331
Exploitation	32	10	155	134	861	719
Amortissement et épuisement	93	53	31	4	1 947	1 444
<b>Bénéfice sectoriel</b>	<b>14 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>(16) \$</b>	<b>9 \$</b>	<b>2 339 \$</b>	<b>2 026 \$</b>

Activités médianes et commercialisation	Activités médianes		Commercialisation		Total des activités médianes et commercialisation	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
<b>Produits</b>	<b>881 \$</b>	<b>649 \$</b>	<b>2 325 \$</b>	<b>2 064 \$</b>	<b>3 206 \$</b>	<b>2 713 \$</b>
<b>Charges</b>						
Transport et vente	-	-	20	44	20	44
Exploitation	192	188	32	53	224	241
Produits achetés	655	423	2 254	1 983	2 909	2 406
Amortissement et épuisement	58	18	2	3	60	21
<b>Bénéfice sectoriel</b>	<b>(24) \$</b>	<b>20 \$</b>	<b>17 \$</b>	<b>(19) \$</b>	<b>(7) \$</b>	<b>1 \$</b>

En 2004, l'amortissement et l'épuisement des activités médianes comprennent une charge pour perte de valeur de 35 M\$ imputée au deuxième trimestre relativement à la participation de la société dans Oleoducto Trasandino en Argentine et au Chili.

EnCana Corporation

Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiés)  
(Tous les montants sont en millions de dollars US, à moins d'indication contraire.)

## 5. INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

Informations sur les activités en amont par région et par produit (neuf mois terminés les 30 septembre)

	Gaz produit							
	Canada		États-Unis		Royaume-Uni, mer du Nord		Total	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Produits, déduction faite des redevances</b>	<b>2 887</b>	<b>2 534</b>	<b>1 198</b>	<b>776</b>	<b>36</b>	<b>8</b>	<b>4 121</b>	<b>3 318</b>
<b>Charges</b>								
Taxe à la production et impôts miniers	46	33	142	77	-	-	188	110
Transport et vente	222	193	93	56	19	6	334	255
Exploitation	297	258	80	43	-	-	377	301
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>2 322</b>	<b>2 050</b>	<b>883</b>	<b>600</b>	<b>17</b>	<b>2</b>	<b>3 222</b>	<b>2 652</b>

Les frais de transport et de vente engagés en 2004 aux États-Unis incluent un paiement ponctuel de 21 M\$ effectué au deuxième trimestre pour mettre fin à un contrat de livraison de marchandises à long terme.

	Pétrole et LGN					
	Canada		États-Unis		Équateur	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
<b>Produits, déduction faite des redevances</b>	<b>883 \$</b>	<b>809 \$</b>	<b>115 \$</b>	<b>69 \$</b>	<b>432 \$</b>	<b>243 \$</b>
<b>Charges</b>						
Taxe à la production et impôts miniers	15	-	13	4	42	17
Transport et vente	55	48	-	-	49	24
Exploitation	208	224	-	-	89	50
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>605 \$</b>	<b>537 \$</b>	<b>102 \$</b>	<b>65 \$</b>	<b>252 \$</b>	<b>152 \$</b>

	Pétrole et LGN			
	Royaume-Uni, mer du Nord		Total	
	2004	2003	2004	2003
<b>Produits, déduction faite des redevances</b>	<b>132 \$</b>	<b>65 \$</b>	<b>1 562 \$</b>	<b>1 186 \$</b>
<b>Charges</b>				
Taxe à la production et impôts miniers	-	-	70	21
Transport et vente	10	4	114	76
Exploitation	32	10	329	284
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>90 \$</b>	<b>51 \$</b>	<b>1 049 \$</b>	<b>805 \$</b>

	Autres et total des activités en amont			
	Autres		Total des activités en amont	
	2004	2003	2004	2003
<b>Produits, déduction faite des redevances</b>	<b>170 \$</b>	<b>147 \$</b>	<b>5 853 \$</b>	<b>4 651 \$</b>
<b>Charges</b>				
Taxe à la production et impôts miniers	-	-	258	131
Transport et vente	-	-	448	331
Exploitation	155	134	861	719
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>15 \$</b>	<b>13 \$</b>	<b>4 286 \$</b>	<b>3 470 \$</b>

EnCana Corporation

**Notes afférentes aux états financiers consolidés** (non vérifiés)  
(Tous les montants sont en millions de dollars US, à moins d'indication contraire.)

