



EnCana Corporation

États financiers consolidés intermédiaires
(non vérifiés)
Trimestre terminé le 30 juin 2008

(en dollars US)

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS (non vérifiés)

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	Trimestres terminés les 30 juin		Semestres terminés les 30 juin	
	2008	2007	2008	2007
PRODUITS, DÉDUCTION FAITE DES REDEVANCES (note 5)	7 321 \$	5 613 \$	12 663 \$	10 049 \$
CHARGES (note 5)				
Taxe à la production et impôts miniers	154	57	268	149
Transport et vente	326	234	646	512
Exploitation	709	565	1 405	1 116
Produits achetés	2 882	1 836	5 275	3 687
Amortissement et épuisement	1 097	899	2 132	1 742
Administration	225	95	381	190
Intérêts, montant net (note 7)	147	94	281	195
Charge de désactualisation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations (note 12)	20	15	41	29
Perte (gain) de change, montant net (Gain) perte à la cession de participations (note 8)	(35)	7	60	(5)
	(17)	1	(17)	(58)
	5 508	3 803	10 472	7 557
BÉNÉFICE NET AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	1 813	1 810	2 191	2 492
Charge d'impôts sur les bénéfices (note 9)	592	364	877	549
BÉNÉFICE NET	1 221 \$	1 446 \$	1 314 \$	1 943 \$
RÉSULTAT PAR ACTION ORDINAIRE (note 16)				
De base	1,63 \$	1,91 \$	1,75 \$	2,54 \$
Dilué	1,63 \$	1,89 \$	1,75 \$	2,51 \$

ÉTATS CONSOLIDÉS DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS (non vérifiés)

(en millions de dollars)	Semestres terminés les 30 juin	
	2008	2007
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	13 082 \$	11 344 \$
Bénéfice net	1 314	1 943
Dividendes sur les actions ordinaires	(600)	(304)
Charges au titre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (note 13)	(243)	(1 421)
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS A LA FIN DE LA PÉRIODE	13 553 \$	11 562 \$

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT ÉTENDU (non vérifiés)

(en millions de dollars)	Trimestres terminés les 30 juin		Semestres terminés les 30 juin	
	2008	2007	2008	2007
BÉNÉFICE NET	1 221 \$	1 446 \$	1 314 \$	1 943 \$
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU, APRÈS IMPÔTS				
Écart de conversion	48	828	(352)	939
RÉSULTAT ÉTENDU	1 269 \$	2 274 \$	962 \$	2 882 \$

ÉTATS CONSOLIDÉS DU CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU (non vérifiés)

(en millions de dollars)	Semestres terminés les 30 juin	
	2008	2007
CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	3 063 \$	1 375 \$
Écart de conversion	(352)	939
CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU A LA FIN DE LA PÉRIODE	2 711 \$	2 314 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

BILANS CONSOLIDÉS (non vérifiés)

<i>(en millions de dollars)</i>	Au 30 juin 2008	Au 31 décembre 2007
ACTIF		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents	778 \$	553 \$
Comptes débiteurs et produits à recevoir	3 346	2 381
Partie à court terme de l'effet à recevoir lié à l'apport à la coentreprise	305	297
Gestion des risques (note 17)	265	385
Stocks (note 10)	1 422	828
	6 116	4 444
Immobilisations corporelles, montant net (note 5)	37 070	35 865
Placements et autres actifs	654	607
Effet à recevoir lié à l'apport à la coentreprise	2 992	3 147
Gestion des risques (note 17)	341	18
Écart d'acquisition	2 821	2 893
	49 994 \$	46 974 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Passif à court terme		
Comptes créditeurs et charges à payer	4 888 \$	3 982 \$
Impôts sur les bénéfices à payer	909	1 150
Partie à court terme de l'effet à payer lié à l'apport à la coentreprise	297	288
Gestion des risques (note 17)	1 617	207
Partie à court terme de la dette à long terme (note 11)	491	703
	8 202	6 330
Dette à long terme (note 11)	9 878	8 840
Autres passifs	450	242
Effet à payer lié à l'apport à la coentreprise	3 012	3 163
Gestion des risques (note 17)	73	29
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations (note 12)	1 402	1 458
Impôts sur les bénéfices futurs	6 160	6 208
	29 177	26 270
Capitaux propres		
Capital-actions (note 13)	4 553	4 479
Surplus d'apport	-	80
Bénéfices non répartis	13 553	13 082
Cumul des autres éléments du résultat étendu	2 711	3 063
Total des capitaux propres	20 817	20 704
	49 994 \$	46 974 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE (*non vérifiés*)

<i>(en millions de dollars)</i>	Trimestres terminés les		Semestres terminés les	
	2008	2007	2008	2007
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Bénéfice net	1 221 \$	1 446 \$	1 314 \$	1 943 \$
Amortissement et épuisement	1 097	899	2 132	1 742
Impôts sur les bénéfices futurs (note 9)	152	79	73	(111)
Perte latente (gain) sur la gestion des risques (note 17)	318	(55)	1 411	559
(Gain) perte latente de change	(11)	79	65	76
Charge de désactualisation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations (note 12)	20	15	41	29
(Gain) perte à la cession de participations (note 6)	(17)	1	(17)	(58)
Autres	109	85	259	121
Variation nette des autres actifs et passifs	(171)	(16)	(264)	4
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(722)	(385)	(1 260)	(249)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 996	2 148	3 754	4 056
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Dépenses en immobilisations (note 5)	(1 996)	(1 189)	(3 903)	(2 679)
Produit de la cession de participations (note 6)	79	165	151	446
Variation nette des placements et autres	(18)	(25)	(9)	(6)
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(101)	(45)	191	(103)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 036)	(1 094)	(3 570)	(2 342)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Émission (remboursement) de titres d'emprunt à long terme renouvelables, montant net	426	(40)	367	(40)
Émission de titres d'emprunt à long terme (note 11)	-	-	723	434
Remboursement de titres d'emprunt à long terme	(196)	-	(196)	-
Émission d'actions ordinaires (note 13)	13	77	76	153
Rachat d'actions ordinaires (note 13)	(15)	(713)	(326)	(1807)
Dividendes sur actions ordinaires	(300)	(151)	(600)	(304)
Autres	-	(14)	-	(3)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(72)	(841)	44	(1 567)
GAIN (PERTE) DE CHANGE SUR LA TRÉSORERIE ET SES ÉQUIVALENTS LIBELLÉS EN DEVISES	1	5	(3)	6
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DE SES ÉQUIVALENTS	(111)	218	225	153
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	889	337	553	402
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS À LA FIN DE LA PÉRIODE	778 \$	555 \$	778 \$	555 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

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

1. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés intermédiaires comprennent les comptes d'EnCana Corporation et ceux de ses filiales (« EnCana » ou la « Société ») et sont établis conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. La Société exerce ses activités dans les secteurs de l'exploration, de la mise en valeur, de la production et de la commercialisation de gaz naturel, de pétrole brut et de liquides de gaz naturel (« LGN ») ainsi que dans ceux du raffinage et de la production d'énergie.

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été dressés selon les mêmes conventions comptables et méthodes de calcul que celles utilisées pour les états financiers consolidés vérifiés annuels de l'exercice terminé le 31 décembre 2007, sauf tel qu'il est mentionné ci-dessous. Les informations fournies ci-après complètent celles qui figurent 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 2007.

2. MODIFICATIONS DE CONVENTIONS ET DE PRATIQUES COMPTABLES

Comme il a été mentionné dans les états financiers consolidés vérifiés annuels de l'exercice terminé le 31 décembre 2007, la Société a adopté, le 1^{er} janvier 2008, les chapitres suivants du *Manuel* de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (l'« ICCA ») :

- Chapitre 3031, « Stocks ». Le nouveau chapitre remplace les anciennes normes de comptabilisation des stocks. Selon les nouvelles exigences, les stocks doivent être évalués selon la méthode du premier entré, premier sorti ou selon la méthode du coût moyen pondéré, ce qui correspond aux conventions qu'appliquait déjà EnCana en matière de comptabilisation des stocks. La nouvelle norme permet la reprise des dépréciations antérieures des stocks pour les ramener à leur valeur de réalisation nette lorsque la valeur des stocks remonte. L'adoption de cette norme n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers consolidés d'EnCana.
- Chapitre 3863, « Instruments financiers – présentation », et chapitre 3862, « Instruments financiers – informations à fournir ». La nouvelle norme sur les informations à fournir accroît les informations fournies par EnCana sur la nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers et sur la façon dont ces risques sont gérés (voir la note 17). La nouvelle norme sur la présentation complète la norme précédente en précisant les exigences de présentation.
- Chapitre 1535, « Informations à fournir concernant le capital ». La nouvelle norme oblige EnCana à fournir des informations sur ses objectifs, ses politiques et ses procédures de gestion de son capital (voir la note 14).

