

# NOVA CHEMICALS

R A P P O R T   A N N U E L | 2001



## TABLE DES MATIÈRES

01	POINTS SAILLANTS DES RÉSULTATS FINANCIERS	14	ÉQUIPE DE DIRECTION
02	LETTRE À NOS ACTIONNAIRES	16	NOTRE CONSEIL D'ADMINISTRATION
06	SOMMAIRE DES RÉALISATIONS DE 2001	19	ANALYSE PAR LA DIRECTION
07	INSTALLATIONS ET CAPACITÉS	39	PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS DE 2001
08	ENTREPRISE D'OLÉFINES ET DE POLYOLÉFINES	44	NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
11	ENTREPRISE DE PRODUITS DE STYRÈNE	68	RENSEIGNEMENTS SUR L'ENTREPRISE

# POINTS SAILLANTS DES RÉSULTATS FINANCIERS

	2001	2000	1999
(en millions de dollars US, sauf les montants par action et les ratios)			
Produits	3 194	3 916	2 808
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux porteurs d'actions ordinaires avant éléments exceptionnels <sup>1</sup>	(202)	287	124
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux porteurs d'actions ordinaires après éléments exceptionnels <sup>1</sup>	(161)	266	217
Bénéfice net (perte nette) par action avant éléments exceptionnels <sup>1, 2</sup>			
– De base	(2,37)	3,23	1,34
– Dilué	(2,37)	3,06	1,32
Bénéfice net (perte nette) par action après éléments exceptionnels <sup>1, 2</sup>			
– De base	(1,88)	3,00	2,35
– Dilué	(1,88)	2,84	2,26
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	278	351	395
Acquisitions d'immobilisations corporelles	168	440	620
Total de l'actif	4 359	4 754	4 559
Dette par rapport au total de la structure du capital	48,5 %	42,9 %	43,7 %
Rendement de l'avoir moyen en actions ordinaires <sup>3</sup>	(16,5) %	21,2 %	9,9 %

1 Les éléments exceptionnels se sont élevés à 41 millions de dollars en 2001, (21) millions de dollars en 2000 et 93 millions de dollars en 1999 (voir la page 40 de l'analyse par la direction pour une liste complète).

2 Un nombre moyen pondéré de 85 millions d'actions ordinaires étaient en circulation en 2001 (89 millions en 2000 et 93 millions en 1999).

3 Bénéfice net (perte nette) attribuable aux porteurs d'actions ordinaires avant éléments exceptionnels divisé(e) par l'avoir moyen en actions ordinaires, à l'exclusion des titres privilégiés et des actions privilégiées rachetables au gré du porteur.

# LETTRE À NOS ACTIONNAIRES

L'an dernier, je terminais ma lettre aux actionnaires en indiquant que le dernier trimestre de 2000 marquait le début d'une période difficile pour l'industrie des produits chimiques et notre société. Je soulignais également que « nos employés étaient prêts à affronter les défis en 2001 et les occasions qui se profilaient ».

## DÉFIS ET RÉSULTATS EN 2001

L'exercice 2001 a été plus que difficile. En fait, l'industrie n'a pas connu d'exercice aussi ardu depuis très longtemps. Nous avons été touchés par les prix record du gaz naturel, ce qui a rendu les deux tiers de la production de produits pétrochimiques en Amérique du Nord non concurrentielle au cours du premier trimestre de l'exercice. La demande de nos produits, en déclin depuis octobre 2000, a dégringolé en raison de la récession économique mondiale et d'une réduction sans précédent des stocks de résines plastiques et de leurs produits dérivés à l'échelle internationale. Les événements du 11 septembre ont miné toute la confiance que l'industrie et nos clients avaient acquise, et la situation économique s'est dégradée davantage.

L'INDUSTRIE N'A PAS CONNU  
D'EXERCICE AUSSI ARDU QUE CELUI  
DE 2001 DEPUIS TRÈS LONGTEMPS.

## ÉTHYLÈNE ET POLYÉTHYLÈNE

La situation difficile de NOVA Chemicals découle de deux facteurs importants. Nous avons démarré de nouvelles usines à grande capacité de production d'éthylène et de polyéthylène à Joffre, en Alberta, alors que la demande affichait le pire déclin qu'il soit possible d'imaginer. Au troisième trimestre, lorsque l'usine de polyéthylène a entrepris sa production commerciale, nous avons été touchés par de nouveaux coûts fixes et un amortissement totalisant 26 millions de dollars par trimestre. De plus, la production initiale normale de produits de qualité inférieure a dû être vendue à perte sur un marché secondaire extrêmement faible.

## STYRÈNE ET POLYSTYRÈNE

Notre entreprise de produits de styrène a également subi une détérioration exceptionnelle. Les acquisitions que nous avons réalisées nous donnaient la capacité de fabriquer et/ou d'acheter des quantités minimales de styrène par suite d'engagements contractuels. Cette situation, conjuguée à une demande très faible du polystyrène, nous a forcés à vendre le styrène excédentaire à des prix au comptant très faibles.

## PERTES IMPORTANTES

Le démarrage des nouvelles usines, notre position acheteur sur le marché du monomère de styrène et le marché anémique des résines plastiques ont entraîné des pertes d'exploitation considérables, en particulier aux troisième et quatrième trimestres. Les résultats en disent long. Nous avons déclaré une perte avant éléments exceptionnels de 202 millions de dollars en 2001.

Les investisseurs dans les sociétés de produits chimiques de base sont habitués aux périodes de creux et aux pertes importantes. Les employés de NOVA Chemicals comprennent la nature cyclique de nos activités, mais savent qu'ils peuvent continuer à améliorer notre société même dans les pires moments. Les investisseurs et les employés ont sans contredit apporté un soutien exceptionnel à la société pendant cette période difficile.

## RENDEMENT DES ACTIONS

Le cours des actions ordinaires de NOVA Chemicals a été l'un des rares à augmenter en 2001 dans l'industrie des produits chimiques. Le cours de nos actions a grimpé de 9 % en dollars CA (2 % en \$ US) pendant l'exercice. Le cours des actions des sociétés pétrochimiques comparables a baissé en moyenne de 16 %. En effet, aucune hausse n'a été enregistrée. L'indice S&P des sociétés de produits chimiques a diminué de 4 %, l'indice S&P 500, de 13 % et le TSE 300, de 14 %.

## SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Je pense que la solidité relative du cours de nos actions est attribuable à trois facteurs importants. En premier lieu, nous avons démontré que nous pouvions émerger de cette récession en préservant notre solidité financière, même si la récession est plus importante et plus longue que prévu. Nous avons enregistré une perte de 169 millions de dollars au deuxième semestre de 2001, mais avons tout de même remboursé 67 millions de dollars de la dette pendant cette période. Nous y sommes parvenus en diminuant le fonds de roulement de 162 millions de dollars et en réduisant considérablement les dépenses en construction.

En outre, nous avons relevé et prévu vendre quatre actifs non stratégiques. La première vente a été celle de notre participation dans Cochin Pipeline. Nous avons reçu pour cette vente un produit de 64 millions de dollars en janvier 2002. Au cours du premier semestre de 2002, avec une autre vente d'actifs, nous prévoyons générer entre 300 et 400 millions de dollars de flux de trésorerie provenant de sources non liées à l'exploitation. Nous avons pris les mesures nécessaires pour assurer le maintien des flux de trésorerie et d'un bilan solide.

NOUS AVONS PRIS LES MESURES  
NÉCESSAIRES POUR ASSURER LE  
MAINTIEN DES FLUX DE TRÉSORERIE  
ET D'UN BILAN SOLIDE.

## AMÉLIORATION DE NOTRE SITUATION CONCURRENTIELLE

Le deuxième facteur important influençant le cours de nos actions est l'amélioration très nette de la situation concurrentielle de nos deux entreprises. La production de notre nouvelle usine d'éthylène à Joffre a dépassé les attentes et nous positionne comme le producteur à plus faible coût du continent. La nouvelle usine de polyéthylène utilisant la technologie Advanced SCLAIRTECH a bien démarré et a démontré sa capacité de fonctionner aux taux de production prévus. Elle fabrique des produits d'une valeur supérieure, à marge élevée et à forte croissance qui satisfont ou dépassent les niveaux de qualité prévus.

L'entreprise de produits de styrène a achevé le lancement d'un certain nombre de polymères uniques à marge élevée et à forte croissance qui ont le potentiel de modifier les rapports concurrentiels sur le marché. Ces produits sont décrits en détail aux pages 12 à 15 de ce rapport. Les nouvelles résines de polystyrène sont très avantageuses pour nos clients recherchant des coûts réduits et des produits innovateurs. Leur commercialisation aura des répercussions très favorables sur notre rentabilité.

Tous les nouveaux produits de polystyrène peuvent être fabriqués en quantités importantes sur nos chaînes de production existantes. En conséquence, leur développement exige peu d'investissement. Leur mise sur le marché est doublement rentable, non seulement à cause de leurs marges élevées, mais aussi parce qu'ils nous permettront d'abandonner nos produits les moins rentables et nos comptes sur marges les plus bas.

LA NOUVELLE USINE D'ETHYLÈNE À  
JOFFRE A DÉPASSÉ LES ATTENTES  
ET NOUS POSITIONNE COMME LE  
PRODUCTEUR À PLUS FAIBLE COÛT  
DU CONTINENT.

### DÉPENDANCE

Le troisième facteur important au titre de l'évaluation des actions ordinaires de NOVA Chemicals se rapporte à ce que les investisseurs obtiennent par suite de notre dépendance envers quelques produits. Cette dépendance a une incidence défavorable sur le rendement dans le cadre d'une récession économique, car notre ligne de produits n'est pas assez diversifiée pour contrebalancer la chute des prix et des volumes des résines. Cependant, une fois que les investisseurs sont convaincus que le creux a été circonscrit, ils commencent à évaluer nos actions en se fondant sur le mouvement à la hausse cyclique prévu. En réalité, le potentiel de hausse de NOVA chemicals est renforcé par ces mêmes éléments qui, en 2001, ont joué en notre défaveur.

### NOUVELLE CAPACITÉ D'ÉTHYLÈNE ET DE POLYÉTHYLÈNE

Nos nouvelles usines d'éthylène et de polyéthylène ont accru la structure de nos coûts, mais ont été sous-utilisées depuis leur démarrage. Avec l'amélioration de la demande du marché, les coûts fixes demeureront relativement constants, mais les produits d'exploitation et le total des marges augmenteront considérablement.

### REPRISE DE L'ENTREPRISE DE PRODUITS DE STYRÈNE

L'excédent actuel de monomère de styrène a entraîné une baisse des prix très importante dans le monde entier. Environ un tiers de la capacité de production des polymères de styrène à l'échelle internationale dépend des achats au comptant de styrène. Aujourd'hui, les prix au comptant sont beaucoup plus bas que les prix contractuels. Les acheteurs de styrène au comptant, principalement les entreprises asiatiques, vendent des polystyrènes en Amérique du Nord et en Europe à des prix très bas et s'approprient une part du marché des producteurs locaux. Cependant, lorsque l'offre et la demande de styrène s'équilibreront puis favoriseront les fournisseurs, les acheteurs au comptant devront payer le prix fort. Dans une telle hypothèse, ils ne peuvent plus être concurrentiels et doivent se retirer de nombreux marchés du polystyrène.

Nous prévoyons, ainsi que la plupart des analystes, qu'une telle modification de l'équilibre entre l'offre et la demande se produira en 2003 ou au plus tard en 2004. La position d'acheteur de NOVA Chemicals dans le secteur du styrène sera alors une source considérable de bénéfices, et notre position très importante sur le marché du polystyrène atteindra également un niveau beaucoup plus rentable.

### AUGMENTATION DU RENDEMENT PAR DOLLAR INVESTI

Les investisseurs peuvent constater que les deux facteurs responsables du piètre rendement de 2001 nous permettront, lorsque le cycle commercial redeviendra favorable, d'améliorer substantiellement nos profits. De plus, il existe un autre élément dont l'importance est manifeste pour les investisseurs. Notre entreprise dépend de deux gammes de produits dont les résultats devraient se raffermir plus rapidement que ceux de nombreux autres produits chimiques. NOVA Chemicals vend beaucoup plus de livres de ces deux gammes de produits, par action, que toute autre entreprise de produits chimiques cotée en bourse en Amérique du Nord.

EN RÉALITÉ, LE POTENTIEL DE  
HAUSSE DE NOVA CHEMICALS EST  
RENFORCÉ PAR CES MÊMES  
ÉLÉMENTS QUI, EN 2001, ONT JOUÉ  
EN NOTRE DÉFAVEUR.

Comme le montre le tableau à la page 25, NOVA Chemicals fournit aux investisseurs une valeur deux fois plus élevée en ce qui a trait aux améliorations des activités d'éthylène ou de polyéthylène et de styrène ou de polystyrène que toute autre société comparable.

#### NOTRE AVENIR

Notre société a affronté une récession économique longue et difficile. Nous ne savons pas exactement lorsque le cycle redeviendra favorable, mais nous avons démontré notre orientation et pris les mesures nécessaires pour renforcer la confiance en notre avenir. Nos ressources financières et notre engagement envers la génération de flux de trésorerie et la réduction de la dette nous permettent de faire face à une récession économique prolongée. Nous continuons à diminuer les coûts, à accroître la productivité de nos employés et du capital, ainsi qu'à développer des produits à marge et croissance élevées qui nous assureront un rendement considérable lorsque les conditions du marché s'amélioreront. Notre orientation et nos investissements récents dans de nouvelles capacités de production et des activités de recherche et développement très productives représentent un avantage important pour nos investisseurs.

Nous nous engageons également à communiquer de manière ouverte, précise et transparente des informations sur notre rendement financier, notre stratégie d'entreprise et nos tactiques commerciales afin de conserver la confiance des employés et des investisseurs pendant les périodes difficiles.

J'apprécie sincèrement la conscience professionnelle et l'engagement de nos employés à améliorer de façon soutenue nos activités, même dans les conditions les plus ardues, le soutien constant de notre conseil d'administration et la détermination de nos investisseurs à rester à nos côtés en 2001. Je vous remercie tous et demeure convaincu que NOVA Chemicals réalisera son important potentiel et produira un rendement exceptionnel pour les actionnaires.

Veuillez agréer mes meilleures salutations,  
Le président et chef de la direction,



Jeffrey M. Lipton  
le 15 février 2002

NOTRE ORIENTATION ET NOS  
INVESTISSEMENTS RÉCENTS DANS  
DE NOUVELLES CAPACITÉS DE  
PRODUCTION ET DES ACTIVITÉS DE  
RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT  
TRÈS PRODUCTIVES REPRÉSENTENT  
UN AVANTAGE IMPORTANT POUR  
NOS INVESTISSEURS.

# SOMMAIRE DES RÉALISATIONS DE 2001

FONDÉ SUR LA STRATÉGIE COMMERCIALE EN CINQ POINTS DE NOVA CHEMICALS

« JE SUIS CONVAINCU QUE NOTRE ORIENTATION, NOS COMPÉTENCES ET NOTRE STRATÉGIE SANS DÉTOURS, CONJUGUÉES À NOTRE AVANTAGE ALBERTAIN ET À L'ENVERGURE DE NOS USINES ET ENTREPRISES, NOUS PERMETTRONT NON SEULEMENT DE SOUTENIR LA CONCURRENCE AU SEIN DE L'INDUSTRIE DES PRODUITS CHIMIQUES, MAIS AUSSI DE CONTINUER À EXCELLER. »

*Jeffrey M. Lipton*  
*Lettre aux actionnaires 2000*

## SE CONCENTRER SUR LES PRODUITS CHIMIQUES DE BASE

- Nous avons identifié et commencé à liquider un groupe d'actifs non stratégiques. Nous avons vendu notre participation dans Cochin Pipeline (en janvier 2002) pour un montant de 64 millions de dollars et avons utilisé le produit pour rembourser la dette. Ces mesures, s'ajoutant à nos efforts de réduction du fonds de roulement, ont permis à NOVA Chemicals de maintenir sa cote de crédit de bonne qualité.

## FURNIR AU MOINDRE COÛT

- Nous avons continué de diminuer, d'exercice en exercice, les coûts fixes et réduit de 7 % le coût par livre de capacité de production par rapport à l'exercice 2000.
- Nous avons éliminé environ 140 postes, dont 20 % des postes de direction et de haute direction. Nous avons également mis en œuvre une nouvelle méthode d'exploitation de services partagés pour réduire davantage les coûts et augmenter l'efficacité.
- Nous avons réalisé des gains de couverture au titre des charges d'alimentation de 55 millions de dollars après impôts et taxes — ce qui nous permet de demeurer le producteur nord-américain d'éthylène au coût le plus faible.

## N'INVESTIR QUE POUR UNE FORTE RENTABILITÉ

- Nous avons comprimé de 62 % les dépenses en immobilisations pour les ramener à 168 millions de dollars et nous ne continuons à financer que les projets satisfaisant à nos objectifs en matière de Responsible Care ou de rendement minimal.

- Nous avons réussi la mise en service de notre nouvelle installation de Joffre, en Alberta. Cette dernière exploite la nouvelle technologie Advanced SCLAIRTECH™ et est actuellement le plus grand complexe mondial de production d'éthylène et de polyéthylène. Nous avons produit à pleine capacité et vendu 188 millions de livres de résines fabriquées à partir de cette nouvelle technologie.

## BÂTIR SUR DES AVANTAGES DURABLES

- Nous avons formé une coentreprise avec BP Amoco (BP) pour le développement et la commercialisation de catalyseurs Ziegler-Natta, y compris les catalyseurs évolués NOVACAT™ de NOVA Chemicals, utilisés dans les procédés de fabrication de polyéthylène en phase gazeuse.
- Nous avons développé et commercialisé de nouveaux produits de styrène et produit 6 nouveaux types de polyéthylène exploitant la technologie Advanced SCLAIRTECH. Ces nouveaux produits vont nous permettre d'augmenter substantiellement nos marges d'exploitation.

## PARTICIPER AUX REGROUPEMENTS AU SEIN DE L'INDUSTRIE

- Nous avons définitivement fermé notre usine de production de polystyrène au coût le plus élevé, à Joliet, dans l'Illinois, et retiré du marché une capacité de production de 230 millions de livres.
- Les synergies liées à l'acquisition du groupe Royal Dutch/Shell ont atteint les niveaux visés, soit des économies de 13 millions de dollars après impôts et taxes sur deux ans.

# PRODUCTION À L'ÉCHELLE MONDIALE

## AMÉRIQUE DU NORD

### BAYPORT, TEXAS

1 250 millions de livres de styrène

### BELPRE, OHIO

480 millions de livres de résines de PS

### CALGARY, ALBERTA

- Centre de recherche et de technologie de NOVA Chemicals
- Centre technique de NOVA Chemicals

### CHANNELVIEW, TEXAS

400 millions de livres de styrène (Participation)

### CHESAPEAKE, VIRGINIE

400 millions de livres de résines de PS et de SHR

- Centre de technologie des produits de styrène à haut rendement

### CORUNNA, ONTARIO

1 600 millions de livres d'éthylène

4 300 millions de livres de co-produits

### DECATUR, ALABAMA

395 millions de livres de résines de PS

### JOFFRE, ALBERTA

4 950 millions de livres d'éthylène

1 310 millions de livres de PEBDL (PE1)

850 millions de livres de PEBDL et de PEHD (PE2)

770 millions de livres de co-produits

### MONACA, PENNSYLVANIE

405 millions de livres de PSE et de SHR

- Centre de technologie des produits de styrène

### MONTRÉAL, QUÉBEC

130 millions de livres de résines de PS

### MOORE TOWNSHIP, ONTARIO

505 millions de livres de PEHD

325 millions de livres de PEBD

### PAINESVILLE, OHIO

85 millions de livres de PSE

### SARNIA, ONTARIO

950 millions de livres de styrène

### SPRINGFIELD, MASSACHUSETTS

330 millions de livres de résines de PS et de SHR

### RIVIÈRE ST. CLAIR, ONTARIO

610 millions de livres de PEBDL et de PEHD

## EUROPE

### BERRE, FRANCE

140 millions de livres de PSE

### BREDA, PAYS-BAS

265 millions de livres de résines de PS

200 millions de livres de PSE

- Centre de technologie européen des produits de styrène

### CARRINGTON, ANGLETERRE

400 millions de livres de résines de PS

155 millions de livres de PSE

### RIBÉCOURT, FRANCE

200 millions de livres de PSE

PEHD polyéthylène à haute densité

PEBD polyéthylène à basse densité

PEBDL polyéthylène à basse densité linéaire

PSE polystyrène expansible

SHR produits de styrène à haut rendement

PS polystyrène

## ENTREPRISE D'OLÉFINES ET DE POLYOLÉFINES

De nouvelles installations pétrochimiques efficaces et à grande échelle ainsi qu'un avantage durable pour les charges d'alimentation caractérisent notre entreprise d'oléfines et de polyoléfines. Nous nous concentrons sur la livraison d'éthylène et de polyéthylène à des clients répartis dans le monde entier par le biais d'activités de marketing ciblées et d'une gamme de produit diversifiée.

Quatre sites de fabrication répartis au Canada disposent d'une capacité de production annuelle de 6,6 milliards de livres d'éthylène et de 3,6 milliards de livres de résines de polyéthylène. NOVA Chemicals est le cinquième producteur nord-américain d'oléfines et de polyoléfines et l'un des dix plus importants producteurs dans le monde.

Nos résines de polyéthylène sont utilisées dans une gamme étendue de produits, depuis les articles ménagers courants jusqu'aux applications industrielles à grande échelle. En voici quelques exemples : les sacs d'épicerie, sacs à déchets et emballages rétrécissables sont fabriqués à partir de notre polyéthylène à basse densité linéaire (PEBDL). Le polyéthylène à basse densité (PEBD) est utilisé pour la fabrication de bouteilles compressibles, d'emballages mousse et d'isolants de câbles. Notre polyéthylène à haute densité (PEHD) sert à la fabrication de fûts industriels et de jouets d'enfant. Bientôt, notre polyéthylène à très basse densité (PETBD) se retrouvera sur les étagères des magasins, sous la forme de sacs de cuisson pour le riz, la soupe et les pâtes.

En tant que fournisseur mondial, NOVA Chemicals a marqué d'importants progrès dans le développement de la technologie du traitement du polyéthylène en 2001, exercice caractérisé par une percée décisive de notre nouvelle usine utilisant la technologie Advanced SCLAIRTECH™, à Joffre, en Alberta. Cette nouvelle installation utilise un procédé exclusif à réacteur double et à catalyseur unique et à multi-catalyseurs qui produit des résines présentant un excellent équilibre de propriétés. Cette nouvelle technologie nous permet également d'adapter les produits aux besoins particuliers des clients, et ce, avec un temps minimal de transition entre les types de produits.

La mise en service de notre nouvelle usine de polyéthylène a commencé au printemps 2001. Elle constitue la phase finale du projet d'expansion du site de Joffre. L'automne dernier, nous avons mis sur le marché les premiers types de PEHD moulables et de films de PEBDL polyvalents. À la fin de 2001, six nouveaux types de polyéthylène provenant de notre installation utilisant la technologie Advanced SCLAIRTECH avaient été vendus en quantités commerciales. Ces résines, qui améliorent l'efficacité des procédés de nos clients, nous donneront accès à des marchés de choix et à de nouvelles applications.

La technologie Advanced SCLAIRTECH ouvre de nouvelles possibilités pour NOVA Chemicals qui lui permettent d'assurer sa croissance et de renforcer son entreprise de polyéthylène. En plus de produire des résines de qualité, nous insufflons une nouvelle vitalité à nos efforts de concession de licences à l'échelle mondiale. Les occasions de concession de licences au titre de ces technologies de pointe pour le polyéthylène et les catalyseurs exclusifs devraient augmenter au rythme des exigences croissantes du marché pour des produits à rendement plus élevé.

# PRODUITS DE POLYÉTHYLÈNE ET PARTENARIAT

## PARTENARIAT DANS LA CHAÎNE D'APPROVISIONNEMENT

Il ne s'agit pas d'une chaîne d'approvisionnement ordinaire – il s'agit d'un partenariat. J.C. Brown émet des idées et en confie la réalisation à Carl Van Gilst. Pour sa part, NOVA Chemicals fournit les résines PEHD. Ces deux hommes développent de nombreuses applications exclusives, telles que des écrans protecteurs résistants aux chocs utilisés par les forces armées américaines.

Les questions de sécurité étant à l'ordre du jour, les fournisseurs militaires ne manquent pas de débouchés pour leurs produits. Creative Building Products procure des écrans protecteurs résistants aux chocs figurant sur cette photographie à plusieurs services des forces armées américaines. Ils ont été soigneusement conçus et moulés par Behlen Engineered Plastics, avec des résines fabriquées à partir de la technologie Advanced SCLAIRTECH. En fait, chaque écran protecteur contient 185 livres de résines de NOVA Chemicals.

Au cours d'essais rigoureux, les écrans protecteurs ont démontré leur solidité en résistant à la détonation d'explosifs, à des tirs de mitrailleuse, à l'explosion de grenades et aux collisions de véhicules roulant à grande vitesse. Les résines produites à l'aide de la technologie Advanced SCLAIRTECH donnent à Behlen la souplesse d'utilisation nécessaire pour fournir des écrans protecteurs de couleurs, de dimensions et de résistances variées qui répondent aux besoins de Creative Building Products et des forces armées américaines.

## MOULAGE

Imaginez la capacité de perforation des dents d'une orque ou la force de la patte d'un ours noir. C'est ce qu'ont fait les techniciens de NOVA Chemicals au cours du développement de résines PEHD aux fins d'utilisation dans des jouets destinés aux animaux de parcs zoologiques. La résistance aux chocs de ces résines permet aux animaux de jouer aussi longtemps et aussi brutalement qu'ils le désirent. Cependant, les animaux ne sont pas les seuls à mettre à l'essai les résines à mouler élaborées avec la technologie Advanced SCLAIRTECH. De nombreux jouets pour enfants, par exemple, des bacs à sable, des tricycles et des chevalets, prouvent que ces résines peuvent résister aux punitions infligées par les tout-petits.

Présentant un équilibre remarquable entre la solidité et la rigidité, ces résines peuvent être également utilisées dans les applications industrielles. Elles permettent aux fabricants de réservoirs et conteneurs industriels de produire de manière plus efficiente une gamme de produits diversifiés. NOVA Chemicals est en mesure de répondre à l'évolution rapide de leurs besoins en adaptant les résines aux exigences des applications. La production de résines de polyéthylène à l'aide de la technologie Advanced SCLAIRTECH ne nécessite qu'un temps de transition minimal entre les types de produits, ce qui nous permet de les livrer plus rapidement à nos clients.

Grâce à notre présence historique sur ces divers marchés de procédés de moulage, nous pourrions vendre 15 % à 20 % de notre capacité de production de polyéthylène à l'aide de la technologie Advanced SCLAIRTECH dans de nombreux secteurs en forte expansion.

## EXTRUSION

Pour les fabricants de canalisations sous pression, rien n'est plus important que la solidité. C'est pourquoi NOVA Chemicals fournit à ses clients des résines pouvant résister à des contraintes énormes. Notre production de résines PEHD destinées exclusivement à la fabrication de canalisations sous pression doit respecter les règlements complexes imposés par les gouvernements du monde entier, ainsi que les exigences de traitement établies par nos clients. Nous sommes fiers de nos efforts énergiques pour répondre à nos obligations dans ces deux domaines.

Les canalisations sous pression sont principalement utilisées pour la distribution de gaz et d'eau. Les canalisations produites avec nos résines résistent aux conditions climatiques rigoureuses et extrêmes qui varient selon les régions et les continents. Elles donnent d'excellents résultats aux essais de résistance à la pression, de résistance aux fissures de contraintes en milieu solvant et de résistance mécanique pendant l'extrusion. Les fabricants de canalisations tirent des avantages supplémentaires des excellentes caractéristiques de traitement de nos résines.

NOVA Chemicals détient 25 % du marché des canalisations, avec une capacité de production annuelle dépassant 300 millions de livres. Que ce soit pour des conduites d'égout par gainage (système U-Liner), pour des canalisations d'eau ou pour des tubes de type sandwich, NOVA Chemicals fournit des résines d'une valeur et d'un rendement élevés.