## 5. INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

### Dépenses en immobilisations

	Trimestres terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2004	2003	2004	2003
Activités en amont				
Canada	634 \$	901 \$	2 337 \$	2 287 \$
États-Unis	328	280	854	626
Équateur	53	65	163	172
Royaume-Uni	92	19	421	45
Autres pays	15	15	49	63
	1 122	1 280	3 824	3 193
Activités médianes et commercialisation	15	58	40	207
Activités non sectorielles	10	7	28	38
<b>Total</b>	<b>1 147 \$</b>	<b>1 345 \$</b>	<b>3 892 \$</b>	<b>3 438 \$</b>

### Immobilisations et total de l'actif

	Immobilisations		Total de l'actif	
	30 sept. 2004	31 déc. 2003	30 sept. 2004	31 déc. 2003
Activités en amont	22 590 \$	18 532 \$	27 030 \$	21 742 \$
Activités médianes et commercialisation	808	784	1 977	1 879
Activités non sectorielles	225	229	666	489
<b>Total</b>	<b>23 623 \$</b>	<b>19 545 \$</b>	<b>29 673 \$</b>	<b>24 110 \$</b>

## 6. ACTIVITÉS ABANDONNÉES

Le 28 février 2003, la société a conclu la vente de sa participation directe de 10 % dans la coentreprise Syncrude (« Syncrude ») à Canadian Oil Sands Limited pour une contrepartie nette en espèces de 1 026 M\$ CA (690 M\$). Le 10 juillet 2003, la société a conclu la vente de sa participation restante de 3,75 % dans Syncrude et d'une redevance dérogatoire brute pour une contrepartie nette en espèces de 427 M\$ CA (309 M\$). Cette vente n'a entraîné aucun gain ni aucune perte.

Le 2 janvier 2003 et le 9 janvier 2003, la société a conclu la vente de sa participation dans le réseau de pipelines Cold Lake ainsi que de sa participation dans le réseau de pipelines Express, pour une contrepartie totalisant environ 1,6 G\$ CA (1 G\$), y compris la prise en charge de la dette à long terme connexe par l'acheteur, et elle a inscrit un gain après impôts de 263 M\$ CA (169 M\$).

Puisque toutes les activités abandonnées ont été cédées ou que leur liquidation a été réalisée avant le 31 décembre 2003, il ne reste plus d'actif ni de passif s'y rattachant au bilan consolidé. L'incidence des activités abandonnées sur l'état consolidé des résultats d'EnCana pour 2003 est présentée dans les tableaux suivants :

EnCana Corporation

Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiés)  
(Tous les montants sont en millions de dollars US, à moins d'indication contraire.)

## 6. ACTIVITÉS ABANDONNÉES (suite)

### État consolidé des résultats

	Trimestre terminé le 30 septembre 2003		
	Syncrude	Activités médianes – pipelines	Total
<b>Produits, déduction faite des redevances</b>	8 \$	- \$	8 \$
<b>Charges</b>			
Transport et vente	-	-	-
Exploitation	4	-	4
Amortissement et épuisement	1	-	1
Gain à l'abandon d'activités	-	-	-
	5	-	5
<b>Bénéfice net avant impôts sur les bénéfices</b>	3	-	3
Charge d'impôts sur les bénéfices	(1)	-	(1)
<b>Bénéfice net des activités abandonnées</b>	4 \$	- \$	4 \$

### État consolidé des résultats

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2003		
	Syncrude	Activités médianes – pipelines	Total
<b>Produits, déduction faite des redevances</b>	87 \$	- \$	87 \$
<b>Charges</b>			
Transport et vente	2	-	2
Exploitation	46	-	46
Amortissement et épuisement	7	-	7
Gain à l'abandon d'activités	-	(220)	(220)
	55	(220)	(165)
<b>Bénéfice net avant impôts sur les bénéfices</b>	32	220	252
Charge d'impôts sur les bénéfices	8	51	59
<b>Bénéfice net des activités abandonnées</b>	24 \$	169 \$	193 \$

## 7. (GAIN) DE CHANGE

	Trimestres terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2004	2003	2004	2003
Gain de change non matérialisé à la conversion de la dette libellée en dollars US et émise au Canada	(193) \$	(15) \$	(122) \$	(404) \$
(Gain) de change matérialisé	(95)	(5)	(87)	(32)
	(288) \$	(20) \$	(209) \$	(436) \$

EnCana Corporation

**Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiés)**

(Tous les montants sont en millions de dollars US, à moins d'indication contraire.)