3. PRISES DE POSITION RÉCENTES EN COMPTABILITÉ

Le 1^{er} janvier 2009, EnCana sera tenue d'adopter le chapitre 3064 du *Manuel* de l'ICCA, « Écarts d'acquisition et actifs incorporels », qui remplacera la norme actuelle relative aux écarts d'acquisition et aux actifs incorporels. La nouvelle norme modifie les exigences concernant la constatation, l'évaluation et la présentation des actifs incorporels, ainsi que l'information à fournir à cet égard. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir une incidence importante sur les états financiers consolidés d'EnCana.

En janvier 2006, le Conseil des normes comptables de l'ICCA (le « CNC ») a adopté un plan stratégique concernant l'orientation future des normes comptables au Canada. Dans le cadre de ce plan, le CNC a confirmé en février 2008 que les normes internationales d'information financière (les « IFRS ») remplaceront les PCGR du Canada en 2011 pour les entreprises à but lucratif canadiennes ayant une obligation publique de rendre des comptes. EnCana sera donc tenue de présenter ses résultats conformément aux IFRS à compter de 2011. La Société évalue actuellement l'incidence du passage aux IFRS et élabore son propre plan en conséquence.

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

4. RÉORGANISATION PROJÉTÉE

Le 11 mai 2008, EnCana a annoncé son intention de se scinder en deux sociétés énergétiques hautement spécialisées, la première étant une société de gaz naturel nord-américaine et l'autre une société pétrolière entièrement intégrée ayant à son actif des gisements de sables bitumineux *in situ* et des raffineries et enrichie par une production sûre tirée de diverses zones de ressources pétrolières et gazières. La réorganisation projetée de l'entreprise, qui devrait se conclure au début de janvier 2009, serait mise en œuvre au moyen d'un plan d'arrangement approuvé par le tribunal et serait conditionnelle à l'approbation des actionnaires. Cette réorganisation entraînerait la création de deux entités cotées en bourse et chaque actionnaire d'EnCana recevrait une action de chaque entité contre chaque action ordinaire d'EnCana qu'il détient. Ces entités sont actuellement connues sous les noms de GasCo et d'IntegratedOilCo (« IOCo »), respectivement. GasCo conservera le nom d'EnCana Corporation. La dénomination permanente d'IOCo sera déterminée avant la clôture de l'opération.

5. INFORMATIONS SECTORIELLES

À la suite de la réorganisation proposée, EnCana a modifié ses secteurs isolables afin de mieux refléter les nouvelles structures hiérarchiques. Le principal changement est qu'EnCana présente désormais séparément les secteurs Plaines canadiennes et Contreforts canadiens. Ces deux secteurs étaient auparavant réunis et présentés dans le secteur Canada. Les données des périodes antérieures ont été retraitées afin de tenir compte des changements.

Les secteurs d'exploitation de GasCo comprendront les secteurs Contreforts canadiens, États-Unis et Activités en mer et à l'étranger d'EnCana. Les secteurs d'exploitation d'IOCo comprendront les secteurs Plaines canadiennes et Activités pétrolières intégrées d'EnCana.

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

- Les secteurs **Plaines canadiennes, Contreforts canadiens, États-Unis et Activités en mer et à l'étranger** englobe les activités d'exploration, de mise en valeur et de production de gaz naturel, de pétrole brut et de LGN ainsi que des activités connexes. La Société exerce la plupart de ses activités au Canada et aux États-Unis. Les activités d'exploration en mer à l'étranger visent surtout le Canada atlantique, le Moyen-Orient et l'Europe.
- Les **activités pétrolières intégrées** regroupent, d'une part, les activités d'exploration, de mise en valeur et de production de bitume au Canada au moyen de méthodes de récupération *in situ* et, d'autre part, les activités de transformation par raffinage du pétrole brut en produits pétroliers et chimiques aux États-Unis. Ce secteur comprend la participation de 50 % d'EnCana dans la coentreprise avec ConocoPhillips.
- Les **activités d'optimisation des marchés** sont exercées par la division des activités médianes et de commercialisation. La principale responsabilité des groupes de commercialisation est la vente de la production de la Société. Ces résultats sont inclus dans les secteurs « Plaines canadiennes », « Contreforts canadiens », « États-Unis » et « Activités pétrolières intégrées ». Par conséquent, les groupes de commercialisation exercent aussi des activités d'optimisation des marchés, lesquelles comprennent l'achat et la vente de produits à des tiers, ce qui leur procure une souplesse sur le plan de l'exploitation en ce qui a trait aux engagements de transport, aux types de produits, aux points de livraison et à la diversification de la clientèle. Ces activités sont présentées dans le secteur des activités d'optimisation des marchés.
- Le secteur des **activités non sectorielles** tient compte des gains ou des pertes latents sur les instruments financiers dérivés. Une fois les montants réglés, les gains et les pertes réalisés sont comptabilisés dans le secteur d'exploitation auquel les instruments dérivés sont liés.

Le secteur des activités d'optimisation des marchés vend la quasi-totalité de la production en amont de la Société à des tiers. Les opérations conclues entre les secteurs d'exploitation sont déterminées d'après la valeur de marché et éliminées au moment de la consolidation. L'information financière présentée dans les tableaux figurant dans la présente note tient compte de ces éliminations.

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

5. INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

Résultats d'exploitation (trimestres terminés les 30 juin)

	Plaines canadiennes		Contreforts canadiens		États-Unis	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Produits, déduction faite des redevances	1 185 \$	853 \$	1 189 \$	917 \$	1 525 \$	1 128 \$
Charges						
Taxe à la production et impôts miniers	24	18	12	13	118	26
Transport et vente	25	28	54	51	120	77
Exploitation	147	108	180	125	186	154
Achats de produits	-	-	-	-	-	-
Amortissement et épuisement	238	242	285	257	421	281
Bénéfice sectoriel (perte)	751 \$	457 \$	658 \$	471 \$	680 \$	590 \$

	Activités pétrolières intégrées		Activités en mer et à l'étranger		Optimisation des marchés	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Produits, déduction faite des redevances	3 104 \$	1 943 \$	(1) \$	1 \$	647 \$	722 \$
Charges						
Taxe à la production et impôts miniers	-	-	-	-	-	-
Transport et vente	127	76	-	-	-	2
Exploitation	196	176	(1)	(1)	8	10
Achats de produits	2 254	1 134	-	-	628	702
Amortissement et épuisement	91	94	35	-	4	4
Bénéfice sectoriel (perte)	436 \$	463 \$	(35) \$	2 \$	7 \$	4 \$

	Activités non sectorielles		Données consolidées	
	2008	2007	2008	2007
Produits, déduction faite des redevances				
Charges	(328) \$	49 \$	7 321 \$	5 613 \$
Taxe à la production et impôts miniers	-	-	154	57
Transport et vente	-	-	326	234
Exploitation	(7)	(7)	709	565
Achats de produits	-	-	2 882	1 836
Amortissement et épuisement	23	21	1 097	899
Bénéfice sectoriel (perte)	(344) \$	35 \$	2 153	2 022
Administration			225	95
Intérêts, montant net			147	94
Charge de désactualisation d'obligations liées à la mise hors service d'immobilisations			20	15
Perte (gain) de change, montant net			(35)	7
(Gain) perte à la cession de participations			(17)	1
			340	212
Bénéfice net avant impôts sur les bénéfices			1 813	1 810
Charge d'impôts sur les bénéfices			592	364
Bénéfice net			1 221 \$	1 446 \$

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

5. INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

Résultats d'exploitation (trimestres terminés les 30 juin)

Données par secteurs géographiques et catégories de produits

Plaines canadiennes								
Gaz naturel		Pétrole et LGN		Autres		Total		
2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	
Produits, déduction faite des redevances	629 \$	563 \$	554 \$	286 \$	2 \$	4 \$	1 185 \$	853 \$
Charges								
Taxe à la production et impôts miniers	13	10	11	8	-	-	24	18
Transport et vente	18	21	7	7	-	-	25	28
Exploitation	74	55	72	52	1	1	147	108
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	524 \$	477 \$	464 \$	219 \$	1 \$	3 \$	989 \$	699 \$

Contreforts canadiens								
Gaz naturel		Pétrole et LGN		Autres		Total		
2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	
Produits, déduction faite des redevances	1 000 \$	816 \$	174 \$	88 \$	15 \$	13 \$	1 189 \$	917 \$
Charges								
Taxe à la production et impôts miniers	11	12	1	1	-	-	12	13
Transport et vente	51	49	3	2	-	-	54	51
Exploitation	163	114	12	7	5	4	180	125
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	775 \$	641 \$	158 \$	78 \$	10 \$	9 \$	943 \$	728 \$

États-Unis								
Gaz naturel		Pétrole et LGN		Autres		Total		
2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	
Produits, déduction faite des redevances	1 308 \$	989 \$	130 \$	70 \$	87 \$	69 \$	1 525 \$	1 128 \$
Charges								
Taxe à la production et impôts miniers	107	20	11	6	-	-	118	26
Transport et vente	120	77	-	-	-	-	120	77
Exploitation	106	85	-	-	80	69	186	154
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	975 \$	807 \$	119 \$	64 \$	7 \$	- \$	1 101 \$	871 \$

Activités pétrolières intégrées								
Pétrole		Raffinage en aval		Autres*		Total		
2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	
Produits, déduction faite des redevances	298 \$	172 \$	2 769 \$	1 717 \$	37 \$	54 \$	3 104 \$	1 943 \$
Charges								
Taxe à la production et impôts miniers	-	-	-	-	-	-	-	-
Transport et vente	123	72	-	-	4	4	127	76
Exploitation	50	39	127	119	19	18	196	176
Achats de produits	-	-	2 300	1 157	(46)	(23)	2 254	1 134
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	125 \$	61 \$	342 \$	441 \$	60 \$	55 \$	527 \$	557 \$

* Comprennent les activités d'exploration et de production de gaz naturel et de bitume associées aux biens miniers d'Athabasca et de Senlac.