## FILMS

Les résines pour films à haut rendement de NOVA Chemicals – produites à partir de la technologie Advanced SCLAIRTECH – permettent au secteur de l'emballage des produits alimentaires d'accéder à un nouveau palier. Les films fabriqués au moyen de nos nouvelles résines gardent la fraîcheur et la saveur du produit à l'intérieur et tout le reste à l'extérieur.

Des essais ont prouvé que nos résines produisent des films d'une meilleure résistance au déchirement et à la perforation à des vitesses d'extrusion plus élevées et qu'elles sont d'un excellent rendement pour le secteur de l'emballage alimentaire et les applications industrielles. Nos clients peuvent donc fabriquer plus rapidement des quantités plus importantes de leurs produits et augmenter ainsi leurs volumes sans accroître leur taux d'exploitation. La transparence impeccable des films fabriqués à l'aide de la technologie Advanced SCLAIRTECH permet aux consommateurs de voir clairement ce qu'ils achètent.

Nous allons bientôt commercialiser une nouvelle gamme de résines pour films à haut rendement destinés à des applications spécialisées dans le secteur de l'emballage alimentaire. Grâce à ces résines, les consommateurs pourront faire passer les produits alimentaires préemballés directement de l'étagère du magasin à leur cuisinière. La demande de résines pour emballages souples devrait dépasser 1 milliard de livres en 2004. Notre part de marché prévue pour ces résines, y compris les résines à haut rendement provenant de notre technologie Advanced SCLAIRTECH, est de près de 20 %.

## ENTREPRISE DE PRODUITS DE STYRÈNE

Les deux acquisitions réalisées au cours des trois derniers exercices ont contribué à plus que doubler l'importance de l'entreprise de produits de styrène de NOVA Chemicals. Ainsi, nous sommes l'un des principaux producteurs de produits de styrène diversifiés au monde. Nous sommes maintenant en position d'utiliser notre envergure dans le secteur du styrène et du polystyrène pour tirer parti de la reprise anticipée du marché et offrir une valeur élevée à nos actionnaires.

L'entreprise de produits de styrène de NOVA Chemicals dispose d'une capacité de production qui se classe au premier rang en Amérique du Nord. En outre, cette dernière figure parmi les cinq plus importantes capacités au monde. Onze installations de fabrication réparties en Europe et en Amérique du Nord produisent près de 3,6 milliards de livres de polymères de styrène, y compris des résines de polystyrène, du polystyrène expansible et des copolymères de styrène à haut rendement, trois autres établissements produisant annuellement 2,6 milliards de livres de monomère de styrène.

Le styrène est la principale matière première entrant dans la composition des résines de polystyrène servant à la production de milliers d'articles de grande consommation, dont les boîtiers de disques compacts et de disques DVD, les emballages de produits alimentaires et cosmétiques, les appareils médicaux et les accessoires de bureau. Le polystyrène expansible est utilisé dans les matériaux de construction, les gobelets en mousse et les emballages alimentaires. Nos copolymères de styrène à haut rendement ont les caractéristiques uniques requises dans les applications exigeantes, comme les sièges d'automobile pour enfants, les appareils de sécurité, les boîtiers de téléviseurs et autres appareils électroniques.

Le secteur des produits de styrène a toujours été extrêmement concurrentiel tout en étant peu innovateur. En 2001, NOVA Chemicals a ouvert la voie au changement. L'ouverture de notre nouveau centre technologique de Breda, aux Pays-Bas, a constitué une étape importante de la transformation de notre entreprise de produits de styrène. L'augmentation de nos capacités et de nos ressources a rehaussé notre aptitude à développer des produits et procédés innovateurs pour nos clients et leurs propres utilisateurs finaux.

Nous avons combiné nos technologies de procédés et de produits avec le capital intellectuel de d'ARCO Chemical Company, de Huntsman Corporation, de Shell et de NOVA Chemicals en vue d'un effort soutenu de croissance technologique et avons lancé une stratégie orientée sur les six catégories de produits de styrène suivants : résines de polystyrène FX, NAS® et ZYLAR®, ZYNTAR™, polystyrène expansible ULTRA LOW™ Pentane, DYLITE® et ARCEL®. Notre objectif est d'offrir aux mouleurs et transformateurs des produits ayant des rendements de pointe et des avantages de traitement à un coût total intéressant, tout en livrant de la valeur à nos actionnaires.

En 2001, NOVA Chemicals a annoncé le développement de la technologie du polystyrène expansible ULTRA LOW Pentane. Cette dernière nous permettra de produire du polystyrène expansible contenant 50 % moins de pentane que les catégories ordinaires et 25 % moins de pentane que les autres types de polystyrène expansible à basse teneur en pentane, et ce, sans nuire aux propriétés du produit. La demande pour ces types de résines devrait doubler au cours des cinq prochaines années aux États-Unis, en raison du renforcement des normes de qualité de l'air du gouvernement.

DYLITE est la principale résine utilisée sur le marché mondial en expansion rapide des gobelets et récipients en polystyrène expansible. En 2001, NOVA Chemicals a apporté plusieurs améliorations importantes aux procédés et converti une partie de sa capacité de production de produits de base en capacité de production de perles haut de gamme DYLITE pour la fabrication de gobelets et de récipients.

Ces produits, ainsi que ceux décrits dans les pages suivantes, procurent à notre entreprise de produits de styrène une position lui permettant de répondre aux besoins en constante évolution de nos clients.

# PRODUITS DE STYRÈNE ET PARTENARIAT

## PARTENARIAT AVEC HEWLETT PACKARD

HP protège bon nombre de ses imprimantes Laser Jet haut de gamme par des emballages fabriqués à partir de résines ARCEL. ARCEL est une mousse interpolymérique de styrène à haut rendement qui est utilisée dans diverses applications exigeantes. Lou Gregorek, ingénieur de l'emballage au sein de HP, affirme : « l'augmentation constante des expéditions du jour au lendemain « sans contrôle » découlant des commandes par Internet nous oblige à nous assurer que nos imprimantes arrivent en toute sécurité et sans subir aucun dommage. Depuis que nous utilisons les résines ARCEL pour nos emballages, nous avons observé une diminution substantielle des plaintes et des retours à l'expéditeur par nos clients. Les emballages protecteurs produits à partir de résines ARCEL permettent à nos imprimantes de résister à des chocs répétés en cours de livraison et réduisent la détérioration des matériaux d'amortissement ».

« La plupart des consommateurs se font une première impression des produits à partir de l'apparence de l'emballage. Les produits livrés dans des emballages fabriqués à l'aide des résines ARCEL donneront très probablement une meilleure impression au client, poursuit M. Gregorek. Nous sommes tous quotidiennement des consommateurs, et nous savons à quel point nous pouvons être exigeants. » Dans cette optique, les ingénieurs de HP envisagent diverses applications d'emballage futures pour les résines ARCEL.

La petite imprimante est protégée par des éléments moulés à partir de résines ARCEL. La grosse imprimante pèse plus de 300 livres. Son emballage est fabriqué à l'aide de résines ARCEL et de polystyrène expansible, combinées pour former une structure de manutention complète. Des résines ARCEL sont utilisées pour assurer l'amortissement au niveau de la palette inférieure et du calage supérieur, alors que les rampes sont moulées à partir de résines de polystyrène expansible.

## EMBALLAGE DES COSMÉTIQUES

Désigné par les concepteurs d'emballages pour sa remarquable transparence et ses excellentes caractéristiques de traitement, le copolymère acrylique NAS de NOVA Chemicals produit un emballage impressionnant, transparent et durable. Le résultat est un emballage attrayant qui plait au client et qui est facile à produire pour le mouleur. Les résines NAS offrent à nos clients une combinaison de caractéristiques difficile à trouver sur le marché mondial de l'emballage des cosmétiques, où l'image d'un produit est l'élément essentiel.

NAS et ZYLAR sont des copolymères de styrène transparents ayant des rendements exceptionnels et constituant une réelle solution de remplacement des acryliques et autres polymères transparents traditionnels. Des études de marché récentes ont indiqué que l'attrait de la « transparence » dans les produits de consommation continue à croître. NOVA Chemicals offrira ses résines sur le marché pour répondre à cette demande en plein essor. Il existe également de nombreuses applications utilisant des résines excessivement complexes pour lesquelles des réductions de coûts s'imposent. Les résines NAS et ZYLAR fournissent aux clients une solution plus économique procurant la transparence, la résistance et les qualités de traitement exigées par les concepteurs.

## **EMBALLAGE ALIMENTAIRE**

Récemment mis sur le marché, le polystyrène FX 110 a été exclusivement conçu pour les secteurs de la restauration et de l'emballage alimentaire. Il permet aux fabricants d'emballages de polystyrène de produire à grande vitesse, à partir de feuilles de mousse, des plateaux à viande, des boîtes à œufs, des emballages à coquille et d'autres récipients, et ce, en consommant moins de matières premières qu'avec les résines de polystyrène ordinaires et sans nuire à leur solidité. Nos clients peuvent également choisir d'améliorer de 5 % à 15 % la solidité des produits à base de feuille de mousse, tout en n'augmentant pas la quantité de matières premières utilisée. Cette option va permettre à nos clients de saisir de nouvelles occasions d'affaires sur les marchés et de développer de nouvelles applications.

Bien que commercialisé aux fins des produits de base à volumes élevés, le polystyrène FX 110 commandera un prix plus élevé en raison des économies de coûts de traitement qu'il fera réaliser à nos clients. Il présente l'avantage supplémentaire de pouvoir être traité aussi facilement que les types de polystyrène ordinaires, sans nécessiter de changement ni de réglage particulier du matériel. Les efforts de recherche et développement accrus de NOVA Chemicals ont ouvert de belles possibilités d'avenir pour toute une gamme de résines de polystyrène évoluées.

## **BOÎTIERS DE TÉLÉVISEURS**

Thomson Multimedia, fabricant des produits de divertissement RCA, a choisi les résines ZYNTAR pour le boîtier du téléviseur haute définition RCA dont l'écran mesure 38 po en diagonale. Les résines ZYNTAR sont conçues aux fins d'utilisation dans des produits nécessitant des polymères ignifuges, en particulier les boîtiers de téléviseurs.

Au fur et à mesure que la demande continue de croître pour les téléviseurs à grand écran plat, nos clients doivent relever le défi de produire plus rapidement ces grands récepteurs à parois minces. NOVA Chemicals offre un nouveau type de résine ZYNTAR conçue spécialement pour surmonter ces difficultés. Cette résine innovatrice présente un équilibre unique de propriétés de fluidité, de solidité et de rigidité qui permet aux fabricants de mouler les boîtiers de manière plus économique.

Ces propriétés ignifuges s'appliquent à de nombreux autres appareils électroniques grand public, tels que les détecteurs de fumée et de monoxyde de carbone ainsi que les boîtiers d'imprimantes. Les tendances récentes au chapitre de la sécurité du consommateur indiquent que d'autres applications électroniques pour la maison et le bureau nécessiteront dans l'avenir l'utilisation de ces types de résines ignifuges.

## ÉQUIPE DE DIRECTION

### **Jeffrey M. Lipton**

président et chef de la direction

M. Lipton s'est joint à NOVA Corporation en 1994 à titre de vice-président principal et chef des finances et assume son poste actuel de président et chef de la direction de NOVA Chemicals depuis 1998. Il est également président du conseil de Methanex Corporation et de Trimeris Inc., et administrateur de Hercules Incorporated. Il est administrateur et membre du comité de direction de l'American Chemistry Council et du Conseil canadien des chefs d'entreprises. Antérieurement, M. Lipton a été au service de E.I. DuPont pendant près de 30 ans. Il est diplômé du Rensselaer Polytechnic Institute à titre de bachelier ès sciences en génie chimique et détient également une maîtrise en administration des affaires de l'université Harvard.

### **Larry A. MacDonald**

vice-président principal et chef des finances

M. MacDonald a joint les rangs de NOVA Corporation of Alberta en 1979 en tant que contrôleur. Il a occupé plusieurs postes dans les secteurs des finances, de la technologie de l'information, des fusions et acquisitions au sein de NOVA Corporation et NOVA Corporation of Alberta avant d'assumer le poste de vice-président principal, Fabrication, région de l'Est de NOVA Chemicals en 1999. Il occupe le poste actuel depuis décembre 2001. Il a obtenu un baccalauréat ès commerce de l'université Windsor et est comptable agréé.

### **Jack S. Mustoe**

vice-président principal, Contentieux et directeur des affaires juridiques

M. Mustoe s'est joint à NOVA Corporation of Alberta en 1988 en tant que vice-président, directeur des affaires juridiques et secrétaire général. Il a été nommé vice-président principal, directeur des affaires juridiques et chef des affaires environnementales de NOVA Corporation en 1994. Il a assumé son poste actuel de vice-président principal, Contentieux et directeur des affaires juridiques de NOVA Chemicals en 1998. Il est également responsable des achats de NOVA Chemicals. Antérieurement à 1998, M. Mustoe a été conseiller juridique principal de Dome Petroleum Ltd. et chef adjoint du contentieux de Ressources énergétiques Norcen Limitée. Il détient un baccalauréat en droit de l'université Western Ontario et est membre du Barreau de l'Ontario et du Barreau de l'Alberta.

### **Sheila H. O'Brien, O.C.**

vice-présidente principale, Ressources humaines, affaires publiques et relations avec les gouvernements et les investisseurs

Mme O'Brien a été nommée à son poste actuel auprès de NOVA Chemicals en juillet 1998. Elle a occupé, à partir de 1992, plusieurs postes de haute direction au sein de NOVA Corporation et NOVA Corporation of Alberta, dont ceux de vice-présidente principale, Ressources humaines et affaires publiques, vice-présidente, Affaires communautaires et directrice, Affaires publiques. Avant 1992, Mme O'Brien a occupé des postes de direction aux services des ressources humaines et affaires publiques au sein de Compagnie des pétroles Amoco Canada Ltée et de Petro-Canada. Elle est bachelière ès arts (anglais et sociologie) de l'université de Calgary et est diplômée du programme de formation des cadres de l'université Western Ontario. Elle a été nommée Officier de l'Ordre du Canada en 1998.

### **Christopher D. Pappas**

vice-président principal et président,  
Produits de styrène

M. Pappas s'est joint à NOVA Chemicals à ce titre en juillet 2000. Il a commencé sa carrière à Dow Chemical en 1978, où il a occupé plusieurs postes dans les secteurs de la vente et de la gestion. Lorsqu'il a quitté Dow en 1995, il était directeur commercial du secteur polyéthylène/produits plastiques spéciaux. De 1996 à 1998, M. Pappas a occupé le poste de vice-président de l'entreprise d'élastomères d'éthylène de Dupont Dow Elastomers, Inc. Il a ensuite été nommé vice-président commercial responsable des élastomères d'éthylène, du néoprène, de la vente et de la commercialisation en Amérique du Nord, et de la chaîne d'approvisionnement. Avant de rejoindre les rangs de NOVA Chemicals, il a été président et chef de la direction de Paint and Coating.com. Il est l'un des administrateurs de Methanex Corporation, président du comité consultatif industriel de l'American Institute of Chemical Engineers, administrateur de WQED Public Television et membre du conseil d'administration de l'American Plastics Council. Il détient un baccalauréat ès sciences en génie civil de The Georgia Institute of Technology et une maîtrise en administration des affaires de The Wharton School of Business de l'université de Pennsylvanie.

### **A. Terence Poole**

vice-président directeur, Stratégie et développement

M. Poole a été nommé au poste actuel en 2000. Auparavant, il a été pendant deux ans vice-président directeur, Finances et stratégie de NOVA Chemicals. Il a occupé depuis 1988 plusieurs postes de haute direction au sein de NOVA Corporation et NOVA Corporation of Alberta, dont ceux de vice-président principal et chef des finances, vice-président principal, contrôleur et trésorier, ainsi que vice-président et contrôleur. Il est également membre du

conseil d'administration de Methanex Corporation et de Rentmaker. Avant 1988, M. Poole a occupé des postes de haute direction au sein des services des finances et de l'exploitation auprès des sociétés du groupe John Labatt et de Phillips Cables. Il détient un baccalauréat ès commerce de l'université Dalhousie et est comptable agréé.

### **Dale H. Spiess**

vice-président principal et président de l'entreprise d'oléfines et de polyoléfines

M. Spiess a été nommé au poste actuel en novembre 2001. Il s'est joint à NOVA Chemicals en 1998 en tant que vice-président principal, Vente et commercialisation du polyéthylène. Auparavant, il était vice-président général de Millennium Petrochemicals Inc. et a occupé des postes auprès de Northern Petrochemicals, d'ARCO Chemical et d'Uniroyal Chemical. Il est également administrateur de la Flexible Packaging Association. Il est bachelier ès sciences en biologie de l'université Illinois Wesleyan et est diplômé du programme de gestion supérieure de l'université de Pennsylvanie.

### **John L. Wheeler**

vice-président principal et chef des services d'information

M. Wheeler s'est joint à NOVA Chemicals à ce titre en 1998. Il a antérieurement occupé des postes de haute direction en technologie de l'information au sein d'AT&T Co., de Bristol-Myers Consumer Products, de Viacom et de PolyGram et a été directeur des systèmes d'information de W.R. Grace Specialty Chemicals Co. Il détient un baccalauréat ès arts en sciences politiques (préparation au droit) de l'université Duke.

## NOTRE CONSEIL D'ADMINISTRATION

### **Jerald A. Blumberg**

M. Blumberg est administrateur de NOVA Chemicals depuis février 2000. Il est l'ancien président et chef de la direction d'Ambar, Inc., entreprise privée de services dans le secteur des champs de pétrole. Avant janvier 1998, M. Blumberg a occupé divers postes de direction à l'échelle internationale auprès d'E.I. DuPont de Nemours & Company, Inc., dont le plus récent était celui de vice-président directeur et membre du bureau du chef de la direction. Il est administrateur de Burlington Industries, Inc., de The Lubrizol Corporation, de Rentmaker et de iServiceX.com. M. Blumberg habite à Houston, au Texas.

### **F. Peter Boer, Ph.D.**

M. Boer est administrateur de NOVA Chemicals ou des sociétés qu'elle a remplacées, NOVA Corporation et NOVA Corporation of Alberta, depuis février 1991. Il habite à Boynton Beach, en Floride. Il est président et chef de la direction de Tiger Scientific Inc., société d'experts-conseils et de placements en sciences et technologie. Il est professeur à l'école d'administration des affaires de l'université Yale et administrateur d'EnSCO, Inc. et Rhodes Technologies. Il est membre de la National Academy of Engineering. Il a été président de l'Industrial Research Institute, et est l'auteur de deux livres sur l'évaluation de la technologie. M. Boer possède les diplômes de bachelier en physique de l'université Princeton et de docteur en physique chimique de l'université Harvard. Il est l'auteur de plus de 100 publications.

### **Jacques Bougie, O.C.**

M. Bougie est administrateur de NOVA Chemicals depuis juin 2001. Il habite à l'Île-des-Soeurs, au Québec. Il est ancien président et chef de la direction d'Alcan Inc. et a occupé de nombreux autres postes au sein d'Alcan entre 1979 et son départ à la retraite en 2000. Il est ancien administrateur de la Banque Royale du Canada, de Bell Canada et de BCE Mobile Communications, Inc.

### **Joanne V. Creighton**

Mme Creighton est administratrice de NOVA Chemicals depuis juin 2001. Elle habite à South Hadley, Massachusetts, et est présidente du Mount Holyoke College, où elle est également professeur d'anglais. Avant janvier 1996, elle était présidente intérimaire et professeur d'anglais à l'université Wesleyan. Elle est administratrice de Five Colleges, Inc. et de l'Economic Council of Western Massachusetts, présidente du comité de sélection pour l'État du Massachusetts du Rhodes Scholarship Trust et membre du comité de direction de l'Association of Independent Colleges and Universities du Massachusetts.

### **Robert E. Dineen, Jr.**

M. Dineen est administrateur de NOVA Chemicals depuis juillet 1998. Il habite à New York, dans l'État de New York, où il est associé du cabinet d'avocats Shearman & Sterling. M. Dineen est administrateur de la Financière Manuvie et de Resources for Children with Special Needs, Inc.

### **L. Yves Fortier, C.C., c.r.**

M. Fortier est administrateur de NOVA Chemicals depuis juillet 1998. Il habite à Westmount, au Québec, et est président du conseil et associé principal du cabinet d'avocats Ogilvy Renault à Montréal, au Québec. Il est gouverneur et administrateur de la Compagnie de la Baie d'Hudson et administrateur de DuPont Canada Inc., de Northern Telecom Limitée, de la Banque Royale du Canada et du Groupe TVA Inc.

### **Kerry L. Hawkins**

M. Hawkins est administrateur de NOVA Chemicals depuis juillet 1998. Il habite à Winnipeg, au Manitoba, où il est président de Cargill Limited et chef de la direction des activités canadiennes de Cargill. Il est également président du conseil de Prince Rupert Grain, de Saskferco Products Inc. et de Cascadia Terminal. Il est président-fondateur du Conseil des chefs d'entreprise du Manitoba ainsi qu'administrateur de TransCanada Pipelines Limited, de Shell Canada Limitée, de la Compagnie de la Baie d'Hudson, du Conseil canadien des chefs d'entreprise, de C.D. Howe et de la Chambre de commerce maritime.

#### **Jeffrey M. Lipton**

M. Lipton est administrateur de NOVA Chemicals ou de la société qu'elle a remplacée, NOVA Corporation, depuis avril 1996. Il est président et chef de la direction de NOVA Chemicals et habite à Pittsburgh, en Pennsylvanie. Il est président du conseil d'administration de Methanex Corporation et de Trimeris, Inc. Il est également administrateur de Hercules Incorporated. M. Lipton est administrateur et membre du comité de direction de l'American Chemistry Council et du Conseil canadien des chefs d'entreprises.

#### **Arnold M. Ludwick**

M. Ludwick est administrateur de NOVA Chemicals depuis février 2000. Il est vice-président du conseil de Claridge Inc. et, avant 1999, était président et chef de la direction de Claridge et vice-président de La Compagnie Seagram Ltée. M. Ludwick est fiduciaire du Charles Rosner Bronfman Family Trust. Il habite à Montréal, au Québec.

#### **J. E. (Ted) Newall, O.C.**

M. Newall est président du conseil d'administration de NOVA Chemicals et, avant juillet 1998, était vice-président et chef de la direction de NOVA Corporation. Il est administrateur de NOVA Chemicals ou des sociétés qu'elle a remplacées, NOVA Corporation et NOVA Corporation of Alberta, depuis août 1991. Il est également administrateur de BCE Inc., d'Alcan Inc., de la Banque Royale du Canada, des Aliments Maple Leaf, de Canadien Pacifique Limitée, de McCain Capital Corporation et de Bell Canada. M. Newall réside à Calgary, en Alberta.

#### **Janice G. Rennie, FCA**

Mme Rennie est administratrice de NOVA Chemicals ou des sociétés qu'elle a remplacées, NOVA Corporation et NOVA Corporation of Alberta, depuis avril 1991. Elle est vice-présidente du conseil d'EPCOR Utilities Inc. (anciennement Edmonton Power), membre du conseil consultatif de Weldwood of Canada Limited, administratrice de Tire-Ex Supply Ltd. et de Rocky Mountain Air Compressors Ltd. Elle est aussi fiduciaire de Canadian Hotel Income Properties. Elle habite à Edmonton, en Alberta, où elle est directrice de Rennie & Associates.

#### **James M. Stanford**

M. Stanford est administrateur de NOVA Chemicals depuis décembre 1999. Il est président et administrateur de Stanford Resource Management, Inc. En 2000, il était président du conseil d'administration de Petro-Canada et, avant janvier 2000, président et chef de la direction de Petro-Canada. Il est administrateur d'Inco Limitée, d'Omers Resources, de Sunfire Energy Corp., de B.C. Gas Inc. et de PanCanadian Energy et président de la fondation canadienne d'appui technologique au développement durable. Il habite à Calgary, en Alberta.

#### **Joseph D. Thompson**

M. Thompson est administrateur de NOVA Chemicals depuis juillet 1998. Il est président du conseil de PCL Construction Group Inc. Avant juillet 1998, M. Thompson était président du conseil et président et chef de la direction de PCL Construction Group Inc. Il est également administrateur de TransCanada Pipelines Limited, de Shana Corporation, de CFE Industries Inc., de Jonan Enterprises Ltd., de PCL Employee Holdings Ltd., de Eleven Engineering Inc. et de PCL Construction Group Inc. Il habite à Edmonton, en Alberta.

# RÉTROSPECTIVE FINANCIÈRE 2001



## DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Les renseignements contenus dans le présent rapport annuel renferment des déclarations prospectives pour NOVA Chemicals Corporation (NOVA Chemicals), ses filiales et ses sociétés affiliées. De par leur nature, ces déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes, et il pourrait donc y avoir des écarts importants entre les résultats réels et ceux envisagés dans les déclarations prospectives. Au nombre de ces risques et incertitudes, notons les prix des produits chimiques de base (qui sont liés, entre autres, à l'offre et à la demande de ces produits,

au taux d'utilisation de la capacité et au rapport de substitution entre ces produits et les produits concurrentiels), les prix et la disponibilité des charges d'alimentation, les frais d'exploitation, les progrès technologiques, les fluctuations des taux de change, le démarrage et l'exploitation d'installations utilisant de nouvelles technologies, l'atteinte des objectifs au titre des synergies et de la réduction des coûts, les arrêts d'exploitation imprévus aux installations, les risques liés à la sécurité, à la santé et à l'environnement découlant

de l'exploitation des usines de produits chimiques et de la commercialisation de ceux-ci, y compris leur transport, la perception par le public des produits chimiques et des produits chimiques d'utilisation finale, la performance de Methanex Corporation (Methanex), le respect du calendrier et du budget visés pour les investissements en capital importants, et d'autres risques présentés en détail de temps à autre dans les documents publics de divulgation de l'information et dans les rapports de NOVA Chemicals et de ses filiales ou ses sociétés affiliées déposés auprès des commissions des valeurs

mobilières. L'application des majorations de prix annoncées dépend de nombreux facteurs, y compris les coûts des charges d'alimentation, la conjoncture du marché et l'équilibre entre l'offre et la demande pour le polyéthylène et le polystyrène. Les hausses de prix réussies sont habituellement introduites progressivement sur une période de plusieurs mois, varient en fonction du type de produit, et leur ampleur peut être réduite pendant la période de mise en application.

Toutes les informations financières sont exprimées en dollars US, sauf indication contraire.

### RENDEMENT FINANCIER

La perte nette pour les porteurs d'actions ordinaires de NOVA Chemicals avant éléments exceptionnels<sup>1</sup> s'est élevée à 202 millions de dollars en 2001, comparativement au bénéfice net de 287 millions de dollars en 2000 et de 124 millions de dollars en 1999. L'entreprise d'oléfines et de polyoléfines a subi une perte de 2 millions de dollars en 2001, comparativement à un bénéfice de 258 millions de dollars en 2000 et de 167 millions de dollars en 1999. L'entreprise de produits de styrène a accusé une perte de 181 millions de dollars en 2001, soit une baisse par rapport au bénéfice de 42 millions de dollars en 2000 et à la perte de 12 millions de dollars en 1999.

La conjoncture économique est difficile et reflète les conditions de creux au sein de l'industrie des produits chimiques. La faiblesse de la demande des clients et des volumes des ventes a forcé les entreprises à baisser leurs prix en vue de maintenir leur part de marché. Ces conditions, conjuguées à l'instabilité des coûts des charges d'alimentation, ont provoqué une diminution des marges de 663 millions de dollars en 2001, comparativement à une amélioration des marges de 307 millions de dollars en 2000.

