

PARTIE I

Rubrique 1. : États financiers

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

(en millions de dollars US, sauf les montants par action)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Produits des activités ordinaires <i>(note 3)</i>				
Revenus générés par les produits	728 \$	578 \$	1 466 \$	1 097 \$
Profits (pertes) liés à la gestion des risques, montant net <i>(note 19)</i>	129	(330)	467	(207)
Optimisation des marchés	204	91	390	178
Autres	22	25	49	49
Total des produits des activités ordinaires	1 083	364	2 372	1 117
Charges d'exploitation <i>(note 3)</i>				
Taxes à la production et impôts miniers et autres taxes	24	30	53	53
Transport et traitement <i>(note 19)</i>	206	244	418	513
Charges d'exploitation	113	135	245	301
Produits achetés	192	79	363	152
Dotation aux amortissements et à l'épuisement	193	230	380	491
Pertes de valeur <i>(note 8)</i>	-	484	-	1 396
Charge de désactualisation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations <i>(note 11)</i>	10	13	21	26
Charges administratives <i>(note 15)</i>	24	61	82	140
Total des charges d'exploitation	762	1 276	1 562	3 072
Résultats d'exploitation	321	(912)	810	(1 955)
Autres (produits) charges				
Intérêts <i>(note 5)</i>	79	107	167	210
(Profit) perte de change, montant net <i>(notes 6, 19)</i>	(58)	23	(84)	(356)
(Profit) perte sur les sorties d'actifs, montant net	-	2	1	2
Autres (profits) pertes, montant net <i>(note 9)</i>	(27)	24	(35)	(63)
Total des autres (produits) charges	(6)	156	49	(207)
Résultat net avant impôt sur le résultat	327	(1 068)	761	(1 748)
Charge (économie) d'impôt sur le résultat <i>(note 7)</i>	(4)	(467)	(1)	(768)
Résultat net	331 \$	(601) \$	762 \$	(980) \$
Résultat net par action ordinaire				
De base et dilué <i>(note 12)</i>	0,34 \$	(0,71) \$	0,78 \$	(1,15) \$
Dividendes déclarés par action ordinaire <i>(note 12)</i>	0,015 \$	0,015 \$	0,03 \$	0,03 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions)				
De base et dilué <i>(note 12)</i>	973,0	849,9	973,0	849,9

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

(en millions de dollars US)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Résultat net	331 \$	(601) \$	762 \$	(980) \$
Autres éléments du résultat global, après impôt				
Écart de conversion <i>(note 13)</i>	(59)	14	(75)	(256)
Régimes de retraite et d'autres avantages postérieurs à l'emploi <i>(notes 13, 17)</i>	-	-	(1)	-
Autres éléments du résultat global	(59)	14	(76)	(256)
Résultat global	272 \$	(587) \$	686 \$	(1 236) \$

Se reporter aux notes annexes aux états financiers consolidés résumés.

État consolidé résumé de la situation financière (non audité)

(en millions de dollars US)	30 juin 2017	31 décembre 2016
Actif		
Actif courant		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	395 \$	834 \$
Créances clients et produits à recevoir	603	663
Gestion des risques	145	-
Impôt sur le résultat à recouvrer	627	426
	1 770	1 923
Immobilisations corporelles, au coût :		
Biens de pétrole et de gaz naturel, selon la méthode de la capitalisation du coût entier		
Biens prouvés	41 221	39 610
Biens non prouvés	4 796	5 198
Autres	2 243	2 194
Immobilisations corporelles	48 260	47 002
Moins le cumul des amortissements et de l'épuisement	(39 715)	(38 863)
Immobilisations corporelles, montant net	8 545	8 139
Autres actifs	132	138
Gestion des risques	135	16
Impôt différé	1 625	1 658
Goodwill	2 802	2 779
	15 009 \$	14 653 \$
Passif et capitaux propres		
Passif courant		
Dettes fournisseurs et charges à payer	1 271 \$	1 303 \$
Impôt sur le résultat à payer	5	5
Gestion des risques	42	254
	1 318	1 562
Dettes à long terme	4 198	4 198
Autres passifs et provisions	2 061	2 047
Gestion des risques	13	35
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	604	654
Impôt différé	32	31
	8 226	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	(465)	(1 198)
Cumul des autres éléments du résultat global	1 134	1 210
Total des capitaux propres	6 783	6 126
	15 009 \$	14 653 \$

Se reporter aux notes annexes aux états financiers consolidés résumés.

