



Encana Corporation

États financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

Période close le 31 mars 2017

(en dollars US)

État consolidé résumé du résultat net (*non audité*)

(en millions de dollars US, sauf les montants par action)		Trimestres clos les 31 mars	
		2017	2016
Produits des activités ordinaires	(note 3)		
Revenus générés par les produits		738 \$	519 \$
Profits (pertes) liés à la gestion des risques, montant net	(note 19)	338	123
Optimisation des marchés		186	87
Autres		35	24
Total des produits des activités ordinaires		1 297	753
Charges d'exploitation	(note 3)		
Taxes à la production et impôts miniers et autres taxes		29	23
Transport et traitement	(note 19)	212	269
Charges d'exploitation		132	166
Produits achetés		171	73
Dotation aux amortissements et à l'épuisement		187	261
Pertes de valeur	(note 8)	-	912
Charge de désactualisation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	(note 11)	11	13
Charges administratives	(note 15)	58	79
Total des charges d'exploitation		800	1 796
Résultats d'exploitation		497	(1 043)
Autres (produits) charges			
Intérêts	(note 5)	88	103
(Profit) perte de change, montant net	(notes 6, 19)	(26)	(379)
(Profit) perte sur les sorties d'actifs, montant net		1	-
Autres (profits) pertes, montant net	(note 9)	-	(87)
Total des autres (produits) charges		63	(363)
Résultat net avant impôt sur le résultat		434	(680)
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	(note 7)	3	(301)
Résultat net		431 \$	(379) \$
Résultat net par action ordinaire			
De base et dilué	(note 12)	0,44 \$	(0,45) \$
Dividendes déclarés par action ordinaire	(note 12)	0,015 \$	0,015 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions)			
De base et dilué	(note 12)	973,0	849,9

État consolidé résumé du résultat global (*non audité*)

(en millions de dollars US)		Trimestres clos les 31 mars	
		2017	2016
Résultat net		431 \$	(379) \$
Autres éléments du résultat global, après impôt			
Écart de conversion	(note 13)	(16)	(270)
Régimes de retraite et d'autres avantages postérieurs à l'emploi	(notes 13, 17)	(1)	-
Autres éléments du résultat global		(17)	(270)
Résultat global		414 \$	(649) \$

Se reporter aux notes annexes aux états financiers consolidés résumés.

État consolidé résumé de la situation financière *(non audité)*

(en millions de dollars US)	31 mars 2017	31 décembre 2016
Actif		
Actif courant		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	523 \$	834 \$
Créances clients et produits à recevoir	619	663
Gestion des risques	43	-
Impôt sur le résultat à recouvrer	508	426
	1 693	1 923
Immobilisations corporelles, au coût :		
Biens de gaz naturel et de pétrole, selon la méthode de la capitalisation du coût entier		
Biens prouvés	40 242	39 610
Biens non prouvés	5 075	5 198
Autres	2 186	2 194
Immobilisations corporelles	47 503	47 002
Moins le cumul des amortissements et de l'épuisement	(39 155)	(38 863)
Immobilisations corporelles, montant net	8 348	8 139
Autres actifs	136	138
Gestion des risques	108	16
Impôt différé	1 626	1 658
Goodwill	2 784	2 779
	14 695 \$	14 653 \$
Passif et capitaux propres		
Passif courant		
Dettes fournisseurs et charges à payer	1 265 \$	1 303 \$
Impôt sur le résultat à payer	3	5
Gestion des risques	51	254
	1 319	1 562
Dettes à long terme	4 198	4 198
Autres passifs et provisions	2 012	2 047
Gestion des risques	9	35
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	600	654
Impôt différé	32	31
	8 170	8 527
Engagements et éventualités		
Capitaux propres		
Capital social – autorisé : nombre illimité d'actions ordinaires; émis et en circulation en 2017 : 973,0 millions d'actions (973,0 millions d'actions en 2016)	4 756	4 756
Surplus d'apport	1 358	1 358
Déficit cumulé	(782)	(1 198)
Cumul des autres éléments du résultat global	1 193	1 210
Total des capitaux propres	6 525	6 126
	14 695 \$	14 653 \$

Se reporter aux notes annexes aux états financiers consolidés résumés.

État consolidé résumé des variations des capitaux propres (*non audité*)

Trimestre clos le 31 mars 2017 (en millions de dollars US)	Capital social	Surplus d'apport	Déficit cumulé	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2016	4 756 \$	1 358 \$	(1 198) \$	1 210 \$	6 126 \$
Résultat net	-	-	431	-	431
Dividendes sur actions ordinaires (note 12)	-	-	(15)	-	(15)
Actions ordinaires émises					
Actions ordinaires émises en vertu du régime de réinvestissement des dividendes (note 12)	-	-	-	-	-
Autres éléments du résultat global (note 13)	-	-	-	(17)	(17)
Solde au 31 mars 2017	4 756 \$	1 358 \$	(782) \$	1 193 \$	6 525 \$

Trimestre clos le 31 mars 2016 (en millions de dollars US)	Capital social	Surplus d'apport	Déficit cumulé	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2015	3 621 \$	1 358 \$	(202) \$	1 390 \$	6 167 \$
Résultat net	-	-	(379)	-	(379)
Dividendes sur actions ordinaires (note 12)	-	-	(13)	-	(13)
Actions ordinaires émises en vertu du régime de réinvestissement des dividendes (note 12)	-	-	-	-	-
Autres éléments du résultat global (note 13)	-	-	-	(270)	(270)
Solde au 31 mars 2016	3 621 \$	1 358 \$	(594) \$	1 120 \$	5 505 \$

Se reporter aux notes annexes aux états financiers consolidés résumés.

Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie (*non audité*)

(en millions de dollars US)	Trimestres clos les 31 mars	
	2017	2016
Activités d'exploitation		
Résultat net	431 \$	(379) \$
Dotations aux amortissements et à l'épuisement	187	261
Pertes de valeur	(note 8) -	912
Charge de désactualisation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	(note 11) 11	13
Impôt sur le résultat différé	(note 7) 42	(304)
(Profit latent) perte latente lié(e) à la gestion des risques	(note 19) (362)	55
(Profit de change latent) perte de change latente	(note 6) (36)	(343)
Écart de change sur des règlements	(note 6) 2	(32)
(Profit) perte sur les sorties d'actifs, montant net	1	-
Autres	2	(81)
Variation nette des autres actifs et passifs	(12)	(4)
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie	(note 20) (160)	59
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	106	157
Activités d'investissement		
Dépenses en immobilisations	(note 3) (399)	(359)
Acquisitions	(note 4) (46)	(1)
Produit tiré des sorties d'actifs	(note 4) 3	6
Variation nette des placements et autres	55	12
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(387)	(342)
Activités de financement		
Émission (remboursement) de titres d'emprunt à long terme renouvelables, montant net	-	555
Remboursement de titres d'emprunt à long terme	(note 9) -	(400)
Dividendes sur actions ordinaires	(note 12) (15)	(13)
Paiements au titre de contrats de location-acquisition et d'autres ententes de financement	(note 10) (16)	(15)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(31)	127
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en devises	1	9
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(311)	(49)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	834	271
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	523 \$	222 \$
Trésorerie à la clôture de la période	45 \$	56 \$
Équivalents de trésorerie à la clôture de la période	478	166
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	523 \$	222 \$

Se reporter aux notes annexes aux états financiers consolidés résumés.

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (*non audités*)

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

1. Base d'établissement et périmètre de consolidation

Encana exerce ses activités dans les secteurs de la prospection, de la mise en valeur, de la production et de la commercialisation de gaz naturel, de pétrole et de liquides de gaz naturel (« LGN »).

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires intègrent les états financiers d'Encana et ceux des entités dans lesquelles elle détient une participation lui en donnant le contrôle. Les soldes et transactions intersociétés sont éliminés au moment de la consolidation. Les participations indivises dans des coentreprises et des partenariats qui mènent des activités de prospection et de production de gaz naturel et de pétrole sont consolidées selon la méthode de la consolidation proportionnelle. Les participations dans des entités qu'Encana ne contrôle pas, mais sur lesquelles elle peut exercer une influence notable, sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été dressés conformément aux PCGR des États-Unis et aux règles et réglementations de la SEC. En vertu de ces règles et réglementations, certaines informations et informations à fournir normalement requises aux termes des PCGR des États-Unis ont été résumées ou fournies pour l'ensemble de l'exercice seulement. Ainsi, les états financiers consolidés résumés intermédiaires doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités annuels et les notes y afférentes de la Société de l'exercice clos le 31 décembre 2016, lesquels sont présentés à la rubrique 8 du rapport annuel 2016 d'Encana sur formulaire 10-K.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités rendent compte de tous les ajustements courants de nature récurrente que la direction d'Encana considère comme essentiels à la présentation fidèle de la situation financière et des résultats de la Société aux dates et pour les périodes considérées. Les états financiers consolidés résumés intermédiaires ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats financiers consolidés prévus pour un exercice complet.