**8. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES**

La charge d'impôts sur les bénéfices s'établit comme suit :

	Trimestres terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2004	2003	2004	2003
Impôts exigibles				
Canada	76 \$	31 \$	441 \$	(18) \$
États-Unis	3	10	18	10
Équateur	44	8	98	21
Royaume-Uni	-	1	-	3
Autres	1	1	2	1
Total des impôts exigibles	124	51	559	17
Impôts futurs	(47)	154	(328)	687
Réductions futures de taux d'imposition*	-	-	(109)	(362)
Total des impôts futurs	(47)	154	(437)	325
	77 \$	205 \$	122 \$	342 \$

\* Le 31 mars 2004, le gouvernement de l'Alberta a mis en vigueur la réduction du taux d'imposition qu'il avait annoncée en février 2004.

Le tableau suivant présente le rapprochement des impôts sur les bénéfices calculés au taux d'imposition réglementaire au Canada et des impôts réels.

	Trimestres terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2004	2003	2004	2003
Bénéfice net avant impôts sur les bénéfices	470 \$	491 \$	1 055 \$	2 083 \$
Taux réglementaire au Canada	39,1 %	41,0 %	39,1 %	41,0 %
Impôts sur les bénéfices prévus	184	201	413	853
Incidence des éléments suivants sur les impôts				
Paiements à la Couronne non déductibles au Canada	51	44	154	176
Déduction relative aux ressources au Canada	(57)	(56)	(173)	(206)
Déduction relative aux ressources au Canada sur les pertes de gestion des risques non matérialisées	13	-	40	-
Écarts avec les taux réglementaires et autres écarts de taux	(19)	1	(49)	(23)
Incidence des modifications de taux d'imposition	-	-	(109)	(362)
Gains en capital non imposables	(55)	(1)	(41)	(71)
Pertes en capital non constatées	(5)	(71)	10	(71)
Valeur fiscale retenue à la cession de participations	(59)	-	(162)	-
Impôts des grandes sociétés	6	8	13	25
Autres	18	79	26	21
	77 \$	205 \$	122 \$	342 \$
Taux d'imposition réel	16,4 %	41,8 %	11,6 %	16,4 %

Période terminée le 30 septembre 2004

EnCana Corporation

**Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiés)**

(Tous les montants sont en millions de dollars US, à moins d'indication contraire.)

**9. DETTE À LONG TERME**

	<b>30 septembre 2004</b>	31 décembre 2003
Dette libellée en dollars CA		
Crédit renouvelable et emprunts à terme	<b>1 509</b> \$	1 425 \$
Billets et débetures non garantis	<b>1 325</b>	1 335
Titres privilégiés	-	252
	<b>2 834</b>	3 012
Dette libellée en dollars US		
Crédit renouvelable et emprunts à terme	<b>965</b>	417
Billets et débetures non garantis	<b>4 716</b>	2 713
Titres privilégiés	-	150
	<b>5 681</b>	3 280
Augmentation de la valeur de la dette prise en charge*	<b>71</b>	83
Partie à court terme de la dette à long terme	<b>(550)</b>	(287)
	<b>8 036</b> \$	6 088 \$

\* Certains des billets et des débetures de la société ont été acquis lors de regroupements d'entreprises et ont été comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition. La différence entre la juste valeur et le capital de la dette est amortie sur la durée restante de la dette prise en charge lors de l'acquisition, qui est d'environ 22 ans.

Pour financer l'acquisition de Tom Brown, Inc., la société a conclu une facilité de crédit à terme non renouvelable de 3 G\$ avec un groupe de prêteurs. Le solde de la facilité s'établissait à 846 M\$ au 30 septembre 2004 et devait passer à 450 M\$ d'ici le 20 août 2005 et à zéro le 20 mai 2006.

Au cours du trimestre, la société a procédé à une émission de billets en vertu de son prospectus préalable. Les billets, d'une valeur de 250 M\$ US, viennent à échéance en 2009 et portent intérêt à 4,60 %. Les billets d'une valeur de 750 M\$ US viennent à échéance en 2034 et portent intérêt à 6,50 %. Le produit de l'émission des billets a servi à rembourser des papiers bancaires et commerciaux. De plus, la société a également remboursé, à la valeur nominale, les titres privilégiés de 200 M\$ CA portant intérêt à 8,50 % et les titres privilégiés de 150 M\$ US portant intérêt à 9,50 %.

**10. OBLIGATIONS LIÉES À LA MISE HORS SERVICE D'IMMOBILISATIONS**

Le tableau qui suit présente le rapprochement de la valeur comptable globale au début et à la fin de l'exercice des obligations liées à la mise hors service de propriétés gazéifères et pétrolifères.