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

Semestre clos le 30 juin 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	-	-	762	-	762
Dividendes sur actions ordinaires (note 12)	-	-	(29)	-	(29)
Actions ordinaires émises en vertu du régime de réinvestissement des dividendes (note 12)	-	-	-	-	-
Autres éléments du résultat global (note 13)	-	-	-	(76)	(76)
Solde au 30 juin 2017	4 756 \$	1 358 \$	(465) \$	1 134 \$	6 783 \$

Semestre clos le 30 juin 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	-	-	(980)	-	(980)
Dividendes sur actions ordinaires (note 12)	-	-	(25)	-	(25)
Actions ordinaires émises en vertu du régime de réinvestissement des dividendes (note 12)	1	-	-	-	1
Autres éléments du résultat global (note 13)	-	-	-	(256)	(256)
Solde au 30 juin 2016	3 622 \$	1 358 \$	(1 207) \$	1 134 \$	4 907 \$

Se reporter aux notes annexes aux états financiers consolidés résumés.

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

(en millions de dollars US)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Activités d'exploitation				
Résultat net	331 \$	(601) \$	762 \$	(980) \$
Dotation aux amortissements et à l'épuisement	193	230	380	491
Pertes de valeur <i>(note 8)</i>	-	484	-	1 396
Charge de désactualisation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations <i>(note 11)</i>	10	13	21	26
Impôt sur le résultat différé <i>(note 7)</i>	14	(455)	56	(759)
(Profit latent) perte latente lié(e) à la gestion des risques <i>(note 19)</i>	(110)	451	(472)	506
(Profit de change latent) perte de change latente <i>(note 6)</i>	(63)	73	(99)	(270)
Écart de change sur des règlements <i>(note 6)</i>	7	(53)	9	(85)
(Profit) perte sur les sorties d'actifs, montant net	-	2	1	2
Autres	(31)	38	(29)	(43)
Variation nette des autres actifs et passifs	(4)	(5)	(16)	(9)
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie <i>(note 20)</i>	(129)	(94)	(289)	(35)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	218	83	324	240
Activités d'investissement				
Dépenses en immobilisations <i>(note 3)</i>	(415)	(215)	(814)	(574)
Acquisitions <i>(note 4)</i>	(2)	(1)	(48)	(2)
Produit tiré des sorties d'actifs <i>(note 4)</i>	82	-	85	6
Variation nette des placements et autres	24	(56)	79	(44)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(311)	(272)	(698)	(614)
Activités de financement				
Émission (remboursement) de titres d'emprunt à long terme renouvelables, montant net	-	288	-	843
Remboursement de titres d'emprunt à long terme <i>(note 9)</i>	-	-	-	(400)
Dividendes sur actions ordinaires <i>(note 12)</i>	(14)	(11)	(29)	(24)
Paiements au titre de contrats de location-acquisition et d'autres ententes de financement <i>(note 10)</i>	(24)	(17)	(40)	(32)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(38)	260	(69)	387
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en devises	3	-	4	9
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(128)	71	(439)	22
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	523	222	834	271
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	395 \$	293 \$	395 \$	293 \$
Trésorerie à la clôture de la période	112 \$	31 \$	112 \$	31 \$
Équivalents de trésorerie à la clôture de la période	283	262	283	262
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	395 \$	293 \$	395 \$	293 \$

Se reporter aux notes annexes aux états financiers consolidés résumés.

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 pétrole, de LGN et de gaz naturel.

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 pétrole et de gaz naturel 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, autres que les ajustements hors période indiqués à la note 6, 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. Cette norme peut être appliquée selon une méthode rétrospective intégrale ou modifiée à la date de son adoption. Encana a presque terminé l'évaluation de l'incidence de l'adoption de l'ASU 2014-09, 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.

Le 1^{er} janvier 2019, Encana devra adopter l'ASU 2016-02, *Leases*, conformément au Topic 842, qui remplacera 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 a été retenu en vue de l'évaluation et de la présentation ultérieures des contrats de location 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 aux étapes de la détermination, du regroupement et de l'analyse des contrats touchés par l'adoption de cette nouvelle norme, ainsi qu'à l'étape de l'évaluation des exigences liées aux systèmes aux fins de la mise en œuvre. Même si Encana n'est pas en mesure à l'heure actuelle d'évaluer de manière raisonnable l'incidence financière de l'adoption de l'ASU 2016-02, elle prévoit toutefois que celle-ci aura une incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société en raison de la comptabilisation des actifs et des passifs liés aux contrats de location simple.

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 pétrole, de LGN et de gaz naturel 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 pétrole, de LGN et de gaz naturel 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.