2. Prises de position récentes en comptabilité

Nouvelles normes publiées mais non encore adoptées

En date du 1^{er} janvier 2018, Encana sera tenue d'adopter l'ASU 2014-09, *Revenue from Contracts with Customers*, conformément au Topic 606 ainsi qu'aux mises à jour et précisions subséquentes connexes, qui remplaceront le Topic 605, *Revenue Recognition*, et d'autres lignes directrices destinées à des secteurs précis et énoncées dans l'Accounting Standards Codification. La nouvelle norme repose sur le principe que les produits des activités ordinaires sont constatés au moment du transfert, aux clients, de biens ou services faisant l'objet d'un accord à un montant qui reflète la contrepartie que la Société s'attend à pouvoir toucher en échange de ces biens ou services. En août 2015, le FASB a publié l'ASU 2015-14, *Deferral of Effective Date for Revenue from Contracts with Customers*, norme qui a reporté la date d'entrée en vigueur de l'ASU 2014-09. Encana a presque terminé l'évaluation de l'incidence de l'adoption de cette norme, et elle est actuellement d'avis que la norme n'aura pas une incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société, si ce n'est la communication d'informations plus détaillées liées à la ventilation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients, aux obligations de prestation par la Société prévues au contrat et aux jugements importants. Encana a l'intention d'appliquer une approche rétrospective modifiée à la date de l'adoption de la nouvelle norme.

Au 1^{er} janvier 2018, Encana devra adopter l'ASU 2017-07, *Improving the Presentation of Net Periodic Pension Cost and Net Periodic Postretirement Benefit Cost*. En vertu de la modification, la composante coût des services rendus doit être présentée avec les coûts de rémunération des membres du personnel connexes, tandis que les autres composantes des coûts au titre des prestations doivent être présentées séparément de la composante coût des services rendus et ne pas figurer dans le total partiel du résultat découlant des activités d'exploitation. En outre, en vertu de la modification, seul le coût des services rendus peut être incorporé à l'actif. La modification sera appliquée de manière rétrospective et elle prévoit certaines mesures de simplification pour la présentation des coûts périodiques nets des prestations de retraite et des autres avantages postérieurs à l'emploi, tandis que l'incorporation à l'actif de la composante coût des services rendus sera appliquée de manière prospective à la date de l'adoption. Encana est d'avis que la modification n'aura pas d'incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (*non audités*)

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

Le 1^{er} janvier 2019, Encana devra adopter l'ASU 2016-02, *Leases*, conformément au Topic 842, qui remplace le Topic 840, *Leases*. La nouvelle norme oblige les preneurs à comptabiliser les actifs liés au droit d'usage et les passifs connexes relatifs au bail à l'égard de tous les contrats de location, notamment ceux classés à titre de contrats de location simple, à l'état consolidé de la situation financière. Le modèle de classement double exigeant que les baux comptabilisés soient classés, soit à titre de contrats de location-financement, soit à titre de contrats de location simple, a été retenu en vue de l'évaluation et de la présentation ultérieures à l'état consolidé du résultat net et au tableau consolidé des flux de trésorerie. La nouvelle norme requiert également une information accrue à l'égard du montant, du calendrier et de l'incertitude des flux de trésorerie découlant des contrats de location. La norme sera appliquée à l'aide d'une méthode rétrospective modifiée et prévoit certaines mesures de simplification à la date de l'adoption. Encana est actuellement dans la phase initiale de l'évaluation de la norme, mais elle prévoit qu'elle aura une incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

Le 1^{er} janvier 2020, Encana devra adopter l'ASU 2017-04, *Simplifying the Test for Goodwill Impairment*. La modification élimine la seconde étape du test de dépréciation du goodwill, en vertu de laquelle la Société doit évaluer l'excédent de la valeur comptable du goodwill de l'unité d'exploitation sur la juste valeur implicite de son goodwill. En vertu de cette modification, la dépréciation du goodwill est évaluée en fonction de l'excédent de la valeur comptable de l'unité d'exploitation sur sa juste valeur respective. La modification sera appliquée de manière prospective à la date de l'adoption. Encana est actuellement dans la phase initiale de l'évaluation de la modification, mais elle estime que la modification n'aura pas d'incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

3. Informations sectorielles

Les secteurs à présenter d'Encana sont établis comme suit et en fonction de ses activités d'exploitation et régions géographiques :

- Le secteur **Activités au Canada** englobe les activités de prospection, de mise en valeur et de production de gaz naturel, de pétrole et de LGN et d'autres activités connexes du centre de coûts canadien.
- Le secteur **Activités aux États-Unis** englobe les activités de prospection, de mise en valeur et de production de gaz naturel, de pétrole et de LGN et d'autres activités connexes du centre de coûts américain.
- La principale responsabilité du secteur **Optimisation des marchés** consiste en la vente de la production de la Société. Ces ventes sont prises en compte dans les activités au Canada et aux États-Unis. Les activités d'optimisation des marchés comprennent l'achat et la vente de produits de tiers, ce qui procure une souplesse opérationnelle et une réduction des coûts 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 Optimisation des marchés. Ce secteur vend la quasi-totalité de la production en amont de la Société à des tiers. Les transactions conclues entre les secteurs sont évaluées à la valeur de marché et sont éliminées au moment de la consolidation.

Le secteur Activités non sectorielles et autres comprend principalement des profits ou pertes latents inscrits à l'égard d'instruments financiers dérivés. Une fois les instruments réglés, les profits et pertes réalisés sont comptabilisés dans le secteur d'exploitation auquel les instruments dérivés sont liés.

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (non audités)

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

Résultats d'exploitation (trimestres clos les 31 mars)

Information sectorielle et géographique

	Activités au Canada		Activités aux États-Unis		Optimisation des marchés	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Produits des activités ordinaires						
Revenus générés par les produits	297 \$	224 \$	441 \$	295 \$	- \$	- \$
Profits (pertes) liés à la gestion des risques, montant net	(21)	67	(3)	110	-	-
Optimisation des marchés	-	-	-	-	186	87
Autres	4	3	6	4	-	-
Total des produits des activités ordinaires	280	294	444	409	186	87
Charges						
Taxes à la production et impôts miniers et autres taxes	5	6	24	17	-	-
Transport et traitement	132	149	59	98	21	21
Charges d'exploitation	31	40	87	113	9	8
Produits achetés	-	-	-	-	171	73
Dotation aux amortissements et à l'épuisement	64	82	106	159	-	-
Pertes de valeur	-	267	-	645	-	-
Total des charges	232	544	276	1 032	201	102
Résultat d'exploitation	48 \$	(250) \$	168 \$	(623) \$	(15) \$	(15) \$

	Activités non sectorielles et autres		Résultat consolidé	
	2017	2016	2017	2016
Produits des activités ordinaires				
Revenus générés par les produits	- \$	- \$	738 \$	519 \$
Profits (pertes) liés à la gestion des risques, montant net	362	(54)	338	123
Optimisation des marchés	-	-	186	87
Autres	25	17	35	24
Total des produits des activités ordinaires	387	(37)	1 297	753
Charges				
Taxes à la production et impôts miniers et autres taxes	-	-	29	23
Transport et traitement	-	1	212	269
Charges d'exploitation	5	5	132	166
Produits achetés	-	-	171	73
Dotation aux amortissements et à l'épuisement	17	20	187	261
Pertes de valeur	-	-	-	912
Charge de désactualisation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	11	13	11	13
Charges administratives	58	79	58	79
Total des charges	91	118	800	1 796
Résultat d'exploitation	296 \$	(155) \$	497	(1 043)
Autres (produits) charges				
Intérêts	-	-	88	103
(Profit) perte de change, montant net	-	-	(26)	(379)
(Profit) perte sur les sorties d'actifs, montant net	-	-	1	-
Autres (profits) pertes, montant net	-	-	-	(87)
Total des autres (produits) charges	-	-	63	(363)
Résultat net avant impôt sur le résultat	-	-	434	(680)
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	-	-	3	(301)
Résultat net	-	-	431 \$	(379) \$

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (non audités)

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

Information sur les transactions intersectorielles

Trimestres clos les 31 mars	Ventes par commercialisation		Optimisation des marchés Éliminations – activités en amont		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	Produits des activités ordinaires	956 \$	689 \$	(770) \$	(602) \$	186 \$
Charges						
Transport et traitement	64	80	(43)	(59)	21	21
Charges d'exploitation	9	8	-	-	9	8
Produits achetés	898	615	(727)	(542)	171	73
Résultats d'exploitation	(15) \$	(14) \$	- \$	(1) \$	(15) \$	(15) \$