	<b>30 septembre 2004</b>	31 décembre 2003
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations au début de l'exercice	<b>430</b> \$	309 \$
Passifs pris en charge	<b>64</b>	64
Passifs réglés	<b>(9)</b>	(23)
Passifs cédés	<b>(35)</b>	-
Charge de désactualisation	<b>20</b>	19
Autres	<b>20</b>	61
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations à la fin de la période	<b>490</b> \$	430 \$



EnCana Corporation

**Notes afférentes aux états financiers consolidés** (non vérifiés)  
(Tous les montants sont en millions de dollars US, à moins d'indication contraire.)

## 11. CAPITAL-ACTIONS

(en millions)	30 septembre 2004		31 décembre 2003	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant
Actions ordinaires en circulation au début de l'exercice	460,6	5 305 \$	478,9	5 511 \$
Actions émises en vertu des régimes d'options	6,9	184	5,5	114
Actions rachetées	(5,5)	(77)	(23,8)	(320)
Actions ordinaires en circulation à la fin de la période	462,0	5 412 \$	460,6	5 305 \$

Au 30 septembre 2004, la société avait racheté, en vue de les annuler, 5 490 000 actions ordinaires pour une contrepartie totale de quelque 304 M\$ CA (230 M\$), dont 101 M\$ CA (77 M\$) ont été imputés au capital-actions, 36 M\$ CA (27 M\$) au surplus d'apport et 167 M\$ CA (126 M\$) aux bénéfices non répartis.

La société offre des régimes de rémunération à base d'actions qui permettent aux salariés et aux administrateurs d'acheter des actions ordinaires de la société. Les prix d'exercice des options avoisinent le cours des actions ordinaires à la date d'émission des options. Les options octroyées en vertu des régimes peuvent habituellement être exercées en totalité après trois ans. Ces options viennent à échéance cinq ans après la date d'octroi. Les options octroyées en vertu des régimes de remplacement antérieurs de la société remplaçante ou de la société liée viennent à échéance 10 ans après la date d'octroi.

Les tableaux qui suivent résument l'information relative aux options visant l'achat d'actions ordinaires au 30 septembre 2004 :

	Options sur actions (en millions)	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ CA)
Options en cours au début de l'exercice	28,8	43,13
Options exercées	(6,9)	35,46
Options frappées d'extinction	(0,6)	47,30
Options en cours à la fin de la période	21,3	45,42
Options pouvant être exercées à la fin de la période	13,4	43,90

Fourchette des prix d'exercice (en \$ CA)	Options en cours			Options pouvant être exercées	
	Nombre d'options en cours (en millions)	Durée moyenne pondérée jusqu'à l'échéance des options (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ CA)	Nombre d'options en cours (en millions)	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ CA)
De 13,50 à 19,99	0,4	0,6	18,62	0,4	18,62
De 20,00 à 24,99	0,8	1,1	22,53	0,8	22,53
De 25,00 à 29,99	0,7	1,2	26,23	0,7	26,23
De 30,00 à 43,99	0,7	1,7	39,87	0,6	39,41
De 44,00 à 53,00	18,7	3,1	47,96	10,9	47,87
	21,3	2,4	45,42	13,4	43,90

Période terminée le 30 septembre 2004

EnCana Corporation

**Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiés)**

(Tous les montants sont en millions de dollars US, à moins d'indication contraire.)

**11. CAPITAL-ACTIONS (suite)**

En 2003, la société a inscrit une charge de rémunération relative aux options octroyées aux salariés et aux administrateurs dans l'état consolidé des résultats selon la méthode de comptabilité à la juste valeur. Les options sur actions octroyées en 2004 sont assorties d'un droit à la plus-value des actions. Avant 2003, la société n'inscrivait pas de charge de rémunération relative aux options octroyées dans l'état consolidé des résultats. Si la société avait appliqué la méthode de la juste valeur aux options octroyées avant 2003, le trimestre terminé le 30 septembre 2004 aurait affiché un bénéfice net pro forma de 384 M\$, un bénéfice net de base pro forma de 0,83 \$ par action ordinaire et un bénéfice net dilué pro forma de 0,82 \$ par action ordinaire (respectivement 281 M\$; 0,59 \$ et 0,59 \$ en 2003). Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2004, le bénéfice net pro forma aurait été de 906 M\$, le bénéfice net de base pro forma, de 1,97 \$ par action ordinaire et le bénéfice net dilué pro forma, de 1,94 \$ par action ordinaire (respectivement 1 908 M\$; 3,99 \$ et 3,94 \$ en 2003).