Résultats d'exploitation (trimestres clos les 30 juin)

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	264 \$	196 \$	464 \$	382 \$	- \$	- \$
Profits (pertes) liés à la gestion des risques, montant net	2	55	17	71	-	1
Optimisation des marchés	-	-	-	-	204	91
Autres	1	1	4	7	-	-
Total des produits des activités ordinaires	267	252	485	460	204	92
Charges						
Taxes à la production et impôts miniers et autres taxes	5	6	19	24	-	-
Transport et traitement	133	155	51	73	22	22
Charges d'exploitation	22	37	84	87	3	6
Produits achetés	-	-	-	-	192	79
Dotation aux amortissements et à l'épuisement	53	67	123	143	-	-
Pertes de valeur	-	226	-	258	-	-
Total des charges	213	491	277	585	217	107
Résultat d'exploitation	54 \$	(239) \$	208 \$	(125) \$	(13) \$	(15) \$
			Activités non sectorielles et autres		Chiffres consolidés	
			2017	2016	2017	2016
Produits des activités ordinaires						
Revenus générés par les produits			- \$	- \$	728 \$	578 \$
Profits (pertes) liés à la gestion des risques, montant net			110	(457)	129	(330)
Optimisation des marchés			-	-	204	91
Autres			17	17	22	25
Total des produits des activités ordinaires			127	(440)	1 083	364
Charges						
Taxes à la production et impôts miniers et autres taxes			-	-	24	30
Transport et traitement			-	(6)	206	244
Charges d'exploitation			4	5	113	135
Produits achetés			-	-	192	79
Dotation aux amortissements et à l'épuisement			17	20	193	230
Pertes de valeur			-	-	-	484
Charge de désactualisation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations			10	13	10	13
Charges administratives			24	61	24	61
Total des charges			55	93	762	1 276
Résultat d'exploitation			72 \$	(533) \$	321	(912)
Autres (produits) charges						
Intérêts					79	107
(Profit) perte de change, montant net					(58)	23
(Profit) perte sur les sorties d'actifs, montant net					-	2
Autres (profits) pertes, montant net					(27)	24
Total des autres (produits) charges					(6)	156
Résultat net avant impôt sur le résultat					327	(1 068)
Charge (économie) d'impôt sur le résultat					(4)	(467)
Résultat net					331 \$	(601) \$

Résultats d'exploitation (semestres clos les 30 juin)

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	561 \$	420 \$	905 \$	677 \$	- \$	- \$
Profits (pertes) liés à la gestion des risques, montant net	(19)	122	14	181	-	1
Optimisation des marchés	-	-	-	-	390	178
Autres	5	4	10	11	-	-
Total des produits des activités ordinaires	547	546	929	869	390	179
Charges						
Taxes à la production et impôts miniers et autres taxes	10	12	43	41	-	-
Transport et traitement	265	304	110	171	43	43
Charges d'exploitation	53	77	171	200	12	14
Produits achetés	-	-	-	-	363	152
Dotation aux amortissements et à l'épuisement	117	149	229	302	-	-
Pertes de valeur	-	493	-	903	-	-
Total des charges	445	1 035	553	1 617	418	209
Résultat d'exploitation	102 \$	(489) \$	376 \$	(748) \$	(28) \$	(30) \$

	Activités non sectorielles et autres		Chiffres consolidés	
	2017	2016	2017	2016
Produits des activités ordinaires				
Revenus générés par les produits	- \$	- \$	1 466 \$	1 097 \$
Profits (pertes) liés à la gestion des risques, montant net	472	(511)	467	(207)
Optimisation des marchés	-	-	390	178
Autres	34	34	49	49
Total des produits des activités ordinaires	506	(477)	2 372	1 117
Charges				
Taxes à la production et impôts miniers et autres taxes	-	-	53	53
Transport et traitement	-	(5)	418	513
Charges d'exploitation	9	10	245	301
Produits achetés	-	-	363	152
Dotation aux amortissements et à l'épuisement	34	40	380	491
Pertes de valeur	-	-	-	1 396
Charge de désactualisation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	21	26	21	26
Charges administratives	82	140	82	140
Total des charges	146	211	1 562	3 072
Résultat d'exploitation	360 \$	(688) \$	810	(1 955)
Autres (produits) charges				
Intérêts			167	210
(Profit) perte de change, montant net			(84)	(356)
(Profit) perte sur les sorties d'actifs, montant net			1	2
Autres (profits) pertes, montant net			(35)	(63)
Total des autres (produits) charges			49	(207)
Résultat net avant impôt sur le résultat			761	(1 748)
Charge (économie) d'impôt sur le résultat			(1)	(768)
Résultat net			762 \$	(980) \$

Information sur les transactions intersectorielles

Trimestres clos les 30 juin	Optimisation des marchés					
	Ventes par commercialisation		Éliminations – activités en amont		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Produits des activités ordinaires	951 \$	713 \$	(747) \$	(621) \$	204 \$	92 \$
Charges						
Transport et traitement	61	74	(39)	(52)	22	22
Charges d'exploitation	3	6	-	-	3	6
Produits achetés	900	648	(708)	(569)	192	79
Résultats d'exploitation	(13) \$	(15) \$	- \$	- \$	(13) \$	(15) \$