Dépenses en immobilisations

	Trimestres clos les 31 mars	
	2017	2016
Activités au Canada	88 \$	63 \$
Activités aux États-Unis	311	297
Activités non sectorielles et autres	-	(1)
	399 \$	359 \$

Goodwill, immobilisations corporelles et total de l'actif par secteur

	Goodwill		Immobilisations corporelles		Total de l'actif	
	31 mars 2017	31 déc. 2016	31 mars 2017	31 déc. 2016	31 mars 2017	31 déc. 2016
	Activités au Canada	655 \$	650 \$	657 \$	602 \$	1 624 \$
Activités aux États-Unis	2 129	2 129	6 208	6 050	9 654	9 535
Optimisation des marchés	-	-	1	2	72	105
Activités non sectorielles et autres	-	-	1 482	1 485	3 345	3 471
	2 784 \$	2 779 \$	8 348 \$	8 139 \$	14 695 \$	14 653 \$

4. Acquisitions et sorties d'actifs

	Trimestres clos les 31 mars	
	2017	2016
Acquisitions		
Activités au Canada	31 \$	- \$
Activités aux États-Unis	15	1
Total des acquisitions	46	1
Sorties d'actifs		
Activités au Canada	(3)	-
Activités aux États-Unis	-	(6)
Total des sorties d'actifs	(3)	(6)
Acquisitions et (sorties d'actifs), montant net	43 \$	(5) \$

Acquisitions

Pour le trimestre clos le 31 mars 2017, les acquisitions liées aux activités au Canada et aux États-Unis se sont établies respectivement à 31 M\$ et 15 M\$ et elles comprennent l'acquisition de terrains présentant un potentiel élevé de pétrole et de liquides.

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (non audités)

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

Sorties d'actifs

Pour le trimestre clos le 31 mars 2017, les sorties d'actifs des activités au Canada se sont établies à 3 M\$ (6 M\$ des activités aux États-Unis en 2016), lesquelles ont porté essentiellement sur la vente de certains biens qui ne constituaient pas un bon complément au portefeuille d'actifs existants d'Encana.

Les montants touchés par suite des sorties d'actifs ont été retranchés des comptes de coût entier canadien et américain respectifs.

5. Charge d'intérêts

	Trimestres clos les 31 mars	
	2017	2016
Charges d'intérêts sur les éléments suivants :		
Dette	66 \$	81 \$
Immeuble de bureaux The Bow	16	15
Contrats de location-acquisition	5	6
Autres	1	1
	88 \$	103 \$

6. (Profit) perte de change, montant net

	Trimestres clos les 31 mars	
	2017	2016
(Profit latent) perte latente de change à la conversion :		
De titres d'emprunt libellés en dollars américains et émis depuis le Canada	(33) \$	(336) \$
De contrats de gestion des risques libellés en dollars américains et conclus depuis le Canada	(4)	6
De billets intersociété	1	(13)
	(36)	(343)
Écart de change sur des règlements :		
De titres d'emprunt libellés en dollars américains et émis depuis le Canada	-	(31)
De contrats de gestion des risques libellés en dollars américains et conclus depuis le Canada	(1)	-
De billets intersociété	2	(1)
Autres réévaluations monétaires	9	(4)
	(26) \$	(379) \$

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (*non audités*)

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

7. Impôt sur le résultat

	Trimestres clos les 31 mars	
	2017	2016
Impôt exigible		
Canada	(42) \$	1 \$
Autres pays	3	2
Total de la charge (de l'économie) d'impôt exigible	(39)	3
Impôt différé		
Canada	18	(96)
États-Unis	15	(356)
Autres pays	9	148
Total de la charge (de l'économie) d'impôt différé	42	(304)
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	3 \$	(301) \$
Taux d'impôt effectif	0,7 %	44,3 %

La charge d'impôt intermédiaire d'Encana est déterminée au moyen d'un taux d'impôt effectif annuel estimé qui est appliqué au résultat net avant impôt réalisé depuis le début de l'exercice et ajustée en fonction de l'incidence des modifications apportées aux lois et des montants relatifs à des périodes antérieures. Le taux d'impôt effectif annuel estimé dépend du résultat annuel attendu, de l'impôt lié aux opérations à l'étranger, des tranches non imposables des gains ou pertes en capital, des écarts de nature fiscale résultant de sorties d'actifs et de transactions ainsi que de la répartition de l'impôt de coentreprise en excédent du financement.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2017, l'économie d'impôt exigible est surtout attribuable à la résolution favorable de certaines questions de nature fiscale par suite de l'émission d'un avis de cotisation par l'ARC portant sur des années d'imposition antérieures. Pour le trimestre clos le 31 mars 2016, l'économie d'impôt différé était surtout attribuable aux pertes de valeur découlant des tests de plafonnement du coût entier qui avaient été constatées dans les activités au Canada et aux États-Unis, tel qu'il est indiqué à la note 8.

Ces éléments se sont traduits par un taux d'imposition effectif de 0,7 % pour le trimestre clos le 31 mars 2017, soit un taux inférieur au taux de 27 % prévu par la loi au Canada. Le taux d'imposition effectif du trimestre clos le 31 mars 2016 a dépassé le taux d'impôt prévu par la loi au Canada, qui est de 27 %, surtout à cause de la différence entre les taux d'impôt des territoires étrangers et le taux d'impôt prévu par la loi au Canada appliqué au résultat dégagé sur des territoires étrangers.

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (non audités)

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

8. Immobilisations corporelles, montant net

	31 mars 2017			31 décembre 2016		
	Coût	Cumul des amortissements et de l'épuisement	Montant net	Coût	Cumul des amortissements et de l'épuisement	Montant net
Activités au Canada						
Biens prouvés	13 368 \$	(13 060) \$	308 \$	13 159 \$	(12 896) \$	263 \$
Biens non prouvés	304	-	304	285	-	285
Autres	45	-	45	54	-	54
	13 717	(13 060)	657	13 498	(12 896)	602
Activités aux États-Unis						
Biens prouvés	26 813	(25 406)	1 407	26 393	(25 300)	1 093
Biens non prouvés	4 771	-	4 771	4 913	-	4 913
Autres	30	-	30	44	-	44
	31 614	(25 406)	6 208	31 350	(25 300)	6 050
Optimisation des marchés	6	(5)	1	6	(4)	2
Activités non sectorielles et autres	2 166	(684)	1 482	2 148	(663)	1 485
	47 503 \$	(39 155) \$	8 348 \$	47 002 \$	(38 863) \$	8 139 \$

Les immobilisations corporelles des activités au Canada et aux États-Unis comprennent des coûts internes de 54 M\$ qui sont directement liés aux activités de prospection, de mise en valeur et de construction et qui ont été incorporés à l'actif au cours du trimestre clos le 31 mars 2017 (36 M\$ en 2016). Le poste Activités non sectorielles et autres comprend des coûts liés à des biens internationaux de 61 M\$ (58 M\$ au 31 décembre 2016) qui ont été entièrement dépréciés.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2017, la Société n'a comptabilisé aucune perte de valeur découlant des tests de plafonnement du coût entier au centre de coûts canadien (267 M\$ avant impôt en 2016) et au centre de coûts américain (645 M\$ avant impôt en 2016). Les pertes de valeur comptabilisées en 2016 ont été prises en compte dans le cumul des amortissements et de l'épuisement figurant dans le tableau ci-dessus et ont découlé surtout de la baisse des prix moyens des 12 derniers mois, ce qui a entraîné une réduction des volumes et de la valeur des réserves prouvées.

Les prix moyens des 12 derniers mois qui sont utilisés dans les calculs effectués dans le cadre des tests de plafonnement du coût entier reposent sur les prix de référence indiqués ci-après. Les prix de référence ont été ajustés en fonction des écarts pour le calcul des données locales, notamment les prix de référence, les frais et tarifs de transport, le contenu thermique et la qualité.

	Gaz naturel		Pétrole et LGN	
	Carrefour Henry (\$/Mbtu)	AECO (\$ CA/Mbtu)	WTI (\$/b)	Condensat à Edmonton ²⁾ (\$ CA/b)
Prix des réserves moyens des 12 derniers mois¹⁾				
31 mars 2017	2,74	2,38	47,61	61,24
31 décembre 2016	2,49	2,17	42,75	55,39
31 mars 2016	2,39	2,47	46,26	59,54

¹⁾ Tous les prix ont été maintenus constants pour tous les exercices ultérieurs aux fins de l'estimation des produits nets et des réserves.

²⁾ Le prix de référence du condensat à Edmonton a remplacé le prix de référence du léger non corrosif à Edmonton présenté précédemment.

Contrats de location-acquisition

La Société a conclu plusieurs contrats de location qui sont constatés comme des contrats de location-acquisition et qui visent notamment un immeuble de bureaux et une plateforme de production en mer.