La juste valeur de chacune des options octroyées est estimée à la date d'octroi selon le modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes, en fonction des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	30 septembre 2003	
Juste valeur moyenne pondérée des options octroyées (en \$ CA)	12,21	\$
Taux d'intérêt sans risque	3,89	%
Durée prévue des options (en années)	3,00	
Volatilité prévue du cours des actions sous-jacentes	0,33	
Dividende annuel par action (en \$ CA)	0,40	\$

**12. RÉGIMES DE RÉMUNÉRATION**

Les tableaux suivants présentent certaines informations à l'égard des régimes de rémunération de la société au 30 septembre 2004. La note 16 afférente aux états financiers consolidés vérifiés annuels de la société de l'exercice terminé le 31 décembre 2003 contient des renseignements supplémentaires à ce sujet.

**A) Régimes de retraite**

Le tableau qui suit présente un résumé de la charge nette au titre des régimes de retraite.

	Trimestres terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2004	2003	2004	2003
Coût des services rendus au cours de la période	1 \$	2 \$	4 \$	5 \$
Intérêts débiteurs	3	3	9	9
Rendement prévu des actifs des régimes	(2)	(2)	(8)	(7)
Amortissement de la perte actuarielle nette	1	1	3	3
Amortissement de l'obligation transitoire	-	(1)	(1)	(2)
Amortissement du coût des services passés	-	-	1	1
Charges au titre du régime à cotisations déterminées	3	3	10	9
<b>Charge nette au titre des régimes de retraite</b>	<b>6 \$</b>	<b>6 \$</b>	<b>18 \$</b>	<b>18 \$</b>

Au 30 septembre 2004, la société avait cotisé 17 M\$ aux régimes de retraite et elle ne prévoit pas y cotiser davantage en 2004.

Période terminée le 30 septembre 2004

EnCana Corporation

**Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiés)**

(Tous les montants sont en millions de dollars US, à moins d'indication contraire.)

**12. RÉGIMES DE RÉMUNÉRATION (suite)***B) Droits à la plus-value des actions (« DPVA »)*

Les principaux renseignements relatifs aux DPVA au 30 septembre 2004 sont présentés dans le tableau suivant :

	DPVA en cours	Prix d'exercice moyen pondéré (\$)
<i>Libellés en dollars canadiens (en \$ CA)</i>		
En cours au début de l'exercice	1 175 070	35,87
Exercés	(497 785)	35,15
Frappés d'extinction	(11 040)	29,25
En cours à la fin de la période	666 245	36,52
Pouvant être exercés à la fin de la période	666 245	36,52
<i>Libellés en dollars américains (en \$ US)</i>		
En cours au début de l'exercice	753 417	28,98
Exercés	(279 258)	29,27
Frappés d'extinction	(1 472)	24,08
En cours à la fin de la période	472 687	28,82
Pouvant être exercés à la fin de la période	472 687	28,82

Les principaux renseignements relatifs aux DPVA alternatifs au 30 septembre 2004 sont présentés dans le tableau suivant :

	DPVA alternatifs en cours	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ CA)
<i>Libellés en dollars canadiens (en \$ CA)</i>		
En cours au début de l'exercice	-	-
Octroyés	976 650	54,58
Frappés d'extinction	(77 500)	54,24
En cours à la fin de la période	899 150	54,61
Pouvant être exercés à la fin de la période	-	-

*C) Unités d'actions à dividende différé (« UAD »)*

Le tableau suivant présente l'information relative aux unités d'actions à dividende différé (UAD) au 30 septembre 2004 :

	UAD en cours	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ CA)
<i>Libellées en dollars canadiens (en \$ CA)</i>		
En cours au début de l'exercice	319 250	48,68
Octroyées aux administrateurs	58 145	53,69
Octroyées aux cadres supérieurs	1 686	57,54
En cours à la fin de la période	379 081	49,49
Pouvant être exercées à la fin de la période	297 874	51,82

EnCana Corporation

**Notes afférentes aux états financiers consolidés** (non vérifiés)  
(Tous les montants sont en millions de dollars US, à moins d'indication contraire.)

## 12. RÉGIMES DE RÉMUNÉRATION (suite)

### D) Unités d'actions attribuées en fonction du rendement (« UAR »)

Le tableau suivant présente l'information relative aux UAR au 30 septembre 2004 :

	UAR en cours	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$)
Libellées en dollars canadiens (en \$ CA)		
En cours au début de l'exercice	126 283	46,52
Octroyées	1 687 571	53,97
Frappées d'extinction	(70 540)	53,17
En cours à la fin de la période	1 743 314	53,46
Pouvant être exercées à la fin de la période	-	-
Libellées en dollars américains (en \$ US)		
En cours au début de l'exercice	-	-
Octroyées	249 830	41,12
Frappées d'extinction	(19 547)	41,12
En cours à la fin de la période	230 283	41,12
Pouvant être exercées à la fin de la période	-	-