Semestres clos les 30 juin	Optimisation des marchés					
	Ventes par commercialisation		Éliminations – activités en amont		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Produits des activités ordinaires	1 907 \$	1 402 \$	(1 517) \$	(1 223) \$	390 \$	179 \$
Charges						
Transport et traitement	125	154	(82)	(111)	43	43
Charges d'exploitation	12	14	-	-	12	14
Produits achetés	1 798	1 263	(1 435)	(1 111)	363	152
Résultats d'exploitation	(28) \$	(29) \$	- \$	(1) \$	(28) \$	(30) \$

Dépenses en immobilisations

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
	Activités au Canada	81 \$	54 \$	169 \$
Activités aux États-Unis	333	159	644	456
Activités non sectorielles et autres	1	2	1	1
	415 \$	215 \$	814 \$	574 \$

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

	Goodwill		Immobilisations corporelles		Total de l'actif	
	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2017	31 décembre 2016
	Activités au Canada	673 \$	650 \$	701 \$	602 \$	1 661 \$
Activités aux États-Unis	2 129	2 129	6 337	6 050	9 803	9 535
Optimisation des marchés	-	-	2	2	100	105
Activités non sectorielles et autres	-	-	1 505	1 485	3 445	3 471
	2 802 \$	2 779 \$	8 545 \$	8 139 \$	15 009 \$	14 653 \$

4. Acquisitions et sorties d'actifs

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Acquisitions				
Activités au Canada	- \$	- \$	31 \$	- \$
Activités aux États-Unis	2	1	17	2
Total des acquisitions	2	1	48	2
Sorties d'actifs				
Activités au Canada	(3)	-	(6)	-
Activités aux États-Unis	(79)	-	(79)	(6)
Total des sorties d'actifs	(82)	-	(85)	(6)
Acquisitions et (sorties d'actifs), montant net	(80) \$	1 \$	(37) \$	(4) \$

Acquisitions

Pour le semestre clos le 30 juin 2017, les acquisitions liées aux activités au Canada et aux États-Unis se sont établies respectivement à 31 M\$ et 17 M\$ et elles comprennent surtout l'acquisition de terrains présentant un potentiel élevé de pétrole et de liquides.

Sorties d'actifs

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2017, les sorties d'actifs des activités aux États-Unis se sont établies à 79 M\$ et elles ont porté essentiellement sur la vente des actifs des schistes marins de Tuscaloosa au Mississippi et en Louisiane. Pour le semestre clos le 30 juin 2016, les sorties d'actifs des activités aux États-Unis s'étaient établies à 6 M\$ et elles portaient essentiellement sur la vente de certains biens qui ne constituaient pas un complément au portefeuille d'actifs existants d'Encana.

Pour le semestre clos le 30 juin 2017, les sorties d'actifs des activités au Canada se sont établies à 6 M\$ (néant 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. Charges d'intérêts

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Charges d'intérêts sur les éléments suivants :				
Dette	67 \$	76 \$	133 \$	157 \$
Immeuble de bureaux The Bow	15	16	31	31
Contrats de location-acquisition	5	6	10	12
Autres	(8)	9	(7)	10
	79 \$	107 \$	167 \$	210 \$

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2017, l'élément Autres se composait surtout d'un recouvrement d'intérêts par suite de la résolution favorable de certaines questions de nature fiscale liées à un avis de cotisation par les autorités fiscales portant sur des années d'imposition antérieures.

6. (Profit) perte de change, montant net

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
(Profit latent) perte latente de change à la conversion :				
De titres d'emprunt libellés en dollars américains et émis depuis le Canada	(45) \$	59 \$	(78) \$	(277) \$
De contrats de gestion des risques libellés en dollars américains et conclus depuis le Canada	(28)	-	(32)	6
De billets intersociété	10	14	11	1
	(63)	73	(99)	(270)
Écart de change sur des règlements :				
De titres d'emprunt libellés en dollars américains et émis depuis le Canada	7	(41)	7	(72)
De contrats de gestion des risques libellés en dollars américains et conclus depuis le Canada	2	-	1	-
De billets intersociété	-	(12)	2	(13)
Autres réévaluations monétaires	(4)	3	5	(1)
	(58) \$	23 \$	(84) \$	(356) \$

Le (profit latent) la perte latente de change à la conversion de titres d'emprunt libellés en dollars américains et émis depuis le Canada pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2017 présentés dans le tableau ci-dessus rendent compte d'un ajustement hors période relativement à des pertes latentes au titre d'une obligation en vertu de contrats de location-acquisition libellés en devises depuis décembre 2013. L'incidence cumulative allant du 31 décembre 2013 au 30 juin 2017 inscrite dans les écarts de change à l'état consolidé résumé du résultat net de la Société pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2017 s'est établie à 68 M\$ avant impôt (47 M\$ après impôt). Encana a établi que l'ajustement n'avait pas d'incidence importante sur les états financiers consolidés résumés pour la période close le 30 juin 2017 ou pour toute période antérieure. Par conséquent, les données des périodes comparatives des états financiers consolidés résumés n'ont pas été retraitées.