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

5. INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

Résultats d'exploitation (trimestres terminés les 30 juin)

*Données d'exploitation de la société**

GasCo								
	Contreforts canadiens		États-Unis		Activités en mer et à l'étranger		Total	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Produits, déduction faite des redevances	1 189	917	1 525	1 128	(1)	1	2 713	2 046
Charges								
Taxe à la production et impôts miniers	12	13	118	26	-	-	130	39
Transport et vente	54	51	120	77	-	-	174	128
Exploitation	180	125	186	154	(1)	(1)	365	278
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	943	728	1 101	871	-	2	2 044	1 601

IOCo								
	Plaines canadiennes		Activités pétrolières intégrées		Total			
	2008	2007	2008	2007	2008	2007		
Produits, déduction faite des redevances			1 185	853	3 104	1 943	4 289	2 796
Charges								
Taxe à la production et impôts miniers			24	18	-	-	24	18
Transport et vente			25	28	127	76	152	104
Exploitation			147	108	196	176	343	284
Achats de produits			-	-	2 254	1 134	2 254	1 134
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			989	699	527	557	1 516	1 256

* Les données d'exploitation de GasCo et d'IOCo sont présentées déduction faite de leur quote-part respective des secteurs Optimisation des marchés et Activités non sectorielles.

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

5. INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

Résultats d'exploitation (semestres terminés les 30 juin)

	Plaines canadiennes		Contreforts canadiens		États-Unis	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Produits, déduction faite des redevances	2 244 \$	1 700 \$	2 264 \$	1 781 \$	2 879 \$	2 091 \$
Charges						
Taxe à la production et impôts miniers	37	35	16	24	214	90
Transport et vente	52	58	110	98	235	143
Exploitation	289	209	358	254	355	301
Achats de produits	-	-	-	-	-	-
Amortissement et épuisement	483	472	560	493	818	546
Bénéfice sectoriel (perte)	1 383 \$	926 \$	1 220 \$	912 \$	1 257 \$	1 011 \$

	Activités pétrolières intégrées		Activités en mer et à l'étranger		Optimisation des marchés	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Produits, déduction faite des redevances	5 427 \$	3 566 \$	1 \$	(1) \$	1 272 \$	1 478 \$
Charges						
Taxe à la production et impôts miniers	1	-	-	-	-	-
Transport et vente	249	203	-	-	-	10
Exploitation	392	341	1	2	19	17
Achats de produits	4 040	2 253	-	-	1 235	1 434
Amortissement et épuisement	184	184	35	1	8	7
Bénéfice sectoriel (perte)	561 \$	585 \$	(35) \$	(4) \$	10 \$	10 \$

	Activités non sectorielles		Données consolidées	
	2008	2007	2008	2007
Produits, déduction faite des redevances	(1 424) \$	(566) \$	12 663 \$	10 049 \$
Charges				
Taxe à la production et impôts miniers	-	-	268	149
Transport et vente	-	-	646	512
Exploitation	(9)	(8)	1 405	1 116
Achats de produits	-	-	5 275	3 687
Amortissement et épuisement	44	39	2 132	1 742
Bénéfice sectoriel (perte)	(1 459) \$	(597) \$	2 937	2 843
Administration			381	190
Intérêts, montant net			281	195
Charge de désactualisation d'obligations liées à la mise hors service d'immobilisations			41	29
Perte (gain) de change, montant net			60	(5)
(Gain) perte à la cession de participations			(17)	(58)
			746	351
Bénéfice net avant impôts sur les bénéfices			2 191	2 492
Charge d'impôts sur les bénéfices			877	549
Bénéfice net			1 314 \$	1 943 \$

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

5. INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

Résultats d'exploitation (semestres terminés les 30 juin)

Données par secteurs géographiques et catégories de produits

Plaines canadiennes								
Gaz naturel		Pétrole et LGN		Autres		Total		
2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	
Produits, déduction faite des redevances	1 219 \$	1 121 \$	1 021 \$	573 \$	4 \$	6 \$	2 244 \$	1 700 \$
Charges								
Taxe à la production et impôts miniers	18	20	19	15	-	-	37	35
Transport et vente	37	43	15	15	-	-	52	58
Exploitation	147	107	140	100	2	2	289	209
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	1 017 \$	951 \$	847 \$	443 \$	2 \$	4 \$	1 866 \$	1 398 \$

Contreforts canadiens								
Gaz naturel		Pétrole et LGN		Autres		Total		
2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	
Produits, déduction faite des redevances	1 909 \$	1 587 \$	322 \$	168 \$	33 \$	26 \$	2 264 \$	1 781 \$
Charges								
Taxe à la production et impôts miniers	14	23	2	1	-	-	16	24
Transport et vente	104	94	6	4	-	-	110	98
Exploitation	324	231	23	14	11	9	358	254
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	1 467 \$	1 239 \$	291 \$	149 \$	22 \$	17 \$	1 780 \$	1 405 \$

États-Unis								
Gaz naturel		Pétrole et LGN		Autres		Total		
2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	
Produits, déduction faite des redevances	2 491 \$	1 820 \$	229 \$	124 \$	159 \$	147 \$	2 879 \$	2 091 \$
Charges								
Taxe à la production et impôts miniers	194	78	20	12	-	-	214	90
Transport et vente	235	143	-	-	-	-	235	143
Exploitation	207	160	-	-	148	141	355	301
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	1 855 \$	1 439 \$	209 \$	112 \$	11 \$	6 \$	2 075 \$	1 557 \$

Activités pétrolières intégrées								
Pétrole		Raffinage en aval		Autres*		Total		
2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	
Produits, déduction faite des redevances	536 \$	392 \$	4 815 \$	3 060 \$	76 \$	114 \$	5 427 \$	3 566 \$
Charges								
Taxe à la production et impôts miniers	-	-	-	-	1	-	1	-
Transport et vente	243	196	-	-	6	7	249	203
Exploitation	91	88	259	219	42	34	392	341
Achats de produits	-	-	4 121	2 291	(81)	(38)	4 040	2 253
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	202 \$	108 \$	435 \$	550 \$	108 \$	111 \$	745 \$	769 \$

* Comprennent les activités d'exploration et de production de gaz naturel et de bitume associées aux biens miniers d'Athabasca et de Senlac.

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

5. INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

Résultats d'exploitation (semestres terminés les 30 juin)

Données d'exploitation de la société*

GasCo								
Contreforts canadiens		États-Unis		Activités en mer et à l'étranger		Total		
2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008		
Produits, déduction faite des redevances	2 264 \$	1 781 \$	2 879 \$	2 091 \$	1 \$	(1) \$	5 144 \$	3 871 \$
Charges								
Taxe à la production et impôts miniers	16	24	214	90	-	-	230	114
Transport et vente	110	98	235	143	-	-	345	241
Exploitation	358	254	355	301	1	2	714	557
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	1 780 \$	1 405 \$	2 075 \$	1 557 \$	- \$	(3) \$	3 855 \$	2 959 \$

IOCo						
Plaines canadiennes		Activités pétrolières intégrées		Total		
2008	2007	2008	2007	2008	2007	
Produits, déduction faite des redevances	2 244 \$	1 700 \$	5 427 \$	3 566 \$	7 671 \$	5 266 \$
Charges						
Taxe à la production et impôts miniers	37	35	1	-	38	35
Transport et vente	52	58	249	203	301	261
Exploitation	289	209	392	341	681	550
Achats de produits	-	-	4 040	2 253	4 040	2 253
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	1 866 \$	1 398 \$	745 \$	769 \$	2 611 \$	2 167 \$

* Les données d'exploitation de GasCo et d'IOCo sont présentées déduction faite de leur quote-part respective des secteurs Optimisation des marchés et Activités non sectorielles.