L'entreprise d'oléfines et de polyoléfines a engagé environ 100 millions de dollars supplémentaires au titre de la dotation aux amortissements, des intérêts débiteurs et d'autres coûts fixes par suite de l'achèvement des travaux d'expansion à Joffre, en Alberta. Notre troisième unité de craquage d'éthylène et notre nouvelle installation de fabrication de polyéthylène utilisant la technologie Advanced SCLAIRTECH ont fonctionné à des taux d'utilisation très réduits. Les marges variables ont également été touchées par la mauvaise conjoncture économique, qui a eu une incidence marquée sur le prix que nous avons pu obtenir pour la production initiale de polyéthylène de cette nouvelle installation.

En ce qui concerne l'entreprise de produits de styrène, nos engagements d'achat de styrène ont eu un effet défavorable sur les bénéfices en 2001. L'acquisition des entreprises de produits de styrène d'ARCO, de Huntsman et de Shell a conféré à NOVA Chemicals une position acheteur dans ce secteur, avec des volumes de monomère supérieurs à nos besoins pour notre propre production de polystyrène. Dans un marché serré, cette position garantit la disponibilité de styrène en vue de la réalisation d'un maximum de ventes. Elle nous permet également de tirer parti de la rareté du monomère en le vendant à prix très élevé sur le marché au comptant. Cependant, les conditions du marché n'étaient pas les mêmes en 2001. La demande étant faible pour le styrène et le polystyrène, nous avons réduit notre propre production de monomère de manière à respecter nos engagements contractuels en matière d'approvisionnement minimal. Cette situation s'est traduite par une hausse des coûts fixes par livre et nous a forcés à vendre le styrène excédentaire à des prix au comptant faibles, ce qui a réduit les marges de 65 millions de dollars en 2001.

Les frais de vente et les frais généraux et administratifs, ainsi que les frais de recherche et développement ont diminué de 5 millions de dollars en 2001, comparativement à l'augmentation de 65 millions de dollars en 2000, due avant tout à l'acquisition de Shell. Les impôts sur les bénéfices ont baissé de 260 millions de dollars en 2001, en raison de la diminution substantielle du bénéfice d'exploitation au cours de l'exercice.

Les éléments exceptionnels ont donné lieu à un gain net de 41 millions de dollars (après impôts et taxes) en 2001 contre une perte nette de 21 millions de dollars en 2000 et un gain net de 93 millions de dollars en 1999. Les éléments exceptionnels en 2001 se composent d'un gain de 44 millions de dollars (après impôts et taxes) provenant d'un règlement avec les autorités fiscales américaines (Internal Revenue Service) visant des crédits d'impôt étranger d'exercices antérieurs, d'un profit de 17 millions de dollars résultant de l'effet des réductions prescrites par la loi des taux d'imposition provinciaux canadiens sur les passifs d'impôts futurs, ainsi que des charges de restructuration de 17 millions de dollars (après impôts et taxes) au quatrième trimestre. Les charges de restructuration de NOVA Chemicals en 2001

*CETTE ANALYSE PAR LA DIRECTION DOIT  
ÊTRE LUE CONJOINTEMENT AVEC LES ÉTATS  
FINANCIERS CONSOLIDÉS ET LES NOTES  
Y AFFÉRENTES POUR L'EXERCICE  
TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2001.*

1. Voir les mesures supplémentaires visant le bénéfice à la page 37.

se rapportent à des indemnités de départ de personnel et à des radiations de projets et d'autres actifs. Ces charges ont été substantiellement inférieures à celles de 2000, soit 71 millions de dollars (après impôts et taxes), se rapportant à la fermeture d'une usine à Joliet, dans l'Illinois, à la fermeture d'autres lignes de production et aux indemnités de départ de personnel correspondantes.

La perte nette pour les porteurs d'actions ordinaires de NOVA Chemicals après éléments exceptionnels s'est élevée à 161 millions de dollars en 2001, comparativement à un bénéfice net de 266 millions de dollars en 2000 et 217 millions de dollars en 1999.

### POINTS SAILLANTS DES RÉSULTATS DE NOVA CHEMICALS

(en millions de dollars, à l'exception des montants par action sauf indication contraire)	2001	2000	1999
Bénéfice net (perte nette)			
Oléfines et polyoléfines	(2) \$	258 \$	167 \$
Produits de styrène	(181)	42	(12)
Entreprises exploitées par NOVA Chemicals	(183)	300	155
Methanex (après impôts et taxes) <sup>1</sup>	14	23	(29)
Dynergy Inc. et autres (après impôts et taxes)	—	—	34
Bénéfice net (perte nette) avant dividendes et distributions sur titres privilégiés et éléments exceptionnels	(169)	323	160
Dividendes et distributions sur titres privilégiés	(33)	(36)	(36)
Bénéfice net (perte nette) pour les porteurs d'actions ordinaires avant éléments exceptionnels	(202)	287	124
Éléments exceptionnels (après impôts et taxes) <sup>2</sup>	41	(21)	93
<b>Bénéfice net (perte nette) pour les porteurs d'actions ordinaires</b>	<b>(161) \$</b>	<b>266 \$</b>	<b>217 \$</b>
Résultat par action avant éléments exceptionnels			
De base	(2,37) \$	3,23 \$	1,34 \$
Dilué	(2,37) \$	3,06 \$	1,32 \$
Résultat par action après éléments exceptionnels			
De base	(1,88) \$	3,00 \$	2,35 \$
Dilué	(1,88) \$	2,84 \$	2,26 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions)	85	89	93

1 Les montants pour 2001 et 1999 comprennent la quote-part de NOVA Chemicals des charges de restructuration de Methanex, respectivement de 3 millions de dollars et 19 millions de dollars.

2 Voir les éléments exceptionnels à la page 38.

### VARIATIONS DU BÉNÉFICE NET DE NOVA CHEMICALS<sup>1</sup>

(non vérifié, en millions de dollars)	2001 comparativement à 2000	2000 comparativement à 1999
Augmentation (diminution) des marges	(575) \$	280 \$
Augmentation (diminution) des volumes des ventes	(88)	27
	(663) <sup>2</sup>	307 <sup>2</sup>
Diminution (augmentation) des frais de vente et frais généraux et administratifs et des frais de recherche et développement	5	(65)
Augmentation de l'amortissement	(42)	(33)
Diminution (augmentation) des intérêts débiteurs	(43)	16
Diminution (augmentation) de la charge d'impôts	260	(80)
Éléments exceptionnels	62	(114)
Augmentation (diminution) de la quote-part du bénéfice de Methanex	(9)	52
Diminution de la quote-part du bénéfice de Dynergy et autres	—	(34)
Diminution des dividendes et distributions sur titres privilégiés	3	—
<b>Augmentation (diminution) du bénéfice net pour les porteurs d'actions ordinaires</b>	<b>(427) \$</b>	<b>49 \$</b>

1 Tous les montants présentés au-dessus du poste « Diminution (augmentation) de la charge d'impôts » sont exprimés avant impôts et taxes et tous les montants présentés au-dessous sont exprimés après impôts et taxes.

2 Calculé comme les produits d'exploitation moins les coûts des charges d'alimentation et les frais d'exploitation.

### SOLIDITÉ FINANCIÈRE

De nombreux analystes prédisent que la reprise de l'économie s'accroîtra au cours de la seconde moitié de 2002. Nous prévoyons que cette reprise entraînera une augmentation de la demande pour nos produits. Cependant, nous continuons à nous concentrer sur ce que nous pouvons contrôler et exploiterons nos entreprises comme si la conjoncture difficile que nous avons subie au cours des troisième et quatrième trimestres de 2001 devait continuer pendant tout l'exercice 2002. Dans ce contexte incertain, nous sommes convaincus qu'il est essentiel de maintenir un bilan fort, de se concentrer sur la situation de trésorerie et de préserver notre cote de crédit de bonne qualité.

En dépit du ralentissement économique, NOVA Chemicals a réduit la dette de 67 millions de dollars au deuxième semestre de 2001. En janvier 2002, nous avons vendu notre participation dans Cochin Pipeline pour 64 millions de dollars. Nous prévoyons générer entre 100 et 150 millions de dollars de flux de trésorerie supplémentaires en vendant trois autres actifs non stratégiques. Au total, au cours du premier semestre de 2002, nous prévoyons générer entre 300 et 400 millions de dollars de flux de trésorerie provenant de sources non liées à l'exploitation, y compris les ventes d'actifs et les remboursements fiscaux. Ainsi, nous prévoyons une réduction supplémentaire de la dette de 200 millions de dollars.

Au cours de l'exercice 2001, nous avons comprimé les dépenses en immobilisations de 440 millions de dollars en 2000 à 168 millions de dollars. Par le passé, les dépenses en immobilisations annuelles pour les travaux d'entretien courants et les petits projets totalisaient 125 millions de dollars à 150 millions de dollars. Nous prévoyons moins de 80 millions de dollars de dépenses en immobilisations pour 2002. Nous sommes en mesure de réduire ces activités parce que nos actifs sont modernes et bien entretenus. Cette réduction ne pose aucun risque quant à la sécurité et la fiabilité de nos installations.

### AMÉLIORATION DE NOTRE SITUATION CONCURRENTIELLE

La réalisation la plus remarquable de NOVA Chemicals en 2001 a été le démarrage et la mise en service de notre nouvelle usine de polyéthylène d'une capacité de production annuelle de 850 millions de livres, à Joffre, en Alberta. Nous avons vendu 188 millions de livres de produits de cette nouvelle usine en 2001, et nous comptons en vendre environ 400 millions de livres en 2002. Les produits seront mis progressivement sur le marché nord-américain, au fur et à mesure que la demande se raffermira et que nous développerons des produits plus évolués.

Notre système de catalyse exclusif, conjugué à la technologie Advanced SCLAIRTECH, permet d'adapter les caractéristiques des polymères aux besoins particuliers des clients. À la fin de l'exercice 2001, nous avons fabriqué six types de produits se vendant en quantités commerciales et avons défini 25 % de notre gamme de produits. Nous prévoyons mettre sur le marché un total d'environ 30 types de produits lorsque nous accélérerons la production pour atteindre notre pleine capacité de 850 millions de livres. Le procédé de mise en solution Advanced SCLAIRTECH permet une transition plus facile d'un produit à un autre que la plupart des réacteurs, y compris les réacteurs utilisés pour la production de polyéthylène en phase gazeuse. Nous sommes en mesure de viser environ 50 % de plus d'applications finales dans les marchés spécialisés, de réduire la quantité minimale devant être vendue pour chaque produit et d'obtenir des marges bien supérieures. D'ici 2005, nous prévoyons étendre la capacité de production actuelle de 850 millions de livres à 1 milliard de livres et comptons réaliser une marge bénéficiaire moyenne de 6 cents la livre.

La nouvelle usine de polyéthylène constitue la clé de voûte de notre programme d'expansion de 1 milliard de dollars à Joffre, qui est devenu le plus important site de production d'éthylène et de polyéthylène au monde. Le site comprend également deux autres installations contribuant à l'efficacité des activités : la plus grande usine de cogénération du Canada permet d'abaisser le coût de l'électricité et de la vapeur sur le site et l'usine d'alpha oléfines linéaires de BP permet de ne plus avoir recours à des expéditions coûteuses de comonomères depuis la côte américaine du Golfe.

En 2001, nous avons annoncé un accord avec BP pour développer et commercialiser en collaboration des catalyseurs Ziegler-Natta évolués aux fins d'utilisation dans les procédés de fabrication de polyéthylène en phase gazeuse. Cette alliance technologique renforce la réputation de leader de NOVA Chemicals au chapitre du développement des catalyseurs pour

les produits de polyéthylène de pointe. Nous avons l'intention d'octroyer des licences pour les catalyseurs développés par l'entremise de cette alliance et de vendre ceux-ci à l'échelle mondiale. À ce jour, nous progressons de manière satisfaisante, et les ventes commerciales sont en phase de démarrage.

En 2001, l'entreprise de vente et de commercialisation des produits de styrène a pu utiliser le modèle de marge de NOVA Chemicals pour prendre des décisions. Ce modèle tire parti de l'information en temps réel fournie par le logiciel SAP® 4.6 afin d'analyser les marges de chaque opération commerciale envisagée. Nous employons ce modèle depuis plusieurs années pour l'entreprise de polyéthylène afin de déterminer la contribution par heure de réacteur de chaque produit à chaque emplacement de client. Cela nous permet de simplifier notre gamme de produits et de cibler les secteurs de croissance les plus rentables.

L'information fournie par le modèle de marge a facilité le lancement d'une stratégie de croissance de l'entreprise de produits de styrène axée sur six nouvelles gammes de produits à valeur élevée en voie de développement. Ces nouveaux produits tirent parti de la technologie actuelle et ne nécessitent qu'un minimum de dépenses en immobilisations. La plupart de nos efforts de développement technologique et commercial se concentrent sur une augmentation spectaculaire de nos ventes de ces nouveaux produits au cours des deux ou trois prochains exercices. Nous avons redéployé des ressources commerciales et techniques au sein de ces secteurs et prévoyons augmenter ces produits à marge élevée de 9 % à plus de 20 % pour les résines de polystyrène et de 16 % à environ 30 % pour le polystyrène expansible. Dans le cas du polystyrène à haut rendement, dont les produits sont presque tous à marge élevée, nous visons une croissance globale. Nous prévoyons que ces efforts nous permettront d'accroître les ventes de polymères de styrène à valeur élevée à plus de 25 % de nos ventes totales de polymères de styrène d'ici 2004.

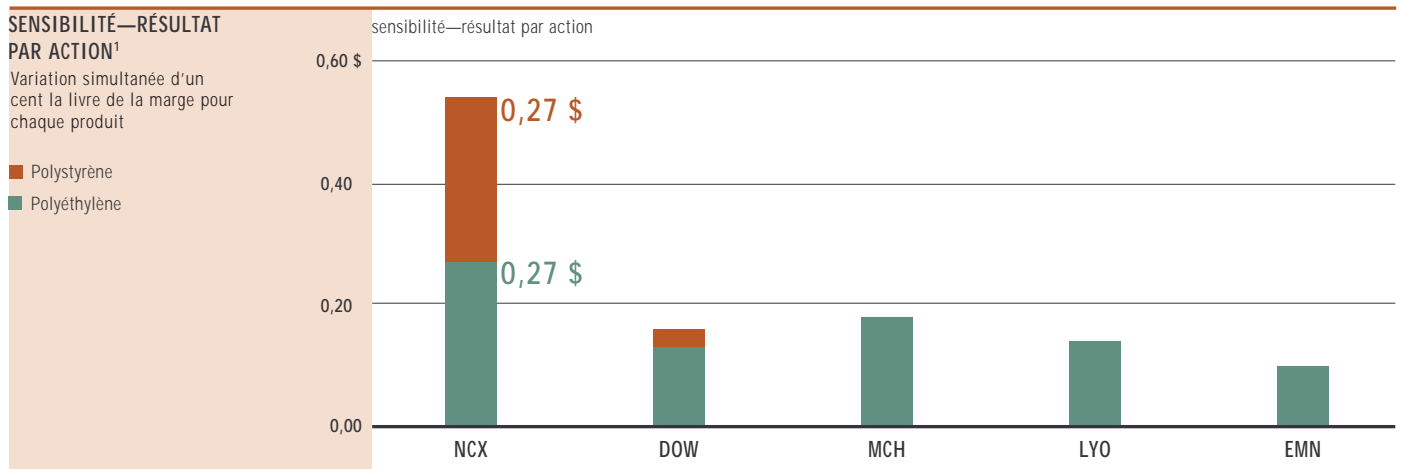
Cette croissance est prévue tant en Amérique du Nord qu'en Europe pour un ensemble de marchés, d'applications et de polymères. Nous disposons de six nouvelles gammes de produits présentant des caractéristiques de performance supérieures à celles des résines de polystyrène de base traditionnelles. Ces caractéristiques justifient habituellement un prix supérieur, et devraient donc produire de meilleures marges bénéficiaires que celles des produits existants de NOVA Chemicals. Nous prévoyons augmenter la marge bénéficiaire pour les résines de polystyrène d'un maximum de 5 cents la livre et celle pour le polystyrène expansible, de 15 à 25 cents la livre, selon le produit et le segment de marché.

- Les résines de polystyrène FX ont été initialement conçues et mises sur le marché pour améliorer la résistance et le taux de production des feuilles de mousse utilisées dans les secteurs de la restauration et de l'emballage de produits alimentaires.
- NAS et ZYLAR sont des copolymères de styrène transparents ayant des caractéristiques de traitement exceptionnelles et constituant de bons produits de remplacement des acryliques et autres polymères traditionnels.
- ZYNTAR est un polymère ignifuge utilisé dans des produits devant se conformer à des codes particuliers du bâtiment ou de lutte contre l'incendie — par exemple, en Amérique du Nord, les téléviseurs et les détecteurs de fumée.
- La technologie ULTRA LOW Pentane permet la fabrication de polystyrène expansible dont la teneur en pentane est de 50 % inférieure à celle des produits ordinaires, ce qui constitue une caractéristique essentielle pour se conformer à la réglementation en vigueur dans de nombreuses régions.
- DYLLITE est un polystyrène expansible spécialement adapté à la fabrication de gobelets et de récipients en mousse.
- ARCEL est une mousse interpolymérique à haut rendement qui est utilisée pour l'emballage de produits électroniques grand public haut de gamme, dans le marché en plein essor des particuliers.

NOVA Chemicals a développé, breveté et mis sur le marché bon nombre de ces nouveaux produits en 2000 et 2001. Nous nous concentrons maintenant sur leur commercialisation afin d'en augmenter substantiellement les ventes. Nous estimons que le marché potentiel de ces produits dépasse 2 milliards de livres par an. Nous ciblons les clients dont les besoins sont totalement comblés par nos nouveaux produits, ce qui permet tant au client qu'à NOVA Chemicals d'améliorer leur rentabilité.

### DÉPENDANCE

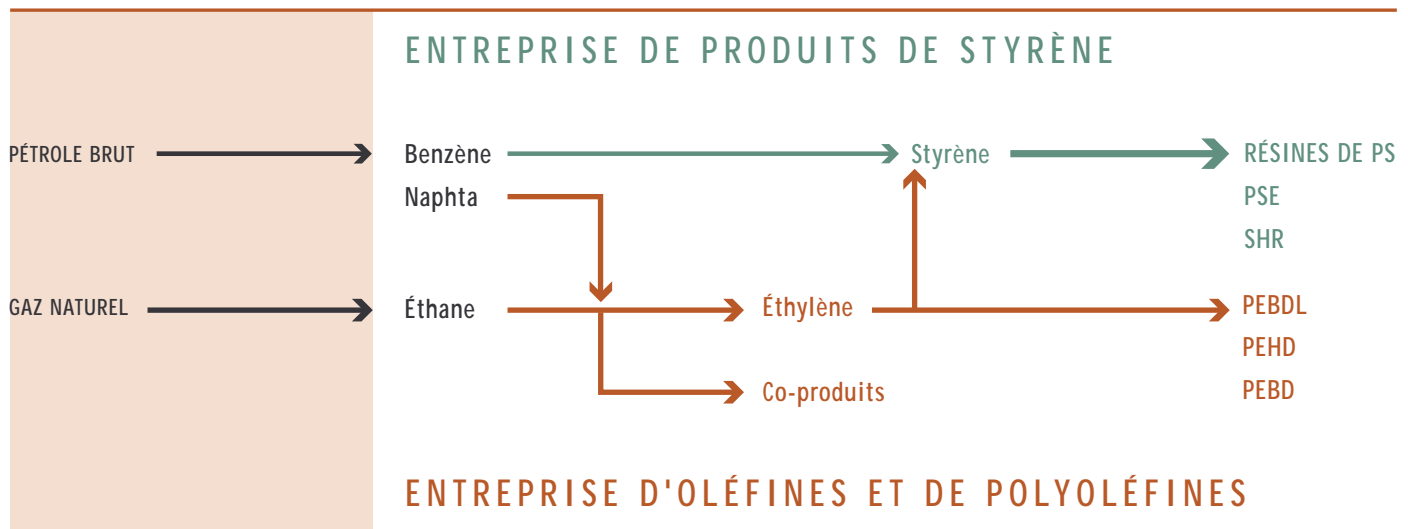
NOVA Chemicals se concentre sur deux entreprises : d'une part, les oléfines et les polyoléfines et, d'autre part, le styrène et le polystyrène. Nous sommes des participants majeurs dans ces deux secteurs. Ainsi, notre dépendance relative à ces produits est plus importante pour nous que pour toute autre société de produits chimiques nord-américaine. Bien que cette dépendance ait joué un rôle dans nos faibles résultats de 2001, elle permet à NOVA Chemicals de profiter pleinement de la reprise économique. Au fur et à mesure que la demande du marché et les prix se raffermiront au cours de la reprise initiale, puis au cours de la crête du cycle, l'amélioration des marges pour nos deux principales gammes de produits touchera notre bénéfice plus directement que celui de tous nos homologues. Le diagramme ci-dessous montre l'effet potentiel d'une variation de marge de 1 cent par livre pour le polyéthylène et le polystyrène sur le résultat par action de NOVA Chemicals et de nos homologues.



<sup>1</sup> Ce diagramme illustre la sensibilité potentielle maximale à une variation de marge des produits indiqués. Il est fondé sur la dépendance relative de NOVA Chemicals envers le polyéthylène et le polystyrène, sans tenir compte d'un certain nombre d'autres facteurs qui peuvent influencer les résultats réels. Les renvois aux sociétés homologues de NOVA Chemicals comprennent les entreprises de produits chimiques suivantes : Dow Chemical Company (DOW), Eastman Chemical Company (EMN), Lyondell Chemical Company (LYO), Millennium Chemicals Inc. (MCH) et Methanex.

## FACTEURS INDUSTRIELS

Nos produits sont consommés sur divers marchés industriels et de grande consommation dans le monde entier. NOVA Chemicals exploite des installations de fabrication au Canada, aux États-Unis et en Europe. Le prix de nos produits est directement lié au coût des charges d'alimentation, qui proviennent du pétrole ou du gaz naturel. La différence entre le prix de vente des résines et le coût des charges d'alimentation est principalement fonction de l'offre et de la demande pour ces produits.



### CHARGES D'ALIMENTATION POUR L'ÉTHYLÈNE ET LE STYRÈNE

L'éthylène est le produit fabriqué en plus grande quantité par NOVA Chemicals. Comme l'indique le diagramme ci-dessus, il est essentiel à la production du polyéthylène et du styrène. Soixante-quinze pour cent de notre éthylène est produit à Joffre, dans l'Alberta, à partir de l'éthane, qui est extrait du gaz naturel. Il nous faut des charges d'alimentation de gaz naturel représentant 115 millions de mBTU (millions de British Thermal Units) pour la production d'un exercice à pleine capacité, et si le prix moyen du gaz naturel varie de 1 dollar le mBTU au cours de l'exercice complet, notre bénéfice après impôts et taxes peut fluctuer d'environ 75 millions de dollars.

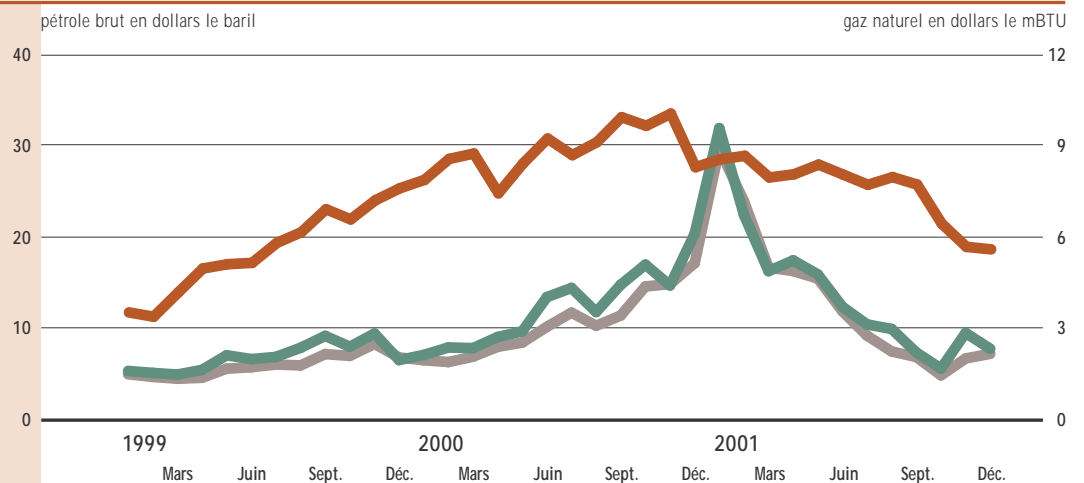
En janvier 2001, le prix du gaz naturel en Amérique du Nord a atteint un sommet record de 9,79 \$ le mBTU, par suite de craintes concernant son approvisionnement. Ce niveau était quatre fois plus élevé que le prix moyen à long terme de 2,40 \$ le mBTU. Les prix ont ensuite chuté jusqu'à un minimum de 1,88 \$ le mBTU en octobre, lorsque les stocks de gaz ont presque atteint leur capacité maximale. Le prix moyen de 4,38 \$ le mBTU de l'exercice se compare au prix moyen de 3,91 \$ en 2000 et de 2,27 \$ le mBTU en 1999. La conjoncture instable du marché de l'énergie a permis à l'équipe de NOVA Chemicals affectée à l'acquisition des charges d'alimentation de réaliser des gains de couverture de 55 millions de dollars après impôts et taxes, ce qui a compensé partiellement l'augmentation du coût des charges d'alimentation pour l'éthane.

### ÉVOLUTION DES PRIX DU PÉTROLE BRUT ET DU GAZ NATUREL

■ Pétrole brut West Texas Intermediate  
■ Gaz naturel NYMEX  
■ Gaz naturel AECO

#### Moyennes annuelles

1999	2000	2001	
19,24	30,20	25,97	(WTI)
2,27	3,91	4,38	(NYMEX)
1,99	3,37	4,11	(AECO)

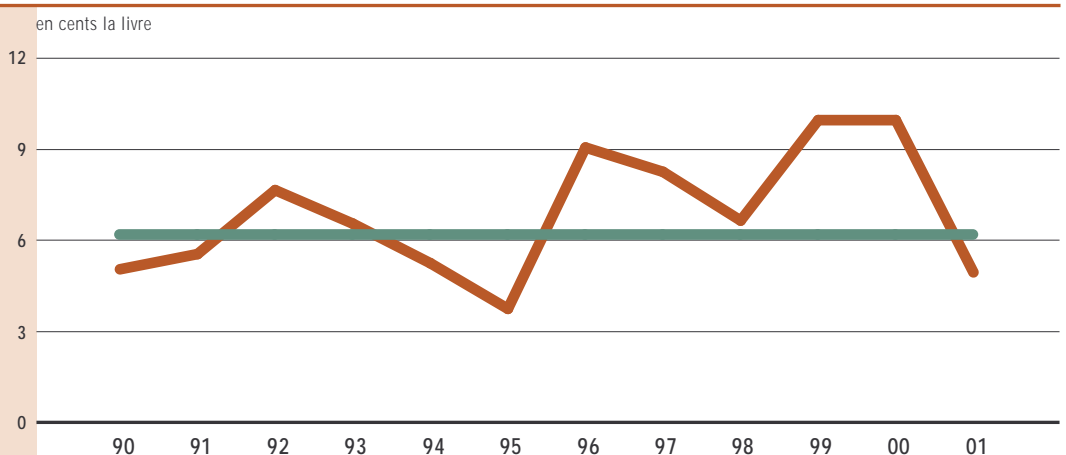


Grâce au démarrage en 2000 de notre troisième unité de craquage d'éthane à Joffre, ce site est devenu le plus grand producteur d'éthylène au monde. En outre, les installations de Joffre produisent généralement à un coût au comptant inférieur à celui de n'importe quel établissement aux États-Unis. Cet « avantage albertain », qui démarque les installations de Joffre des installations de craquage typiques pour l'éthylène, résulte des trois facteurs suivants :

1. Le coût plus faible du gaz naturel — grâce à l'établissement stratégique de Joffre à proximité d'un des plus importants gisements de gaz naturel en Amérique du Nord.
2. Le coût plus faible de l'extraction, de la collecte et du transport de l'éthane — Joffre étant directement alimenté par les grandes usines d'extraction d'éthane de traitement complémentaire au sein de l'infrastructure unique de l'Alberta.
3. Le coût plus faible de la conversion de l'éthane en éthylène — grâce aux économies d'échelle et à l'efficacité de classe mondiale du site de Joffre.