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (non audités)

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

Au 31 mars 2017, la valeur comptable des biens visés par des contrats de location-acquisition totalisait 50 M\$ (51 M\$ au 31 décembre 2016), déduction faite de l'amortissement cumulé de 652 M\$ (648 M\$ au 31 décembre 2016). Les passifs associés aux contrats de location-acquisition sont comptabilisés au poste Autres passifs et provisions de l'état consolidé résumé de la situation financière et sont présentés à la note 10.

Autre entente

Au 31 mars 2017, une valeur comptable de 1 198 M\$ (1 194 M\$ au 31 décembre 2016) était inscrite dans les immobilisations corporelles et le total de l'actif du secteur Activités non sectorielles et autres relativement à l'immeuble de bureaux The Bow, lequel fait l'objet d'un bail de 25 ans. Cet immeuble est amorti sur sa durée d'utilité estimée, soit 60 ans. À la fin du terme de 25 ans en 2037, l'actif résiduel et le passif correspondant devraient être décomptabilisés, tel qu'il est indiqué à la note 10.

9. Dette à long terme

	31 mars 2017	31 décembre 2016
Dette libellée en dollars américains		
Billets non garantis en dollars américains		
6,50 %, échéant le 15 mai 2019	500 \$	500 \$
3,90 %, échéant le 15 novembre 2021	600	600
8,125 %, échéant le 15 septembre 2030	300	300
7,20 %, échéant le 1 ^{er} novembre 2031	350	350
7,375 %, échéant le 1 ^{er} novembre 2031	500	500
6,50 %, échéant le 15 août 2034	750	750
6,625 %, échéant le 15 août 2037 ¹⁾	462	462
6,50 %, échéant le 1 ^{er} février 2038 ¹⁾	505	505
5,15 %, échéant le 15 novembre 2041 ¹⁾	244	244
Capital total	4 211	4 211
Augmentation de la valeur de la dette reprise	26	26
Escomptes non amortis sur la dette et frais d'émission	(39)	(39)
Partie courante de la dette à long terme	-	-
	4 198 \$	4 198 \$

¹⁾ Billets acceptés pour rachat dans le cadre de l'offre publique de rachat de mars 2016.

Au 31 mars 2017, le total de la dette à long terme avait une valeur comptable de 4 198 M\$ et une juste valeur de 4 722 M\$ (valeur comptable de 4 198 M\$ et juste valeur de 4 553 M\$ au 31 décembre 2016). La juste valeur estimée des emprunts à long terme est attribuée au niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur et a été établie en fonction de renseignements du marché à l'égard d'emprunts à long terme présentant des modalités et des échéances analogues, ou en actualisant les versements futurs d'intérêts et de capital au moyen des taux d'intérêt que la Société devrait pouvoir obtenir à la fin de la période.

Le 16 mars 2016, Encana a annoncé des offres publiques de rachat (collectivement, les « offres publiques de rachat ») visant certains des billets de premier rang en circulation de la Société (collectivement, les « billets »). Le prix d'achat global des offres publiques de rachat se chiffrait à 250 M\$, exclusion faite des intérêts courus et impayés. La contrepartie versée pour chaque tranche de 1 000 \$ de capital des billets valablement déposés et acceptés aux fins du rachat comprend une prime de rachat anticipé de 30 \$ par tranche de 1 000 \$ de capital des billets acceptés aux fins du rachat, dans la mesure où les billets sont valablement déposés à compter de la date de dépôt anticipé ou avant cette date, soit le 29 mars 2016. Tous les billets valablement déposés et acceptés aux fins du rachat comprennent aussi les intérêts courus et impayés jusqu'à la date de règlement.

Le 30 mars 2016, Encana a annoncé qu'elle augmentait le prix d'achat global des offres publiques de rachat, le faisant passer à 400 M\$, exclusion faite des intérêts courus et impayés, et qu'elle avait accepté aux fins du rachat i) un capital global de 156 M\$ des billets à 5,15 % échéant en 2041, ii) un capital global de 295 M\$ des billets à 6,50 % échéant en 2038 et iii) un capital global de 38 M\$ des billets à 6,625 % échéant en 2037. La Société a payé un montant global de 406 M\$, y compris des

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (non audités)

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

intérêts courus et impayés de 6 M\$ et une prime de rachat anticipé de 14 M\$, pour les billets acceptés aux fins du rachat. La Société s'est servie de fonds en caisse et de prélèvements sur ses facilités de crédit pour financer les offres de rachat.

Encana a en outre comptabilisé un profit de 103 M\$ au remboursement anticipé de titres d'emprunt, avant impôt, qui correspond à la différence entre la valeur comptable des billets acceptés aux fins du rachat et la contrepartie payée. Le profit au remboursement anticipé de titres d'emprunt, déduction faite de la prime de rachat anticipé, a totalisé 89 M\$, montant qui a été inclus dans les autres (produits) charges à l'état consolidé résumé du résultat net.

10. Autres passifs et provisions

	31 mars 2017	31 décembre 2016
Immeuble de bureaux The Bow	1 274 \$	1 266 \$
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	291	304
Avantages fiscaux non constatés	205	193
Prestations de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	120	124
Primes d'intéressement à long terme (note 16)	83	120
Autres contrats d'instruments dérivés (notes 18, 19)	12	14
Autres	27	26
	2 012 \$	2 047 \$

Immeuble de bureaux The Bow

Comme il est indiqué à la note 8, Encana a comptabilisé les coûts cumulés de l'immeuble de bureaux The Bow, lequel fait l'objet d'un bail de 25 ans. À la fin du terme, l'actif résiduel et le passif correspondant devraient être décomptabilisés. Aux termes du contrat de location, Encana a également sous-loué environ la moitié des locaux pour bureaux de l'immeuble The Bow. Le total des paiements de capital et d'intérêts futurs attendus associés au contrat de location de 25 ans ainsi que le total des montants futurs non actualisés qui devraient être recouverts par la sous-location sont présentés ci-dessous.

	2017	2018	2019	2020	2021	Par la suite	Total
Loyers futurs prévus	53 \$	72 \$	72 \$	73 \$	73 \$	1 293 \$	1 636 \$
Moins les montants représentant les intérêts	46	61	60	60	59	813	1 099
Valeur actuelle des loyers futurs prévus	7 \$	11 \$	12 \$	13 \$	14 \$	480 \$	537 \$
Montants recouverts par la sous-location (non actualisés)	(26) \$	(35) \$	(35) \$	(36) \$	(36) \$	(636) \$	(804) \$

Obligations découlant de contrats de location-acquisition

Comme il est indiqué à la note 8, la Société a conclu plusieurs contrats de location qui sont constatés comme des contrats de location-acquisition et qui visent notamment un immeuble de bureaux et les installations de production Deep Panuke en mer. Les droits variables afférents aux installations de production sont décrits à la note 14.

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (non audités)

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

Ce qui suit indique les loyers futurs prévus qui sont liés aux obligations en vertu de contrats de location-acquisition de la Société.

	2017	2018	2019	2020	2021	Par la suite	Total
Loyers futurs prévus	74 \$	99 \$	99 \$	99 \$	87 \$	46 \$	504 \$
Moins les montants représentant les intérêts	29	36	32	28	21	7	153
Valeur actuelle des loyers futurs prévus	45 \$	63 \$	67 \$	71 \$	66 \$	39 \$	351 \$

11. Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations

	31 mars 2017	31 décembre 2016
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations à l'ouverture de l'exercice	687 \$	814 \$
Passifs engagés ou repris	3	18
Passifs réglés ou cédés	(66)	(107)
Variation des sorties de trésorerie futures estimées	-	(99)
Charge de désactualisation	11	51
Écart de conversion	3	10
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations à la clôture de la période	638 \$	687 \$
Partie courante	38 \$	33 \$
Partie non courante	600	654
	638 \$	687 \$

12. Capital social

Autorisées

La Société est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale et un nombre d'actions préférentielles de catégorie A représentant au plus 20 % du nombre d'actions ordinaires émises et en circulation au moment de l'émission. Aucune action préférentielle de catégorie A n'est en circulation.

Émis et en circulation

	31 mars 2017		31 décembre 2016	
	Nombre (en millions)	Montant	Nombre (en millions)	Montant
Actions ordinaires en circulation à l'ouverture de l'exercice	973,0	4 756 \$	849,8	3 621 \$
Actions ordinaires émises	-	-	123,1	1 134
Actions ordinaires émises aux termes du régime de réinvestissement des dividendes	-	-	0,1	1
Actions ordinaires en circulation à la clôture de la période	973,0	4 756 \$	973,0	4 756 \$

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2017, Encana a émis 13 717 actions ordinaires, d'un montant total de 0,2 M\$, en vertu de son régime de réinvestissement des dividendes (le « RRD »). Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, Encana a émis 121 249 actions ordinaires, d'un montant total de 1 M\$, en vertu du RRD.