Dépenses en immobilisations

	Trimestres terminés les 30 juin		Semestres terminés les 30 juin	
	2008	2007	2008	2007
Dépenses en immobilisations				
Plaines canadiennes	158 \$	156 \$	420 \$	340 \$
Contreforts canadiens	570	404	1 337	1 052
États-Unis	660	422	1 179	861
Activités pétrolières intégrées	266	126	529	270
Activités en mer et à l'étranger	28	44	53	62
Optimisation des marchés	5	2	7	3
Activités non sectorielles	31	18	42	67
	1 718	1 172	3 567	2 655
Dépenses en immobilisations affectées aux acquisitions				
Contreforts canadiens	20	-	92	7
États-Unis	258	3	244	3
Activités pétrolières intégrées	-	14	-	14
	278	17	336	24
Total	1 996 \$	1 189 \$	3 903 \$	2 679 \$

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

5. INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

Le 20 novembre 2007, EnCana a fait l'acquisition de certains biens gaziers et fonciers situés au Texas pour une contrepartie d'environ 2,55 G\$, avant ajustements de clôture. L'acquisition a été facilitée par une partie non liée, Brown Kilgore Properties LLC (« Brown Kilgore »), qui détenait la majorité des actifs en fiducie pour la Société avant l'échange en nature admissible aux fins des impôts des États-Unis. Les liens avec Brown Kilgore constituaient un droit dans une entité à détenteurs de droits variables (« EDDV ») au cours de la période comprise entre le 20 novembre 2007 et le 18 mai 2008. Durant cette période, EnCana était principal bénéficiaire de l'EDDV, et elle a consolidé Brown Kilgore. L'entente avec Brown Kilgore a pris fin le 18 mai 2008 et les actifs ont alors été cédés à EnCana.

Immobilisations corporelles et total de l'actif par secteur

	Immobilisations corporelles		Total de l'actif	
	Au		Au	
	30 juin 2008	31 décembre 2007	30 juin 2008	31 décembre 2007
Plaines canadiennes	6 675 \$	6 967 \$	8 413 \$	8 626 \$
Contreforts canadiens	10 611	10 127	12 757	12 184
États-Unis	12 385	11 879	13 831	12 948
Activités pétrolières intégrées	5 462	5 164	10 976	10 122
Activités en mer et à l'étranger	1 229	1 104	1 331	1 135
Optimisation des marchés	165	171	656	478
Activités non sectorielles	543	453	2 030	1 481
Total	37 070 \$	35 865 \$	49 994 \$	46 974 \$

Le 9 février 2007, EnCana a annoncé qu'elle avait franchi une étape de plus dans la réalisation de son projet d'édifice à bureaux The Bow. Elle a vendu les actifs du projet et a conclu un bail de 25 ans avec un promoteur immobilier non lié. Au 30 juin 2008, un montant de 232 M\$ (147 M\$ au 31 décembre 2007) était inscrit au titre d'immobilisations en cours dans les comptes « Immobilisations corporelles » et « Total de l'actif » du secteur « Activités non sectorielles » d'EnCana relativement à ce projet.

Le 4 janvier 2008, EnCana a signé un contrat relativement à la conception et à la construction des installations de production du projet Deep Panuke. Au 30 juin 2008, un montant cumulé de 91 M\$ a été inscrit au titre d'immobilisations en cours dans les comptes « Immobilisations corporelles » et « Total de l'actif » du secteur « Activités en mer et à l'étranger » d'EnCana relativement au projet d'installations en mer.

Un passif d'un montant équivalent a été comptabilisé dans le poste « Autres passifs » du bilan consolidé. L'inscription à l'actif du projet d'édifice à bureaux The Bow et des installations de production Deep Panuke n'a aucune incidence sur le résultat net ou sur les flux de trésorerie de la Société.

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

6. CESSIONS DE PARTICIPATIONS

Le produit total tiré de la vente d'actifs et de participations depuis le début de l'exercice s'est élevé à 151 M\$ (446 M\$ en 2007) et s'établit comme suit :

Plaines canadiennes, Contreforts canadiens et États-Unis

En 2008, la Société a cédé des actifs pétroliers et gaziers classiques arrivés à maturité pour un produit de 31 M\$ (néant en 2007) pour le secteur Plaines canadiennes, de 70 M\$ (12 M\$ en 2007) pour le secteur Contreforts canadiens et de 95 M\$ (11 M\$ en 2007) pour le secteur États-Unis.

Activités en mer et à l'étranger

En mai 2007, la Société a conclu la cession de ses actifs dans le delta du Mackenzie et dans la mer de Beaufort pour la somme de 159 M\$. Le produit de la cession a été porté au crédit des immobilisations corporelles.

En janvier 2007, la Société a conclu la vente de ses activités au Tchad, qui représentaient des biens à l'étape de pré-production, pour un produit de 207 M\$, ce qui a donné lieu à un gain de 59 M\$.

Activités non sectorielles

En février 2007, la Société a vendu les actifs du projet d'immeuble à bureaux The Bow pour un produit d'environ 57 M\$, ce qui représentait son investissement dans le projet à la date de la vente. Se reporter à la note 5 pour de plus amples renseignements sur les actifs relatifs à ce projet.

7. INTÉRÊTS, MONTANT NET

	Trimestres terminés les		Semestres terminés les	
	30 juin		30 juin	
	2008	2007	2008	2007
Intérêts débiteurs – dette à long terme	144 \$	118 \$	284 \$	218 \$
Intérêts débiteurs – autres*	56	43	110	106
Intérêts créditeurs*	(53)	(67)	(113)	(129)
	147 \$	94 \$	281 \$	195 \$

* Les montants constatés au titre des intérêts débiteurs – autres et des intérêts créditeurs sont principalement attribuables aux effets à recevoir et à payer liés à l'apport à la coentreprise, respectivement.

8. PERTE (GAIN) DE CHANGE, MONTANT NET

	Trimestres terminés les		Semestres terminés les	
	30 juin		30 juin	
	2008	2007	2008	2007
Perte de change latente (gain) à la conversion de :				
la dette libellée en dollars US et émise au Canada	(52) \$	(289) \$	165 \$	(330) \$
l'effet à recevoir lié à l'apport à la coentreprise libellé en dollars US et émis au Canada	44	305	(99)	343
Autre perte (gain) de change	(27)	(9)	(6)	(18)
	(35) \$	7 \$	60 \$	(5) \$

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

9. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

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

	Trimestres terminés les 30 juin		Semestres terminés les 30 juin	
	2008	2007	2008	2007
Impôts exigibles				
Canada	172 \$	61 \$	406 \$	343 \$
États-Unis	256	220	385	312
Autres pays	12	4	13	5
Total des impôts exigibles	440	285	804	660
Impôts futurs	152	79	73	(111)
	592 \$	364 \$	877 \$	549 \$

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 juin		Semestres terminés les 30 juin	
	2008	2007	2008	2007
Bénéfice net avant impôts sur les bénéfices	1 183 \$	1 810 \$	2 191 \$	2 492 \$
Taux réglementaire au Canada	29,7 %	32,3 %	29,7 %	32,3 %
Impôts sur les bénéfices prévus	538	585	650	805
Incidence des éléments suivants sur les impôts :				
Écarts avec les taux réglementaires et autres écarts de taux	75	19	78	24
Incidence des modifications des taux d'imposition*	-	(37)	-	(37)
Incidence des modifications législatives	-	(231)	-	(231)
Bénéfice non imposable tiré des activités en aval de la coentreprise	(8)	(13)	(7)	(19)
Financement international	(79)	(14)	(159)	(29)
Gains de change non inclus dans le bénéfice net	24	-	180	-
Pertes (gains) en capital non imposables	(4)	8	11	(12)
Autres	46	47	124	48
	592 \$	364 \$	877 \$	549 \$
Taux d'imposition réel	32,7 %	20,1 %	40,0 %	22,0 %

* Au cours du deuxième trimestre de 2007, des modifications des taux d'impositions décrétées par le gouvernement fédéral du Canada sont entrées en vigueur.