7. Impôt sur le résultat

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Impôt exigible				
Canada	(20) \$	(14) \$	(62) \$	(13) \$
États-Unis	1	-	1	-
Autres pays	1	2	4	4
Total de la charge (de l'économie) d'impôt exigible	(18)	(12)	(57)	(9)
Impôt différé				
Canada	2	(262)	20	(358)
États-Unis	6	(252)	21	(608)
Autres pays	6	59	15	207
Total de la charge (de l'économie) d'impôt différé	14	(455)	56	(759)
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	(4) \$	(467) \$	(1) \$	(768) \$
Taux d'impôt effectif	(1,2) %	43,7 %	(0,1) %	43,9 %

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 contreprise en excédent du financement.

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 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 les autorités fiscales portant sur des années d'imposition antérieures. Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 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 (0,1) % pour le semestre clos le 30 juin 2017, soit un taux inférieur au taux de 27 % prévu par la loi au Canada. Le taux d'imposition effectif du semestre clos le 30 juin 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.

8. Immobilisations corporelles, montant net

	30 juin 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	13 818 \$	(13 463) \$	355 \$	13 159 \$	(12 896) \$	263 \$
Biens non prouvés	300	-	300	285	-	285
Autres	46	-	46	54	-	54
	14 164	(13 463)	701	13 498	(12 896)	602
Activités aux États-Unis						
Bien prouvés	27 342	(25 533)	1 809	26 393	(25 300)	1 093
Biens non prouvés	4 496	-	4 496	4 913	-	4 913
Autres	32	-	32	44	-	44
	31 870	(25 533)	6 337	31 350	(25 300)	6 050
Optimisation des marchés	7	(5)	2	6	(4)	2
Activités non sectorielles et autres	2 219	(714)	1 505	2 148	(663)	1 485
	48 260 \$	(39 715) \$	8 545 \$	47 002 \$	(38 863) \$	8 139 \$

Les immobilisations corporelles des activités au Canada et aux États-Unis comprennent des coûts internes de 77 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 semestre clos le 30 juin 2017 (72 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 et le semestre clos le 30 juin 2017, la Société n'a comptabilisé aucune perte de valeur découlant des tests de plafonnement du coût entier au centre de coûts canadien ou américain. Pour le trimestre clos le 30 juin 2016, la Société a imputé des pertes de valeur avant impôt découlant des tests de plafonnement du coût entier de 226 M\$ au centre de coûts canadien et de 258 M\$ au centre de coûts américain. Pour le semestre clos le 30 juin 2016, la Société a imputé des pertes de valeur avant impôt découlant des tests de plafonnement du coût entier de 493 M\$ au centre de coûts canadien et de 903 M\$ au centre de coûts américain. 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.

	Pétrole et LGN		Gaz naturel	
	WTI (\$/b)	Condensat à Edmonton ²⁾ (\$ CA/b)	Carrefour Henry (\$/Mbtu)	AECO (\$ CA/MBtu)
Prix des réserves moyens des 12 derniers mois¹⁾				
30 juin 2017	48,95	64,27	3,01	2,76
31 décembre 2016	42,75	55,39	2,49	2,17
30 juin 2016	43,12	55,63	2,24	2,14

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.

Au 30 juin 2017, la valeur comptable des biens visés par des contrats de location-acquisition totalisait 49 M\$ (51 M\$ au 31 décembre 2016), déduction faite de l'amortissement cumulé de 666 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 30 juin 2017, une valeur comptable de 1 224 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, l'actif résiduel et le passif correspondant devraient être décomptabilisés, tel qu'il est indiqué à la note 10.

9. Dette à long terme

	30 juin 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
Total du capital	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 des offres publiques de rachat de mars 2016.

Au 30 juin 2017, le total de la dette à long terme avait une valeur comptable de 4 198 M\$ et une juste valeur de 4 752 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 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

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Immeuble de bureaux The Bow	1 305 \$	1 266 \$
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	335	304
Avantages fiscaux non constatés	187	193
Prestations de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	123	124
Primes d'intéressement à long terme (note 16)	78	120
Autres contrats d'instruments dérivés (notes 18, 19)	11	14
Autres	22	26
	2 061 \$	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	37 \$	73 \$	74 \$	75 \$	75 \$	1 327 \$	1 661 \$
Moins les montants représentant les intérêts	32	62	62	62	61	834	1 113
Valeur actuelle des loyers futurs prévus	5 \$	11 \$	12 \$	13 \$	14 \$	493 \$	548 \$
Montants recouverts par la sous-location (non actualisés)	(18) \$	(36) \$	(36) \$	(37) \$	(37) \$	(653) \$	(817) \$

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.