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (non audités)

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

Dividendes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2017, Encana a versé des dividendes de 0,015 \$ par action ordinaire, soit un total de 15 M\$ (0,015 \$ par action ordinaire et total de 13 M\$ pour 2016). Pour le trimestre clos le 31 mars 2017, les dividendes versés ont inclus 0,2 M\$ d'actions ordinaires émises au lieu de verser des dividendes en trésorerie conformément au RRD (0,3 M\$ en 2016).

Le 1^{er} mai 2017, le conseil d'administration a déclaré un dividende de 0,015 \$ par action ordinaire payable le 30 juin 2017 aux détenteurs d'actions ordinaires inscrits le 15 juin 2017.

Résultat par action ordinaire

Le tableau suivant présente le calcul du résultat net par action ordinaire.

(en millions de dollars US, sauf les montants par action)	Trimestres clos les 31 mars	
	2017	2016
Résultat net	431 \$	(379) \$
Nombre d'actions ordinaires		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – de base	973,0	849,9
Effet des titres dilutifs	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – dilué	973,0	849,9
Résultat net par action ordinaire		
De base et dilué	0,44 \$	(0,45) \$

Régime d'options sur actions d'Encana

Encana offre des régimes de rémunération fondée sur des actions qui permettent aux membres de son personnel d'acheter des actions ordinaires de la Société. Le prix d'exercice des options sur actions n'est pas inférieur à la valeur de marché des actions ordinaires à la date d'attribution des options. Des droits à l'appréciation des actions jumelés (« DAAJ ») sont rattachés à toutes les options en cours au 31 mars 2017. Au lieu d'exercer les options auxquelles ces DAAJ sont rattachés, le porteur peut choisir de recevoir un paiement en trésorerie égal à l'excédent du cours du marché des actions ordinaires d'Encana sur le prix d'attribution au moment de l'exercice.

En outre, certaines options sur actions sont attribuées en fonction du rendement, dont l'acquisition des droits est assujettie à l'atteinte, par Encana, d'un rendement prescrit à l'égard de certaines mesures clés prédéfinies. Dans le passé, la plupart des porteurs des options comportant des DAAJ ont choisi d'exercer leurs options sur actions en tant que droits à l'appréciation des actions (« DAA ») contre un paiement en trésorerie. C'est pourquoi Encana ne considère pas que les DAAJ en cours constituent des titres potentiellement dilutifs.

Droits à la valeur des actions soumis à restrictions (« DVASR ») d'Encana

Encana a un régime de rémunération fondée sur des actions aux termes duquel elle attribue des DVASR aux membres admissibles de son personnel. Un DVASR est une attribution conditionnelle de droits à recevoir une action ordinaire d'Encana, ou son équivalent en trésorerie, au gré d'Encana, et lorsque le DVASR est acquis, conformément aux modalités du régime de DVASR et de la convention d'attribution qui s'y rapporte. La Société prévoit régler les DVASR en trésorerie à la date d'acquisition. C'est pourquoi elle ne considère pas que les DVASR constituent des titres potentiellement dilutifs.

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (*non audités*)

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

13. Cumul des autres éléments du résultat global

	Trimestres clos les 31 mars	
	2017	2016
Écart de conversion		
Solde à l'ouverture de l'exercice	1 200 \$	1 383 \$
Variation de l'écart de conversion	(16)	(270)
Solde à la clôture de la période	1 184 \$	1 113 \$
Régimes de retraite et d'autres avantages postérieurs à l'emploi		
Solde au début de l'exercice	10 \$	7 \$
Reclassement du montant net des écarts actuariels dans le résultat net (note 17)	(1)	-
Impôt sur le résultat	-	-
Solde à la fin de la période	9 \$	7 \$
Total du cumul des autres éléments du résultat global	1 193 \$	1 120 \$

14. Entités à détenteurs de droits variables

Installations de production

En 2008, Encana a conclu un contrat en vue de la conception, de la construction et de l'exploitation de ses installations de production Deep Panuke. Au démarrage de leur exploitation, soit en décembre 2013, Encana les a constatées comme un actif de location-acquisition. En vertu du contrat de location, Encana détient une option d'achat ainsi qu'une option lui permettant de proroger cette entente pour 12 périodes de un an à des prix fixes après l'expiration de son terme initial en 2021.

En raison de l'option d'achat et des options de renouvellement à prix fixes, Encana a établi qu'elle détient des droits variables et que l'entité de location connexe constitue une entité à détenteurs de droits variables (« EDDV »). Encana n'est pas le principal bénéficiaire de l'EDDV puisqu'elle n'a pas le pouvoir de diriger les activités qui ont le plus d'incidence sur la performance économique de celle-ci. Hormis le versement des paiements contractuels aux termes des contrats de location et d'exploitation, Encana n'a pas à fournir un quelconque soutien financier ou une garantie à l'entité de location ou à ses sociétés affiliées. L'exposition maximale d'Encana correspond aux loyers prévus pendant la durée du contrat initial. Au 31 mars 2017, une tranche de 288 M\$ (299 M\$ au 31 décembre 2016) des obligations d'Encana en vertu de contrats de location-acquisition avait trait aux installations de production.

Veresen Midstream Limited Partnership

Veresen Midstream Limited Partnership (« VMLP ») fournit des services de collecte, de compression et de traitement en vertu de diverses ententes relativement à la mise en valeur de gaz naturel et de production de liquides dans la zone de Montney. Au 31 mars 2017, VMLP a produit environ 623 Mpi³/j dans le cadre de ses activités de collecte et de compression de gaz naturel et 295 Mpi³/j dans le cadre de ses activités de traitement du gaz naturel aux termes d'ententes de services à long terme dont les durées restantes s'échelonnent de 15 à 28 ans; ces ententes comportent diverses modalités de renouvellement pouvant aller jusqu'à 10 ans.

Encana a déterminé que VMLP est une EDDV et qu'elle détient dans celle-ci des droits variables. Encana n'en est pas le principal bénéficiaire puisqu'elle n'a pas le pouvoir de diriger les activités qui ont le plus d'incidence sur la performance économique de VMLP. Ces principales activités ont trait à la construction, à l'exploitation, à l'entretien et à la commercialisation des actifs détenus par VMLP. Les droits variables découlent de certaines modalités que renferment les contrats de service à long terme, notamment : i) un engagement d'achat ferme de volumes de certains actifs de collecte et de traitement; ii) des honoraires d'exploitation dont une partie pourra être convertie en honoraires fixes une fois que VMLP aura pris en charge l'exploitation de certains actifs de compression; et iii) le paiement éventuel d'un montant minimal de coûts associés à certains actifs de collecte et de compression. Ce paiement éventuel sera établi dans la huitième année de la période de service des actifs et dépendra de l'existence ou non d'une insuffisance de flux de trésorerie générés, dans l'ensemble du

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (non audités)

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

réseau, par le gaz naturel recueilli et comprimé aux termes de certains contrats de service. Le montant de ce paiement éventuel pourra être réduit si VMLP vend la capacité inutilisée à des utilisateurs tiers. Encana n'a pas à fournir un quelconque soutien financier ou une garantie à VMLP.

L'exposition maximale découlant des liens d'Encana avec VMLP et représentant l'exposition potentielle d'Encana, advenant qu'il soit jugé que les actifs visés par les ententes sont sans valeur, était estimée à 1 787 M\$ au 31 mars 2017. Cette estimation tient compte des engagements d'achat ferme de volumes et du paiement éventuel de coûts minimaux. Les engagements d'achat ferme de volumes associés à certains actifs de collecte et de traitement sont indiqués à la note 21, à l'élément Transport et traitement. L'obligation d'effectuer le paiement éventuel est des plus incertaines puisque le montant est tributaire des estimations de production, du rythme de la mise en valeur et de la capacité qui sera attribuée par contrat à des tiers à l'avenir. Au 31 mars 2017, le montant des engagements d'achat ferme en cours compris dans les dettes fournisseurs et charges à payer était de néant.

15. Charges de restructuration

En février 2016, Encana a annoncé des compressions de personnel afin de mieux faire correspondre les niveaux de dotation en personnel et la structure organisationnelle aux dépenses d'investissement réduites de la Société. En 2016, Encana a engagé des charges de restructuration de 34 M\$, avant impôt, liées principalement aux coûts des indemnités de départ, dont une tranche de 1 M\$ restait à payer au 31 mars 2017 et devrait l'être en 2017.

Les charges de restructuration sont prises en compte dans les charges administratives du secteur Activités non sectorielles et autres à l'état consolidé résumé du résultat net.