10. STOCKS

	Au 30 juin 2008	Au 31 décembre 2007
Produits		
Plaines canadiennes	1 \$	- \$
États-Unis	-	2
Activités pétrolières intégrées	1 092	646
Optimisation des marchés	327	180
Pièces et fournitures	2	-
	1 422 \$	828 \$

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

11. DETTE À LONG TERME

	Au 30 juin 2008	Au 31 décembre 2007
Dette libellée en dollars CA		
Crédit renouvelable et emprunts à terme	1 673 \$	1 506 \$
Billets non garantis	1 718	1 138
	3 391	2 644
Dette libellée en dollars US		
Crédit renouvelable et emprunts à terme	650	495
Billets non garantis	6 350	6 421
	7 000	6 916
Augmentation de la valeur de la dette prise en charge*	61	66
Intérêts sur la dette payés d'avance et coûts de financement	(83)	(83)
Partie à court terme de la dette à long terme	(491)	(703)
	9 878 \$	8 840 \$

* Certains billets et certaines débentures d'EnCana ont été pris en charge dans le cadre de regroupements d'entreprises et ont été comptabilisés à la juste valeur à la date d'acquisition. L'écart entre la juste valeur et le montant en capital de la dette est amorti sur la durée résiduelle de l'encours, soit environ 20 ans.

Le 18 janvier 2008, EnCana a clôturé un appel public à l'épargne au Canada portant sur des billets à moyen terme non garantis de premier rang pour un capital totalisant 750 M\$ CA. Les billets sont assortis d'un coupon de 5,80 % et viennent à échéance le 18 janvier 2018.

12. 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 du trimestre des obligations liées à la mise hors service des biens gaziers et pétroliers et des installations de raffinage.

	Au 30 juin 2008	Au 31 décembre 2007
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations au début de la période	1 458 \$	1 051 \$
Passifs engagés	26	89
Passifs réglés	(80)	(100)
Passifs cédés	(3)	-
Variation des flux de trésorerie futurs estimatifs	(5)	184
Charge de désactualisation	41	64
Autres	(35)	170
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations à la fin de la période	1 402 \$	1 458 \$

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

13. CAPITAL-ACTIONS

(en millions)	30 juin 2008		31 décembre 2007	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant
Actions ordinaires en circulation au début de la période	750,2	4 479 \$	777,9	4 587 \$
Actions ordinaires émises en vertu des régimes d'options	2,8	76	8,3	176
Rémunération à base d'actions	-	11	-	17
Actions ordinaires rachetées	(2,8)	(13)	(36,0)	(301)
Actions ordinaires en circulation à la fin de la période	750,2	4 553 \$	750,2	4 479 \$

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Au 30 juin 2008, la Société avait acheté 4,8 millions d'actions ordinaires pour une contrepartie totale d'environ 326 M\$. De la contrepartie payée, 29 M\$ ont été imputés au capital-actions et 297 M\$, aux bénéfices non répartis. Du nombre d'actions ordinaires rachetées en 2008, 2,0 millions d'actions ordinaires distribuées (2,9 millions en 2007), évaluées à 16 M\$ (24 M\$ en 2007) et détenues dans la fiducie du régime d'avantages à l'intention des employés d'EnCana, ont été acquises en vertu du régime de droits à la valeur des actions liés au rendement (« DVAR ») (voir la note 15). Un ajustement de 54 M\$ au titre de ces actions ordinaires distribuées a été apporté aux bénéfices non répartis (82 M\$ en 2007) et le surplus d'apport a été réduit de 70 M\$ (106 M\$ en 2007).

La Société a obtenu chaque année l'approbation réglementaire en vertu des lois canadiennes sur les valeurs mobilières lui conférant le droit d'acheter des actions ordinaires dans le cadre de six offres publiques de rachat dans le cours normal des activités consécutives (« offres »). La Société peut racheter pour annulation jusqu'à environ 75,1 millions d'actions ordinaires en vertu de l'offre prorogée qui est entrée en vigueur le 13 novembre 2007 et qui prendra fin le 12 novembre 2008.

Options sur actions

EnCana s'est dotée de régimes de rémunération à base d'actions qui permettent aux salariés d'acheter des actions ordinaires de la Société. Le prix d'exercice des options avoisine le cours du marché des actions ordinaires à la date d'émission des options. Les options attribuées en vertu des régimes peuvent habituellement être exercées en totalité après trois ans et elles expirent cinq ans après la date d'attribution. Les options attribuées en vertu des régimes de remplacement antérieurs de la Société remplacée ou de la Société affiliée viennent à échéance au plus tard 10 ans après la date d'attribution.

Les tableaux qui suivent présentent un résumé de l'information relative aux options sur actions ordinaires qui n'étaient pas assorties de droits alternatifs à la plus-value d'actions (« DAPVA ») au 30 juin 2008. L'information qui traite des DAPVA est présentée à la note 15.

	Options sur actions (en millions)	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ CA)
Options en cours au début de la période	3,4	21,82
Options exercées	(2,8)	23,66
Options en cours à la fin de la période	0,6	13,25
Options exerçables à la fin de la période	0,6	13,25

Fourchette des prix d'exercice (en \$ CA)	Options en cours			Options exerçables	
	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)
11,00 à 21,99	0,5	1,4	11,62	0,5	11,62
22,00 à 25,99	0,1	0,3	24,62	0,1	24,62
	0,6	1,3	13,25	0,6	13,25

Au 31 décembre 2007, le solde figurant dans le surplus d'apport avait trait aux régimes de rémunération à base d'actions.

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

14. STRUCTURE DU CAPITAL

La structure du capital de la Société se compose des capitaux propres et de la dette à long terme. Les objectifs de gestion du capital de la Société sont les suivants :

- i) Maintenir une souplesse financière afin de préserver l'accès d'EnCana aux marchés financiers et la capacité de celle-ci à remplir ses obligations financières;
- ii) Financier la croissance générée à l'interne et les acquisitions potentielles.

La Société surveille la structure de son capital et ses besoins de financement à court terme à l'aide de ratios financiers non conformes aux PCGR, soit le ratio dette nette/capitaux permanents et le ratio dette nette/bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement (« BAIIA ») ajusté. Ces ratios sont utilisés pour gérer la dette globale de la Société en tant que mesures de la santé financière générale de celle-ci.

EnCana vise un ratio dette nette/capitaux permanents se situant entre 30 % et 40 % calculé comme suit :

	Au	
	30 juin 2008	31 décembre 2007
Dette à long terme, excluant la partie à court terme	9 878 \$	8 840 \$
Moins : fonds de roulement	(2 086)	(1 886)
Dette nette	11 964	10 726
Total des capitaux propres	20 817	20 704
Total des capitaux permanents	32 781 \$	31 430 \$
Ratio dette nette/capitaux permanents	36 %	34 %

Le ratio dette nette/capitaux permanents d'EnCana, qui était de 34 % au 31 décembre 2007, a augmenté pour atteindre 36 %. Cette hausse est essentiellement attribuable aux pertes latentes, calculées à la valeur de marché, sur les instruments de gestion des risques, qui ont fait augmenter la dette nette. Sans ce facteur, le ratio dette nette/capitaux permanents aurait été de 34 % au 30 juin 2008 et serait demeuré inchangé à 34 % au 31 décembre 2007.

EnCana vise un ratio dette nette/BAIIA ajusté se situant entre 1,0 et 2,0 x. Au 30 juin 2008, le ratio dette nette/BAIIA ajusté était de 1,3 x (1,2 x au 31 décembre 2007) et était calculé sur une période de douze mois, comme suit :

	Au	
	30 juin 2008	31 décembre 2007
Dette nette	11 964 \$	10 726 \$
Bénéfice net tiré des activités poursuivies	3 255 \$	3 884 \$
Ajouter (déduire) :		
Intérêts, montant net	514	428
Charge d'impôts sur les bénéfices	1 265	937
Amortissement et épuisement	4 206	3 816
Charge de désactualisation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	76	64
Perte (gain) de change, montant net	(99)	(164)
(Gain) perte à la cession de participations	(24)	(65)
BAIIA ajusté	9 193 \$	8 900 \$
Ratio dette nette/BAIIA ajusté	1,3 x	1,2 x

EnCana gère la structure de son capital et apporte des ajustements en fonction des conditions du marché afin de maintenir une souplesse financière tout en atteignant les objectifs énoncés précédemment. Dans le cadre de la gestion de son capital, la Société peut modifier ses dépenses en immobilisations et les dividendes versés aux actionnaires, racheter des actions pour les annuler aux termes d'offres publiques de rachat dans le cours normal des activités, émettre de nouvelles actions, émettre de nouveaux titres d'emprunt ou rembourser la dette existante.

Les objectifs de gestion du capital, les critères d'évaluation, les définitions et les cibles de la Société sont demeurés inchangés au cours des périodes présentées. EnCana est soumise à certaines clauses financières dans le cadre de ses ententes de facilités de crédit et elle se conforme à l'ensemble de ces clauses restrictives.