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	49 \$	99 \$	99 \$	99 \$	87 \$	46 \$	479 \$
Moins les montants représentant les intérêts	11	20	15	10	4	7	67
Valeur actuelle des loyers futurs prévus	38 \$	79 \$	84 \$	89 \$	83 \$	39 \$	412 \$

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

	30 juin 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	6	18
Passifs réglés ou cédés	(75)	(107)
Variation des sorties de trésorerie futures estimées	-	(99)
Charge de désactualisation	21	51
Écart de conversion	11	10
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations à la clôture de la période	650 \$	687 \$
Partie courante	46 \$	33 \$
Partie non courante	604	654
	650 \$	687 \$

12. Capital social

Autorisé

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

	30 juin 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 semestre clos le 30 juin 2017, Encana a émis 30 671 actions ordinaires, d'un montant total de 0,3 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.

Dividendes

Pour le trimestre clos le 30 juin 2017, Encana a versé des dividendes de 0,015 \$ par action ordinaire, soit un total de 14 M\$ (0,015 \$ par action ordinaire et total de 12 M\$ pour 2016). Pour le semestre clos le 30 juin 2017, Encana a versé des dividendes de 0,03 \$ par action ordinaire, soit un total de 29 M\$ (0,03 \$ par action ordinaire et total de 25 M\$ pour 2016).

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2017, les dividendes versés ont inclus respectivement 0,1 M\$ et 0,3 M\$ d'actions ordinaires émises au lieu de verser des dividendes en trésorerie conformément au RRD (respectivement 0,3 M\$ et 0,6 M\$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2016).

Le 20 juillet 2017, le conseil d'administration a déclaré un dividende de 0,015 \$ par action ordinaire payable le 29 septembre 2017 aux détenteurs d'actions ordinaires inscrits le 15 septembre 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 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Résultat net	331 \$	(601) \$	762 \$	(980) \$
Nombre d'actions ordinaires				
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – de base	973,0	849,9	973,0	849,9
Effet des titres dilutifs	-	-	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – dilué	973,0	849,9	973,0	849,9
Résultat net par action ordinaire				
De base et dilué	0,34 \$	(0,71) \$	0,78 \$	(1,15) \$

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 30 juin 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.

13. Cumul des autres éléments du résultat global

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Écart de conversion				
Solde à l'ouverture de la période	1 184 \$	1 113 \$	1 200 \$	1 383 \$
Variation de l'écart de conversion	(59)	14	(75)	(256)
Solde à la clôture de la période	1 125 \$	1 127 \$	1 125 \$	1 127 \$
Régimes de retraite et d'autres avantages postérieurs à l'emploi				
Solde à l'ouverture de la période	9 \$	7 \$	10 \$	7 \$
Reclassement du montant net des écarts actuariels dans le résultat net (note 17)	-	-	(1)	-
Impôt sur le résultat	-	-	-	-
Solde à la clôture de la période	9 \$	7 \$	9 \$	7 \$
Total du cumul des autres éléments du résultat global	1 134 \$	1 134 \$	1 134 \$	1 134 \$

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 30 juin 2017, une tranche de 350 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 production de liquides et de gaz naturel dans la zone de Montney. Au 30 juin 2017, VMLP a produit environ 623 Mpi³/j dans le cadre de ses activités de collecte et de compression de gaz naturel et 304 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 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 1 988 M\$ au 30 juin 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 30 juin 2017, le montant des engagements d'achat ferme compris dans les dettes fournisseurs et charges à payer était de 0,3 M\$.

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 30 juin 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.

	30 juin 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.

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.

	30 juin 2017		30 juin 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	1,09 %	1,09 %	0,54 %	0,54 %
Taux de rendement de l'action	0,68 %	0,70 %	0,77 %	0,79 %
Taux de volatilité attendu ¹⁾	59,17 %	54,94 %	53,96 %	50,39 %
Durée attendue	1,9 an	1,9 an	1,7 an	2,0 ans
Cours du marché de l'action	8,80 \$ US	11,41 \$ CA	7,79 \$ US	10,05 \$ 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 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Total des coûts de rémunération relatifs aux transactions classées comme étant réglées en trésorerie	(41) \$	38 \$	(7) \$	46 \$
Moins le total des coûts de la rémunération fondée sur des actions incorporés	11	(9)	-	(10)
Total de la charge de rémunération fondée sur des actions	(30) \$	29 \$	(7) \$	36 \$
Total constaté dans les éléments suivants de l'état consolidé résumé du résultat net :				
Charges d'exploitation	(8) \$	11 \$	- \$	13 \$
Charges administratives	(22)	18	(7)	23
	(30) \$	29 \$	(7) \$	36 \$

Au 30 juin 2017, le passif au titre des transactions dont le paiement est fondé sur des actions totalisait 155 M\$ (208 M\$ au 31 décembre 2016), montant dont une tranche de 77 M\$ (88 M\$ au 31 décembre 2016) a été inscrite dans les dettes fournisseurs et charges à payer et une tranche de 78 M\$ (120 M\$ au 31 décembre 2016), dans les autres passifs et provisions à l'état consolidé résumé de la situation financière.