	31 mars 2017	31 décembre 2016
Charges de restructuration à payer à l'ouverture de l'exercice	7 \$	13 \$
Charges de restructuration engagées pour la période considérée	-	34
Charges de restructuration payées	(6)	(40)
Charges de restructuration à payer à la clôture de la période	1 \$	7 \$

16. Régimes de rémunération

Encana offre plusieurs régimes de rémunération aux termes desquels elle remet divers types de primes au rendement à long terme aux membres de son personnel qui y sont admissibles. Ces régimes sont notamment les DAAJ, les DAAJR, les DAA, les unités d'actions liées au rendement (« UAR »), les droits différés à la valeur des actions (« DDVA») et les DVASR. Ces régimes de rémunération sont fondés sur des actions.

Encana traite les DAAJ, les DAAJR, les DAA, les UAR et les DVASR que détiennent des membres de son personnel comme des transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie. Par conséquent, la Société comptabilise les coûts de rémunération qui s'y rattachent sur la période d'acquisition des droits en fonction de la juste valeur de ces derniers, laquelle est déterminée à l'aide du modèle Black-Scholes-Merton et d'autres modèles de la juste valeur.

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (non audités)

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

Les hypothèses moyennes pondérées suivantes ont servi à établir la juste valeur des droits à la valeur des actions détenus par des membres du personnel.

	31 mars 2017		31 mars 2016	
	Droits à la valeur des actions (\$ US)	Droits à la valeur des actions (\$ CA)	Droits à la valeur des actions (\$ US)	Droits à la valeur des actions (\$ CA)
Taux d'intérêt sans risque	0,74 %	0,74 %	0,53 %	0,53 %
Taux de rendement de l'action	0,51 %	0,51 %	0,99 %	1,04 %
Taux de volatilité attendu ¹⁾	58,12 %	54,02 %	50,71 %	47,62 %
Durée attendue	1,9 an	1,9 an	1,8 an	2,1 ans
Cours du marché de l'action	11,71 \$ US	15,58 \$ CA	6,09 \$ US	7,92 \$ CA

¹⁾ La volatilité a été estimée au moyen des taux historiques.

La Société a inscrit les coûts suivants au titre de la rémunération fondée sur des actions :

	Trimestres clos les 31 mars	
	2017	2016
Total des coûts de rémunération relatifs aux transactions classées comme étant réglées en trésorerie	34 \$	8 \$
Moins le total des coûts de la rémunération fondée sur des actions incorporés	(11)	(1)
Total de la charge de rémunération fondée sur des actions	23 \$	7 \$
Total constaté dans les éléments suivants de l'état consolidé résumé du résultat net :		
Charges d'exploitation	8 \$	2 \$
Charges administratives	15	5
	23 \$	7 \$

Au 31 mars 2017, le passif au titre des transactions dont le paiement est fondé sur des actions totalisait 196 M\$ (208 M\$ au 31 décembre 2016), montant dont une tranche de 113 M\$ (88 M\$ au 31 décembre 2016) a été inscrite dans les dettes fournisseurs et charges à payer et une tranche de 83 M\$ (120 M\$ au 31 décembre 2016), dans les autres passifs et provisions à l'état consolidé résumé de la situation financière.

	31 mars 2017	31 décembre 2016
Passif au titre des transactions dont le paiement est fondé sur des actions et réglé en trésorerie :		
Sans droits acquis	143 \$	171 \$
Avec droits acquis	53	37
	196 \$	208 \$

Les droits suivants ont été attribués essentiellement dans le cadre de l'attribution annuelle de primes au rendement à long terme qui a eu lieu en février. Les DAAJ et les DAA ont été attribués au cours du marché moyen des actions ordinaires d'Encana pondéré en fonction des volumes des cinq jours précédant la date d'attribution.

Trimestre clos le 31 mars 2017 (en milliers de parts)

DAAJ	847
DAA	349
UAR	1 945
DDVA	130
DVASR	4 656

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (non audités)

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

17. Prestations de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi

Ce qui suit présente, pour les périodes closes les 31 mars indiquées, le total de la charge que la Société a constatée au titre des prestations de retraite et d'autres avantages postérieurs à l'emploi (« AAPE »).

	Prestations de retraite		AAPE		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Coût financier périodique net au titre des régimes à prestations définies	- \$	- \$	2 \$	3 \$	2 \$	3 \$
Charges au titre des régimes à cotisations définies	6	7	-	-	6	7
Charge totale au titre des régimes	6 \$	7 \$	2 \$	3 \$	8 \$	10 \$

Un montant de 6 M\$ (8 M\$ en 2016) de la charge totale au titre des régimes a été inscrit dans les charges d'exploitation, et un autre de 2 M\$ (2 M\$ en 2016) l'a été dans les charges administratives.

Pour les trimestres clos les 31 mars, le coût financier périodique net au titre des prestations définies s'est établi comme suit :

	Prestations définies		AAPE		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Coût des services rendus au cours de la période	- \$	1 \$	2 \$	2 \$	2 \$	3 \$
Coût financier	2	2	1	1	3	3
Rendement attendu des actifs des régimes	(2)	(3)	-	-	(2)	(3)
Montants reclassés depuis le cumul des autres éléments du résultat global :						
Amortissement des écarts actuariels, montant net ¹⁾	-	-	(1)	-	(1)	-
Coût financier périodique net au titre des régimes à prestations définies	- \$	- \$	2 \$	3 \$	2 \$	3 \$

¹⁾ Compris dans les charges de l'état consolidé résumé du résultat net.

18. Évaluation de la juste valeur

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

Des évaluations de la juste valeur sont exécutées de manière récurrente pour les actifs et les passifs liés à la gestion des risques et les autres contrats d'instruments dérivés, comme il est expliqué plus en détail à la note 19. Ces éléments sont comptabilisés à la juste valeur à l'état consolidé résumé de la situation financière et classés dans l'un des trois niveaux de la hiérarchie de la juste valeur présentés dans les tableaux suivants. Il n'y a pas eu de transferts importants entre les niveaux de la hiérarchie pendant la période.

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (non audités)

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

Les variations de la juste valeur et les règlements au titre des montants des actifs et des passifs liés à la gestion des risques sont comptabilisés dans les produits des activités ordinaires, les frais de transport et de traitement et les profits et pertes de change en fonction de leurs besoins.

	Niveau 1 Prix cotés sur des marchés actifs	Niveau 2 Autres données observables	Niveau 3 Données non observables importantes	Total de la juste valeur	Compensation ¹⁾	Valeur comptable
31 mars 2017						
Actifs liés à la gestion des risques						
Dérivés sur marchandises :						
Actifs courants	- \$	77 \$	7 \$	84 \$	(42) \$	42 \$
Actifs non courants	-	121	-	121	(13)	108
Dérivés de change :						
Actifs courants	-	1	-	1	-	1
Passifs liés à la gestion des risques						
Dérivés sur marchandises :						
Passifs courants	1 \$	90 \$	2 \$	93 \$	(42) \$	51 \$
Passifs non courants	-	22	-	22	(13)	9
Autres contrats d'instruments dérivés						
Courants, comptabilisés dans les dettes fournisseurs et charges à payer	- \$	5 \$	- \$	5 \$	- \$	5 \$
Non courants, comptabilisés dans les autres passifs et provisions	-	12	-	12	-	12

	Niveau 1 Prix cotés sur des marchés actifs	Niveau 2 Autres données observables	Niveau 3 Données non observables importantes	Total de la juste valeur	Compensation ¹⁾	Valeur comptable
31 décembre 2016						
Actifs liés à la gestion des risques						
Dérivés sur marchandises :						
Actifs courants	- \$	11 \$	- \$	11 \$	(11) \$	- \$
Actifs non courants	-	19	-	19	(3)	16
Passifs liés à la gestion des risques						
Dérivés sur marchandises :						
Passifs courants	- \$	228 \$	36 \$	264 \$	(11) \$	253 \$
Passifs non courants	-	38	-	38	(3)	35
Dérivés de change :						
Passifs courants	-	1	-	1	-	1
Autres contrats d'instruments dérivés						
Courants, comptabilisés dans les dettes fournisseurs et charges à payer	- \$	5 \$	- \$	5 \$	- \$	5 \$
Non courants, comptabilisés dans les autres passifs et provisions	-	14	-	14	-	14

¹⁾ Compensation visant des actifs et passifs dérivés lorsqu'il existe un droit juridique de compensation et que l'entité entend opérer compensation ou lorsque l'accord général de compensation conclu avec la contrepartie renferme des dispositions stipulant un règlement net.

Les actifs et passifs liés à la gestion des risques de niveau 1 et de niveau 2 de la Société comprennent des contrats à prix fixe sur marchandises, des options tripartites à la NYMEX, des tunnels à prime zéro à la NYMEX, des options d'achat à la NYMEX, des swaps de change et des swaps de référence échéant jusqu'en 2022. Ceux de niveau 2 comprennent en outre les contrats de garantie financière dont il est question à la note 19. La juste valeur de ces contrats est établie en fonction d'une approche par le marché et est estimée au moyen de données qui sont directement ou indirectement observables à la date de clôture, comme les cotes boursières ou d'autres cours publiés, les cotes de courtier et les activités de négociation observables.