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

15. RÉGIMES DE RÉMUNÉRATION

Les tableaux suivants présentent certaines informations à l'égard des régimes de rémunération d'EnCana au 30 juin 2008. La note 17 afférente aux états financiers consolidés vérifiés annuels de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007 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		Semestres terminés les	
	30 juin		30 juin	
	2008	2007	2008	2007
Coût des services rendus au cours de la période	4 \$	4 \$	8 \$	8 \$
Intérêts débiteurs	6	5	11	9
Rendement prévu des actifs des régimes	(5)	(5)	(10)	(9)
Perte actuarielle prévue sur l'obligation au titre des prestations constituées	1	1	2	2
Amortissement prévu du coût des services passés	-	1	1	1
Amortissement de l'obligation transitoire	-	(1)	(1)	(1)
Charges au titre du régime à cotisations déterminées	10	9	20	16
Charge nette au titre des régimes de retraite	16 \$	14 \$	31 \$	26 \$

Pour le trimestre terminé le 30 juin 2008, des cotisations de 7 M\$ ont été versées aux régimes de retraite à prestations déterminées (4 M\$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2007).

B) Droits alternatifs à la plus-value d'actions (« DAPVA »)

Les principaux renseignements relatifs aux DAPVA au 30 juin 2008 sont présentés dans le tableau suivant :

	DAPVA en cours	Prix d'exercice moyen pondéré
Droits libellés en dollars canadiens (en \$ CA)		
En cours au début de la période	18 854 141	48,44
Attribués	3 998 422	70,26
DAPVA exercés	(2 845 548)	43,72
Options exercées	(46 810)	42,41
Éteints	(288 175)	52,59
En cours à la fin de la période	19 672 030	53,51
Exercables à la fin de la période	8 317 809	45,57

Au cours du trimestre terminé le 30 juin 2008, EnCana a constaté une charge de rémunération au titre des DAPVA en cours de 340 M\$ (157 M\$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2007).

C) Droits alternatifs à la plus-value d'actions liés au rendement (« DAPVAR »)

Les principaux renseignements relatifs aux DAPVAR au 30 juin 2008 sont présentés dans le tableau suivant :

	DAPVAR en cours	Prix d'exercice moyen pondéré
Droits libellés en dollars canadiens (en \$ CA)		
En cours au début de la période	6 930 925	56,09
Attribués	7 058 538	69,40
DPVA exercés	(259 466)	56,09
Options exercées	(3 669)	56,09
Éteints	(454 914)	57,94
En cours à la fin de la période	13 271 414	63,11
Exercables à la fin de la période	1 497 135	56,09

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

15. RÉGIMES DE RÉMUNÉRATION (suite)

Au cours du trimestre terminé le 30 juin 2008, EnCana a constaté une charge de rémunération au titre des DAPVAR en cours de 126 M\$ (9 M\$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2007).

D) Droits à la plus-value des actions (« DPVA »)

En 2008, EnCana a attribué à certains employés des droits à la plus-value des actions (« DPVA ») qui leur permettent de recevoir un paiement en espèces égal à l'excédent, à la date d'exercice de ces droits, du cours des actions ordinaires d'EnCana sur le prix d'exercice du droit. Les DPVA peuvent être exercés à raison de 30 % du nombre de droits attribués après un an et d'un autre 30 % après deux ans. Les DPVA sont pleinement exerçables après trois ans et ils viennent à échéance cinq ans après leur date d'attribution.

Les principaux renseignements relatifs aux DPVA au 30 juin 2008 sont présentés dans le tableau suivant :

	DPVA en cours	Prix d'exercice moyen pondéré
Droits libellés en dollars canadiens (en \$ CA)		
En cours au début de la période	-	-
Attribués	951 065	71,71
Éteints	(17 250)	69,40
En cours à la fin de la période	933 815	71,75
Exerçables à la fin de la période	-	-

Pour le trimestre terminé le 30 juin 2008, EnCana a constaté une charge de rémunération au titre des DPVA en cours de 5 M\$ (aucune pour le trimestre terminé le 30 juin 2007).

E) Droits à la plus-value des actions liés au rendement (« DPVAR »)

En 2008, EnCana a attribué à certains employés des droits à la plus-value des actions liés au rendement (« DPVAR ») qui leur permettent de recevoir un paiement en espèces égal à l'excédent, à la date d'exercice de ces droits, du cours des actions ordinaires d'EnCana sur le prix d'exercice du droit. Les attributs des DPVAR, notamment en ce qui concerne l'acquisition et l'échéance, sont les mêmes que ceux des DPVA. L'acquisition est aussi fonction de l'atteinte, par EnCana, des objectifs de rendement établis en fonction de mesures clés établies au préalable. Les DPVAR qui ne sont pas acquis pendant la période d'acquisition sont éteints.

Le tableau suivant résume l'information relative aux DPVAR au 30 juin 2008 :

	DPVAR en cours	Prix d'exercice moyen pondéré
Droits libellés en dollars canadiens (en \$ CA)		
En cours au début de la période	-	-
Attribués	1 677 030	69,40
Éteints	(34 500)	69,40
En cours à la fin de la période	1 642 530	69,40
Exerçables à la fin de la période	-	-

Pour le trimestre terminé le 30 juin 2008, EnCana a constaté une charge de rémunération au titre des DPVAR en cours de 4 M\$ (aucune pour le trimestre terminé le 30 juin 2007).

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

15. RÉGIMES DE RÉMUNÉRATION (suite)

F) Droits différés à la valeur des actions (« DDVA »)

Le tableau suivant résume l'information relative aux DDVA au 30 juin 2008 :

	DDVA en cours	Prix d'exercice moyen pondéré
Droits libellés en dollars canadiens (en \$ CA)		
En cours au début de la période	589 174	33,78
Attribués aux administrateurs	82 218	67,92
Exercés	(34 008)	91,00
Droits tenant lieu de dividendes	6 208	85,17
En cours à la fin de la période	643 592	35,61
Exerçables à la fin de la période	643 592	35,61

Pour le trimestre terminé le 30 juin 2008, EnCana a constaté une charge de rémunération au titre des DDVA en cours de 23 M\$ (11 M\$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2007).

G) Droits à la valeur des actions liés au rendement (« DVAR »)

Le tableau suivant résume l'information relative aux DVAR au 30 juin 2008 :

	DVAR en cours	Prix d'exercice moyen pondéré
Droits libellés en dollars canadiens (en \$ CA)		
En cours au début de la période	1 685 036	38,79
Attribués	408 686	70,77
Distribués	(2 042 541)	45,34
Éteints	(51 181)	38,32
En cours à la fin de la période	-	-

Pour le trimestre terminé le 30 juin, EnCana a constaté une charge de rémunération au titre des DVAR en cours de 1 M\$ (15 M\$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2007).

16. MONTANTS PAR ACTION

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

(en millions)	Trimestres terminés les		Semestres terminés les	
	31 mars 2008	30 juin 2008	30 juin 2008	2007
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation ayant servi au calcul du résultat de base	749,5	750,2	749,8	763,5
Incidence des titres dilutifs	3,5	1,1	2,5	9,7
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation ayant servi au calcul du résultat dilué	753,0	751,3	752,3	773,2

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

17. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

Les actifs et les passifs financiers d'EnCana comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les comptes débiteurs et les produits à recevoir, les comptes créditeurs et les charges à payer, l'effet à recevoir et à payer lié à l'apport à la coentreprise, les actifs et les passifs liés à la gestion des risques et la dette à long terme. Les actifs et les passifs liés à la gestion des risques découlent de l'utilisation d'instruments financiers dérivés. La juste valeur des actifs et des passifs financiers, un résumé de l'information relative aux positions de gestion des risques ainsi qu'une analyse des risques associés aux actifs et passifs financiers sont présentés ci-après.

A) Juste valeur des actifs et des passifs financiers

En raison de leur échéance à court terme, la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les comptes débiteurs et les produits à recevoir, de même que les comptes créditeurs et les charges à payer ont une juste valeur qui avoisine leur valeur comptable.

Les actifs et les passifs liés à la gestion des risques sont comptabilisés à leur juste valeur estimative, qui repose sur la méthode de l'évaluation à la valeur du marché ou, lorsqu'il n'existe pas de cours de marché, sur des indications et des prévisions des marchés émanant de tiers. La dette à long terme est comptabilisée au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La juste valeur estimative des emprunts à long terme a été établie en fonction des renseignements sur le marché, lorsqu'ils étaient disponibles, ou en actualisant les versements futurs d'intérêts et de capital selon les taux d'intérêt estimatifs qui se seraient appliqués à la Société à la fin du trimestre.

L'effet à recevoir et l'effet à payer liés à l'apport à la coentreprise ont une juste valeur qui avoisine leur valeur comptable en raison de leur nature particulière liée à l'établissement de la coentreprise d'activités pétrolières intégrées. Voir la note 10 des états financiers consolidés vérifiés annuels de la Société pour de plus amples informations concernant ces effets.