## 13. MONTANTS PAR ACTION

Le nombre d'actions ordinaires ayant servi au calcul du bénéfice net par action ordinaire est présenté dans le tableau suivant :

	Trimestres terminés les				Neuf mois terminés les	
	31 mars 2004	30 juin 2004	30 septembre 2004	30 septembre 2003	30 septembre 2004	30 septembre 2003
(en millions)						
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation ayant servi au calcul du résultat de base	460,9	460,3	461,7	473,4	461,0	478,0
Incidence des titres dilutifs	6,2	5,2	4,5	4,5	6,1	5,7
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation ayant servi au calcul du résultat dilué	467,1	465,5	466,2	477,9	467,1	483,7

## 14. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

Pour gérer la volatilité du prix des marchandises, la société a conclu diverses ententes portant sur des instruments financiers et divers contrats sur marchandises. Les renseignements qui suivent présentent uniquement les positions sur instruments financiers.

Comme l'indique la note 2, le 1<sup>er</sup> janvier 2004, la juste valeur de tous les instruments financiers en cours qui n'étaient pas considérés comme des couvertures comptables a été inscrite au bilan consolidé, une perte nette reportée compensatoire étant imputée aux résultats sur la durée des contrats connexes. La variation de la juste valeur après cette date est inscrite au bilan consolidé et le gain ou la perte non matérialisé s'y rattachant est porté aux résultats. La juste valeur estimative de tous les instruments dérivés est déterminée d'après le cours du marché ou, à défaut d'un cours du marché, selon les indications ou les prévisions du marché venant de tiers.

Période terminée le 30 septembre 2004

EnCana Corporation

**Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiés)**

(Tous les montants sont en millions de dollars US, à moins d'indication contraire.)

**14. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES (suite)**

Le tableau suivant présente un rapprochement des montants non matérialisés au 1<sup>er</sup> janvier 2004 et des montants non matérialisés au 30 septembre 2004 :

	Acquis	Montants nets reportés constatés lors de la transition	Juste valeur marchande	Gain total non matérialisé (perte)
	\$	\$	\$	\$
Juste valeur des contrats au 1 <sup>er</sup> janvier 2004 (note 2)	-	235	(235)	-
Juste valeur des contrats acquis de Tom Brown, Inc., déduction faite de l'amortissement	5	-	(5)	-
Variation de la juste valeur des contrats en cours au 30 septembre 2004	-	-	(328)	(328)
Juste valeur des contrats réalisés au cours de la période	-	(242)	242	-
Juste valeur des contrats conclus au cours de la période	-	-	(700)	(700)
Juste valeur des contrats en cours	5	(7)	(1 026)	(1 028)
Primes versées sur les tunnels et les options			24	
Juste valeur des contrats en cours et primes versées à la fin de la période			(1 002)	\$

Les pertes matérialisées totales portées aux résultats du trimestre et de la période terminés le 30 septembre 2004 se sont élevées à 256 M\$ (173 M\$ après impôts) et à 664 M\$ (449 M\$ après impôts), respectivement.

Au 30 septembre 2004, les montants nets reportés constatés lors de la transition et les montants relatifs à la gestion des risques figurant au bilan consolidé s'établissaient comme suit :

	30 septembre 2004	
Montants reportés constatés lors de la transition		
Comptes débiteurs et produits à recevoir	72	\$
Placements et autres actifs	3	
Comptes créditeurs et charges à payer	30	
Autres passifs	52	
Total de la perte nette reportée	(7)	\$
Gestion des risques		
Actif à court terme	84	\$
Actif à long terme	46	
Passif à court terme	800	
Passif à long terme	332	
Passif total au titre de la gestion des risques, montant net	(1 002)	\$

La juste valeur estimative des positions non matérialisées sur instruments financiers se résume comme suit :

	30 septembre 2004	
Risque lié au prix des marchandises		
Gaz naturel	(500)	\$
Pétrole brut	(537)	
Énergie	6	
Risque de change	-	
Risque de taux d'intérêt	29	
	(1 002)	\$

Période terminée le 30 septembre 2004

EnCana Corporation

**Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiés)**

(Tous les montants sont en millions de dollars US, à moins d'indication contraire.)

**14. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES (suite)**

Des renseignements sur les contrats d'énergie, les contrats de change et les contrats de taux d'intérêt en cours au 31 décembre 2003 qui ont été conclus dans le cadre de la gestion des risques sont présentés à la note 17 afférente aux états financiers consolidés vérifiés annuels de la société. Au 30 septembre 2004, aucun nouveau contrat important n'avait été conclu.