### AVANTAGE ALBERTAIN

■ Avantage albertain  
■ Moyenne historique de l'avantage



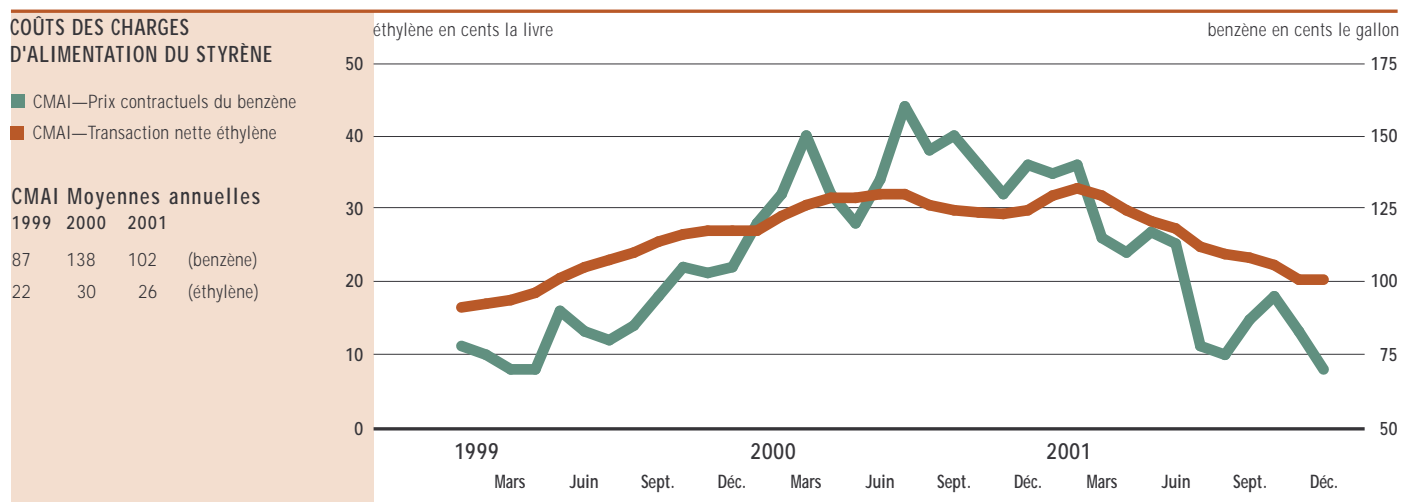
Le diagramme ci-dessus permet de comparer la moyenne historique de 6 cents la livre du coût au comptant de l'éthylène produit à Joffre à celle d'une unité de craquage d'éthane et de propane typique sur la côte américaine du Golfe. En 2001, notre avantage moyen a été de 5 cents la livre, en diminution par rapport aux 10 cents la livre des exercices 1999 et 2000, en grande partie par suite de la hausse anormale du prix du gaz naturel.

Le projet de pipeline d'Alliance fonctionne depuis un an et transporte hors de l'Alberta du gaz naturel contenant des liquides, notamment de l'éthane. Cela a réduit l'offre éventuelle d'éthane en Alberta et devrait diminuer le potentiel à long terme des nouvelles installations de production d'éthylène dans cette province. Cependant, cette situation ne devrait pas avoir d'incidence sur notre avantage albertain par rapport aux unités de craquage d'éthane et de propane de la côte américaine du Golfe. Nous pensons que l'avantage albertain est stable à long terme et s'élève en moyenne à au moins 6 cents la livre. Deux des trois éléments de cet avantage étant liés à des coûts fixes, il est peu probable que celui-ci tombe au-dessous de 4 cents la livre pendant une période prolongée.

NOVA Chemicals va continuer à équilibrer son approvisionnement en éthane par l'utilisation de ses stocks et par des achats et des ventes au comptant sur le marché à court terme. Nous soutiendrons des investissements permettant d'accroître la part d'éthane récupérée à partir du gaz naturel. NOVA Chemicals évalue également d'autres possibilités d'augmenter l'approvisionnement en charges d'alimentation afin d'améliorer la souplesse de l'exploitation à court terme et les occasions de croissance à long terme.

Le reste de notre éthylène est produit à Corunna, dans l'Ontario, dans une unité de flexi-craquage principalement alimentée par du pétrole et des produits dérivés du pétrole, comme le naphta. En 2001, le prix du pétrole a culminé à 29,65 \$ le baril en février et est retombé à un bas niveau de 19,40 \$ le baril en décembre. Le prix moyen pour l'exercice a été de 25,97 \$ le baril, comparativement à un prix moyen de 30,20 \$ en 2000 et de 19,24 \$ le baril en 1999. L'effet de l'augmentation du prix du pétrole peut être réduit à Corunna en augmentant l'utilisation de charges d'alimentation dérivées de liquides du gaz naturel, comme le butane et le propane.

Le benzène, un dérivé du pétrole brut, est combiné à l'éthylène dans la production de styrène monomère dans nos installations de Sarnia, en Ontario, et de Bayport, au Texas. Les prix du benzène ont baissé régulièrement et sont passés d'un sommet de 1,60 \$ le gallon en juillet 2000 à 1,37 \$ en janvier 2001 et 0,70 \$ en décembre 2001. Le prix moyen du benzène en 2001 a été de 1,02 \$ le gallon, comparativement à 1,38 \$ en 2000 et 0,87 \$ en 1999. Une variation de 5 cents le gallon du prix du benzène sur un exercice complet peut avoir une incidence sur notre bénéfice après impôts et taxes totalisant 12 millions de dollars par exercice.



## DEMANDE

La demande pour nos produits augmente habituellement en fonction du niveau d'activité des marchés industriels et de grande consommation, que l'on peut mesurer à l'aide du produit intérieur brut (PIB). Comme le montre le tableau ci-après, la croissance de la demande du marché pour le polyéthylène et le polystyrène a, par le passé, été une à deux fois plus importante que celle du PIB, selon la région du monde.

## CROISSANCE MOYENNE ANNUELLE ENTRE 1992 ET 2001

	PIB (%)	Croissance de la demande de PE (%)	Croissance du PE (multiple du PIB)	Croissance de la demande des résines de PS (%)	Croissance des résines de PS (multiple du PIB)
Amérique du Nord	3,4 %	4,2 %	1,2	2,5 %	0,7
Europe	2,2 %	3,6 %	1,6	2,1 %	1,0
Asie	3,1 %	6,8 %	2,2	6,8 %	2,2
Total mondial	2,8 %	5,2 %	1,9	4,0 %	1,4

Source : DRI-WEFA pour le PIB. Les taux de croissance pour 2001 sont des estimations. CMAI pour la demande de polyéthylène et de résines de polystyrène.

La récession économique mondiale de 2001 et la réduction des stocks des clients ont eu de graves conséquences sur la demande de nos produits sur le marché. La demande nord-américaine de polyéthylène, polystyrène et de polystyrène expansible a diminué respectivement de 4 %, 6 % et 5 %.

## STOCKS

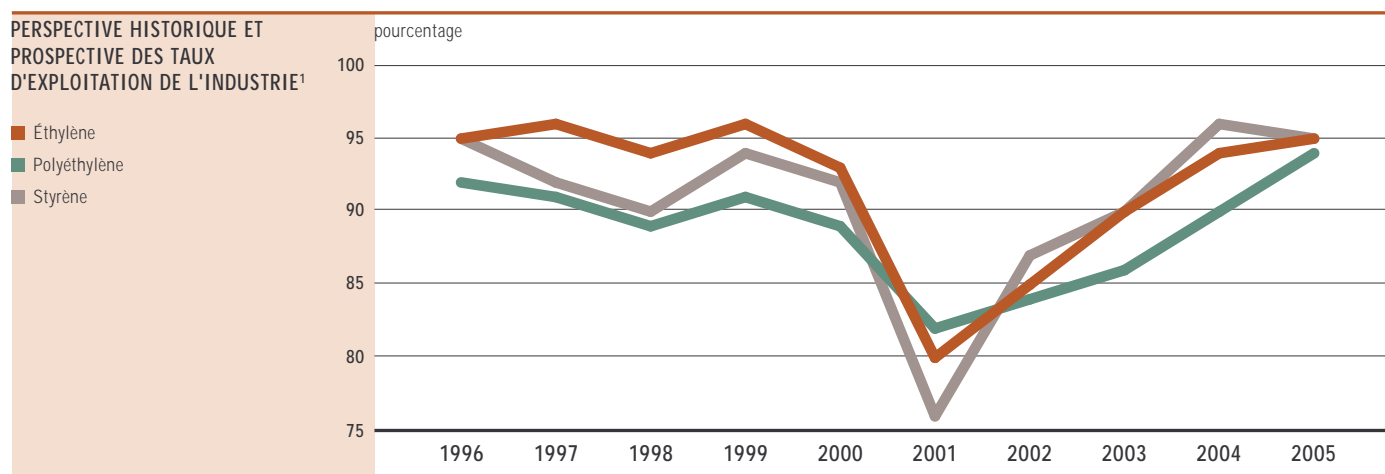
Nos clients pour le polyéthylène et le polystyrène ont commencé l'exercice avec des stocks importants. La faiblesse de l'économie et la chute des prix ont obligé nos clients et à leur tour leurs propres clients à réduire leurs stocks à un niveau inférieur à la moyenne. Selon CMAI, les stocks en aval de polystyrène en Amérique du Nord ont chuté de 1,6 milliard de livres au cours de 2001. Les données provenant de l'APC (American Plastics Council) indiquent que les stocks des producteurs nord-américains ont été inférieurs d'environ 500 millions de livres en décembre 2001 par rapport à il y a un an. En tout, cela représente une diminution des stocks de plus de 2 milliards de livres, soit environ 5 % de la capacité de production nord-américaine de polyéthylène. Le remplacement de cette quantité nécessiterait la production de trois usines d'envergure mondiale pour une période correspondant à environ un exercice complet.

Les clients et les producteurs ont réduit leurs stocks de polystyrène de manière similaire au cours du dernier exercice. CMAI et APC estiment que la réduction des stocks nord-américains en 2001 représente 5 % de la capacité de production de résines de polystyrène. Nous sommes convaincus qu'un réapprovisionnement important des stocks sera nécessaire dans la chaîne des produits de styrène lorsque l'économie reprendra.

## OFFRE

L'augmentation de l'offre est souvent marquée, car les producteurs tentent de réaliser des économies d'échelle. La nature cyclique du secteur résulte de l'importance des ajouts de capacité de production ainsi que du moment où ces derniers sont faits. Lorsque la demande augmente plus rapidement que l'offre, les taux d'exploitation du secteur grimpent de même que les prix et marges, ce qui entraîne des périodes de crête. Par contre, lorsque la hausse de l'offre dépasse celle de la demande, les taux d'utilisation de la capacité de production baissent de même que les prix et marges, ce qui donne lieu à des périodes de creux.

L'exercice 2001 a été difficile pour nos entreprises d'oléfines et de polyoléfines ainsi que de produits de styrène. En fait, dans l'ensemble de l'industrie, l'utilisation de la capacité de production a été d'environ 80 % pour chacun de nos marchés. Le coût élevé des charges d'alimentation, la faiblesse de la demande et la réduction substantielle des stocks à l'échelle de la chaîne d'approvisionnement ont créé une conjoncture économique extrêmement difficile. Le diagramme ci-dessous présente une perspective historique et prospective des taux d'exploitation du secteur pour chacune de nos entreprises.



Source : CMAI et APC.

1 Les taux d'exploitation futurs projetés sont basés sur un certain nombre de facteurs qui peuvent influencer les résultats réels.

Lorsque le taux d'utilisation de la capacité de production se resserre, les prix du marché et les marges ont tendance à augmenter. Le tableau ci-dessous montre les facteurs principaux de rentabilité de NOVA Chemicals lorsque les usines fonctionnent à pleine capacité.

### SENSIBILITÉ—BÉNÉFICE NET DE NOVA CHEMICALS

	Augmentation estimative du bénéfice <sup>1</sup> annuel après impôts et taxes (en millions de dollars)	Capacité de production <sup>6</sup> (en milliards de livres)
Incidence éventuelle des éléments suivants :		
Augmentation <sup>2</sup> de la marge bénéficiaire de 1 cent US la livre		
Éthylène <sup>3</sup>	27	4,3
Polyéthylène	23	3,6
Styrène <sup>4</sup>	20	3,2
Polystyrène — Amérique du Nord <sup>5</sup>	14	2,2
Polystyrène — Europe <sup>5</sup>	9	1,4
Propylène <sup>5</sup>	6	1,0
Diminution du coût du gaz naturel de 10 cents le mBTU	7-8	-
Diminution du coût du benzène de 5 cents le gallon	12	-
Augmentation <sup>2</sup> de l'euro d'un cent par rapport au dollar US	3	-
Augmentation <sup>2</sup> de 10 millions de dollars du bénéfice net de Methanex	3	-

1 L'incidence prévue des variations du taux de change du dollar canadien en 2002 n'est pas jugée importante, puisque la presque totalité des coûts libellés en dollars canadiens prévus font l'objet d'opérations de couverture.

2 Une diminution de ces facteurs aura l'effet opposé sur le bénéfice net.

3 À l'exclusion des ventes au coût du service à des tiers et des ventes en vertu des contrats de partage de marge.

4 Comprend 600 millions de livres de contrats d'achat à long terme.

5 Comprend les résines de polystyrène et le polystyrène expansible.

6 Prévision fondée sur la capacité de production actuelle.

## POINT SAILLANTS DE L'ENTREPRISE D'OLÉFINES ET DE POLYOLÉFINES

L'entreprise d'oléfines et de polyoléfines a enregistré une perte nette de 2 millions de dollars en 2001 comparativement à un bénéfice net de 258 millions de dollars en 2000 et de 167 millions de dollars en 1999. La demande pour le polyéthylène, l'éthylène et les co-produits ainsi que les prix de ces produits ont baissé pendant tout l'exercice par suite d'un déséquilibre entre l'offre et la demande découlant de l'ajout de nouvelles capacités de production, de l'économie anémique et de la réduction des stocks dans la chaîne d'approvisionnement. Les prix plus bas conjugués aux coûts plus élevés du gaz naturel et des services publics ont entraîné une baisse considérable des marges. L'avantage conféré par les prix moins élevés du pétrole brut a été plus que contrebalancé par les prix plus bas des co-produits.

La demande pour le polyéthylène a chuté pendant l'exercice. En outre, les résultats pour le deuxième semestre de l'exercice reflètent les coûts et l'amortissement de notre nouvelle usine de production de polyéthylène. L'usine s'est concentrée sur le développement et la commercialisation de nouveaux produits et n'a pas produit un volume maximum.

En 2001, nous avons vendu 20 % de la production de polyéthylène de notre site de Joffre à la Chine, comparativement à 20 % en 2000 et 17 % en 1999. Cela représente la composante la plus importante de nos exportations de polyéthylène de 15 % de l'Amérique du Nord. Le marché chinois a connu, à partir de septembre 2001, une baisse marquée de la demande qui a provoqué une chute des prix jusqu'à 400 \$ la tonne, plancher qui n'avait pas été enregistré depuis des années. NOVA Chemicals a réagi en réduisant à 8 % ses ventes à l'exportation au cours du quatrième trimestre pour réaliser de meilleures marges en Amérique du Nord.

Les résultats de l'entreprise d'oléfines et de polyoléfines ont également été défavorablement touchés par la diminution de la demande et des marges. Les prix des co-produits ont reculé de 17 %, ce qui a réduit les produits d'exploitation de 2001 de 545 millions de dollars par rapport à 660 millions de dollars en 2000 et 381 millions de dollars en 1999.

### POINTS SAILLANTS DES RÉSULTATS FINANCIERS DE L'ENTREPRISE D'OLÉFINES ET DE POLYOLÉFINES

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	2001	2000	1999
Produits d'exploitation	2 014 \$	2 228 \$	1 671 \$
BAIIA <sup>1</sup>	189 \$	525 \$	385 \$
Amortissement	132 \$	86 \$	80 \$
Bénéfice d'exploitation	57 \$	439 \$	305 \$
Bénéfice net (perte nette) <sup>2</sup>	(2) \$	258 \$	167 \$
Dépenses en immobilisations	125 \$	401 \$	565 \$
Capital moyen utilisé <sup>3</sup>	1 689 \$	987 \$	897 \$
Rendement après impôts et taxes du capital utilisé <sup>4</sup>	1,6 %	27,6 %	20,8 %

1 Bénéfice d'exploitation à l'exclusion de l'amortissement.

2 Avant distributions et dividendes sur titres privilégiés.

3 Le capital moyen utilisé comprend les flux de trésorerie affectés aux immobilisations corporelles (moins l'amortissement cumulé) et le fonds de roulement et ne comprend pas les actifs liés aux projets en construction.

4 Égal au bénéfice net plus les intérêts débiteurs après impôts et taxes divisés par le capital moyen utilisé.

### POINTS SAILLANTS DE L'EXPLOITATION DE L'ENTREPRISE D'OLÉFINES ET DE POLYOLÉFINES

Prix repères moyens (en dollars la livre, à moins d'indication contraire)	2001	2000	1999
Éthylène <sup>2</sup>	0,27 \$	0,30 \$	0,22 \$
Polyéthylène — revêtement en butène à basse densité linéaire <sup>3</sup>	0,35 \$	0,40 \$	0,33 \$
Moyenne pondérée de la gamme de produits de polyéthylène <sup>4</sup>	0,40 \$	0,42 \$	0,36 \$
Gaz naturel NYMEX (dollars le mBtu)	4,38 \$	3,91 \$	2,27 \$
Pétrole brut WTI (dollars le baril)	25,97 \$	30,20 \$	19,24 \$

1 Les prix repères moyens ne sont pas nécessairement les prix effectivement réalisés par NOVA Chemicals ou par toute autre société pétrochimique.

2 Source : DeWitt and Company Inc. Prix prédominant sur la côte américaine du Golfe.

3 Source : Townsend Tarnell Inc. (TTI)

4 Prix repères pondérés en fonction de la gamme de produits de NOVA Chemicals en Amérique du Nord. Source pour les prix repères : TTI.

### VOLUMES DES VENTES DE POLYÉTHYLÈNE

(en millions de livres)	2001	2000	1999
Résines NOVAPOL			
PEBDL Joffre	1 129	1 327	1 233
PEBD Moore	265	318	274
PEHD Moore	381	452	485
Résines SCLAIR	617	603	600
Résines Advanced SCLAIRTECH	188	—	—
Total	2 580	2 700	2 592

## POINTS SAILLANTS DE L'ENTREPRISE DE PRODUITS DE STYRÈNE

En 2001, l'entreprise de produits de styrène a subi une perte nette de 181 millions de dollars comparativement à un bénéfice net de 42 millions de dollars en 2000 et une perte nette de 12 millions de dollars en 1999. L'entreprise de produits de styrène a dû faire face à un affaiblissement de la demande, ce qui a provoqué une baisse des volumes des ventes et des prix pendant tout l'exercice. Les marges ont baissé en raison d'une diminution des prix des produits plus rapide que celle des charges d'alimentation.

L'offre excédentaire de styrène a joué un rôle déterminant dans le rendement de l'entreprise de produits de styrène en 2001. L'effet défavorable de ces arrangements a été légèrement compensé par la renégociation de plusieurs contrats et l'utilisation de swaps de styrène avec d'autres fournisseurs dans le but de réduire les frais d'expédition.

Au premier trimestre de 2001, l'usine de résines de polystyrène de Joliet, dans l'Illinois, d'une capacité de production de 230 millions de livres, a été définitivement fermée. Quatre autres lignes de production de résines de polystyrène à coût élevé ont également été arrêtées dans nos installations de Belpre, dans l'Ohio, ce qui a réduit la production annuelle d'environ 100 millions de livres.

À nos installations de Monaca, en Pennsylvanie, une partie de notre capacité de production de polystyrène expansible utilisée pour la fabrication de produits de base a été affectée à la fabrication de perles pour gobelets DYLITE d'une valeur supérieure, ce qui a augmenté de 60 % notre capacité de production totale de DYLITE. Ce site est toujours le seul en Amérique du Nord à approvisionner le marché de libre concurrence en polystyrène expansible pour gobelets et récipients de produits alimentaires isothermes.

En 2000, les synergies visées à l'égard de l'acquisition de l'entreprise européenne de produits de styrène de Shell étaient de 19 millions de dollars (après impôts et taxes) sur trois ans. En 2001, 9 millions de dollars (après impôts et taxes) ont été réalisés, pour un total sur deux ans de 13 millions de dollars (après impôts et taxes). Nous prévoyons réaliser le solde de 6 millions de dollars en 2002.

### POINTS SAILLANTS DES RÉSULTATS FINANCIERS DE L'ENTREPRISE DE PRODUITS DE STYRÈNE

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	2001	2000	1999
Produits d'exploitation	1 306 \$	1 859 \$	1 273 \$
BAIIA <sup>1</sup>	(128) \$	195 \$	93 \$
Amortissement	98 \$	102 \$	75 \$
Bénéfice (perte) d'exploitation	(226) \$	93 \$	18 \$
Bénéfice net (perte nette) <sup>2</sup>	(181) \$	42 \$	(12) \$
Dépenses en immobilisations	43 \$	39 \$	55 \$
Capital moyen utilisé <sup>3</sup>	1 392 \$	1 546 \$	1 334 \$
Rendement après impôts et taxes du capital utilisé <sup>4</sup>	(10,6) %	4,2 %	0,5 %

1 Bénéfice (perte) d'exploitation à l'exclusion de l'amortissement.

2 Avant distributions et dividendes sur titres privilégiés.

3 Le capital moyen utilisé comprend les flux de trésorerie affectés aux immobilisations corporelles (moins l'amortissement cumulé) et le fonds de roulement et ne comprend pas les actifs liés aux projets en construction.

4 Égal au bénéfice net plus les intérêts débiteurs après impôts et taxes divisés par le capital moyen utilisé.

### POINTS SAILLANTS DE L'EXPLOITATION DE L'ENTREPRISE DE PRODUITS DE STYRÈNE

Prix repères moyens <sup>1</sup> (en dollars la livre)	2001	2000	1999
Styrène <sup>2</sup>	0,31 \$	0,40 \$	0,27 \$
Moyenne pondérée de la gamme de produits de polystyrène <sup>3</sup>	0,44 \$	0,54 \$	0,39 \$
Benzène <sup>2</sup> (en dollars le gallon)	1,02 \$	1,38 \$	0,87 \$

1 Les prix repères moyens ne sont pas nécessairement les prix effectivement réalisés par NOVA Chemicals ou par toute autre société pétrochimique.

2 Source : Chemical Markets Associates, Inc. Contrat au prix plancher.

3 Les prix repères sont pondérés en fonction de la gamme de produits de polystyrène de NOVA Chemicals en Amérique du Nord et en Europe. Cette dernière comprend le polystyrène mais non les produits de styrène à haut rendement, DYLARK® et autres polymères de styrène. Source pour les prix repères : CMAI.

## VOLUMES DES VENTES DE POLYSTYRÈNE

(en millions de livres)	2001	2000 <sup>1</sup>	1999
Polystyrène (y compris le PSE)	2 282	2 731	2 498
Produits de styrène à haut rendement, DYLARK et autres	314	304	350
<b>Total</b>	<b>2 596</b>	<b>3 035</b>	<b>2 848</b>

1 Les volumes de 2000 incluent les ventes, à compter du 2 février 2000, liées à l'acquisition de l'entreprise européenne de produits de styrène de Shell.

## PARTICIPATION DANS METHANEX

La participation de NOVA Chemicals dans Methanex a produit un bénéfice de 11 millions de dollars (après impôts et taxes) en 2001 comparativement à un bénéfice de 23 millions de dollars (après impôts et taxes) en 2000 et à une perte de 48 millions de dollars (après impôts et taxes) en 1999. Les résultats de 2001 comprennent une imputation de 3 millions de dollars pour la quote-part de NOVA Chemicals de charges de restructuration en 2001, alors que les résultats de 1999 comportent une imputation similaire de 19 millions de dollars. Le prix du méthanol s'est amélioré pendant la première moitié de l'exercice en raison d'un resserrement entre l'offre et la demande. Vers le milieu de l'exercice, la demande de méthanol et, par conséquent, son prix ont commencé à baisser en raison du ralentissement économique mondial. Pour 2001, la demande de méthanol a diminué d'environ 5 %. Le prix moyen réalisé pour le méthanol a chuté de 225 \$ la tonne au premier trimestre de 2001 à 115 \$ la tonne au quatrième trimestre de 2001.

Methanex a réduit le nombre de ses actions en circulation à 131 millions par le biais d'une offre publique de rachat et d'un programme permanent de rachat d'actions. NOVA Chemicals n'a pas participé à ces programmes de rachat d'actions et, par conséquent, notre participation a augmenté de 29,2 % à 35,8 % à la fin de 2001.

NOVA Chemicals continue à soutenir les initiatives stratégiques mises en place par Methanex pour rehausser la valeur pour ses actionnaires. Nous avons confiance dans les perspectives à long terme pour le méthanol et dans la capacité de Methanex à obtenir des rendements élevés lorsque l'activité économique mondiale se raffermira. Étant donné que les nouvelles capacités de production prévues sont limitées jusqu'à la fin de 2003, Methanex est bien placée pour tirer parti de l'amélioration des conditions de l'offre et de la demande pour le méthanol et de la hausse des prix qui en résultera.

## POINTS SAILLANTS DES RÉSULTATS FINANCIERS DE METHANEX

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	2001	2000	1999
Quote-part du bénéfice (de la perte) <sup>1, 2</sup>	14 \$	32 \$	(48) \$
Charge d'impôts sur les bénéfices	(3)	(9)	—
Quote-part du bénéfice net (de la perte nette)	11 \$	23 \$	(48) \$
Placement dans Methanex <sup>3, 4</sup>	364 \$	366 \$	377 \$
Valeur marchande du placement <sup>5</sup>	260 \$	302 \$	123 \$
Nombre d'actions détenues par NOVA Chemicals (en millions)	46,9	46,9	46,9
Pourcentage de participation <sup>6</sup>	35,8 %	29,2 %	27,1 %

1 À compter de janvier 2000, NOVA Chemicals a adopté les nouvelles normes recommandées par l'Institut Canadien des Comptables Agréés sur la comptabilisation des impôts sur les bénéfices futurs, qui obligent les sociétés à comptabiliser les impôts sur les bénéfices futurs (non au comptant) sur les quotes-parts des bénéfices non distribués.

2 Comprend la quote-part de NOVA Chemicals des charges de restructuration de 3 millions de dollars en 2001 et 19 millions de dollars en 1999.

3 À compter de 2000, le montant du placement indiqué est présenté déduction faite des passifs d'impôts futurs de 33 millions de dollars en 2001 et 34 millions de dollars en 2000.

4 Le placement initial était de 265 millions de dollars.

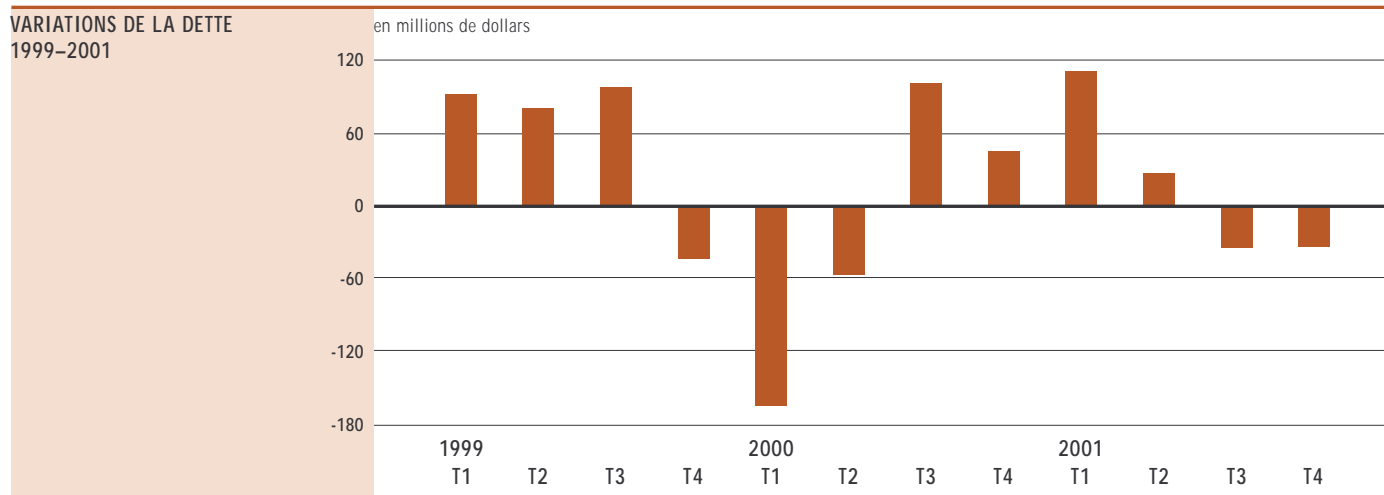
5 D'après le cours de clôture en fin d'exercice des actions de Methanex au NASDAQ.