Le tableau suivant présente la juste valeur des actifs et des passifs financiers :

	Au 30 juin 2008		Au 31 décembre 2007	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs financiers				
Détenus à des fins de transaction :				
Trésorerie et équivalents	778 \$	778 \$	553 \$	553 \$
Actifs liés à la gestion des risques*	606	606	403	403
Prêts et créances :				
Comptes débiteurs et produits à recevoir	3 346	3 346	2 381	2 381
Effet à recevoir lié à l'apport à la coentreprise*	3 297	3 297	3 444	3 444
Passifs financiers				
Détenus à des fins de transaction :				
Passifs liés à la gestion des risques*	1 690 \$	1 690 \$	236 \$	236 \$
Autres passifs financiers :				
Comptes créditeurs et charges à payer	4 888	4 888	3 982	3 982
Dette à long terme*	10 369	10 461	9 543	9 763
Effet à payer lié à l'apport à la coentreprise*	3 309	3 309	3 451	3 451

* Y compris la partie à court terme.

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

17. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES (suite)

B) Actifs et passifs liés à la gestion des risques

Position nette de gestion des risques

	Au 30 juin 2008	Au 31 décembre 2007
Gestion des risques		
Actif à court terme	265 \$	385 \$
Actif à long terme	341	18
	606	403
Gestion des risques		
Passif à court terme	1 617	207
Passif à long terme	73	29
	1 690	236
Actif (passif) net lié à la gestion des risques	(1 084) \$	167 \$

Sommaire des positions de gestion des risques non dénouées

	Au 30 juin 2008			Au 31 décembre 2007		
	Gestion des risques			Gestion des risques		
	Actif	Passif	Montant net	Actif	Passif	Montant net
Prix des marchandises						
Gaz naturel	566 \$	1 381 \$	(815) \$	375 \$	29 \$	346 \$
Pétrole brut	5	309	(304)	6	205	(199)
Électricité	35	-	35	19	-	19
Taux d'intérêt	-	-	-	2	-	2
Crédit	-	-	-	1	2	(1)
Total de la juste valeur	606 \$	1 690 \$	(1 084) \$	403 \$	236 \$	167 \$

Méthodes de calcul de la juste valeur nette des positions de gestion des risques non dénouées

	Au 30 juin 2008	Au 31 décembre 2007
Prix selon les cours du marché	(1 476) \$	148 \$
Prix selon les données observables ou corroborées sur le marché	392	19
Total de la juste valeur	(1 084) \$	167 \$

Les prix selon les cours du marché correspondent à la juste valeur des contrats évalués selon les cours sur un marché actif. Les prix selon les données observables ou corroborées sur le marché correspondent à la juste valeur des contrats évalués en partie selon les cours sur un marché actif et en partie à l'aide de données observables et corroborées sur le marché.

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

17. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES (suite)

B) Actifs et passifs liés à la gestion des risques (suite)

Juste valeur nette des positions sur les prix des marchandises au 30 juin 2008

	Volume de référence	Échéance	Prix moyen	Juste valeur de marché
Contrats de vente de gaz naturel				
Contrats à prix fixe				
Prix fixe sur la NYMEX	1,494 Mpi ³ /jour	2008	8,20 \$ US/kpi ³	(1 419) \$
Prix fixe sur la NYMEX	391 Mpi ³ /jour	2009	9,85 \$ US/kpi ³	(364)
Options				
Options d'achat achetées à la AEOC	(6) Mpi ³ /jour	2008	10,85 \$ CA/kpi ³	1
Options d'achat achetées à la NYMEX	(851) Mpi ³ /jour	2008	11,55 \$ US/kpi ³	223
Options de vente achetées à la NYMEX	136 Mpi ³ /jour	2008	8,85 \$ US/kpi ³	(9)
Options de vente achetées à la NYMEX	341 Mpi ³ /jour	2009	8,85 \$ US/kpi ³	(18)
Contrats sur base				
Canada	175 Mpi ³ /jour	2008	(0,76) \$ US/kpi ³	27
États-Unis	1 058 Mpi ³ /jour	2008	(1,66) \$ US/kpi ³	240
Canada et États-Unis*		2009-2011		377
				(942)
Autres positions sur instruments financiers**				
Perte latente totale sur les contrats financiers				
Primes versées sur des options non échues				
Total de la juste valeur des positions sur le gaz naturel				

	Volume de référence	Échéance	Prix moyen	Juste valeur de marché
Contrats de vente de pétrole brut				
Contrats à prix fixe				
Prix fixe sur la WTI NYMEX	23 000 b/j	2008	70,13 \$ US/b	(297) \$
Autres positions sur instruments financiers**				
Total de la juste valeur des positions sur le pétrole brut				
Contrats de vente d'électricité				
Total de la juste valeur des positions sur l'électricité				

* EnCana a conclu des swaps pour se protéger contre l'augmentation des écarts entre le prix du gaz naturel dans les zones de production, notamment le Canada, les Rocheuses aux États-Unis et le Texas, et aux divers points de vente. Les prix de ces swaps de référence sont établis à partir des prix fixes et des prix de référence exprimés en pourcentage du prix à la NYMEX.

** Les autres positions sur instruments financiers font partie des activités courantes de gestion de la production et du transport de la Société.

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

17. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES (suite)

B) Actifs et passifs liés à la gestion des risques (suite)

Incidence sur le bénéfice net des gains (pertes) réalisés et latents sur les positions de gestion des risques

	Gain réalisé (perte)			
	Trimestres terminés les 30 juin		Semestres terminés les 30 juin	
	2008	2007	2008	2007
Produits, déduction faite des redevances	(586) \$	382 \$	(566) \$	697 \$
Charges d'exploitation et autres charges	(2)	-	-	1
Gain (perte) sur la gestion des risques	(588) \$	382 \$	(566) \$	698 \$

	Gain latent (perte)			
	Trimestres terminés les 30 juin		Semestres terminés les 30 juin	
	2008	2007	2008	2007
Produits, déduction faite des redevances	(328) \$	49 \$	(1 424) \$	(566) \$
Charges d'exploitation et autres charges	10	6	13	7
Gain (perte) sur la gestion des risques	(318) \$	55 \$	(1 411) \$	(559) \$

Rapprochement des positions de gestion des risques non dénouées entre le 1^{er} janvier et le 30 juin 2008

	2008		2007
	Juste valeur de marché	Total des gains latents (pertes)	Total des gains latents (pertes)
Juste valeur des contrats au début de la période	167 \$		
Variation de la juste valeur des contrats en cours au début la période et des contrats entrés en vigueur durant la période	(1 977)	(1 977) \$	132 \$
Juste valeur des contrats en cours au moment de la transition échus durant la période	-	-	7
Juste valeur des contrats réalisée durant la période	566	566	(698)
Juste valeur des contrats en cours	(1 244) \$	(1 411) \$	(559) \$
Primes versées sur les options non échues	160		
Juste valeur des contrats et des primes versées à la fin de la période	(1 084) \$		

Sensibilité aux prix des marchandises

Le tableau ci-dessous donne un aperçu de la sensibilité de la juste valeur des positions de gestion des risques de la Société aux variations du prix des marchandises, lorsque toutes les autres variables demeurent constantes. La Société estime qu'une volatilité de 10 % est une mesure raisonnable pour évaluer l'incidence potentielle des variations du prix des marchandises. Au 30 juin 2008, les variations du prix des marchandises auraient pu entraîner des gains (pertes) latents susceptibles d'influer sur le bénéfice net au 30 juin 2008 comme suit :

	Variation favorable de 10 %	Variation défavorable de 10 %
Prix du gaz naturel	347 \$	(303) \$
Prix du pétrole brut	60	(60)
Prix de l'électricité	4	(4)

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

17. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES (suite)

C) Risques associés aux actifs et aux passifs financiers

La Société est exposée à des risques financiers découlant de ses actifs et de ses passifs financiers. Les risques financiers comprennent le risque de marché lié aux prix des marchandises, aux taux d'intérêt et aux taux de change, le risque de crédit et le risque de liquidité.

Risque de marché

Le risque de marché, soit le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs liés aux actifs ou aux passifs financiers fluctuent en raison des variations des prix du marché, comprend les risques suivants :

• **Risque lié au prix des marchandises**

Afin de réduire son exposition au risque lié à la volatilité du prix des marchandises, la Société a conclu divers contrats d'instruments dérivés. Le recours à des instruments dérivés est régi par des politiques officielles et est assujéti aux limites fixées par le conseil d'administration. La Société a comme politique de ne pas utiliser des instruments financiers dérivés à des fins de spéculation.

Gaz naturel – Pour atténuer en partie le risque lié au prix du gaz naturel, la Société a conclu des contrats d'option et des swaps qui permettent de fixer les prix NYMEX. Pour se protéger contre l'élargissement des écarts de prix du gaz naturel dans diverses régions de production, EnCana a conclu des swaps visant à gérer ces écarts entre les régions de production et les points de vente.