**Gaz naturel**

Au 30 septembre 2004, les activités de gestion des risques liés au gaz au moyen de contrats sur instruments financiers affichaient une perte non matérialisée de (495) M\$ et une position dont la juste valeur marchande était de (500) M\$. Les contrats s'établissaient comme suit :

	Volumes de référence (Mpi <sup>3</sup> /jour)	Échéance	Prix moyen		Juste valeur marchande	
<b>Contrats de vente</b>						
Contrats à prix fixe						
Prix fixe AEEO	454	2004	6,19	\$ CA/kpi <sup>3</sup>	(34)	\$
Prix fixe sur le NYMEX	702	2004	5,15	\$ US/kpi <sup>3</sup>	(96)	
Colorado Interstate Gas (CIG)	52	2004	5,55	\$ US/kpi <sup>3</sup>	(1)	
Autres <sup>1)</sup>	162	2004	5,57	\$ US/kpi <sup>3</sup>	(10)	
Prix fixe sur le NYMEX	180	2005	5,66	\$ US/kpi <sup>3</sup>	(79)	
Colorado Interstate Gas (CIG)	113	2005	4,87	\$ US/kpi <sup>3</sup>	(51)	
Autres <sup>1)</sup>	110	2005	5,21	\$ US/kpi <sup>3</sup>	(50)	
Prix fixe sur le NYMEX	525	2006	5,66	\$ US/kpi <sup>3</sup>	(99)	
Colorado Interstate Gas (CIG)	100	2006	4,44	\$ US/kpi <sup>3</sup>	(35)	
Autres <sup>1)</sup>	171	2006	4,85	\$ US/kpi <sup>3</sup>	(60)	
Tunnels et autres options						
Tunnels sur AEEO	73	2004	5,36 - 7,54	\$ CA/kpi <sup>3</sup>	(3)	
Tunnels sur le NYMEX	24	2004	4,45 - 5,95	\$ US/kpi <sup>3</sup>	(1)	
Achat d'options de vente sur le NYMEX	33	2004	5,00	\$ US/kpi <sup>3</sup>	-	
Autres <sup>2)</sup>	57	2004	4,31 - 6,53	\$ US/kpi <sup>3</sup>	(1)	
Achat d'options de vente sur le NYMEX	474	2005	5,00	\$ US/kpi <sup>3</sup>	(17)	
Autres <sup>2)</sup>	5	2005	4,56 - 7,23	\$ US/kpi <sup>3</sup>	(2)	
Opération tripartite mixte sur options d'achat sur le NYMEX	180	2005	5,00/6,69/7,69	\$ US/kpi <sup>3</sup>	(28)	
Contrats à terme sur écart						
Prix fixe sur le NYMEX basé sur le prix AEEO	325	2004	(0,54)	\$ US/kpi <sup>3</sup>	9	
Prix fixe sur le NYMEX basé sur le prix des Rocheuses	303	2004	(0,50)	\$ US/kpi <sup>3</sup>	12	
Autres <sup>3)</sup>	240	2004	(0,39)	\$ US/kpi <sup>3</sup>	3	
Prix fixe sur le NYMEX basé sur le prix AEEO	877	2005	(0,66)	\$ US/kpi <sup>3</sup>	38	
Prix fixe sur le NYMEX basé sur le prix des Rocheuses	268	2005	(0,49)	\$ US/kpi <sup>3</sup>	21	
Autres <sup>3)</sup>	442	2005	(0,47)	\$ US/kpi <sup>3</sup>	2	
Prix fixe sur le NYMEX basé sur le prix AEEO	464	2006-2008	(0,65)	\$ US/kpi <sup>3</sup>	22	
Prix fixe sur le NYMEX basé sur le prix des Rocheuses	249	2006-2008	(0,57)	\$ US/kpi <sup>3</sup>	6	
Prix fixe sur le NYMEX basé sur le prix CIG	150	2006-2008	(0,76)	\$ US/kpi <sup>3</sup>	(10)	
Prix fixe sur le prix des Rocheuses basé sur le prix CIG	31	2006-2008	(0,10)	\$ US/kpi <sup>3</sup>	-	
Autres <sup>3)</sup>	132	2006	(0,45)	\$ US/kpi <sup>3</sup>	(1)	

Période terminée le 30 septembre 2004

EnCana Corporation

**Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiés)**

(Tous les montants sont en millions de dollars US, à moins d'indication contraire.)