6 Augmentation en raison de la non participation de NOVA Chemicals au programme de rachat d'actions et à l'offre publique de rachat de Methanex.

## SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

### FLUX DE TRÉSORERIE

La conjoncture économique précaire en 2001 a résulté en un exercice difficile pour NOVA Chemicals. Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation ont chuté à 94 millions de dollars en 2001 comparativement à 611 millions de dollars en 2000. Par suite de la détérioration de la conjoncture économique, NOVA Chemicals a pris les mesures nécessaires pour se concentrer sur les secteurs qu'elle peut contrôler afin d'obtenir des liquidités et de réduire la dette.



Bien que NOVA Chemicals ait partiellement financé son expansion de 1 milliard de dollars à Joffre et ses acquisitions d'environ 1 milliard de dollars d'entreprises de produits de styrène par des emprunts, nous avons également vendu notre participation dans Dynegy, Inc. pour 741 millions de dollars en 2000 afin de réduire la dette. Au deuxième semestre de 2001, nous avons effectué un remboursement supplémentaire sur la dette de 67 millions de dollars grâce à la diminution des dépenses en immobilisations et du fonds de roulement.

### DÉPENSES EN IMMOBILISATIONS

Au cours de l'exercice 2001, l'achèvement de l'expansion de nos installations de Joffre nous a permis de réduire les dépenses en immobilisations à 168 millions de dollars contre 440 millions de dollars en 2000.

Nous avons également dépensé 54 millions de dollars pour des activités de redressement prévues dans plusieurs usines. Ces activités de redressement, qui sont nécessaires tous les trois à quatre ans, permettent d'assurer une exploitation sécuritaire et efficace des installations. Pour 2002, nous avons prévu un important redressement dont le coût ne devrait pas dépasser 10 millions de dollars.

### FONDS DE ROULEMENT

Nous avons réduit le fonds de roulement de 184 millions de dollars en 2001, montant dont la moitié se rapporte à la baisse des stocks résultant des compressions rapides au titre de la production par suite de l'affaiblissement de la demande. L'autre moitié découle de la régression des prix sur le marché et des soldes débiteurs. En outre, nous avons modifié les modalités de paiement des fournisseurs à des fins de prolongation.

NOVA Chemicals peut également récupérer, en raison des pertes subies en 2001, environ 147 millions de dollars d'impôts au comptant payés aux gouvernements canadien et américain aux cours des exercices précédents. Ces montants, inclus dans les débiteurs, devraient être reçus vers le milieu de 2002 et serviront au remboursement de la dette.

En outre, nous avons réglé, avec les autorités fiscales américaines (Internal Revenue Service), un litige datant de 1968. Ainsi, NOVA Chemicals a reçu un paiement totalisant 67 millions de dollars au comptant, soit 43 millions de dollars en 2001 et le solde, en janvier 2002.

### LIQUIDITÉS GREVÉES D'UNE AFFECTATION

NOVA Chemicals a une somme en dépôt de couverture de 78 millions de dollars liée aux actions privilégiées rachetables au gré du porteur (voir la note 12 afférente aux états financiers consolidés). Ces liquidités grevées d'une affectation, incluses dans les « placements et autres actifs » dans le bilan consolidé, ont été requises dans le cadre de l'achat par des institutions financières des actions privilégiées rachetables au gré du porteur de Huntsman. Le montant est fonction de la valeur marchande des titres privilégiés à 9,04 % et 9,50 % émis dans le public de NOVA Chemicals. En février 2002, le montant devant être en dépôt était de 68 millions de dollars.

Le tableau ci-après présente un sommaire des rentrées et sorties de fonds au cours des trois derniers exercices.

(en millions de dollars)	2001	2000	1999
<b>RENTRÉES DE FONDS</b>			
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	94 \$	611 \$	342 \$
Diminution (augmentation) du fonds de roulement lié à l'exploitation	184	(260)	53
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	278	351	395
Produit de la vente de Dynegy	—	741	—
Émission de titres privilégiés	—	—	165
Divers	39	4	5
	317	1 096	565
<b>SORTIES DE FONDS</b>			
Dépenses en immobilisations	(168)	(440)	(620)
Coûts de redressement, placements à long terme et autres actifs	(156)	(8)	(12)
Acquisition de Shell	—	(212)	—
Programme de rachat d'actions ordinaires	—	(150)	—
Dividendes et distributions	(56)	(59)	(61)
Augmentation du fonds de roulement non lié à l'exploitation	(22)	(187)	(69)
Diminution (augmentation) des liquidités	17	32	(22)
Augmentations nettes (remboursements nets) de la dette	(68) \$	72 \$	(219) \$

### VENTES D'ACTIFS

NOVA Chemicals cherche à vendre plusieurs actifs non stratégiques. En janvier 2002, nous avons vendu notre participation dans Cochin Pipeline pour 64 millions de dollars. Nous disposons d'autres actifs qui devraient être vendus pour un montant au comptant de 100 millions de dollars à 150 millions de dollars.

### DETTE PAR RAPPORT AU TOTAL DE LA STRUCTURE DU CAPITAL

Le ratio de la dette par rapport au total de la structure du capital de NOVA Chemicals s'élevait à 48,5 % à la fin de 2001, comparativement à 42,9 % en 2000. De cette augmentation de 5,6 %, 4,4 % proviennent d'une diminution des capitaux propres et 1,2 %, d'une augmentation de la dette. Le total des capitaux propres a diminué de 312 millions de dollars en 2001 surtout en raison de la baisse de 140 millions de dollars de la valeur comptable des actifs étrangers par suite du fléchissement des taux de change des monnaies canadienne et européennes utilisés pour la conversion en dollars US de la valeur comptable de ces actifs. Les capitaux propres ont également été réduits par suite de la perte nette subie au cours de l'exercice et du versement des dividendes.

L'objectif de NOVA Chemicals est de maintenir un ratio moyen d'environ 40 % de la dette par rapport au total de la structure du capital sur la durée du cycle des produits chimiques de base. Le ratio tend à augmenter pendant les périodes de creux et à diminuer pendant les périodes de crête.

## STRUCTURE DU CAPITAL

31 décembre (en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	2001	2000	1999
Dettes à long terme <sup>1</sup>	1 522 \$	1 451 \$	1 525 \$
Capitaux propres	1 614	1 926	1 964
Total de la structure du capital	3 136 \$	3 377 \$	3 489 \$
Dettes par rapport au total de la structure du capital	48,5 %	42,9 %	43,7 %
Couverture (insuffisance) des intérêts sur la dette à long terme <sup>2</sup>	(1,7) X	4,8 X	5,4 X
Bénéfice avant intérêts, impôts et taxes et amortissement <sup>3</sup> /intérêts débiteurs	0,7 X	16,0 X	7,8 X

1 Compte tenu de la tranche échéant à moins d'un an et des prêts bancaires.

2 La couverture (l'insuffisance) des intérêts sur la dette à long terme est égale au bénéfice net (à la perte nette) avant les intérêts débiteurs sur la dette à long terme et les impôts sur les bénéfices, divisé(e) par les intérêts annuels à payer sur la dette à long terme.

3 Bénéfice d'exploitation compte tenu de la dotation aux amortissements et des charges de restructuration.

## FACILITÉS DE CRÉDIT

Pour gérer sa situation de trésorerie à court terme, NOVA Chemicals dispose de facilités de crédit renouvelables consenties. Le 19 mars 2002, notre syndicat bancaire actuel nous a consenti une nouvelle facilité de crédit renouvelable de 310 millions de dollars échéant en mars 2004. Les clauses financières restrictives sont les suivantes : 1) un ratio maximal de 55 % de la dette par rapport au total de la structure du capital, 2) des capitaux propres minimums de 1,4 milliard de dollars et un bénéfice positif de 50 % et 3) un BAIIA minimal par rapport aux intérêts et dividendes et distributions sur titres privilégiés de (0,65)X pour les trois mois terminés le 31 mars 2002; (0,35) X pour les six mois terminés le 30 juin 2002; 0,50X pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2002; 0,75X pour l'exercice terminé le 31 décembre 2002; 1,50X pour les douze mois terminés le 31 mars 2003 augmentant ensuite de 0,50X chaque trimestre jusqu'à l'expiration.

En plus de la facilité de crédit renouvelable un prêt-relais pouvant atteindre 200 millions de dollars échéant le 31 décembre 2002 nous a été accordé pour rembourser les montants exigibles en vertu de l'ancienne facilité de crédit renouvelable. Le produit de la vente d'actifs et du remboursement fiscal sera utilisé pour rembourser cet emprunt.

## TITRISATION DES CRÉANCES

Les activités de financement hors bilan de NOVA Chemicals sont limitées à sa participation à un programme de titrisation de créances dans lequel NOVA Chemicals est engagé depuis 1999. Nous vendons, sur une base renouvelable, des créances à des tiers jusqu'à concurrence de 195 millions de dollars (voir la note 4 afférente aux états financiers consolidés). Ce programme permet la diversification de nos sources de financement.

Au 31 décembre 2001, nous avons vendu 154 millions de dollars de créances dans le cadre du programme. De ce montant, 109 millions de dollars ont été vendus par le biais d'une structure d'accueil détenue à 100 % par NOVA Chemicals. Cette dernière isole les créances vendues ainsi que les liquidités recouvrées, au bénéfice exclusif des acheteurs. Comme NOVA Chemicals n'a aucun droit sur les liquidités recouvrées au moyen de ces créances, ni les créances ni les obligations au titre des acheteurs ne sont reflétées dans nos états financiers. Nous ne menons aucune autre opération par l'entremise de structures d'accueil.

## COTES DE CRÉDIT

Les cotes de crédit actuelles de NOVA Chemicals sont les suivantes :

Titres d'emprunt de premier rang non garantis	
Moody's	Baa3 (néгатif)
Standard & Poor's	BBB- (néгатif)
DBRS	BBB (bas) (stable)

Ces cotes sont de bonne qualité. Toute réévaluation à la baisse ferait en sorte qu'elles ne seraient plus considérées comme tel. Nous avons réduit nos dépenses, nous gérons nos liquidités avec rigueur et nous procédons à la vente d'actifs non stratégiques, de manière à maintenir notre situation financière et nos cotes de crédit de bonne qualité au cours de cette période de récession économique. Cependant, même si cette conjoncture persistait et si nos cotes de crédit baissaient, nous sommes convaincus que nous aurions toujours accès aux marchés financiers, bien que les taux d'intérêt pourraient augmenter.

## ENGAGEMENTS

NOVA Chemicals a pris divers engagements commerciaux récapitulés ci-après. Les contrats de location-exploitation visent des bureaux et des wagons de chemin de fer. Les obligations d'achat inconditionnel s'appliquent à des quantités minimales de charges d'alimentation et autres matières premières devant être achetées en vertu de contrats conclus pour assurer un approvisionnement à court terme et à long terme. Les prix sont établis selon le marché ou la méthode du coût majoré et varient en fonction des indices des matières premières sous-jacentes. Dans le tableau ci-après, les obligations ont été calculées à l'aide des prix courants.

Obligations contractuelles au comptant (en millions de dollars)	Total	Paiements exigibles par période			
		2002	2003 à 2004	2005 à 2006	Après 2006
Dette à long terme <sup>1</sup>	1 522 \$	200 \$	113 \$	405 \$	804 \$
Contrats de location-exploitation	537	43	78	66	350
Obligations d'achat inconditionnel <sup>2</sup>	4 385	954	955	825	1 651
<b>Total des obligations contractuelles au comptant</b>	<b>6 444 \$</b>	<b>1 197 \$</b>	<b>1 146 \$</b>	<b>1 296 \$</b>	<b>2 805 \$</b>

1 Les chiffres comprennent la tranche échéant à moins d'un an et les emprunts bancaires.

2 NOVA Chemicals pourrait facilement réduire l'effet des quantités excédentaires de matières premières et de charges d'alimentation résultant des engagements d'achat fixe en revendant ces produits au prix du marché.

## ACTIVITÉS DE COUVERTURE

Le comité de vérification, des finances et de gestion de risques du conseil d'administration de NOVA Chemicals passe régulièrement en revue les activités de couverture contre les fluctuations des taux de change, des taux d'intérêt et du prix des produits de base pour s'assurer de leur conformité à notre politique à cet égard. Cette dernière interdit l'utilisation d'instruments financiers à des fins spéculatives et limite les activités de couverture au risque économique net sous-jacent.

### COUVERTURE DU RISQUE DE CHANGE

NOVA Chemicals mène des affaires dans divers pays où certains produits et charges sont libellés en devises autres que le dollar US. Ainsi, les variations des taux de change de ces devises ont une incidence sur nos bénéfices. Les risques principaux proviennent des coûts libellés en dollars CA et des produits d'exploitation qui excèdent les coûts libellés en euros.

En 1995, la société que nous avons remplacée, NOVA Corporation, a mis en place un programme de couverture qui a été repris par NOVA Chemicals en juillet 1998. Les risques liés aux fluctuations du dollar CA ont été couverts jusqu'en mars 2003 par des contrats de change à terme de gré à gré fixant le taux de change. Tout gain ou perte se rapportant au risque sous-jacent sera contrebalancé par le gain ou la perte sur les contrats à terme de gré à gré. Notre programme de couverture porte sur l'équivalent de 640 millions de dollars de coûts en dollars CA à un taux de change moyen de un dollar CA pour 70 cents US. En 2001, le dollar CA s'est établi en moyenne à 65 cents par rapport au dollar US. Cela a diminué le bénéfice après impôts et taxes de 2001 de 29 millions de dollars.

La perte après impôts et taxes, évaluée à la valeur du marché, non constatée au titre de ces instruments de couverture était de 43 millions de dollars au 31 décembre 2001, d'après un dollar CA de 63 cents. Nous n'avons pas l'intention d'augmenter le montant ni de prolonger l'échéance de ce programme de couverture.

Nous n'avons pas couvert nos risques liés aux fluctuations de l'euro. Une augmentation de 1 cent de l'euro par rapport au dollar US augmenterait le bénéfice après impôts et taxes d'environ 3 millions de dollars.

#### **COUVERTURE DU RISQUE LIÉ AUX PRODUITS DE BASE ET ACQUISITION DES CHARGES D'ALIMENTATION**

NOVA Chemicals gère le risque de fluctuation des prix des produits de base à l'égard de ses besoins en charges d'alimentation en variant la composition de ses contrats à prix fixe et à prix variable et en concluant des contrats à terme normalisés sur des produits de base ainsi que des swaps et des options. L'utilisation des instruments de couverture est dictée par les conditions du marché et le respect de notre politique de couverture. Nous limitons également notre position sur le marché à terme à nos besoins en charges d'alimentation et n'utilisons pas les instruments de couverture à des fins spéculatives. Par suite de nos activités de couverture, le bénéfice après impôts et taxes de 2001 a augmenté de 55 millions de dollars.

Au 31 décembre 2001, en raison de l'effet net de tous les contrats, swaps et options NOVA Chemicals n'avait aucun engagement d'acheter à prix fixe du gaz naturel, des condensats de pétrole brut ou des liquides de gaz naturel.

Au 31 décembre 2001, le gain après impôts et taxes, évalué à la valeur du marché, non constaté au titre de toutes les positions sur les produits de base était de 14 millions de dollars. Les instruments de couverture couvrent environ 10 % des besoins totaux prévus pour les charges d'alimentation de pétrole brut, de liquides de gaz naturel et de condensats et 46 % des besoins prévus pour les charges d'alimentation de gaz naturel en 2002.

#### **COUVERTURE DU RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT**

NOVA Chemicals utilise des swaps de taux d'intérêt pour gérer la répartition des risques liés aux taux d'intérêt fixes et flottants. Au 31 décembre 2001, nous avons conclu des swaps visant l'échange de taux fixes contre des taux flottants pour un montant de 550 millions de dollars, et la perte après impôts et taxes évaluée à la valeur du marché non constatée s'élevait à 9 millions de dollars.

Au cours de 2001, nous avons réalisé un gain de 27 millions de dollars avant impôts et taxes sur un swap précédent. Ce gain, dont 24 millions de dollars étaient toujours reportés au 31 décembre 2001, est amorti sur la durée de la dette correspondante.

Au 31 décembre 2001, 42 % de notre dette était constituée d'emprunts à taux d'intérêt fixes d'une moyenne de 7,3 %, et 58 %, d'emprunts à taux d'intérêt flottants d'une moyenne de 3,5 %.

La note 23 afférente aux états financiers consolidés donne plus de détails sur les activités de couverture.

## **DIVIDENDES ET DISTRIBUTIONS**

#### **DIVIDENDES SUR ACTIONS ORDINAIRES**

NOVA Chemicals verse des dividendes sur ses actions ordinaires s'élevant actuellement à 10 cents CA par trimestre. Il n'existe aucune restriction importante relativement à la capacité de la société de déclarer et de verser des dividendes sur ses actions ordinaires. La déclaration et le versement des dividendes ont lieu à la discrétion du conseil d'administration de NOVA Chemicals, qui tient compte des bénéfices, des capitaux requis, de la situation financière et d'autres facteurs pertinents. Nous avons toutefois l'intention de conserver la majorité de notre bénéfice pour financer les activités courantes, réduire davantage la dette et continuer de verser des dividendes conformes aux taux historiques.

#### **DISTRIBUTIONS SUR TITRES PRIVILÉGIÉS**

NOVA Chemicals verse des distributions trimestrielles sur ses titres privilégiés, à un taux annuel de 9,50 % sur les titres faisant partie de l'émission de 210 millions de dollars et de 9,04 % sur les titres faisant partie de l'émission de 172,5 millions de dollars. Ces distributions sont déductibles d'impôts. Nous pouvons, sous réserve de certaines conditions, choisir de reporter le versement des distributions sur les titres sur une période pouvant atteindre vingt trimestres consécutifs. La société n'a pas reporté de distributions jusqu'à présent.

### **DIVIDENDES SUR LES ACTIONS PRIVILÉGIÉES**

NOVA Chemicals verse des dividendes trimestriels de 2 % sur les 198 millions de dollars d'actions privilégiées rachetables au gré du porteur. Ces actions rachetables au gré du porteur peuvent être échangées contre 8,5 millions d'actions ordinaires (plus les actions privilégiées si la valeur marchande de ces actions ordinaires est de moins de 198 millions de dollars). Cependant, nous avons l'option de racheter les actions. Nous avons également conclu un swap de rendement total à l'égard de ces actions (voir la note 12 afférente aux états financiers consolidés).

## **NORMES COMPTABLES**

Les normes comptables canadiennes exigent que NOVA Chemicals mette en application les dispositions de deux nouvelles normes en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2002.

### **RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONS**

La nouvelle norme relative à la rémunération à base d'actions, similaire à celle actuellement en vigueur aux États-Unis, introduit des normes pour la constatation et la mesure des plans de rémunération à base d'actions. Jusqu'à ce jour, les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada ne comportaient que des normes visant la présentation de l'information financière. La nouvelle norme permet soit de déterminer la valeur des options d'achat d'actions à la date d'entrée en vigueur et d'enregistrer ce coût sous forme de charge de rémunération ou à titre de débit aux capitaux propres au moment de l'exercice des options.

NOVA Chemicals utilise actuellement la méthode du débit aux capitaux propres en vertu des PCGR canadiens et américains et continuera à le faire en 2002. L'information sur le résultat pro forma par action étant actuellement fournie dans la note relative aux PCGR américains dans nos états financiers, aucun autre élément d'information n'est requis pour évaluer l'effet sur le bénéfice de la méthode fondée sur la juste valeur.

### **CONVERSION DES DEVISES**

La nouvelle norme relative à la conversion des devises contribue également à harmoniser les PCGR canadiens et les PCGR américains en éliminant le report et l'amortissement des gains ou des pertes de change non réalisés sur les éléments monétaires à échéance fixe libellés en devises. Ces nouvelles règles auront peu d'effet sur NOVA Chemicals puisque sa dette en dollars CA est conçue comme instrument de couverture partiel de ses actifs canadiens. La dette libellée en dollars CA est convertie au taux de change actuel, le gain ou la perte reporté en résultant étant enregistré comme un élément distinct des capitaux propres.

## **MESURES SUPPLÉMENTAIRES VISANT LE BÉNÉFICE**

En plus de fournir des mesures visant le bénéfice conformément aux PCGR canadiens, NOVA Chemicals présente certaines mesures supplémentaires. Elles concernent le bénéfice avant intérêts, impôts et taxes et amortissement (BAIIA) et le bénéfice net (la perte nette) pour les porteurs d'actions ordinaires avant les éléments exceptionnels. Ces mesures n'ont pas de signification normalisée en vertu des PCGR et, par conséquent, il est peu probable qu'elles puissent être comparées à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés.

## BAIIA

Cette mesure est fournie pour aider les investisseurs à déterminer la capacité de NOVA Chemicals à générer des flux de trésorerie liés à l'exploitation. Le BAIIA peut être déterminé à partir de l'état consolidé des résultats, calculé comme le bénéfice (la perte) d'exploitation compte tenu de l'amortissement et des charges de restructuration.

## BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) POUR LES PORTEURS D' ACTIONS ORDINAIRES AVANT LES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS

Cette mesure est fournie pour aider les investisseurs à évaluer l'augmentation ou la diminution du bénéfice provenant des activités courantes. Certains éléments comme les gains et les pertes liés à la vente d'actifs, les charges de restructuration et d'autres éléments exceptionnels sont exclus s'ils ne se produisent pas dans le cours normal des activités. Les éléments exceptionnels (après impôts et taxes) pour les périodes présentées s'établissent comme suit :

Éléments exceptionnels (en millions de dollars)	Exercices terminés les 31 décembre	2001	2000	1999
Charges de restructuration		(17) \$	(71) \$	(12) \$
Règlement fiscal avec l'Internal Revenue Service		44	-	-
Perte sur les opérations de couverture relatives aux anciens risques économiques		-	-	(60)
Réduction de valeur des actifs de Methanex et charges de restructuration		(3)	-	(19)
Réduction des taux d'imposition sur les passifs d'impôts futurs		17	29	-
Gain à la vente des actions privilégiées de Dynegy Inc.		-	21	184
Produits (charges)		41 \$	(21) \$	93 \$

## COÛTS LIÉS À L'ENVIRONNEMENT

Le risque lié aux passifs et aux coûts en matière d'environnement est inhérent à certaines activités et certains produits de NOVA Chemicals, comme il l'est pour toutes les autres sociétés exerçant des activités similaires. La société peut être tenue de défrayer des coûts ou de régler des passifs importants, y compris au titre de responsabilités non assurées, relativement à des activités futures.

NOVA Chemicals a également des responsabilités et des obligations en vertu des lois et de la réglementation environnementales en vigueur relatives aux activités abandonnées. De plus, nous avons contracté des obligations particulières liées aux conditions environnementales préalables à la fermeture de certaines installations dont les sociétés que nous avons remplacées se sont dessaisies. Des enquêtes environnementales ont été menées ou sont en cours, conformément aux normes et directives gouvernementales, à l'égard de ces activités ou ces installations abandonnées. Les travaux correctifs relevés par ces enquêtes ont commencé. Les passifs estimés à 15 millions de dollars pour les travaux de démantèlement et de remise en état des installations et sites abandonnés ont fait l'objet d'une provision dans nos états financiers. Nous avons dépensé 3 millions de dollars en 2001 et prévoyons dépenser 2 millions de dollars en 2002 pour ces activités de remise en état. À certains endroits, nous avons négocié des ententes afin de recouvrer une partie de ces coûts auprès de tiers en fonction de leurs activités antérieures.

NOVA Chemicals a également comptabilisé des coûts environnementaux de 14 millions de dollars liés aux installations en cours d'exploitation. Bien que les coûts ultimes des travaux de démantèlement et de remise en état de ces sites ne soient pas connus, nous comptabilisons, sur la durée de vie de ces actifs, des montants minimaux que nous considérons suffisants, compte tenu des normes et des techniques de remise en état actuelles.

Les dépenses environnementales, y compris les programmes de réduction de la pollution et de remise en état, se sont élevées à 25 millions de dollars en 2001, 22 millions de dollars en 2000 et 28 millions de dollars en 1999. Elles sont évaluées à 21 millions de dollars pour 2002.

# RÉTROSPECTIVE FINANCIÈRE CONSOLIDÉE DE SIX EXERCICES

NOVA CHEMICALS CORPORATION

(en millions de dollars US, sauf les montants par action, les ratios et les renseignements divers)<sup>1</sup>

	2001	2000	1999	1998	1997	1996
<b>RÉSULTATS D'EXPLOITATION</b>						
Produits	3 194 \$	3 916	2 808	2 075	2 285	2 069
Bénéfice (perte) d'exploitation	(195) \$	414	305	103	229	271
Bénéfice net (perte nette)	(128) \$	302	253	18	111	153
Total de l'actif	4 359 \$	4 754	4 559	3 580	2 687	2 635
<b>STRUCTURE DU CAPITAL</b>						
Emprunts bancaires à court terme	14 \$	28	—	—	57	—
Dettes à long terme <sup>2</sup>	1 508	1 423	1 525	1 297	726	735
Capitaux propres <sup>3</sup>	1 614	1 926	1 964	1 512	1 173	1 257
Total de la structure du capital	3 136 \$	3 377	3 489	2 809	1 956	1 992
<b>RENSEIGNEMENTS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE</b>						
Acquisitions d'immobilisations corporelles	168 \$	440	620	367	223	175
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	278 \$	351	395	198	227	123
Augmentations nettes (remboursements nets) de la dette <sup>4</sup>	68 \$	(72)	219	502	23	214
<b>MESURES SUPPLÉMENTAIRES SUR LE BÉNÉFICE</b>						
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux porteurs d'actions ordinaires avant éléments exceptionnels <sup>5</sup>	(202) \$	287	124	28	152	175
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux porteurs d'actions ordinaires après éléments exceptionnels	(161) \$	266	217	16	111	153
<b>MONTANTS PAR ACTION ORDINAIRE<sup>6</sup></b>						
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux porteurs d'actions ordinaires avant éléments exceptionnels <sup>5</sup> — De base	(2,37) \$	3,23	1,34	0,30	1,65	1,90
— Dilué <sup>7</sup>	(2,37) \$	3,06	1,32	0,30	1,65	1,90
Bénéfice net (perte nette) après éléments exceptionnels — De base	(1,88) \$	3,00	2,35	0,17	1,21	1,66
— Dilué <sup>7</sup>	(1,88) \$	2,84	2,26	0,17	1,21	1,66
Avoir des porteurs d'actions ordinaires à la fin de l'exercice <sup>3, 8</sup>	13,05 \$	16,52	15,58	12,96	12,75	13,66
<b>RATIOS</b>						
Rendement de l'avoir moyen en actions ordinaires <sup>9</sup>	(16,5) %	21,2	9,9	2,3	12,2	14,1
Dettes par rapport au total de la structure du capital <sup>4</sup>	48,5 %	42,9	43,7	46,2	40,0	36,9
Couverture des charges financières par les flux de trésorerie <sup>10</sup>	1,7x	6,0x	4,2x	3,6x	5,3x	7,1x
<b>RENSEIGNEMENTS DIVERS</b>						
Nombre d'employés à la fin de l'exercice <sup>11</sup>	4 600	4 700	4 700	4 200	3 400	3 400
Cours de clôture des actions <sup>12</sup> — TSE (\$ CA)	30,75	28,10	28,25	20,00	S/O	S/O
— NYSE (\$ US)	19,27	18,81	19,31	13,06	S/O	S/O

1 Pour toutes les périodes antérieures au 2 juillet 1998, les montants en dollars canadiens ont été retraités pour être présentés en dollars US en fonction d'un taux de change de 1,00 \$ CA = 0,68 \$ US.