Pétrole brut – La Société a en partie atténué son exposition au risque de prix WTI NYMEX au moyen de swaps de prix fixes.

Électricité – La Société a conclu deux contrats d'instruments dérivés libellés en dollars canadiens pour gérer les coûts de sa consommation d'électricité. Ces contrats d'une durée de 11 ans sont entrés en vigueur le 1^{er} janvier 2007.

• **Risque de taux d'intérêt**

La Société atténué en partie son exposition aux fluctuations des taux d'intérêt en contractant des emprunts à taux fixe et à taux variable.

Au 30 juin 2008, la hausse ou la baisse du bénéfice net découlant d'une variation de un pour cent des taux d'intérêt sur la dette à taux variable s'élevait à 16 M\$.

• **Risque de change**

La Société exerce ses activités principalement en Amérique du Nord, et les fluctuations du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien peuvent avoir une incidence importante sur ses résultats. La monnaie fonctionnelle de la Société est le dollar canadien; toutefois, afin de faciliter la comparaison avec d'autres sociétés nord-américaines du secteur pétrolier et gazier et puisque la plupart de ses produits sont étroitement liés au dollar US, la Société présente ses résultats en dollars américains. Comme les résultats de la Société tiennent compte de l'incidence des fluctuations du taux de change, l'incidence globale des fluctuations du taux de change ne peut être établie de façon distincte.

Pour gérer son exposition aux fluctuations du taux de change entre le dollar canadien et le dollar américain, EnCana contracte des emprunts en dollars canadiens et en dollars américains.

Comme il est mentionné à la note 8, la perte de change (gain) d'EnCana comprend principalement les gains et les pertes de change latents à la conversion de la dette libellée en dollars US et émise au Canada et de l'effet à recevoir lié à l'apport à la coentreprise libellé en dollars US et émis au Canada. Au 30 juin 2008, la dette libellée en dollars US et émise au Canada d'EnCana s'établissait à 5 350 M\$ (5 421 M\$ au 31 décembre 2007) et l'effet à recevoir lié à l'apport à la coentreprise libellé en dollars US et émis au Canada s'établissait à 3 297 M\$ (3 444 M\$ au 31 décembre 2007). Au 30 juin 2008, une variation de 0,01 \$ du taux de change entre les deux monnaies aurait entraîné une perte ou un gain de change de 21 M\$.

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

17. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES (suite)

C) Risques associés aux actifs et aux passifs financiers (suite)

Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque que la contrepartie à un actif financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait la Société à subir une perte financière. Pour gérer le risque de créances irrécouvrables, le portefeuille des créances de la Société est régi par des politiques de crédit approuvées par le conseil d'administration et les pratiques en matière de crédit permettent de limiter les opérations selon la cote de solvabilité des parties. Tous les contrats de change sont conclus avec d'importantes institutions financières au Canada et aux États-Unis ou avec des contreparties ayant une notation de première qualité. Une grande partie des comptes débiteurs de la Société se compose de créances sur des clients du secteur du pétrole et du gaz naturel, qui sont exposées aux risques de crédit normaux du secteur.

Au 30 juin 2008, EnCana avait conclu des contrats avec trois contreparties dont le règlement net, pris individuellement, comptait pour plus de 10 % de la juste valeur des contrats financiers en cours. L'exposition maximale au risque de crédit lié aux comptes débiteurs et aux produits à recevoir, aux actifs de gestion des risques et à l'effet à recevoir lié à l'apport à la coentreprise correspond à la valeur comptable totale de ces éléments.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité représente le risque que la Société éprouve des difficultés à dégager les fonds nécessaires pour faire face à ses engagements. La Société réduit le risque de liquidité par la gestion de la trésorerie et de la dette. Comme il est mentionné à la note 14, EnCana vise un ratio dette nette/capitaux permanents se situant entre 30 % et 40 %, et un ratio dette nette/BAIIA ajusté se situant entre 1,0 x et 2,0 x, afin de gérer la dette globale de la Société.

Dans le cadre de la gestion du risque de liquidité, la Société a accès à des sources très variées de financement à des taux concurrentiels, que ce soit au moyen de billets de trésorerie ou par l'intermédiaire des marchés financiers et des banques. Au 30 juin 2008, EnCana disposait de facilités de crédit bancaires engagées et inutilisées de 2,7 G\$ et avait déposé, sans les utiliser, des prospectus préalables l'autorisant à émettre des titres à hauteur de 7,2 G\$, sous réserve des conditions du marché. Une tranche de 2 G\$ du montant de 7,2 G\$ est échue depuis le 9 juillet 2008. La Société est d'avis que les facilités de crédit dont elle dispose suffiront à répondre à ses besoins prévisibles en matière de financement.

EnCana conserve une cote de crédit de première qualité sur sa dette non garantie de premier rang. Le 12 mai 2008, à la suite de la réorganisation projetée (voir la note 4), Standard & Poor's a attribué à EnCana la cote A- et l'a placée « sous surveillance pour cause de perception négative », DBRS Limited lui a attribué la cote A (faible) et l'a placée « en examen avec implication évolutive », et Moody's Investors Service lui a attribué la cote Baa2 et a fait passer ses perspectives de « positives » à « stables ».

Le tableau suivant présente l'échéancier des sorties de fonds liés au règlement des passifs financiers :

	1 an	2 à 3 ans	4 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Comptes créditeurs et charges à payer	4 888 \$	- \$	- \$	- \$	4 888 \$
Passifs liés à la gestion des risques	1 617	73	-	-	1 690
Dette à long terme*	491	450	3 314	6 136	10 391
Effet à payer lié à l'apport à la coentreprise*	297	649	732	1 631	3 309

* Capital, y compris la partie à court terme.

Les obligations d'emprunt à long terme d'EnCana, qui s'élevaient à 10 391 M\$ au 30 juin 2008, comprennent une tranche de 2 323 M\$ au titre d'obligations liées à des acceptations bancaires, des billets de trésorerie et des emprunts au TIOL. Ces montants sont entièrement assurés, et la direction prévoit qu'ils continueront de l'être, au moyen des facilités de crédit renouvelables et d'emprunts à terme qui ne sont pas assortis de conditions de remboursement pour l'exercice à venir.

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

18. ÉVENTUALITÉS

Actions en justice

La Société est partie à diverses actions en justice dans le cours normal de ses activités, et elle estime avoir constitué une provision adéquate à cet égard.

Activités de courtage d'énergie abandonnées

Pendant la période écoulée entre 2003 et 2005, EnCana et sa filiale de commercialisation américaine en propriété exclusive indirecte, WD Energy Services Inc. (« WD »), ainsi que d'autres sociétés du secteur de l'énergie, ont été nommées parties défenderesses dans plusieurs actions en justice relativement à des ventes de gaz naturel de 1999 à 2002 (dont certaines sont des recours collectifs). Les poursuites contiennent des allégations selon lesquelles les défenderesses auraient participé à un complot avec des concurrents non nommés sur le marché du gaz naturel de la Californie en violation des lois antitrust et des lois sur la concurrence déloyale des États-Unis et de la Californie.

Sans admettre une quelconque responsabilité dans les poursuites, WD a convenu de verser 20,5 M\$ pour régler les recours collectifs intentés devant les tribunaux de la Californie. WD a aussi convenu de verser 2,4 M\$ pour régler le recours collectif porté devant la cour de district des États-Unis. Par ailleurs, sans admettre une quelconque responsabilité dans cette affaire, WD a convenu de verser 20 M\$ en règlement du recours déposé par la Commodity Futures Trading Commission (« CFTC ») des États-Unis, et 8,2 M\$ en règlement d'un recours collectif regroupé déposé devant les tribunaux de New York, dont il a déjà été fait mention. En outre, sans admettre quelque responsabilité que ce soit, WD a négocié une entente avec un groupe de plaignants. Il a été convenu que WD verserait un montant de 23 M\$ en règlement des réclamations. L'exécution de l'accord de règlement est en cours.

L'autre action en justice a été intentée par E. & J. Gallo Winery (« Gallo »). Dans sa plainte, Gallo réclame des dommages-intérêts de plus de 30 M\$. Les montants de dommage-intérêts réclamés pourraient tripler en vertu des lois de la Californie.

La Société et WD comptent opposer une défense vigoureuse à la réclamation restante; la Société ne peut toutefois pas prévoir le dénouement de cette poursuite ou de toute poursuite future à son encontre, ni prévoir si ces poursuites aboutiront au versement de dommages-intérêts qui pourraient avoir une incidence défavorable importante sur sa situation financière ou si d'autres poursuites découleront de ces allégations.

19. RECLASSEMENT

Certaines données des périodes antérieures ont été reclassées conformément à la présentation adoptée en 2008.