**14. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES (suite)**

	Volumes de référence (Mpi <sup>3</sup> /jour)	Échéance	Prix moyen		Juste valeur marchande
<b>Contrats d'achat</b>					
Contrats à prix fixe					
Waha Purchase	30	2004	6,18	\$ US/kpi <sup>3</sup>	(1)
Waha Purchase	27	2005	5,90	\$ US/kpi <sup>3</sup>	5
Waha Purchase	23	2006	5,32	\$ US/kpi <sup>3</sup>	4
Primes versées relativement à l'opération tripartite mixte sur options d'achat					3 \$
Position totale sur instruments financiers relatifs					
au gaz naturel					(454)
Position sur instruments financiers relatifs au stockage de gaz					(49)
Position sur instruments financiers relatifs à la commercialisation du gaz <sup>4)</sup>					3
Position totale à la juste valeur					
Contrats acquis					(500)
Perte totale non matérialisée sur les contrats sur instruments financiers					5
					(495) \$

- 1) Les autres contrats à prix fixe se rapportent à divers prix arrondis à Chicago, San Juan, Waha, Houston Ship Channel (HSC), Mid-Continent, Rocheuses et Texas Oklahoma.
- 2) Dans le cas des autres tunnels et des autres options, ces autres contrats se rapportent à divers tunnels (bassin permien, San Juan, Waha, Colorado Interstate Gas (CIG), HSC, Mid-Continent, Rocheuses et Texas Oklahoma).
- 3) Les autres contrats à terme sur écart se rapportent à Chicago, San Juan, CIG, HSC, Mid-Continent, Waha et Ventura.
- 4) Les activités de commercialisation du gaz font partie des opérations quotidiennes de gestion de la production de la société.

**Pétrole brut**

Au 30 septembre 2004, les activités de gestion des risques liés au pétrole brut de la société au moyen de contrats sur instruments financiers affichaient une perte non matérialisée de (558) M\$ et une position dont la juste valeur marchande était de (537) M\$. Les contrats s'établissaient comme suit :

	Volumes de référence (barils par jour)	Échéance	Prix moyen (\$ US le baril)	Juste valeur marchande
Prix fixe WTI NYMEX	62 500	2004	23,13	(148) \$
Tunnels sur WTI NYMEX	62 500	2004	20,00 - 25,69	(133)
Opération de rétrocession sur prix fixe WTI NYMEX	(9 000)	2004	39,22	8
Achat d'options d'achat WTI NYMEX	(111 000)	2004	46,64	29
Prix fixe WTI NYMEX	45 000	2005	28,41	(260)
Opération tripartite mixte à prime zéro sur options de vente	10 000	2005	20,00/25,00/28,78	(56)
Opération de rétrocession sur prix fixe WTI NYMEX	(4 500)	2005	35,90	14
Achat d'options d'achat WTI NYMEX	(38 000)	2005	49,76	18
Prix fixe WTI NYMEX	15 000	2006	34,56	(27)
Achat d'options d'achat WTI NYMEX	17 000	2006	26,59	(3)
				(558)
Position sur instruments financiers relatifs à la commercialisation du pétrole brut <sup>1)</sup>				
Perte totale non matérialisée sur les contrats sur instruments financiers				
Primes versées relativement aux options d'achat				
Position totale à la juste valeur				
				(537) \$

- 1) Les activités de commercialisation du pétrole brut font partie des opérations quotidiennes de gestion de la production de la société.

EnCana Corporation

**Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiés)***(Tous les montants sont en millions de dollars US, à moins d'indication contraire.)***15. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS****Équateur**

En Équateur, une filiale de la société détient une participation de 40 % relativement au bloc 15, en vertu d'un contrat passé avec une filiale d'Occidental Petroleum Corporation. Au cours du troisième trimestre, Occidental Petroleum Corporation a déposé un formulaire 8-K dans lequel elle indiquait que sa filiale avait été avisée officiellement par Petroecuador, société pétrolière d'État de l'Équateur, que cette dernière entamait une procédure visant à déterminer si la filiale avait violé la loi sur les hydrocarbures ainsi que son contrat de participation avec Petroecuador relativement au bloc 15 et si ces éventuelles infractions constituaient un motif de résiliation du contrat de participation.

Dans son formulaire 8-K, Occidental Petroleum Corporation déclare être d'avis qu'elle s'est conformée à toutes les exigences importantes du contrat de participation et que la résiliation du contrat de participation par l'Équateur d'après ces allégations serait non fondée et constituerait une expropriation illégale aux termes des traités internationaux.

**16. RECLASSEMENT**

Certaines informations relatives aux périodes antérieures ont été reclassées en fonction de la présentation adoptée en 2004.