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (non audités)

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

Évaluations de la juste valeur de niveau 3

Au 31 mars 2017, les actifs et passifs liés à la gestion des risques de niveau 3 de la Société se composent d'options tripartites sur le WTI et des tunnels à prime zéro sur le WTI échéant jusqu'en 2017. Les options tripartites sur le WTI se composent d'une option d'achat vendue, d'une option de vente achetée et d'une option de vente vendue. Les tunnels à prime zéro sur le WTI se composent d'une option d'achat vendue et d'une option de vente achetée. Ces contrats permettent à la Société de tirer parti de toute majoration des prix des marchandises jusqu'à concurrence du plafond stipulé dans l'option d'achat et ils lui assurent une protection complète (tunnels) ou partielle (tripartites) advenant un recul des prix. La juste valeur des options tripartites sur le WTI et des tunnels à prime zéro sur le WTI est établie en fonction d'une approche par le résultat et est modélisée au moyen de données observables et de données non observables, telle la volatilité implicite. Les données non observables sont, autant que possible, obtenues auprès de tiers et sont examinées par la Société afin d'en vérifier le caractère raisonnable.

Les changements apportés aux évaluations de la juste valeur de niveau 3 pour les trimestres clos les 31 mars sont résumés ci-après.

	Gestion des risques	
	2017	2016
Solde à l'ouverture de l'exercice	(36) \$	16 \$
Total des profits (pertes)	41	(4)
Achats, ventes, émissions et règlements :		
Règlements	-	(2)
Transferts sortants de niveau 3 ¹⁾	-	(10)
Solde à la clôture de la période	5 \$	- \$
Variation des profits (pertes) latent(e)s se rapportant aux actifs et passifs détenus à la clôture de la période	40 \$	(3) \$

¹⁾ La Société a pour politique de comptabiliser les transferts depuis le niveau 3 à la date de l'événement déclencheur du changement de circonstances ayant causé le transfert.

De l'information quantitative au sujet des données non observables utilisées pour les évaluations de la juste valeur de niveau 3 est présentée dans le tableau suivant.

	Technique d'évaluation	Données non observables	31 mars	31 décembre
			2017	2016
Gestion des risques – Options sur le WTI	Modèle des options	Volatilité implicite	18 % - 56 %	18 % - 64 %

Une augmentation ou une diminution de 10 % de la volatilité implicite des options sur le WTI entraînerait une hausse ou une baisse correspondante de 1 M\$ (3 M\$ au 31 décembre 2016) des actifs et passifs nets liés à la gestion des risques.

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (*non audités*)

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

19. Instruments financiers et gestion des risques

A) Instruments financiers

Les actifs et passifs financiers d'Encana comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les créances clients et produits à recevoir, les dettes fournisseurs et charges à payer, les actifs et passifs liés à la gestion des risques, les autres passifs et provisions ainsi que la dette à long terme.

B) Actifs liés à la gestion des risques

Encana a recours à des instruments financiers dérivés pour gérer son exposition aux variations des flux de trésorerie découlant des prix des marchandises, des coûts de l'électricité et de la fluctuation des cours de change. La Société n'applique pas la comptabilité de couverture à l'égard de ses instruments financiers dérivés. Ainsi, les profits et les pertes découlant des variations de la juste valeur sont comptabilisés en résultat net.

Risque marchandises

Le risque lié aux prix des marchandises découle de l'incidence que les fluctuations des prix futurs des marchandises pourraient avoir sur les flux de trésorerie futurs. Afin d'atténuer son exposition au risque lié aux prix des marchandises, la Société a conclu divers contrats d'instruments financiers dérivés. Le recours à ces instruments dérivés est régi par des politiques officielles et est assujéti aux limites fixées par le conseil d'administration. La Société a pour politique de ne pas utiliser des instruments financiers dérivés à des fins de spéculation.

Gaz naturel – Afin d'atténuer le risque lié aux prix du gaz naturel, la Société conclut des contrats fondés sur les prix à la NYMEX, tels que des contrats à prix fixe, des options et des tunnels à prime zéro. Elle conclut également des swaps de référence afin de se protéger contre l'élargissement des écarts de prix entre diverses zones de production et divers points de vente.

Pétrole brut et LGN – Afin d'atténuer le risque lié aux prix du pétrole brut et des LGN, la Société conclut des contrats fondés sur les prix à la WTI, tels que des contrats à prix fixe, des options et des tunnels à prime zéro. Elle conclut également des swaps de référence afin de se protéger contre l'élargissement des écarts de prix entre diverses zones de production et divers points de vente.

Électricité - Pour gérer les coûts liés à sa consommation d'électricité, la Société a conclu des contrats d'instruments dérivés libellés en dollars canadiens.

Risque de change

Le risque de change découle des fluctuations des cours de change qui peuvent avoir une incidence sur la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des actifs financiers ou des passifs financiers de la Société. Pour atténuer en partie l'incidence des fluctuations du cours de change sur les produits et les charges futurs liés aux marchandises, la Société peut conclure des contrats de change dérivés. Au 31 mars 2017, Encana avait conclu des swaps de change libellés en dollars américains d'un notionnel de 405 M\$ US au cours de change moyen de 0,7502 \$ US contre 1,00 \$ CA. Ces contrats viennent à échéance mensuellement jusqu'en 2017.

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (non audités)

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

Positions de gestion des risques au 31 mars 2017

	Volumes notionnels	Échéance	Prix moyen	Juste valeur
Contrats de gaz naturel				
Contrats à prix fixe				
Prix fixe à la NYMEX	405 Mpi ³ /j	2017	3,13 \$ US/kpi ³	(19) \$
Prix fixe à la NYMEX	300 Mpi ³ /j	2018	3,06 \$ US/kpi ³	2
Options tripartites à la NYMEX				
Prix de l'option d'achat vendue	300 Mpi ³ /j	2017	3,07 \$ US/kpi ³	(26)
Prix de l'option de vente achetée			2,75 \$ US/kpi ³	
Prix de l'option de vente vendue			2,27 \$ US/kpi ³	
Tunnels à prime zéro à la NYMEX				
Prix de l'option d'achat vendue	160 Mpi ³ /j	2017	3,57 \$ US/kpi ³	(1)
Prix de l'option de vente achetée			2,96 \$ US/kpi ³	
Options d'achat à la NYMEX				
Prix de l'option d'achat vendue	230 Mpi ³ /j	2018	3,75 \$ US/kpi ³	(14)
Prix de l'option d'achat vendue	230 Mpi ³ /j	2019	3,75 \$ US/kpi ³	(13)
Contrats de référence ¹⁾		2017 - 2022		93
Juste valeur des positions sur le gaz naturel				22
Contrats sur le pétrole brut				
Contrats à prix fixe				
Prix fixe du WTI	36,0 kb/j	2017	52,15 \$ US/b	5
Prix fixe du WTI	31,3 kb/j	2018	55,45 \$ US/b	40
Prix fixe du propane	5,0 kb/j	2017	27,95 \$ US/b	2
Prix fixe du butane	2,5 kb/j	2017	36,12 \$ US/b	3
Options tripartites du WTI				
Prix de l'option d'achat vendue	25,0 kb/j	2017	60,08 \$ US/b	7
Prix de l'option de vente achetée			49,46 \$ US/b	
Prix de l'option de vente vendue			38,74 \$ US/b	
Tunnels à prime zéro du WTI				
Prix de l'option d'achat vendue	20,1 kb/j	T3 - T4 2017	56,05 \$ US/b	(2)
Prix de l'option de vente achetée			46,22 \$ US/b	
Contrats de référence ²⁾		2017 - 2019		13
Juste valeur des positions sur le pétrole brut et les LGN				68
Autres contrats d'instruments dérivés				
Juste valeur des positions				(17)
Contrats de change				
Juste valeur des positions ³⁾				1
Total de la juste valeur des positions				74 \$

¹⁾ Encana a conclu des swaps pour se protéger contre l'élargissement des écarts de prix du gaz naturel entre les prix de référence et les prix de vente régionaux.

²⁾ Encana a conclu des swaps afin de se prémunir contre l'élargissement des écarts du condensat de Midland et d'Edmonton par rapport au WTI.

³⁾ Encana a conclu des swaps de change prix fixe-prix variable moyen libellés en dollars américains afin de se prémunir contre l'élargissement des écarts entre le dollar canadien et le dollar américain.