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Passif au titre des transactions dont le paiement est fondé sur des actions et réglées en trésorerie		
Sans droits acquis	128 \$	171 \$
Avec droits acquis	27	37
	155 \$	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.

Semestre clos le 30 juin 2017 (en milliers de droits)

DAAJ	850
DAA	349
UAR	1 964
DDVA	140
DVASR	4 751

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

Ce qui suit présente, pour les semestres clos les 30 juin indiqués, 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	(1) \$	(1) \$	5 \$	7 \$	4 \$	6 \$
Charges au titre des régimes à cotisations définies	12	14	-	-	12	14
Charge totale au titre des régimes	11 \$	13 \$	5 \$	7 \$	16 \$	20 \$

Un montant de 12 M\$ (16 M\$ en 2016) de la charge totale au titre des régimes a été inscrit dans les charges d'exploitation, et un autre de 4 M\$ (4 M\$ en 2016) l'a été dans les charges administratives.

Pour les semestres clos les 30 juin, le coût financier périodique net au titre des prestations définies s'est établi comme suit :

	Prestations de retraite		AAPE		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Coût des services	- \$	1 \$	4 \$	5 \$	4 \$	6 \$
Coût financier	4	4	2	2	6	6
Rendement attendu des actifs des régimes	(5)	(6)	-	-	(5)	(6)
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	(1) \$	(1) \$	5 \$	7 \$	4 \$	6 \$

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

18. Évaluations 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.

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.

30 juin 2017	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
Actifs liés à la gestion des risques						
Dérivés sur marchandises :						
Actifs courants	- \$	128 \$	31 \$	159 \$	(30) \$	129 \$
Actifs non courants	-	141	-	141	(15)	126
Dérivés de change :						
Actifs courants	-	16	-	16	-	16
Actifs non courants	-	9	-	9	-	9
Passifs liés à la gestion des risques						
Dérivés sur marchandises :						
Passifs courants	- \$	72 \$	- \$	72 \$	(30) \$	42 \$
Passifs non courants	-	28	-	28	(15)	13
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	-	11	-	11	-	11

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.

31 décembre 2016	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
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 2023. 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.

Évaluations de la juste valeur de niveau 3

Au 30 juin 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 semestres clos les 30 juin sont résumés ci-après.

	Gestion des risques	
	2017	2016
Solde à l'ouverture de l'exercice	(36) \$	16 \$
Total des profits (pertes)	64	(4)
Achats, ventes, émissions et règlements :		
Règlements	3	(3)
Transferts sortants de niveau 3 ¹⁾	-	(10)
Solde à la clôture de la période	31 \$	(1) \$
Variation des profits (pertes) latent(e)s se rapportant aux actifs et passifs détenus à la clôture de la période	59 \$	(7) \$

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	30 juin	31 décembre
			2017	2016
Gestion des risques – Options sur le WTI	Modèle des options	Volatilité implicite	17 – 48 %	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.

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.

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 et du Mont Belvieu, 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.

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.

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 30 juin 2017, Encana avait conclu des swaps de change libellés en dollars américains d'un nominal de 620 M\$ US au cours de change moyen de 0,7421 \$ US contre 1,00 \$ CA. Ces contrats viennent à échéance mensuellement jusqu'en 2017 et en 2018.

Positions de gestion des risques au 30 juin 2017

	Volumes notionnels	Échéance	Prix moyen	Juste valeur
Contrats sur le pétrole brut et les LGN				
Contrats à prix fixe				
Prix fixe du WTI	33,0 kb/j	2017	52,27 \$ US/b	33 \$
Prix fixe du WTI	31,3 kb/j	2018	55,45 \$ US/b	80
Prix fixe du butane	2,5 kb/j	2017	36,12 \$ US/b	2
Options tripartites du WTI				
Prix de l'option d'achat vendue	25,0 kb/j	2017	61,40 \$ US/b	18
Prix de l'option de vente achetée			49,95 \$ US/b	
Prix de l'option de vente vendue			39,40 \$ US/b	
Tunnels à prime zéro du WTI				
Prix de l'option d'achat vendue	30,0 kb/j	T3-T4 2017	56,05 \$ US/b	13
Prix de l'option de vente achetée			46,22 \$ US/b	
Contrats de référence ¹⁾				
		2017-2020		9
Juste valeur des positions sur le pétrole brut et les LGN				155
Contrats de gaz naturel				
Contrats à prix fixe				
Prix fixe à la NYMEX	405 Mpi ³ /j	2017	3,13 \$ US/kpi ³	3
Prix fixe à la NYMEX	650 Mpi ³ /j	2018	3,07 \$ US/kpi ³	19
Options tripartites à la NYMEX				
Prix de l'option d'achat vendue	300 Mpi ³ /j	2017	3,07 \$ US/kpi ³	(8)
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	2
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	(10)
Prix de l'option d'achat vendue	230 Mpi ³ /j	2019	3,75 \$ US/kpi ³	(11)
Contrats de référence ²⁾				
		2017-2023		50
Juste valeur des positions sur le gaz naturel				45
Autres contrats dérivés				
Juste valeur des positions				(16)
Contrats de change				
Juste valeur des positions ³⁾				
		2017-2018		25
Total de la juste valeur des positions				209 \$

¹⁾ Encana a conclu des swaps afin de se prémunir contre l'élargissement des écarts du condensat à Midland et à Edmonton par rapport au WTI.