2 Comprend la tranche échéant à moins d'un an de la dette à long terme.

3 Tous les chiffres d'exercices antérieurs à 1998 sont présentés déduction faite des avances à la société mère et à des sociétés affiliées.

4 Les chiffres comprennent les emprunts bancaires à court terme.

5 Les éléments exceptionnels s'élevaient à 41 millions de dollars en 2001, (21) millions de dollars en 2000 et 93 millions de dollars en 1999 (voir la page 40 de l'analyse par la direction pour une liste complète). Les éléments exceptionnels s'élevaient à (12) millions de dollars en 1998 (charge de restructuration), (41) millions de dollars en 1997 (39) millions - quote-part de NOVA Chemicals de la charge de restructuration de Dynegy et (2) millions de dollars - divers) et (22) millions de dollars en 1996 (quote-part de NOVA Chemicals de la charge de restructuration de Methanex).

6 Un nombre moyen pondéré de 85 millions d'actions ordinaires étaient en circulation en 2001 (89 millions en 2000; 93 millions en 1999; 92 millions présumés pour toutes les autres périodes correspondantes).

7 Le 1<sup>er</sup> janvier 2001, NOVA Chemicals a adopté la nouvelle norme de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) relative au résultat par action. La nouvelle norme exige l'utilisation de la méthode du rachat d'actions plutôt que celles du profit théorique pour le calcul du résultat dilué par action. Les chiffres correspondants ont été retraités.

8 Les chiffres de 1998 à 2001 présument que les actions privilégiées rachetables au gré du porteur ont été échangées contre 8,5 millions d'actions ordinaires.

9 Bénéfice net (perte nette) attribuable aux porteurs d'actions ordinaires avant éléments exceptionnels, divisé(e) par l'avoir moyen en actions ordinaires, exclusion faite des titres privilégiés et des actions privilégiées rachetables au gré du porteur. L'avoir moyen en actions ordinaires pour 1997 et 1996 est présenté déduction faite des avances à la société mère et à des sociétés affiliées.

10 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation, plus les intérêts débiteurs (montant net), moins les intérêts créditeurs, divisés par les intérêts débiteurs bruts.

11 Les chiffres de 1999 comprennent l'ajout des employés de Shell, et les chiffres de 1998 comprennent l'ajout des employés de Huntsman.

12 NOVA Chemicals est devenue une société ouverte indépendante le 2 juillet 1998. Par conséquent, aucune donnée comparable sur les cours n'est disponible avant cette date.

## SOMMAIRE DES RENSEIGNEMENTS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Trimestres terminés les (non vérifié; en millions de dollars US, sauf les montants par action)	2001				2000			
	31 mars	30 juin	30 sept.	31 déc.	31 mars	30 juin	30 sept.	31 déc.
Produits	964 \$	833	743	654	938	970	988	1 020
Bénéfice (perte) d'exploitation	(4) \$	(11)	(80)	(100)	125	175	158	(44)
Bénéfice net (perte nette)	24 \$	3	(57)	(98)	78	126	101	(3)
Bénéfice net (perte nette) par action — De base	0,18 \$	(0,07)	(0,76)	(1,23)	0,75	1,30	1,05	(0,14)
— Dilué <sup>1</sup>	0,17 \$	(0,07)	(0,76)	(1,23)	0,72	1,20	0,98	(0,14)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions)	84,9	85,3	85,7	85,7	91,9	89,7	87,6	85,5

1 Le 1<sup>er</sup> janvier 2001, NOVA Chemicals a adopté la nouvelle norme de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) relative au résultat par action. La nouvelle norme exige l'utilisation de la méthode du rachat d'actions plutôt que celles du profit théorique pour le calcul du résultat dilué par action. Les chiffres correspondants ont été retraités.

## RAPPORT DE LA DIRECTION

### AUX ACTIONNAIRES DE NOVA CHEMICALS CORPORATION

Les états financiers consolidés et les autres informations financières inclus dans le présent rapport annuel ont été préparés par la direction. Il incombe à la direction de s'assurer que la préparation de ces informations est fondée sur des jugements sûrs, des méthodes et principes comptables pertinents et des estimations raisonnables. La direction s'assure en outre de l'uniformité de toutes les informations présentées.

La direction est aussi responsable de la mise au point de contrôles internes dans le cadre du processus de présentation de l'information financière. Le système de contrôles internes comprend un service de vérification interne et une politique définie de conduite des affaires. La direction estime que le système de contrôles internes, les procédés d'examen et les conventions établies procurent une assurance raisonnable quant à la fiabilité et à la pertinence des rapports financiers. La direction estime en outre que NOVA Chemicals est exploitée conformément à la loi et aux normes les plus élevées de conduite des affaires.

Le conseil d'administration est chargé de s'assurer que la direction s'acquitte de ses responsabilités en matière de présentation de l'information financière et de contrôle interne principalement par l'entremise de son comité de vérification, des finances et de gestion des risques. Le comité, qui est entièrement composé d'administrateurs ne faisant pas partie de la direction, examine les états financiers et le rapport annuel et en recommande l'approbation au conseil d'administration. Le comité se réunit avec la direction, les vérificateurs internes et les vérificateurs externes pour s'entretenir des contrôles internes ainsi que de questions de vérification et de présentation de l'information financière. Les vérificateurs internes et externes ont librement et pleinement accès au comité de vérification, des finances et de gestion des risques. De plus, le comité recommande des vérificateurs externes dont la nomination doit être entérinée par les actionnaires.

Le président et chef de la direction,



Jeffrey M. Lipton

le 7 mars 2002  
Calgary, Canada

Le vice-président principal et directeur  
des services financiers,



Larry A. MacDonald

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS


### AUX ACTIONNAIRES DE NOVA CHEMICALS CORPORATION

Nous avons vérifié les bilans consolidés de NOVA Chemicals Corporation aux 31 décembre 2001, 2000 et 1999 et les états consolidés des résultats et des bénéfices réinvestis et des flux de trésorerie des trois exercices compris dans la période de trois ans terminée le 31 décembre 2001. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada et des États-Unis. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de NOVA Chemicals Corporation aux 31 décembre 2001, 2000 et 1999 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour les trois exercices compris dans la période de trois ans terminée le 31 décembre 2001 selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

le 7 mars 2002  
Calgary, Canada

  
Ernst & Young s.r.l.  
Comptables agréés

# ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS ET DES BÉNÉFICES RÉINVESTIS

NOVA CHEMICALS CORPORATION

Exercices terminés les 31 décembre (en millions de dollars US, sauf les montants par action)	2001	2000	1999
<b>PRODUITS</b>	<b>3 194 \$</b>	<b>3 916 \$</b>	<b>2 808 \$</b>
Coûts des charges d'alimentation et frais d'exploitation	2 901	2 960	2 159
Recherche et développement	40	39	31
Frais de vente et frais généraux et administratifs	191	197	140
Charges de restructuration (note 16)	27	118	18
Amortissement	230	188	155
	<b>3 389</b>	<b>3 502</b>	<b>2 503</b>
Bénéfice (perte) d'exploitation	(195)	414	305
Intérêts débiteurs (notes 4 et 9)	(88)	(45)	(61)
Quote-part des bénéfices (pertes) de sociétés affiliées (note 6)	14	32	(11)
Autres gains (note 17)	58	32	251
	<b>(16)</b>	<b>19</b>	<b>179</b>
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices	(211)	433	484
Recouvrement (charge) d'impôts (note 18)	83	(131)	(231)
<b>BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE)</b>	<b>(128)</b>	<b>302</b>	<b>253</b>
Bénéfices réinvestis au début de l'exercice	924	814	627
Actions rachetées (note 13)	—	(109)	—
Changement de conventions comptables (note 2)	—	(24)	—
Dividendes sur actions ordinaires	(23)	(23)	(25)
Distributions et dividendes sur titres privilégiés	(33)	(36)	(36)
Frais d'émission des titres privilégiés	—	—	(5)
Bénéfices réinvestis à la fin de l'exercice	<b>740 \$</b>	<b>924 \$</b>	<b>814 \$</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions)	85	89	93
Bénéfice net (perte nette) par action ordinaire — De base	<b>(1,88) \$</b>	<b>3,00 \$</b>	<b>2,35 \$</b>
— Dilué (notes 2 et 13)	<b>(1,88) \$</b>	<b>2,84 \$</b>	<b>2,26 \$</b>

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

# BILANS CONSOLIDÉS

NOVA CHEMICALS CORPORATION

31 décembre (en millions de dollars US)	2001	2000	1999
<b>ACTIF</b>			
Actif à court terme			
Espèces et quasi-espèces	10 \$	27 \$	59 \$
Débiteurs (note 4)	362	451	226
Stocks (note 5)	279	533	380
Produit de la vente à recevoir	—	—	542
	651	1 011	1 207
Placements et autres actifs (note 6)	549	447	589
Immobilisations corporelles, montant net (note 7)	3 159	3 296	2 763
	4 359 \$	4 754 \$	4 559 \$
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>			
Passif à court terme			
Emprunts bancaires	14 \$	28 \$	— \$
Créditeurs et charges à payer (note 8)	437	617	563
Versements sur la dette à long terme échéant à moins d'un an (note 9)	186	17	385
	637	662	948
Dette à long terme (note 9)	1 322	1 406	1 140
Crédits reportés (note 10)	786	760	507
	2 745	2 828	2 595
Éventualités et engagements (notes 9 et 21)			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Titres privilégiés (note 11)	383	383	383
Actions privilégiées rachetables au gré du porteur (note 12)	198	198	198
Actions ordinaires (note 13)	472	460	497
Gains ou pertes de change cumulatifs	(179)	(39)	72
Bénéfices réinvestis	740	924	814
	1 614	1 926	1 964
	4 359 \$	4 754 \$	4 559 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

Au nom du conseil,



Kerry L. Hawkins, administrateur



Jeffrey M. Lipton, administrateur

# ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

NOVA CHEMICALS CORPORATION

Exercices terminés les 31 décembre (en millions de dollars US)	2001	2000	1999
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>			
Bénéfice net (perte nette)	(128) \$	302 \$	253 \$
Amortissement	230	188	155
Impôts sur les bénéfices futurs (recouvrement)	(4)	93	94
Autres (gains) et pertes (déduction faite des impôts exigibles)	—	60	(173)
Quote-part des (bénéfices) pertes de sociétés affiliées	(14)	(32)	11
Réduction de valeur d'actifs et autres	10	—	2
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	94	611	342
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 19)	184	(260)	53
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	278	351	395
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			
Produit de la vente d'un placement	—	741	—
Acquisition de Shell (note 3)	—	(212)	—
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(168)	(440)	(620)
Coûts de redressement, placements à long terme et autres actifs	(156)	(8)	(12)
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 19)	(16)	(186)	17
	(340)	(105)	(615)
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			
Augmentation (diminution) des emprunts bancaires à court terme	(14)	28	—
Produit réalisé sur les swaps	27	—	—
Augmentation de la dette à long terme	302	170	272
Remboursement de la dette à long terme	(61)	(385)	(187)
Augmentation (diminution) de la dette renouvelable	(159)	115	134
Émission de titres privilégiés	—	—	165
Distributions et dividendes sur titres privilégiés	(33)	(36)	(36)
Émission d'actions ordinaires	12	4	5
Rachat d'actions ordinaires	—	(150)	—
Dividendes sur actions ordinaires	(23)	(23)	(25)
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 19)	(6)	(1)	(86)
	45	(278)	242
Augmentation (diminution) des espèces et quasi-espèces	(17)	(32)	22
Espèces et quasi-espèces au début de l'exercice	27	59	37
Espèces et quasi-espèces à la fin de l'exercice	10 \$	27 \$	59 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOVA CHEMICALS CORPORATION

TOUS LES MONTANTS SONT EXPRIMÉS EN DOLLARS US À MOINS D'INDICATION CONTRAIRE

## 1 | MODE DE PRÉSENTATION

Le 2 juillet 1998, NOVA Chemicals est devenue une société ouverte et indépendante à la suite de la fusion de NOVA Corporation et de TransCanada Pipelines Limited. NOVA Chemicals est constituée en société en vertu des lois de l'Alberta, au Canada. Lorsqu'elle est utilisée dans ces états financiers, la raison sociale « NOVA Chemicals » ou « la société » signifie NOVA Chemicals Corporation seule ou ensemble avec ses filiales et ses sociétés affiliées, en fonction du contexte dans lequel ce terme est utilisé. Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la société et de ses filiales ainsi que sa participation proportionnelle dans ceux de ses coentreprises.

Ces états financiers consolidés ont été dressés par la direction selon la méthode de comptabilité au coût d'origine conformément aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. Ces principes comptables diffèrent à certains égards des principes généralement reconnus des États-Unis, et les principales différences sont décrites à la note 24 intitulée Principes comptables généralement reconnus des États-Unis.

La société établit et présente ses états financiers consolidés en dollars US.

## 2 | SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

### CHANGEMENT DE CONVENTION COMPTABLE—RÉSULTAT PAR ACTION

À compter du 1<sup>er</sup> janvier 2001, NOVA Chemicals a adopté la nouvelle norme de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) pour comptabiliser le résultat dilué par action. La nouvelle méthode établit la dilution en présumant que le produit de l'exercice de bons de souscription et d'options d'achat est utilisé pour l'achat d'actions ordinaires au cours moyen du marché. L'ancienne méthode imputait aux résultats le profit théorique tiré du réinvestissement du produit présumé. Les chiffres liés au résultat dilué par action des exercices antérieurs ont été retraités (voir la note 13). En vertu de l'ancienne méthode, le bénéfice (la perte) dilué(e) par action aurait été de (1,88 \$) en 2001, de 2,71 \$ en 2000 et de 2,19 \$ en 1999.

### COÛT DU SERVICE

La société vend de l'éthylène aux termes de certains contrats d'achat ferme, à un prix déterminé en fonction d'une formule du coût du service qui comprend le coût des charges d'alimentation et du combustible, les charges d'exploitation, l'amortissement, les impôts sur les bénéfices, le rendement du capital et les gains ou pertes de change réalisés relativement au service de la dette. Le rendement du capital comporte un rendement après impôts et taxes de 20 % des capitaux propres en fonction d'un ratio d'endettement présumé.

### ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES

Les placements à court terme d'une échéance maximale de 30 jours sont considérés comme des quasi-espèces et sont constatés au coût, qui se rapproche de la valeur du marché courante.

### CONVERSION DES DEVICES

Les établissements étrangers de la société sont considérés comme autonomes et leurs résultats sont convertis en dollars canadiens, jusqu'au 30 décembre 1999, selon la méthode du taux courant. Le 31 décembre 1999, NOVA Chemicals a commencé à établir ses états financiers consolidés en dollars US, ce qui exige que les activités étrangères soient converties prospectivement en dollars US selon la méthode du taux courant. Les gains ou les pertes de change en résultant sont reportés dans une composante distincte de l'avoir des porteurs d'actions ordinaires, à la rubrique Gains (pertes) de change cumulatifs, jusqu'à ce qu'une diminution du placement dans les établissements étrangers soit réalisée. Le solde des gains (pertes) de change cumulatifs représente les gains nets (pertes nettes) de change non réalisé(e)s sur le placement net de la société dans des établissements étrangers autonomes.

La modification de la monnaie de mesure, désormais le dollar US, le 31 décembre 1999 n'a pas d'incidence notable sur les états financiers de la société, sinon l'incidence sur la comptabilisation de la position de couverture de NOVA Chemicals (voir la note 23).

Les éléments monétaires à long terme exprimés en devises, principalement la dette à long terme, sont convertis au taux de change courant, et les gains ou pertes en résultant sont reportés à la rubrique Gains (pertes) de change cumulatifs puisque la dette en dollars canadiens est désignée à titre de couverture des actifs canadiens.

#### **ACTIVITÉS DE COUVERTURE**

La société conclut des contrats de dérivés pour se protéger contre les variations des prix des charges d'alimentation, des taux d'intérêt et des taux de change. Les gains ou les pertes sur les instruments de couverture sont comptabilisés au moment où les opérations de couverture viennent à échéance. Ils contrebalancent l'effet des augmentations ou diminutions du prix d'achat des produits de base, des paiements d'intérêts et des gains ou pertes de change liés aux flux de trésorerie en devises (voir la note 23).

#### **STOCKS**

Les stocks sont comptabilisés au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette. Le coût est déterminé d'après la méthode du premier entré, premier sorti, mais sans répartition des frais généraux fixes de production.

#### **PLACEMENTS**

La société comptabilise à la valeur de consolidation ses placements dans les sociétés affiliées sur lesquelles elle exerce une influence notable mais qu'elle ne contrôle pas. Selon cette méthode, le placement est comptabilisé au coût plus la quote-part correspondante des bénéfices non répartis. Les autres placements, exception faite des placements dans des coentreprises, sont comptabilisés au coût.

#### **COENTREPRISES**

NOVA Chemicals suit la méthode de la consolidation proportionnelle pour la comptabilisation de ses placements dans des coentreprises. En vertu de la méthode de la consolidation proportionnelle, NOVA Chemicals constate, ligne par ligne dans ses états financiers et les notes y afférentes, sa participation proportionnelle dans les actifs, les passifs, les produits, les charges et les flux de trésorerie de la coentreprise.

#### **IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles de NOVA Chemicals consistent essentiellement en du matériel de fabrication et des terrains et immeubles pour la production de produits pétrochimiques. Les immobilisations corporelles sont évaluées selon la méthode de comptabilité au coût d'origine. Lorsqu'il est déterminé que les flux de trésorerie non actualisés de l'actif sont inférieurs à la valeur comptable, NOVA Chemicals inscrit une réduction de valeur d'actif à la valeur de réalisation nette. Selon la direction, la valeur estimative non actualisée des flux de trésorerie générés par les actifs de la société excède leur valeur comptable. Les frais de financement engagés au cours de grands projets de construction sont capitalisés à même le coût de l'actif jusqu'à ce que ce dernier puisse être utilisé. Les frais futurs d'enlèvement d'une immobilisation et de restauration des lieux sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée économique restante prévue de l'actif, lorsque ces frais peuvent être raisonnablement déterminés.

Les coûts relatifs aux activités de révision générale sont capitalisés et amortis au cours de la période restante jusqu'aux prochaines activités de révision générale, tandis que les coûts d'entretien et de réparation sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés.

#### **AMORTISSEMENT**

Les installations et le matériel sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire à un taux annuel moyen de 5 % à 33 %. Ces pourcentages ont été conçus pour radier ces actifs sur leur durée de vie utile estimative. Les installations d'éthylène et l'installation d'hydrogène en Alberta sont amorties sur la durée des contrats de ventes connexes.

#### **COÛTS DE DÉMARRAGE REPORTÉS**

Les coûts liés aux activités de démarrage des usines construites telles que la nouvelle usine d'éthylène, l'unité de cogénération et la nouvelle usine de polyéthylène de Joffre, en Alberta, utilisant la technologie Advanced SCLAIRTECH, sont reportés de la date d'achèvement de l'agencement mécanique à la date d'exploitation commerciale. Les produits résultant de cette période sont crédités au compte des coûts de démarrage reportés. Ces coûts sont amortis sur une période de cinq ans.

**IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES**

Les activités au coût du service sont exercées en vertu de structures de facturation qui permettent à NOVA Chemicals de récupérer les impôts sur les bénéfices connexes auprès des clients selon la méthode des impôts exigibles. NOVA Chemicals inscrit une charge fiscale sur ces activités égale aux montants pouvant être récupérés.

Le 1<sup>er</sup> janvier 2000, NOVA Chemicals a adopté les recommandations de l'ICCA pour comptabiliser les impôts sur les bénéfices futurs. Pour comptabiliser les activités autres que celles au coût du service, la méthode du passif fiscal a été adoptée, et ce, rétroactivement au moyen d'un rajustement cumulatif. Selon cette méthode, les actifs et les passifs d'impôts futurs sont déterminés en fonction de l'écart entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs, et ils sont mesurés en appliquant les taux d'imposition pratiquement en vigueur et les lois fiscales en vigueur lorsque les écarts sont censés se résorber. Avant l'adoption des nouvelles recommandations, la charge fiscale était déterminée selon la méthode du report d'impôts fixe. La charge fiscale reportée était déterminée en fonction de l'écart temporel entre la présentation des produits et des charges dans les états financiers et les déclarations de revenus.

En vertu de la méthode du passif fiscal, les impôts futurs font également l'objet d'une provision pour tenir compte des écarts entre la valeur comptable et la valeur fiscale des placements comptabilisés à la valeur de consolidation. L'un de ces écarts découle de la comptabilisation de la quote-part des bénéfices (pertes) aux fins comptables. Par conséquent, la charge (le recouvrement) fiscal(e) est maintenant reflété(e) dans la quote-part des bénéfices (pertes). Auparavant, ces impôts et taxes n'étaient pas constatés avant que le placement ne soit vendu.

L'effet de l'adoption des nouvelles recommandations sur le bilan de NOVA Chemicals a été d'augmenter la valeur comptable des immobilisations corporelles et des passifs d'impôts futurs de respectivement 297 millions de dollars et 353 millions de dollars, et de réduire les capitaux propres de 56 millions de dollars au 1<sup>er</sup> janvier 2000. En raison de l'augmentation des immobilisations corporelles, la dotation à l'amortissement augmentera à partir de l'exercice 2000. La hausse sera compensée par une baisse équivalente de la charge fiscale future.

**AVANTAGES SOCIAUX FUTURS**

À compter du 1<sup>er</sup> janvier 2000, NOVA Chemicals a adopté les recommandations de l'ICCA relatives aux avantages sociaux futurs. Ce changement a été appliqué prospectivement et a pour résultat une augmentation de 51 millions de dollars des actifs nets au titre des avantages sociaux futurs (33 millions de dollars après impôts et taxes), montant qui sera amorti en tant que réduction de la charge liée aux prestations de retraite et avantages complémentaires de retraite sur la durée résiduelle moyenne prévue d'activité des salariés actifs.

**Régimes de retraite**

NOVA Chemicals parraine des régimes de retraite à prestations déterminées et à cotisations déterminées visant la presque totalité des employés.

Le coût des régimes à prestations déterminées est établi selon la méthode de répartition des prestations au prorata des années de service et il est passé en charges au cours des périodes durant lesquelles les employés rendent leurs services. Les rajustements découlant des modifications aux régimes, des gains et des pertes actuariels ainsi que des modifications aux hypothèses sont amortis selon la méthode d'amortissement linéaire sur la durée résiduelle moyenne prévue d'activité des salariés actifs. Les gains ou les pertes découlant des compressions et des règlements de régimes sont constatés pendant l'exercice au cours duquel ils se produisent. Afin de calculer le rendement prévu des actifs des régimes de retraite, ces derniers sont réévalués à leur juste valeur. Le coût des régimes à cotisations déterminées est passé en charges au fur et à mesure que les cotisations deviennent acquises aux employés. NOVA Chemicals verse des cotisations conformément aux accords conclus.

### Avantages complémentaires de retraite

En Amérique du Nord, NOVA Chemicals offre des prestations d'assurance-maladie et d'assurance-vie aux retraités admissibles et à leurs personnes à charge. Les coûts découlant des avantages complémentaires de retraite sont imputés aux résultats au fur et à mesure que les services sont rendus.

### RÉGIMES D'UNITÉS D' ACTIONS REPORTÉES

Les unités émises en vertu de ces régimes sont calculées en fonction des primes d'incitation annuelles versées aux membres de la direction ou des jetons de présence accordés aux administrateurs qui ne sont pas employés de la société. Le coût des unités acquises est passé en charges au fur et à mesure que les employés et les administrateurs non employés rendent leurs services. Tout rajustement de la valeur des unités à la suite d'une variation prévue de la valeur des actions ordinaires de NOVA Chemicals est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée résiduelle moyenne prévue d'activité des salariés actifs participant aux régimes.

### PLAN DE RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

La société offre un plan de rémunération à base d'actions. Aucune charge de rémunération n'est constatée lorsque des actions ou des options d'achat d'actions sont émises à des employés et payées par ces derniers. Toute contrepartie payée par les employés à l'exercice des options d'achat d'actions ou à l'achat d'actions est créditée au capital social. Si des actions ou des options d'achat d'actions sont rachetées auprès des employés, l'excédent de la contrepartie payée sur la valeur comptable des actions rachetées ou options d'achat d'actions annulées est imputé aux bénéfices réinvestis.

### TITRISATIONS

Les opérations de titrisation sont constatées comme ventes d'actifs liés au transfert du contrôle à l'acheteur. Lorsque les opérations sont constatées de cette manière, les actifs vendus sont retirés du bilan de la société. Les intérêts et les frais d'escompte, déduction faite des frais de service, sur le portefeuille de créances vendues sont constatés à titre d'intérêts débiteurs.

### INCERTITUDE RELATIVE À LA MESURE

La préparation des présents états financiers consolidés, conformément aux PCGR, exige que la direction fasse des estimations et formule des hypothèses qui influent sur les montants déclarés et présentés dans les états financiers et les notes y afférentes. Les résultats réels pourraient être nettement différents de ces estimations.

### CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation adoptée pour l'exercice courant.

## 3 | ACQUISITION

Le 31 janvier 2000, NOVA Chemicals a acquis l'entreprise européenne de polystyrène de Royal Dutch/Shell (Shell) pour une contrepartie de 185 millions de dollars en plus du fonds de roulement de 27 millions de dollars.

L'acquisition a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition, le prix d'achat et les coûts connexes étant répartis comme suit :

(en millions de dollars)

Actifs nets acquis à la valeur attribuée	
Actifs nets à court terme	27 \$
Immobilisations corporelles	210
Autres actifs	11
	<hr/>
	248 \$
Contrepartie au comptant	212 \$
Coûts de l'opération et de l'intégration	36
	<hr/>
	248 \$

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOVA CHEMICALS CORPORATION

### 4 | DÉBITEURS

31 décembre (en millions de dollars)	2001	2000	1999
Comptes clients	154 \$	262 \$	155 \$
Divers	74	133	75
Provision pour créances douteuses	(13)	(10)	(4)
	215	385	226
Impôts sur les bénéfices à recevoir	147	66	—
	362 \$	451 \$	226 \$

### TITRISATION DE CRÉANCES

À partir de 1999, la société a vendu un intérêt indivis dans certains comptes clients dans des opérations de titrisation renouvelables dont la responsabilité de gestion lui incombe encore. La société est assujettie à certaines réserves de recours prévus par les contrats et a fourni des réserves pour couvrir les pertes sur créances ainsi que les escomptes, remises et autres réductions (dilutions) hors caisse sur les créances vendues. Au fur et à mesure que les montants récupérés sont portés en réduction des intérêts vendus antérieurement, de nouvelles créances sont vendues jusqu'à concurrence de 195 millions de dollars ou des créances admissibles, selon le montant le moins élevé. Le produit de la vente est égal au montant nominal des créances vendues, et les ventes sont inscrites à titre de réduction des débiteurs et de flux de trésorerie liés à l'exploitation. Les frais imputés à la société correspondent à un montant qui se rapproche des coûts de financement des acheteurs pour l'émission de leur propre papier commercial garanti par les créances en question.

Les renseignements ayant trait aux titrisations de créances de la société sont comme suit :

31 décembre (en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	2001	2000	1999
Limite de facilités et montant vendu à la fin de l'exercice	154 <sup>1</sup> \$	195 \$	195 \$
Perte, dilution, et autres réserves (minimum, en % des créances vendues)	13 %	7 %	7 %
Intérêts débiteurs, déduction faite des frais de service	7 \$	11 \$	2 \$

1 En 2001, NOVA Chemicals a dû rembourser 41 millions de dollars des facilités en raison d'une diminution du solde des débiteurs. De ce montant, 24 millions de dollars étaient inscrits à titre de charges à payer au 31 décembre 2001 (voir note 8).