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (non audités)

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

Incidence sur le résultat des profits (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s sur les positions de gestion des risques

	Trimestres clos les 31 mars	
	2017	2016
Profit (perte) réalisé(e) sur la gestion des risques		
Dérivés sur marchandises et autres :		
Produits des activités ordinaires ¹⁾	(24) \$	177 \$
Transport et traitement	(4)	(6)
Dérivés de change :		
Écarts de change	1	-
	(27) \$	171 \$
Profit (perte) latent(e) sur la gestion des risques		
Dérivés sur marchandises et autres :		
Produits des activités ordinaires ²⁾	362 \$	(54) \$
Transport et traitement	-	(1)
Dérivés de change :		
Écarts de change	2	-
	364 \$	(55) \$
Total des profits (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s sur la gestion des risques, montant net		
Dérivés sur marchandises et autres :		
Produits des activités ordinaires ^{1) 2)}	338 \$	123 \$
Transport et traitement	(4)	(7)
Dérivés de change :		
Écarts de change	3	-
	337 \$	116 \$

¹⁾ Comprend un profit réalisé de 2 M\$ (1 M\$ en 2016) lié aux autres contrats d'instruments dérivés.

²⁾ Comprend un profit latent de néant (néant en 2016) lié aux autres contrats d'instruments dérivés.

Rapprochement des positions de gestion des risques non dénouées entre le 1^{er} janvier et le 31 mars

	2017		2016
	Juste valeur	Total des profits (pertes) latent(e)s	Total des profits (pertes) latent(e)s
Juste valeur des contrats à l'ouverture de l'exercice	(292) \$		
Variation de la juste valeur des contrats existants à l'ouverture de l'exercice et des contrats conclus durant la période	337	337 \$	116 \$
Règlement d'autres contrats dérivés	2		
Juste valeur des contrats dénoués pendant la période	27	27	(171)
Juste valeur des contrats à la clôture de la période	74 \$	364 \$	(55) \$

Les actifs et les passifs liés à la gestion des risques découlent de l'utilisation d'instruments financiers dérivés et ils sont évalués à la juste valeur. Voir la note 18 pour une analyse des évaluations de la juste valeur.

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (*non audités*)

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

Positions de gestion des risques non dénouées

	31 mars 2017	31 décembre 2016
Actifs liés à la gestion des risques		
Courants	43 \$	- \$
Non courants	108	16
	151	16
Passifs liés à la gestion des risques		
Courants	51	254
Non courants	9	35
	60	289
Autres contrats d'instruments dérivés		
Courants, comptabilisés dans les dettes fournisseurs et charges à payer	5	5
Non courants, comptabilisés dans les autres passifs et provisions	12	14
Actifs (passifs) liés à la gestion des risques et autres contrats d'instruments dérivés, montant net	74 \$	(292) \$

C) Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque que la contrepartie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations contractuelles et amène de ce fait la Société à subir une perte. Alors que les contrats négociés en bourse font l'objet de risque de crédit minime en raison des protections financières établies par la New York Stock Exchange et la Bourse de Toronto, les contrats négociés hors cote exposent Encana au risque de crédit lié aux contreparties. Pour atténuer le risque de crédit, le portefeuille des créances de la Société est régi par des politiques de crédit approuvées par le conseil, y compris des pratiques en matière de crédit permettant de limiter les opérations selon la cote de solvabilité des contreparties. Les stratégies de réduction des risques peuvent comprendre les accords généraux de compensation, l'obtention de garanties ou des opérations sur des dérivés de crédit. La Société exécute des opérations sur des instruments financiers dérivés sur marchandises dans le cadre d'accords généraux de compensation prévoyant la compensation des dettes fournisseurs et des créances. Au 31 mars 2017, aucun dérivé de crédit important n'avait été établi, et la Société n'affichait aucun solde au titre des garanties fournies ou reçues.

Au 31 mars 2017, les équivalents de trésorerie comprenaient des titres à court terme de grande qualité, placés principalement auprès d'institutions financières et de sociétés ayant une cote de solvabilité élevée. Tous les contrats de change sont conclus avec d'importantes institutions financières ayant une cote de solvabilité de premier ordre.

Une part substantielle des créances clients de la Société se compose de créances du secteur du pétrole et du gaz naturel et est exposée aux risques de crédit normaux du secteur. Au 31 mars 2017, environ 91 % (90 % au 31 décembre 2016) de l'exposition au risque de crédit associé aux créances clients et aux instruments financiers dérivés d'Encana découlait de contreparties ayant une cote de solvabilité de qualité supérieure.

Au 31 mars 2017, Encana avait conclu des contrats avec deux contreparties dont la position de règlement nette, prise individuellement, représentait plus de 10 % de la juste valeur des contrats de gestion des risques nets qui se trouvaient dans le cours. Au 31 mars 2017, ces contreparties comptaient respectivement pour 38 % et 13 % de la juste valeur des contrats de gestion des risques nets qui se trouvaient dans le cours. Au 31 décembre 2016, Encana avait conclu des contrats avec une contrepartie dont la position de règlement nette, prise individuellement, représentait plus de 84 % de la juste valeur des contrats de gestion des risques nets qui se trouvaient dans le cours.

En 2015, Encana a conclu, par suite de cessions d'actifs, des ententes aux termes desquelles elle pourrait devoir acquitter certaines obligations de paiement relativement aux volumes visés par des engagements d'achat ferme repris par l'acheteur. Les circonstances dans lesquelles Encana devrait acquitter ces obligations comprennent notamment les cas où l'acheteur omettrait de verser des paiements à la contrepartie et les cas où l'acheteur serait trouvé insolvable. La durée restant à courir des ententes va de quatre à huit ans, et leur juste valeur était de 17 M\$ au 31 mars 2017 (19 M\$ au 31 décembre 2016). Le montant maximal éventuel non actualisé des paiements futurs se chiffrait à 342 M\$ au 31 mars 2017, et son versement est jugé improbable.

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (non audités)

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

20. Renseignements supplémentaires

Les renseignements supplémentaires du tableau consolidé résumé des flux de trésorerie sont présentés ci-après.

A) Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie

	Trimestres clos les 31 mars	
	2017	2016
Activités d'exploitation		
Créances clients et produits à recevoir	70 \$	145 \$
Dettes fournisseurs et charges à payer	(134)	(127)
Impôt sur le résultat à payer et à recouvrer	(96)	41
	(160) \$	59 \$

B) Activités hors trésorerie

	Trimestres clos les 31 mars	
	2017	2016
Activités d'investissement hors trésorerie		
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations engagées (note 11)	3 \$	3 \$
Montant couru au titre des immobilisations corporelles	44	13
Primes de rendement à long terme incorporées (note 16)	11	1
Entrées ou sorties de biens	6	1
Activités de financement hors trésorerie		
Actions ordinaires émises aux termes du régime de réinvestissement des dividendes (note 12)	- \$	- \$

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (non audités)

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

21. Engagements et éventualités

Engagements

Le tableau qui suit indique les engagements de la Société au 31 mars 2017.

(montants non actualisés)	Paiements futurs prévus						Total
	2017	2018	2019	2020	2021	Par la suite	
Transport et traitement	381 \$	545 \$	608 \$	593 \$	468 \$	2 645 \$	5 240 \$
Forage et services aux champs	144	66	33	18	7	-	268
Contrats de location simple	15	18	17	16	17	76	159
Total	540 \$	629 \$	658 \$	627 \$	492 \$	2 721 \$	5 667 \$

Les engagements de transport et de traitement figurant dans le tableau ci-dessus comprennent certains engagements associés aux ententes visant des services du secteur intermédiaire qui ont été conclues avec VMLP, tel qu'il est décrit à la note 14. Les transactions de sortie d'actifs peuvent réduire certains engagements indiqués ci-dessus.

Éventualités

Encana est partie à diverses poursuites et actions en justice intentées dans le cours de ses activités. Même si le résultat de ces réclamations ne peut être établi avec certitude, la Société ne s'attend pas à ce que ces questions nuisent considérablement à sa situation financière, à ses flux de trésorerie ou à ses résultats d'exploitation. L'évaluation de ces questions par la direction peut éventuellement changer, car certaines d'entre elles en sont à la phase initiale ou sont assujetties à un certain nombre d'incertitudes. En ce qui concerne les questions importantes dont une issue défavorable est possible selon la Société, celle-ci en communique la nature et le montant auxquels elle est possiblement exposée. Si une issue défavorable devait se concrétiser, celle-ci pourrait avoir une incidence importante sur le résultat net consolidé de la Société de la période au cours de laquelle l'incidence peut être déterminée de manière raisonnable. Les charges à payer en raison de litiges et de poursuites sont constatées si la Société juge que la perte est probable et que le montant peut être estimé raisonnablement. Ces charges reposent sur les renseignements connus par la Société sur les questions, les estimations des issues de ces questions et l'expérience dans la gestion de questions similaires.