²⁾ 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.

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.

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

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Profit (perte) réalisé(e) sur la gestion des risques				
Dérivés sur marchandises et autres :				
Produits des activités ordinaires ¹⁾	19 \$	127 \$	(5) \$	304 \$
Transport et traitement	-	2	(4)	(4)
Dérivés de change :				
Écarts de change	(2)	-	(1)	-
	17 \$	129 \$	(10) \$	300 \$
Profit (perte) latent(e) sur la gestion des risques				
Dérivés sur marchandises et autres :				
Produits des activités ordinaires ²⁾	110 \$	(457) \$	472 \$	(511) \$
Transport et traitement	-	6	-	5
Dérivés de change :				
Écarts de change	24	-	26	-
	134 \$	(451) \$	498 \$	(506) \$
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)}	129 \$	(330) \$	467 \$	(207) \$
Transport et traitement	-	8	(4)	1
Dérivés de change :				
Écarts de change	22	-	25	-
	151 \$	(322) \$	488 \$	(206) \$

¹⁾ Comprend un profit réalisé de 1 M\$ et 3 M\$ respectivement pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2017 (2 M\$ et 3 M\$ respectivement en 2016) lié aux autres contrats d'instruments dérivés.

²⁾ Comprend des pertes latentes de 1 M\$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2017 (néant et néant, respectivement, en 2016) lié aux autres contrats d'instruments dérivés.

Rapprochement des positions de gestion des risques non dénouées entre les 1^{ers} janvier et les 30 juin

	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	488	488 \$	(206) \$
Règlement d'autres contrats dérivés	3		
Juste valeur des contrats dénoués pendant la période	10	10	(300)
Juste valeur des contrats à la clôture de la période	209 \$	498 \$	(506) \$

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.

Positions de gestion des risques non dénouées

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Actifs liés à la gestion des risques		
Courants	145 \$	- \$
Non courants	135	16
	280	16
Passifs liés à la gestion des risques		
Courants	42	254
Non courants	13	35
	55	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	11	14
Actifs (passifs) liés à la gestion des risques et autres contrats d'instruments dérivés, montant net	209 \$	(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 30 juin 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 30 juin 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 30 juin 2017, environ 92 % (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 30 juin 2017, Encana avait conclu des contrats avec quatre 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 30 juin 2017, ces contreparties comptaient respectivement pour 16 %, 13 %, 12 % et 10 % 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 sept ans, et leur juste valeur était de 16 M\$ au 30 juin 2017 (19 M\$ au 31 décembre 2016). Le montant maximal éventuel non actualisé des paiements futurs se chiffrait à 315 M\$ au 30 juin 2017, et son versement est jugé improbable.

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 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Activités d'exploitation				
Créances clients et produits à recevoir	33 \$	(19) \$	103 \$	126 \$
Dettes fournisseurs et charges à payer	(37)	(64)	(171)	(191)
Impôt sur le résultat à payer et à recouvrer	(125)	(11)	(221)	30
	(129) \$	(94) \$	(289) \$	(35) \$

B) Activités hors trésorerie

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Activités d'investissement hors trésorerie				
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations engagées (note 11)	3 \$	1 \$	6 \$	4 \$
Montant couru au titre des immobilisations corporelles	34	(66)	78	(53)
Primes de rendement à long terme incorporées (note 16)	(11)	9	-	10
Entrées ou sorties de biens	159	54	165	55
Activités de financement hors trésorerie				
Actions ordinaires émises aux termes du régime de réinvestissement des dividendes (note 12)	- \$	1 \$	- \$	1 \$

21. Engagements et éventualités

Engagements

Le tableau suivant indique les engagements de la Société au 30 juin 2017.

(montants non actualisés)	Paiements futurs prévus					Par la suite	Total
	2017	2018	2019	2020	2021		
Transport et traitement	257 \$	555 \$	623 \$	604 \$	480 \$	2 762 \$	5 281 \$
Forage et services aux champs	129	69	34	19	7	-	258
Contrats de location simple	10	19	18	16	17	76	156
Total	396 \$	643 \$	675 \$	639 \$	504 \$	2 838 \$	5 695 \$

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.