L'une des opérations de titrisation de créances de la société comporte l'utilisation d'une structure d'accueil. Les informations ayant trait aux flux de trésorerie entre la société et la structure d'accueil sont comme suit :

31 décembre (en millions de dollars)	2001	2000	1999
Produit (remboursement) des nouvelles titrisations	(26) \$	— \$	135 \$
Produit des recouvrements réinvestis dans des titrisations renouvelables <sup>1</sup>	1 410 \$	1 562 \$	266 \$
Frais de service reçus	2 \$	2 \$	— \$
Autres flux de trésorerie reçus	48 \$	153 \$	— \$

1 Les recouvrements de la structure d'accueil sur les débiteurs vendus antérieurement sont utilisés pour acquérir des intérêts dans de nouveaux débiteurs.

### 5 | STOCKS

31 décembre (en millions de dollars)	2001	2000	1999
Matières et fournitures	38 \$	38 \$	34 \$
Matières premières	93	172	114
Produits finis	148	323	232
	279 \$	533 \$	380 \$

## 6 | PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS

Exercices terminés les 31 décembre (en millions de dollars)	2001		2000		1999	
	Placement	Quote-part des bénéfices	Placement	Quote-part des bénéfices	Placement	Quote-part des bénéfices (pertes)
Placements comptabilisés à la valeur de consolidation						
Methanex <sup>1</sup>	397 \$	14 \$	400 \$	32 \$	377 \$	(48) \$
Dynergy Inc.	—	—	—	—	—	37
Autres placements <sup>2</sup>	17	—	17	—	23	—
Autres actifs	135	—	30	—	189	—
	<b>549 \$</b>	<b>14 \$</b>	<b>447 \$</b>	<b>32 \$</b>	<b>589 \$</b>	<b>(11) \$</b>

1 La quote-part des bénéfices (pertes) comprend 3 millions de dollars (néant en 2000 et 19 millions de dollars en 1999) représentant la quote-part de NOVA Chemicals des charges de restructuration de Methanex.

2 Comprennent un placement de 15 millions de dollars dans une structure d'accueil relativement à la titrisation des créances décrite à la note 4.

### METHANEX CORPORATION

En 2001, Methanex a conclu une importante offre publique de rachat visant 18 % de ses actions ordinaires en circulation et entamé une offre publique de rachat dans le cours normal des affaires visant 10 % des ses actions ordinaires en circulation. NOVA Chemicals n'a déposé aucune de ses actions et, en conséquence, la participation de la société dans Methanex s'était élevée à 35,8 % au 31 décembre 2001 (29,2 % en 2000 et 27,1 % en 1999). La valeur marchande du placement de NOVA Chemicals dans les actions de Methanex s'établissait à environ 260 millions de dollars au 31 décembre 2001 (302 millions de dollars en 2000 et 123 millions de dollars en 1999). Après déduction des impôts sur les bénéfices futurs, le placement net de NOVA Chemicals dans Methanex s'élevait à 364 millions de dollars au 31 décembre 2001. Comme Methanex exerce ses activités dans une industrie très cyclique, le cours de ses actions peut fluctuer de manière importante. NOVA Chemicals continue à penser qu'elle peut récupérer plus que la valeur comptable de son placement. En 2001, la valeur marchande du placement de la société a atteint jusqu'à 420 millions de dollars et s'élevait à 339 millions de dollars le 7 mars 2002.

Les renseignements financiers sur Methanex se résument comme suit :

Exercices terminés les 31 décembre (en millions de dollars)	2001	2000	1999
Produits d'exploitation	1 149 \$	1 061 \$	695 \$
Charges d'exploitation et amortissement	1 024 \$	866 \$	801 \$
Bénéfice net (perte nette) <sup>1</sup>	71 \$	145 \$	(150) \$

31 décembre (en millions de dollars)	2001	2000	1999
Actif à court terme	576 \$	664 \$	462 \$
Immobilisations corporelles et autres actifs	1 117	1 140	1 182
Passif à court terme	(265)	(137)	(123)
Passif à long terme	(493)	(622)	(565)
Capitaux propres	935 \$	1 045 \$	956 \$

Exercices terminés les 31 décembre (en millions de dollars)	2001	2000	1999
Flux de trésorerie liés aux :			
Activités d'exploitation	376 \$	216 \$	8 \$
Activités de financement	(188) \$	(78) \$	(5) \$
Activités d'investissement	(83) \$	(63) \$	(138) \$

1 Le montant de 2001 comprend 11 millions de dollars de frais de restructuration d'actifs (14 millions de dollars en 1999). Le montant de 1999 comprend également une réduction de valeur d'actif de 55 millions de dollars.

### EXCÉDENT DU PRIX D'ACHAT

Le coût du placement de la société dans Methanex a été supérieur à la quote-part revenant à NOVA Chemicals de sa valeur comptable nette sous-jacente à la date d'acquisition. L'excédent du prix d'achat est attribué aux immobilisations corporelles et est amorti sur 20 ans. La dotation à l'amortissement a été de 6 millions de dollars en 2001 (8 millions de dollars en 2000 et 7 millions de dollars en 1999). Au 31 décembre 2001, l'excédent non amorti du prix d'achat s'élevait à 64 millions de dollars compte tenu du programme de rachat d'actions de Methanex (81 millions de dollars en 2000 et 92 millions de dollars en 1999).

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOVA CHEMICALS CORPORATION

### AUTRES ACTIFS

Les autres actifs comprennent essentiellement les éléments suivants :

31 décembre (en millions de dollars)	2001	2000	1999
Liquidités grevées d'une affectation liées aux actions privilégiées rachetables au gré du porteur (note 12)	78 \$	— \$	— \$
Frais d'émission de titres d'emprunt reportés <sup>1</sup>	16	8	8
Coûts de démarrage reportés <sup>2</sup>	18	—	—
Divers	23	22	14
Actions privilégiées de Dynegy Inc.	—	—	167
	<b>135 \$</b>	<b>30 \$</b>	<b>189 \$</b>

1 Les frais d'émission de titres d'emprunt sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée des titres d'emprunt connexes.

2 Les coûts de démarrage comprennent les pertes d'exploitation sur les immobilisations construites de Joffre, en Alberta. Ces coûts ont été reportés jusqu'à ce que les niveaux de production commerciale aient été atteints en 2001. À compter de 2001, les coûts de démarrage sont amortis sur une période de 5 ans.

### COENTREPRISES DE PRODUITS PÉTROCHIMIQUES

NOVA Chemicals détient une participation de 50 % dans une installation d'éthylène et une participation de 20 % dans une installation de cogénération située à Joffre, en Alberta. L'agencement mécanique des deux installations a été terminé en décembre 2000 et l'exploitation commerciale accomplie. De plus, la société détient une participation de 50 % dans Fort Saskatchewan Ethylene Storage Limited Partnership et une participation de 33,3 % dans un réseau de collecte d'éthane en Alberta. NOVA Chemicals détient également une participation de 20 % dans Cochin Pipeline, qui achemine de l'éthane, de l'éthylène et d'autres produits de l'Alberta vers les marchés de l'Ontario et des États-Unis (voir la note 25).

Les renseignements financiers sur les placements de NOVA Chemicals dans ces coentreprises, que la société constate ligne par ligne dans ses états financiers, se résument comme suit :

Exercices terminés les 31 décembre (en millions de dollars)	2001	2000	1999
Produits d'exploitation	144 \$	61 \$	34 \$
Charges d'exploitation, amortissement et impôts sur les bénéfices	(138)	(48)	(24)
Bénéfice net	<b>6 \$</b>	<b>13 \$</b>	<b>10 \$</b>

31 décembre (en millions de dollars)	2001	2000	1999
Actif à court terme	20 \$	31 \$	7 \$
Immobilisations corporelles et autres actifs	514	562	473
Passif à court terme	(25)	(37)	(7)
Passif à long terme	(28)	(24)	(22)
Quote-part des coentrepreneurs	<b>481 \$</b>	<b>532 \$</b>	<b>451 \$</b>

Exercices terminés les 31 décembre (en millions de dollars)	2001	2000	1999
Flux de trésorerie liés aux :			
Activités d'exploitation	31 \$	19 \$	15 \$
Activités de financement	2 \$	2 \$	22 \$
Activités d'investissement	(14) \$	(91) \$	(284) \$

## 7 | IMMOBILISATIONS CORPORELLES

31 décembre (en millions de dollars)	2001	2000	1999
Immobilisations corporelles	4 818 \$	4 218 \$	3 361 \$
Terrains	33	31	30
En construction	85	702	921
	<b>4 936</b>	<b>4 951</b>	<b>4 312</b>
Amortissement cumulé	(1 777)	(1 655)	(1 549)
Valeur comptable nette	<b>3 159 \$</b>	<b>3 296 \$</b>	<b>2 763 \$</b>

## 8 | CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER

31 décembre	(en millions de dollars)	2001	2000	1999
<b>Créditeurs</b>				
	Comptes fournisseurs	241 \$	351 \$	229 \$
	Divers	20	31	23
		<b>261</b>	<b>382</b>	<b>252</b>
<b>Charges à payer</b>				
	Intérêts	21	23	20
	Programmes relatifs à la titrisation de créances <sup>1</sup>	24	—	—
	Crédit reporté sur les opérations de couverture d'anciens risques économiques <sup>2</sup>	16	37	38
	Nettoyage et restauration des lieux	3	4	4
	Dividendes	7	13	14
	Impôts sur les bénéfices à payer	—	—	74
	Divers	105	158	161
		<b>176</b>	<b>235</b>	<b>311</b>
		<b>437 \$</b>	<b>617 \$</b>	<b>563 \$</b>

1 Représente le montant remboursable ayant trait aux titrisations de créances de la société (voir la note 4).

2 Représente la tranche de crédit reporté sur les opérations de couverture d'anciens risques économiques venant à échéance à moins d'un an (voir les notes 10 et 23).

## 9 | DETTE À LONG TERME

31 décembre	(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	2001		2000		1999	
	Échéance	Dette	Taux d'intérêt moyen à la fin de l'exercice <sup>1</sup>	Dette	Taux d'intérêt moyen à la fin de l'exercice	Dette	Taux d'intérêt moyen à la fin de l'exercice
Débitures et billets non garantis	2005 à 2028	632 \$	7,3 %	642 \$	7,4 %	625 \$	7,1 %
Emprunts non garantis	2003	295	2,9 %	454	6,1 %	339	5,5 %
Billets à moyen terme	2006 à 2009	550	3,7 %	250	7,4 %	250	7,4 %
Autres dettes non garanties	2004 à 2020	31	6,3 %	77	7,5 %	91	6,3 %
Facilité visant l'acquisition de Hunstman	2000	—	—	—	—	220	6,8 %
		<b>1 508</b>		<b>1 423</b>		<b>1 525</b>	
Moins les versements exigibles à moins d'un an		<b>(186)</b>		<b>(17)</b>		<b>(385)</b>	
		<b>1 322 \$</b>		<b>1 406 \$</b>		<b>1 140 \$</b>	

1 Les taux d'intérêt moyens à la fin de l'exercice tiennent compte des effets des swaps de taux d'intérêt (voir la note 23).

### DÉBENTURES ET BILLETS NON GARANTIS

Ces débiteures et billets consistent en des emprunts non garantis ayant égalité de rang à tous les égards avec les autres titres d'emprunt non garantis et non subordonnés de la société.

Échéance	Taux d'intérêt stipulé (%)	Dette		
31 décembre	(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	2001	2000	1999
2005	7,0	100 \$	100 \$	100 \$
2010 <sup>1</sup>	7,85	157	167	—
2025 <sup>2</sup>	7,875	100	100	100
2026 <sup>3</sup>	7,0	150	150	150
2028 <sup>4</sup>	7,25	125	125	125
2000	6,5	—	—	150
		<b>632 \$</b>	<b>642 \$</b>	<b>625 \$</b>

1 250 millions de dollars CA ; rachetables au gré de la société en tout temps.

2 Rachetables au gré de la société à compter du 15 septembre 2005.

3 Rachetables au gré du porteur à compter du 15 août 2003.

4 Rachetables au gré du porteur à compter du 15 août 2008.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOVA CHEMICALS CORPORATION

### EMPRUNTS NON GARANTIS

La société dispose d'une facilité de crédit consentie par un consortium bancaire canadien et américain totalisant 500 millions de dollars (800 millions de dollars CA). La facilité de crédit permet à la société de faire des emprunts en vertu d'une ligne de crédit renouvelable et de l'émission de lettres de crédit. Les prélèvements en vertu de la ligne de crédit renouvelable sont à taux variables, cette facilité est renouvelable par périodes de 364 jours et est assortie d'une option de conversion en un emprunt à terme de six mois. En 2002, la facilité de crédit consentie sera réduite d'un minimum de 50 millions de dollars par trimestre. La facilité de crédit sera davantage réduite en déduisant le montant du produit de la vente d'actifs excédant les 50 millions de dollars de réduction minimum par trimestre. Le montant de la facilité de crédit consentie sera réduit jusqu'à ce qu'il atteigne 350 millions de dollars à la date de renouvellement du 31 octobre 2002.

### BILLETS À MOYEN TERME

Les billets consistent en des emprunts non garantis ayant égalité de rang avec les autres titres d'emprunt non garantis et non subordonnés. Les billets 7 % de 300 millions de dollars viennent à échéance en mai 2006 et ne sont pas rachetables au gré de la société ou des porteurs avant l'échéance. Les billets 7,4 % de 250 millions de dollars viennent à échéance en avril 2009, et la société peut les racheter en tout temps.

### EXIGENCES RELATIVES AU REMBOURSEMENT

Les exigences relatives au remboursement de la dette à long terme pour les cinq exercices postérieurs au 31 décembre 2001 sont les suivantes :

	(en millions de dollars)
2002	186 \$
2003	113 \$
2004	— \$
2005	103 \$
2006	302 \$

### INTÉRÊTS DÉBITEURS

Exercices terminés les 31 décembre (en millions de dollars)	2001	2000	1999
Intérêt sur la dette à long terme	96 \$	98 \$	91 \$
Intérêt sur les emprunts bancaires et les opérations de titrisation	8	10	4
Divers	4	2	1
Intérêts débiteurs bruts	108	110	96
Intérêts capitalisés pendant la construction des installations	(18)	(59)	(34)
Intérêts créditeurs	(2)	(6)	(1)
Intérêts débiteurs (montant net)	88 \$	45 \$	61 \$

## 10 | CRÉDITS REPORTÉS

31 décembre (en millions de dollars)	2001	2000	1999
Impôts sur les bénéfices futurs (notes 2 et 18)	615 \$	601 \$	305 \$
Obligations au titre des prestations de retraite et des avantages complémentaires de retraite	83	68	67
Gain reporté lié au règlement de swaps <sup>1</sup>	24	—	—
Nettoyage et restauration des lieux	26	31	33
Crédit reporté sur les opérations de couverture d'anciens risques économiques <sup>2</sup>	3	20	57
Divers	35	40	45
	786 \$	760 \$	507 \$

1 Représente la tranche non amortie du gain reporté sur la matérialisation d'une série de swaps visant l'échange de taux d'intérêt fixes contre des taux flottants (voir la note 23).

2 Représente la tranche à long terme du crédit reporté sur les opérations de couverture d'anciens risques économiques (voir la note 23). Pour la tranche échéant à moins d'un an, voir la note 8.

## 11 | TITRES PRIVILÉGIÉS

Le 26 janvier 1999 et le 22 octobre 1998, NOVA Chemicals a émis des titres privilégiés totalisant 172,5 millions de dollars et 210 millions de dollars échéant respectivement le 31 mars 2048 et le 31 décembre 2047. Ces titres sont rachetables par la société en tout temps à compter du 26 janvier 2004 et du 22 octobre 2003 respectivement. Les distributions sur ces titres sont versées respectivement à un taux annuel de 9,04 % et 9,50 %, et la société peut les déduire aux fins de l'impôt. Le montant après impôts et taxes des distributions est imputé aux bénéficiaires réinvestis. La société peut, sous réserve de certaines conditions, choisir de reporter le paiement des distributions pour une période maximale de 20 trimestres consécutifs. Jusqu'à présent, aucune distribution relativement aux titres n'a été reportée.

La société peut choisir de payer la valeur à l'échéance, le montant de rachat et les distributions reportées en remettant à un fiduciaire les actions privilégiées, les actions ordinaires ou les autres titres de participation de NOVA Chemicals. Le fiduciaire procéderait alors à la vente des titres reçus et verserait un montant au comptant aux porteurs des titres privilégiés. Le montant en capital a été classé à titre de capitaux propres puisque la société peut, sans restriction aucune, régler ce dernier en émettant des titres de participation.

## 12 | ACTIONS PRIVILÉGIÉES RACHETABLES AU GRÉ DU PORTEUR

Dans le cadre de l'acquisition des actifs de l'entreprise de produits de styrène de Huntsman Corporation le 31 décembre 1998, une filiale de la société a émis des actions privilégiées rachetables au gré du porteur avec une préférence de liquidation de 198 millions de dollars à titre de contrepartie partielle. Les actions privilégiées pouvaient être rachetées, au gré de l'émetteur, au comptant ou sous forme d'actions privilégiées d'une filiale de la société à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004, et au gré des porteurs sous forme d'actions ordinaires de NOVA Chemicals (plus les actions privilégiées de NOVA Chemicals si la valeur marchande de ces actions ordinaires est de moins de 198 millions de dollars) à compter du 1<sup>er</sup> avril 2001.

Au cours de 2001, certaines modifications ont été apportées aux modalités de la convention sur les actions privilégiées et porteurs d'actions donnant le droit à NOVA Chemicals de racheter les actions privilégiées à compter du 15 décembre 2001. Ces modifications donnent le droit à NOVA Chemicals de racheter les actions privilégiées avant qu'elles aient été rachetées au gré du porteur sous forme d'actions ordinaires de NOVA Chemicals. Si NOVA Chemicals n'exerce pas ses droits de rachat avant le 1<sup>er</sup> avril 2003, le taux de change du marché auquel les actions privilégiées peuvent être rachetées au gré du porteur sous forme d'actions ordinaires de NOVA Chemicals (et, par conséquent, le prix réel d'émission de ces actions ordinaires) sera établi à cette date. Le rachat par les porteurs d'actions reste limité à un montant maximum de 8,5 millions d'actions ordinaires de NOVA Chemicals. Le reste de l'obligation, le cas échéant, sera remplie par l'émission d'actions privilégiées de NOVA Chemicals. Le taux du dividende sur les titres privilégiés est de 2 % par année.

Simultanément, NOVA Chemicals a conclu un swap sur le rendement total qui prend fin le 1<sup>er</sup> avril 2003 relativement aux actions privilégiées rachetables au gré du porteur. Aux termes du swap sur le rendement total : (i) la contrepartie verse à NOVA Chemicals le rendement total des actions privilégiées (dividendes, plus changement positif de la valeur nette des actions privilégiées fixée à un plafond de 191 millions de dollars jusqu'à la résiliation ou la vente, moment où tout changement positif n'est pas plafonné) et (ii) NOVA Chemicals verse à la contrepartie une marge par rapport au TIOL ainsi que tout changement négatif de la valeur nette des actions privilégiées.

NOVA Chemicals est obligée en vertu du swap de fournir une marge (espèces, titres d'État ou lettre de crédit) s'élevant à 20 % du montant nominal de 191 millions de dollars. Si la valeur nette des actions privilégiées diminue de 5 % ou plus à tout moment, NOVA Chemicals est requise de fournir une marge supplémentaire. Les changements de valeur nette des actions privilégiées pendant la durée du swap seront déterminés en fonction des variations du prix moyen des titres privilégiés 9,04 % et 9,50 % en circulation émis par NOVA Chemicals (voir la note 11).

Si NOVA Chemicals ne parvient pas à rembourser d'autres dettes d'au moins 25 millions de dollars, si le cours de clôture des actions ordinaires de la société est de 9,00 \$ ou moins, ou si S&P ou Moody's lui attribuent des cotes de crédit inférieures à BBB- ou à Baa3, respectivement, et en fonction de certains autres événements liés au crédit, la contrepartie aura le droit de vendre les actions privilégiées à un tiers et de résilier le swap. NOVA Chemicals devra alors à la contrepartie l'écart entre le prix de vente reçu par la contrepartie et la valeur nette nominale rajustée la plus récente des actions privilégiées (dans l'éventualité d'un écart négatif). Après la résiliation du swap, NOVA Chemicals peut choisir de racheter les actions privilégiées pour un montant de 198 millions de dollars plus les dividendes accumulés et à payer.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOVA CHEMICALS CORPORATION

### 13 | ACTIONS ORDINAIRES

#### AUTORISÉES

Nombre illimité d'actions ordinaires avec droit de vote sans valeur nominale.

#### ÉMISES ET EN CIRCULATION

(en millions de dollars, sauf le nombre d'actions)	2001		2000		1999	
Début de l'exercice	84 884 333	460 \$	92 543 746	497 \$	92 152 719	492 \$
Actions rachetées <sup>1</sup>	—	—	(8 000 000)	(41)	—	—
Émises au comptant à l'exercice d'options d'achat d'actions	894 455	12	340 587	4	391 027	5
Fin de l'exercice <sup>2</sup>	85 778 788	472 \$	84 884 333	460 \$	92 543 746	497 \$

1 En 2000, à la Bourse de Toronto, NOVA Chemicals a racheté 8 millions d'actions ordinaires pour un montant de 150 millions de dollars.

2 Aux fins juridiques, le capital-actions ordinaires déclaré au 31 décembre 2001 est de 1 664 millions de dollars.

#### ACTIONS RÉSERVÉES POUR ÉMISSION FUTURE

31 décembre (nombre d'actions)	2001	2000	1999
Aux termes du régime incitatif d'options d'achat d'actions des employés <sup>1</sup>	11 993 987	12 888 442 <sup>2</sup>	8 538 674
Aux termes du plan de rémunération des administrateurs	47 800	47 800	47 800
Aux termes de l'entente sur les actions privilégiées rachetables au gré du porteur (voir la note 12)	8 500 000	8 500 000	8 500 000
	20 541 787	21 436 242	17 086 474

1 Aux termes du régime incitatif d'options d'achat d'actions à l'intention des employés, des options pour l'achat de 8 558 109 actions sont en circulation pour les dirigeants et employés, à des prix variant de 14,247 \$ à 36,000 \$ (en dollars CA) l'action. Leurs dates d'échéance se situent entre le 25 février 2003 et le 15 août 2011. Au total, 3 435 878 actions ordinaires sont réservées, mais non attribuées. Voir la note 14 pour de plus amples détails sur le régime.

2 Le 15 mai 2000, les actionnaires ont approuvé une augmentation, à 13 millions, du nombre d'actions ordinaires réservées pour émission en vertu du régime incitatif d'options d'achat d'actions à l'intention des employés.

#### RÉSULTAT PAR ACTION

Le tableau suivant présente le calcul du résultat de base et dilué par action en utilisant la méthode du rachat d'actions :

Exercices terminés les 31 décembre (en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	2001		2000		1999	
	De base	Dilué	De base	Dilué	De base	Dilué
Bénéfice net (perte nette)	(128) \$	(128) \$	302 \$	302 \$	253 \$	253 \$
Dividendes et distributions sur titres privilégiés	(33)	(33)	(36)	(36)	(36)	(36)
Bénéfice net (perte nette) pour les porteurs d'actions ordinaires	(161)	(161)	266	266	217	217
Rajout des dividendes sur les actions privilégiées	—	—	—	14	—	14
Bénéfice net (perte nette) pour les porteurs d'actions ordinaires	(161) \$	(161) \$	266 \$	280 \$	217 \$	231 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	85,4	85,4	88,7	88,7	92,5	92,5
Ajout de l'effet de dilution <sup>1</sup>						
Options d'achat actions	—	—	—	1,2	—	1,3
Actions privilégiées convertibles	—	—	—	8,5	—	8,5
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat par action	85,4	85,4	88,7	98,4	92,5	102,3
Bénéfice net (perte nette) par action ordinaire	(1,88) \$	(1,88) \$	3,00 \$	2,84 \$	2,35 \$	2,26 \$

1 Des actions privilégiées convertibles et des options d'achat d'actions représentant 16 millions d'actions ordinaires ont été exclues du calcul du résultat dilué par action pour l'exercice terminé le 31 décembre 2001, car ils auraient eu un effet antidilutif.

## RÉGIME DE DROITS DES ACTIONNAIRES

En mai 1999, les actionnaires de NOVA Chemicals ont approuvé un régime de droits des actionnaires, en vertu duquel un droit était émis pour chaque action ordinaire en circulation. Les droits demeurent rattachés aux actions et ne peuvent être exercés avant le début ou l'annonce d'une offre publique d'achat des actions ordinaires de NOVA Chemicals, ou avant qu'une personne ne se porte acquéreur de 20 % ou plus des actions ordinaires de NOVA Chemicals. Le régime vient à échéance en mai 2009, mais doit être approuvé de nouveau par les actionnaires à la troisième et à la sixième assemblées annuelles suivant la date d'approbation.

## 14 | PLAN DE RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS

### RÉGIME INCITATIF D'OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS À L' INTENTION DES EMPLOYÉS

La société peut accorder à ses employés des options visant un maximum de 13 millions d'actions ordinaires. Le prix d'exercice de chaque option correspond au cours de clôture à la Bourse de Toronto des actions ordinaires de la société à la date d'octroi de l'option. Les options peuvent être exercées sur une période de dix ans et, habituellement, un quart des options devient acquis à la date d'octroi et un quart devient acquis au cours de chacun des trois exercices suivants.

Le sommaire de la situation du régime incitatif d'options d'achat d'actions à l'intention des employés de la société aux 31 décembre 2001, 2000 et 1999 et des changements survenus pendant les exercices terminés à ces dates s'établit comme suit :

	2001		2000		1999	
	Actions	Moyenne pondérée du prix d'exercice (en \$ CA)	Actions	Moyenne pondérée du prix d'exercice (en \$ CA)	Actions	Moyenne pondérée du prix d'exercice (en \$ CA)
Options incitatives						
En circulation au début de l'exercice	8 003 725	24 762 \$	6 833 957	24 152 \$	5 566 918	23 444 \$
Accordées	1 547 350	28 182 \$	1 612 900	26 762 \$	1 706 050	25 100 \$
Exercées	(894 455)	21 813 \$	(340 587)	21 182 \$	(391 027)	17 857 \$
Annulées	(98 511)	28 267 \$	(102 545)	27 490 \$	(47 984)	27 053 \$
En circulation à la fin de l'exercice	8 558 109	25 648 \$	8 003 725	24 762 \$	6 833 957	24 152 \$
Pouvant être exercées à la fin de l'exercice	5 404 057	24 193 \$	5 022 804	23 125 \$	4 024 874	22 008 \$

Si NOVA Chemicals avait passé en charges la juste valeur des options d'achat d'actions acquises durant 2001, une charge de rémunération de 6 millions de dollars aurait été constatée (9 millions de dollars en 2000 et 9 millions de dollars en 1999). Voir la note 24 pour de plus amples renseignements.

Le tableau suivant présente un aperçu des options d'achat d'actions incitatives à l'intention des employés en circulation au 31 décembre 2001 :

Fourchette de prix d'exercice (\$ CA)	Options en circulation			Options pouvant être exercées	
	Nombre d'options en circulation	Moyenne pondérée de la période contractuelle non écoulée (en années)	Moyenne pondérée du prix d'exercice (en \$ CA)	Nombre d'options pouvant être exercées	Moyenne pondérée du prix d'exercice (en \$ CA)
14,247 \$–18,376 \$	634 005	2,5	16,676 \$	634 005	16,676 \$
20,234 \$–21,225 \$	1 158 563	4,5	20,745 \$	1 158 563	20,745 \$
24,950 \$–36,000 \$	6 765 541	7,6	27,328 \$	3 611 489	26,619 \$
	8 558 109			5 404 057	

## 15 | RÉGIME D'UNITÉS D' ACTIONS REPORTÉES

En vertu du régime d'unités d'actions reportées de la société adopté en 1999, avant la période de rendement concernée, les employés clés et les administrateurs peuvent respectivement choisir de recevoir sur une base annuelle la totalité ou une partie de leurs primes d'incitation ou leurs jetons de présence sous forme d'unités d'actions reportées.

Le montant de la prime d'incitation qu'un employé clé choisit d'inscrire en participation dans le régime d'unités d'actions reportées sera converti en un nombre équivalent d'unités d'actions reportées fondé sur le cours moyen de clôture des actions ordinaires de NOVA Chemicals quant aux cinq derniers jours consécutifs d'opérations du mois de décembre précédant la période de rendement.

Le montant des jetons de présence qu'un administrateur choisit d'inscrire en participation dans le régime d'unités d'actions reportées sera converti en un nombre équivalent d'unités d'actions reportées fondé sur le cours moyen de clôture des actions ordinaires de NOVA Chemicals quant aux cinq derniers jours consécutifs précédant la fin de chaque trimestre d'exercice au cours duquel les jetons de présence sont acquis.

Ces unités ne peuvent être exercées qu'au moment du départ à la retraite ou de la cessation d'emploi (volontaire ou involontaire) de la société. Le sommaire de la situation du régime d'unités d'actions reportées aux 31 décembre 2001, 2000 et 1999 et des changements survenus pendant les exercices terminés à ces dates s'établit comme suit :

	2001		2000		1999	
	Unités	Moyenne pondérée du prix d'achat (en \$ US)	Unités	Moyenne pondérée du prix d'achat (en \$ US)	Unités	Moyenne pondérée du prix d'achat (en \$ US)
Unités d'actions reportées émises aux employés						
Montant cumulatif au début de l'exercice	280 454	15,88 \$	156 446	13,14 \$	—	—
Acquises	91 063	18,48 \$	124 008	19,35 \$	156 446	13,14 \$
Rachetées	(19 124)	16,52 \$	—	—	—	—
Montant cumulatif à la fin de l'exercice	352 393	16,52 \$	280 454	15,88 \$	156 446	13,14 \$

	2001		2000		1999	
	Unités	Moyenne pondérée du prix d'achat (en \$ CA)	Unités	Moyenne pondérée du prix d'achat (en \$ CA)	Unités	Moyenne pondérée du prix d'achat (en \$ CA)
Unités d'actions reportées émises aux administrateurs non employés						
Montant cumulatif au début de l'exercice	27 806	29,24 \$	15 539	30,13 \$	—	—
Acquises	16 234	28,34 \$	23 288	28,45 \$	15 539	30,13 \$
Rachetées	—	—	(11 021)	28,83 \$	—	—
Montant cumulatif à la fin de l'exercice	44 040	28,91 \$	27 806	29,24 \$	15 539	30,13 \$

Le montant de la charge associée aux primes d'unités correspondait à environ 5 millions de dollars (4 millions de dollars en 2000, 5 millions de dollars en 1999).

## 16 | CHARGES DE RESTRUCTURATION

Au cours du quatrième trimestre de 2001, NOVA Chemicals a pris plusieurs mesures pour rationaliser ses activités et réduire les coûts. Les installations qui n'étaient plus nécessaires ont été fermées et certains projets d'immobilisations ont été annulés, ce qui a entraîné une sortie du bilan d'actifs de 10 millions de dollars. NOVA Chemicals a également constitué une provision de 17 millions de dollars pour des coûts d'indemnités de départ et d'autres coûts liés aux réductions de l'effectif et aux réinstallations, dont 14 millions de dollars ont été inscrits à titre d'autres charges à payer (voir la note 8). La société prévoit achever en grande partie ces mesures de restructuration au milieu de 2002.

Les charges de restructuration de 2000 et de 1999 étaient liées à des changements organisationnels comprenant la fermeture d'usines, des réductions de valeur d'un certain nombre d'actifs non productifs, les coûts d'indemnités de départ et de réinstallation. Toutes les mesures liées à ces activités de restructuration ont été achevées.

## 17 | AUTRES GAINS

Exercices terminés les 31 décembre (en millions de dollars)	2001		2000		1999	
	Avant impôts et taxes	Après impôts et taxes	Avant impôts et taxes	Après impôts et taxes	Avant impôts et taxes	Après impôts et taxes
Gain à la vente du placement dans Dynegey Inc.	— \$	— \$	32 \$	21 \$	347 \$	184 \$
Perte sur les opérations de couverture d'anciens risques économiques (note 23)	—	—	—	—	(95)	(60)
Règlement avec l'Internal Revenue Service	58	44	—	—	—	—
Divers	—	—	—	—	(1)	(1)
	58 \$	44 \$	32 \$	21 \$	251 \$	123 \$

En 2001, NOVA Chemicals a constaté un gain de 58 millions de dollars (44 millions de dollars après impôts et taxes) à la suite du règlement d'un litige avec l'Internal Revenue Service des États-Unis.

## 18 | IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le (recouvrement) charge d'impôts diffère des montants calculés par l'application des taux d'impôt fédéral et provinciaux canadiens prévus par la loi au bénéfice (à la perte) avant impôts sur les bénéfices, comme l'indique le tableau suivant :

Exercices terminés les 31 décembre (en millions de dollars)	2001	2000	1999
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices	(211) \$	433 \$	484 \$
Taux d'imposition prévu par la loi	42,12 %	44,62 %	44,62 %
(Recouvrement) charge d'impôts calculé(e)	(89) \$	193 \$	216 \$
Augmentation (diminution) d'impôts attribuable à ce qui suit :			
Déduction pour bénéfices de fabrication et de transformation	4	(29)	(8)
Taux d'impôt étranger	25	(4)	(27)
Taux d'impôt réel moins élevé sur la quote-part des (bénéfices) pertes de sociétés affiliées	(3)	(5)	5
Impôts sur les bénéfices futurs sur les activités au coût du service ne faisant pas partie de la provision <sup>1</sup>	8	9	5
Taux d'imposition moins élevé sur le gain lié au règlement fiscal <sup>2</sup>	(10)	—	—
Rajustement des taux d'imposition sur les bénéfices <sup>3</sup>	(17)	(29)	—
Assiette fiscale inférieure sur le placement dans Dynegey Inc.	—	—	33
Amortissement non déductible	—	—	9
Divers	(1)	(4)	(2)
	(83) \$	131 \$	231 \$
(Recouvrement) charge d'impôts exigibles	(79) \$	38 \$	137 \$
(Recouvrement) charge d'impôts futurs	(4)	93	94
	(83) \$	131 \$	231 \$

1 Certains contrats au coût du service permettent de recouvrer les impôts sur les bénéfices auprès des clients. Les impôts que la société comptabilise pour ces activités équivalent aux montants récupérables aux termes desdits contrats, et, par conséquent, le bénéfice net n'est pas touché. Aux termes de certains contrats, le montant récupérable est limité aux impôts exigibles de l'exercice. Par conséquent, la provision pour impôts sur les bénéfices ne comprend pas les recouvrements d'impôts futurs se rapportant à ces activités. Les impôts sur les bénéfices futurs, non comptabilisés et cumulatifs, à payer s'élevaient à 13 millions de dollars au 31 décembre 2001 (17 millions de dollars au 31 décembre 2000 et 26 millions de dollars au 31 décembre 1999).

2 NOVA Chemicals a inscrit un gain de 58 millions de dollars (44 millions de dollars après impôts et taxes) à la suite d'un règlement avec l'Internal Revenue Service.

3 En 2001 et 2000, à la suite des réductions d'impôt provincial et fédéral au Canada, le taux d'impôt sur les bénéfices applicable aux passifs d'impôts futurs a été réduit.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOVA CHEMICALS CORPORATION

Le principal écart temporaire dans le calcul des impôts sur les bénéfices futurs, pour les activités au coût du service et celles qui ne le sont pas, se rapporte aux déductions fiscales au titre des immobilisations corporelles en excédent de l'amortissement comptabilisé.

Exercices terminés les 31 décembre (en millions de dollars)	2001	2000	1999
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices			
Canada	(19) \$	402 \$	17 \$
Étranger	(192)	31	467
	(211) \$	433 \$	484 \$
(Recouvrement) charge d'impôts exigibles			
Canada	(46) \$	25 \$	46 \$
Étranger	(33)	13	91
	(79)	38	137
(Recouvrement) charge d'impôts futurs			
Canada	18	77	(13)
Étranger	(22)	16	107
	(4)	93	94
Total du (recouvrement) de la charge d'impôts	(83) \$	131 \$	231 \$

## 19 | VARIATION DES ÉLÉMENTS HORS CAISSE DU FONDS DE ROULEMENT

Exercices terminés les 31 décembre (en millions de dollars)	2001	2000	1999
Débiteurs	89 \$	(225) \$	122 \$
Stocks	254	(153)	(100)
Créditeurs et charges à payer	(180)	54	90
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement	163	(324)	112
Reclassement et autres éléments ne touchant pas les liquidités	(1)	(123)	(128)
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement touchant les liquidités	162 \$	(447) \$	(16) \$
Ces variations se rapportent aux activités suivantes :			
Activités d'exploitation	184 \$	(260) \$	53 \$
Activités d'investissement	(16)	(186)	17
Activités de financement	(6)	(1)	(86)
	162 \$	(447) \$	(16) \$

## PAIEMENTS D'INTÉRÊTS ET D'IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Les paiements d'intérêts à des tiers ont totalisé 108 millions de dollars en 2001 (106 millions de dollars en 2000 et 89 millions de dollars en 1999). Les paiements d'impôts sur les bénéfices (recouvrements) se sont élevés à (13) millions de dollars en 2001 (207 millions de dollars en 2000 et 148 millions de dollars en 1999).

## 20 | AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

### RÉGIMES DE RETRAITE

NOVA Chemicals parraine des régimes de retraite à prestations déterminées et à cotisations déterminées.

En vertu du régime à prestations déterminées, les prestations de retraite sont principalement fondées sur le nombre d'années de service et sur le salaire gagné au cours des dernières années d'emploi, et sont indexées dans une certaine mesure pour tenir compte de l'inflation dans certains régimes. Des actuaires indépendants préparent régulièrement un rapport aux fins de la comptabilisation et de la capitalisation des régimes. La société finance les régimes au moyen d'une évaluation fondée sur la méthode de répartition des prestations, et les actifs des régimes consistent surtout en des titres de participation et des titres à revenu fixe offerts au public.

Les actifs de retraite sont mesurés à la juste valeur, alors que les obligations au titre des prestations de retraite sont actualisées en utilisant les taux de rendement actuel des obligations dont l'échéance se rapproche de la durée des passifs des régimes de retraite de la société.

La charge liée aux prestations de retraite et aux avantages complémentaires de retraite pour tous les principaux régimes incluse dans les frais d'exploitation et de vente et les frais généraux et administratifs est comme suit :

Exercices terminés les 31 décembre (en millions de dollars)	Régimes de retraite			Régimes d'avantages complémentaires de retraite		
	2001	2000	1999	2001	2000	1999
Coût au titre des services rendus	17 \$	13 \$	15 \$	1 \$	1 \$	1 \$
Intérêts débiteurs sur les obligations au titre des prestations projetées	26	21	20	3	3	2
Rendement prévu des actifs des régimes	(25)	(22)	(19)	—	—	—
Total net des autres composantes	—	(8)	(3)	2	1	1
Charge de retraite nette	18 \$	4 \$	13 \$	6 \$	5 \$	4 \$

La situation de tous les principaux régimes de retraite et régimes d'avantages complémentaires de retraite est comme suit :

Exercices terminés les 31 décembre (en millions de dollars)	Régimes de retraite			Régimes d'avantages complémentaires de retraite		
	2001	2000	1999	2001	2000	1999
Variation des obligations au titre des prestations :						
Obligation au titre des prestations au début de l'exercice	372 \$	286 \$	256 \$	38 \$	31 \$	27 \$
Coût au titre des services rendus	17	13	15	1	1	1
Intérêts débiteurs	26	21	20	3	3	2
(Gain actuariel) perte actuarielle	9	28	(4)	10	6	1
Modifications aux régimes de retraite	—	9	—	—	—	—
Regroupement d'entreprises <sup>1</sup>	—	45	—	—	—	—
Règlement/compression des régimes <sup>2</sup>	—	(7)	—	—	—	—
Prestations spéciales de cessation d'emploi	2	—	1	1	—	—
Cotisations salariales	2	2	1	—	—	—
Prestations versées	(21)	(14)	(18)	(2)	(2)	(1)
Variations des taux de change	(19)	(11)	15	(1)	(1)	1
Obligation nette au titre des prestations à la fin de l'exercice	388 \$	372 \$	286 \$	50 \$	38 \$	31 \$
Variation des actifs des régimes :						
Valeur marchande des actifs des régimes au début de l'exercice	357 \$	300 \$	271 \$	— \$	— \$	— \$
Rendement réel des actifs des régimes	27	22	19	—	—	—
Cotisations de l'employeur et cotisations salariales	10	10	8	—	—	—
Regroupement d'entreprises <sup>1</sup>	—	43	—	—	—	—
Règlement/compression des régimes <sup>2</sup>	—	(7)	—	—	—	—
Gain actuariel (perte actuarielle)	(24)	16	—	—	—	—
Prestations versées	(21)	(14)	(18)	—	—	—
Variations des taux de change	(18)	(11)	20	—	—	—
Total net des autres composantes	(2)	(2)	—	—	—	—
Juste valeur des actifs des régimes à la fin de l'exercice	329 \$	357 \$	300 \$	— \$	— \$	— \$
Situation de capitalisation :						
Excédent (insuffisance) des actifs des régimes par rapport aux obligations au titre des prestations	(59) \$	(15) \$	14 \$	(50) \$	(38) \$	(31) \$
(Actif net transitionnel non constaté) obligation nette transitionnelle non constatée	(48)	(55)	(2)	10	12	11
Coût au titre des services passés non constaté	9	9	11	—	—	—
(Gain actuariel net non constaté) perte actuarielle nette non constatée	49	22	(61)	14	5	1
Montants nets constatés dans les bilans consolidés	(49) \$	(39) \$	(38) \$	(26) \$	(21) \$	(19) \$
Hypothèses aux 31 décembre :						
Taux d'actualisation	6,4	7,0	7,5 %			
Taux à long terme du rendement prévu des actifs des régimes	7,8	7,5	7,5 %			
Taux de majoration de la rémunération future	3,8	4,5	4,5 %			

1 À compter de 2000, l'exercice reflète les obligations au titre des prestations et les actifs des régimes respectivement pris en charge et obtenus dans le cadre de l'acquisition de Shell.

2 En date du 1<sup>er</sup> janvier 2000, Nova Chemicals a offert des arrangements en vertu du régime à cotisations déterminées à ses employés canadiens. Les employés pouvaient choisir de convertir leurs prestations de retraite déterminées accumulées en vertu de certains régimes canadiens selon la nouvelle option en vertu du régime à cotisations déterminées de manière irrévocable. Ce changement a été comptabilisé à titre de règlement d'une partie des arrangements en vertu du régime à prestations déterminées.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOVA CHEMICALS CORPORATION

NOVA Chemicals maintient divers régimes de retraite comprenant plusieurs régimes pour lesquels les obligations accumulées au titre des prestations dépassent la juste valeur des actifs. Les obligations accumulées au titre des prestations et la juste valeur des actifs totalisaient respectivement 305 millions de dollars et 246 millions de dollars au 31 décembre 2001 (respectivement 63 millions de dollars et 30 millions de dollars au 31 décembre 2000). Les nouvelles normes comptables de l'ICCA exigent que ces informations soient présentées de manière prospective à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2000.

### AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE

La société offre des prestations d'assurance-maladie et d'assurance-vie aux retraités admissibles et à leurs personnes à charge en Amérique du Nord. Les coûts découlant des avantages complémentaires de retraite sont capitalisés au fur et à mesure qu'ils sont engagés. Les obligations au titre des avantages complémentaires de retraite ont été établies en fonction des hypothèses suivantes :

	2001		2000		1999	
	Canada	États-Unis	Canada	États-Unis	Canada	États-Unis
Taux de croissance des salaires	3,0	3,0	4,5	4,2	4,5	4,2 %
Taux d'inflation des frais médicaux à long terme	4,5	5,0	4,5	4,75	4,5	5,15 %
Taux d'actualisation utilisé pour calculer les obligations au titre des avantages complémentaires de retraite	6,5	7,25	7,0	7,5	7,5	7,9 %

Une augmentation de 1 % du taux d'inflation des frais médicaux aurait fait augmenter les obligations accumulées au titre des avantages complémentaires de retraite de 2,3 millions de dollars au 31 décembre 2001 pour les régimes canadiens et de 4,3 millions de dollars pour les régimes américains. Une baisse de 1 % du même taux d'inflation des frais médicaux aurait fait baisser ces obligations de respectivement 2,0 millions de dollars et 3,5 millions de dollars pour les régimes canadiens et américains.

La société constate les coûts découlant des avantages complémentaires de retraite au cours des périodes durant lesquelles les employés rendent leurs services.

### RÉGIMES À COTISATIONS DÉTERMINÉES

NOVA Chemicals dispose d'un certain nombre de régimes à cotisations déterminées offrant des prestations à certains groupes d'employés. La charge totale au titre des cotisations de la société à ces régimes a été de 6 millions de dollars en 2001 (7 millions de dollars en 2000 et 5 millions de dollars en 1999).

## 21 | ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS

Un certain nombre de poursuites judiciaires et de réclamations intentées par la société et contre elle sont en suspens. La direction est d'avis que l'issue de ces réclamations n'aura aucune conséquence importante sur la situation financière de la société ou ses résultats d'exploitation.

La société loue des bureaux et du matériel de transport en vertu de divers contrats de location-exploitation. Les loyers minimums sont d'environ 537 millions de dollars au total et comportent des montants annuels de 43 millions de dollars pour 2002, 40 millions de dollars pour 2003, 38 millions de dollars pour 2004, 33 millions de dollars pour 2005, 33 millions de dollars pour 2006 et 350 millions de dollars par la suite.

La société a conclu des contrats d'achat d'un minimum de charges d'alimentation et d'autres matières premières pour un approvisionnement à court et long terme. Les obligations en résultant, fondées sur le cours du marché en fin d'exercice, s'élèvent approximativement à un total de 4 385 millions de dollars comportant des montants annuels de 954 millions de dollars pour 2002, 518 millions de dollars pour 2003, 437 millions de dollars pour 2004, 418 millions de dollars pour 2005, 407 millions de dollars pour 2006 et 1 651 millions de dollars par la suite.

En plus des frais futurs de nettoyage et de restauration des lieux qui ont été comptabilisés (voir les notes 8 et 10), d'autres frais seront engagés à l'égard des installations lorsqu'elles seront vendues ou qu'elles cesseront d'être utilisées dans le cadre des activités de la société. Le passif connexe ne peut être déterminé à l'heure actuelle.

## 22 | INFORMATIONS SECTORIELLES

La société détermine ses secteurs isolables d'après la structure de ses activités axées essentiellement sur deux secteurs principaux – oléfines/polyoléfines et styrène/polystyrène (produits de styrène). Ces activités comprennent respectivement la production et la commercialisation d'éthylène et de résines de polyéthylène, de monomère de styrène et de résines de polystyrène.

### RENSEIGNEMENTS FINANCIERS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

Exercices terminés les 31 décembre (en millions de dollars)	2001	2000	1999
<b>Produits d'exploitation</b>			
Oléfines et polyoléfines	2 014 \$	2 228 \$	1 671 \$
Produits de styrène	1 306	1 859	1 273
Divers	8	7	—
Éliminations intersectorielles	(134)	(178)	(136)
	<b>3 194 \$</b>	<b>3 916 \$</b>	<b>2 808 \$</b>
<b>Amortissement</b>			
Oléfines et polyoléfines	132 \$	86 \$	80 \$
Produits de styrène	98	102	75
	<b>230 \$</b>	<b>188 \$</b>	<b>155 \$</b>
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation</b>			
Oléfines et polyoléfines	57 \$	439 \$	305 \$
Produits de styrène	(226)	93	18
Charges de restructuration et autres coûts	(26)	(118)	(18)
	<b>(195) \$</b>	<b>414 \$</b>	<b>305 \$</b>
<b>Bénéfice net (perte nette)</b>			
Oléfines et polyoléfines	(2) \$	258 \$	167 \$
Produits de styrène	(181)	42	(12)
Placements comptabilisés à la valeur de consolidation, siège social et autres	55	2	98
	<b>(128) \$</b>	<b>302 \$</b>	<b>253 \$</b>
<b>Acquisitions d'immobilisations corporelles</b>			
Oléfines et polyoléfines	125 \$	401 \$	565 \$
Produits de styrène	43	39	55
	<b>168 \$</b>	<b>440 \$</b>	<b>620 \$</b>
<b>31 décembre (en millions de dollars)</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
<b>Actif</b>			
Oléfines et polyoléfines	1 960 \$	2 198 \$	1 832 \$
Produits de styrène	1 638	1 937	1 491
Placement dans Methanex	397	400	377
Produit de la vente du placement dans Dynegy Inc. à recevoir/placement dans Dynegy Inc.	—	—	709
Siège social et autres <sup>1</sup>	364	219	150
	<b>4 359 \$</b>	<b>4 754 \$</b>	<b>4 559 \$</b>

1 Les montants comprennent toutes les espèces et quasi-espèces.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOVA CHEMICALS CORPORATION

### RENSEIGNEMENTS FINANCIERS PAR SECTEUR GÉOGRAPHIQUE

Exercices terminés les 31 décembre (en millions de dollars)	2001	2000	1999
<b>Produits<sup>1</sup></b>			
Canada	1 236 \$	1 318 \$	934 \$
États-Unis	1 408	1 805	1 478
Europe et autres	550	793	396
	<b>3 194 \$</b>	<b>3 916 \$</b>	<b>2 808 \$</b>
<b>Ventes à l'exportation des entreprises canadiennes</b>			
États-Unis	694 \$	801 \$	739 \$
Europe et autres	137	206	150
	<b>831 \$</b>	<b>1 007 \$</b>	<b>889 \$</b>
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation<sup>2</sup></b>			
Canada	(75) \$	409 \$	226 \$
États-Unis	(31)	(4)	59
Europe et autres	(89)	9	20
	<b>(195) \$</b>	<b>414 \$</b>	<b>305 \$</b>
<b>Quote-part des bénéfices (pertes) de sociétés affiliées</b>			
Canada	14 \$	32 \$	(48) \$
États-Unis	—	—	37
	<b>14 \$</b>	<b>32 \$</b>	<b>(11) \$</b>
<b>31 décembre (en millions de dollars)</b>			
<b>Actifs<sup>2</sup></b>			
Canada	2 237 \$	2 467 \$	2 053 \$
États-Unis	1 189	1 242	1 810
Europe et autres	520	578	296
Placements comptabilisés à la valeur de consolidation	413	467	400
	<b>4 359 \$</b>	<b>4 754 \$</b>	<b>4 559 \$</b>

1 Fondé sur l'emplacement du client.

2 Fondé sur l'emplacement des installations d'exploitation.

## 23 | INSTRUMENTS FINANCIERS

### JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La juste valeur des instruments financiers représente une approximation raisonnable des montants que NOVA Chemicals aurait reçus ou payés à d'autres parties pour liquider ces positions avant l'échéance. Au 31 décembre 2001, NOVA Chemicals ne prévoyait pas liquider ces positions avant leur échéance. La valeur comptable représente le débiteur ou le créancier inscrit aux bilans. La valeur comptable inscrite aux bilans pour toutes les espèces et quasi-espèces, les débiteurs, les emprunts bancaires et les créanciers et charges à payer se rapproche de leur juste valeur. NOVA Chemicals ne fait face à aucun risque important relativement à un client donné ou à une partie donnée. La juste valeur et la valeur comptable de la dette à long terme et des instruments dérivés sont présentées ci-après.

31 décembre (en millions de dollars)	2001	2000	1999	2001	2000	1999
	Valeur comptable			Juste valeur estimative <sup>1</sup>		
Dette à long terme <sup>2</sup>	1 508 \$	1 423 \$	1 525 \$	1 410 \$	1 389 \$	1 469 \$

1 La juste valeur de la dette à long terme est fondée sur les cours du marché, lorsqu'ils sont disponibles. Si les cours ne sont pas disponibles, la juste valeur est estimée à l'aide d'analyses de la valeur actualisée des flux de trésorerie, en fonction des taux d'accroissement des emprunts courants de NOVA Chemicals pour des conventions d'emprunt semblables.

2 Comprend les tranches échéant à moins d'un an.

## INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET INSTRUMENTS DE COUVERTURE

NOVA Chemicals vend des produits pétrochimiques à des prix libellés en diverses devises, achète des produits de base énergétiques, investit dans des activités à l'étranger et émet des titres d'emprunt à court et à long terme, y compris des montants libellés en devises. En raison de ces activités, la société est exposée aux fluctuations des taux de change, des prix des produits de base et des taux d'intérêt. NOVA Chemicals se protège des risques par la conclusion de contrats (instruments dérivés) qui réduisent (couvrent) les risques en créant une position de compensation. La juste valeur estimative représente seulement la valeur de l'élément de couverture de ces opérations et ne tient pas compte de la valeur des opérations conclues et prévues visées par les instruments de couverture.

## GESTION DU RISQUE DE CHANGE

NOVA Chemicals exerce des activités pétrochimiques aux États-Unis, au Canada et en Europe. Une partie des charges de la société sont libellées en dollars CA. NOVA Chemicals se protège des fluctuations du taux de change entre le dollar CA et le dollar US en ayant recours à des contrats de change à terme. Les contrats à terme en vigueur visant la livraison de dollars US et la réception de dollars CA s'établissent comme suit :

31 décembre (en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	2001	2000	1999
Contrats de change à terme			
Montant nominal de référence	640 \$	1 235 \$	1 868 \$
Taux de change moyen par dollar CA	0,70 \$	0,70 \$	0,70 \$
Juste valeur estimative <sup>1</sup>	(86) \$	(108) \$	(95) \$
Valeur comptable (notes 8 et 10)	(19) \$	(57) \$	(95) \$

<sup>1</sup> Gain (perte) non réalisé(e). La juste valeur de ces instruments est estimée en fonction des cours du marché de contrats comparables, rajustés pour tenir compte des écarts dans les échéances.

À compter du 31 décembre 1999, la société a modifié sa monnaie fonctionnelle pour le dollar US. Le risque sous-jacent au dollar US qui avait été initialement couvert par des contrats à terme alors en vigueur n'existe plus. Par conséquent, la société a radié la juste valeur estimative de ces instruments de couverture au 31 décembre 1999. Il en a résulté une imputation aux résultats de 95 millions de dollars avant impôts et taxes (60 millions de dollars après impôts et taxes), soit la différence entre le taux de change moyen contractuel (74 cents) et le taux de change moyen à terme (70 cents) des contrats de couverture du programme. La perte a été incluse dans le poste Autres gains et pertes de l'état consolidé des résultats et dans le poste Crédits reportés du bilan (voir les notes 8, 10 et 17).

À compter du 1<sup>er</sup> janvier 2000, NOVA Chemicals a redéfini ses contrats à terme pour en faire des contrats de couverture des coûts en dollars canadiens. Les taux de ces contrats sont équivalents à ceux des contrats à terme au 31 décembre 1999 et s'établissent en moyenne à un dollar CA = 70 cents US sur la période de couverture, qui va jusqu'en mars 2003. Des coûts en dollars CA équivalant à un montant d'environ 50 millions de dollars US par mois ont fait l'objet d'opérations de couverture pendant la période visée.

## GESTION DU RISQUE DES PRIX DES PRODUITS DE BASE

NOVA Chemicals a recours à des contrats à terme normalisés sur produits de base pour couvrir une partie de son exposition aux fluctuations de prix dans le cadre des opérations de vente et d'achat de pétrole brut, de produits raffinés et de gaz naturel. Les instruments servent à atténuer les risques inhérents aux fluctuations de prix des charges d'alimentation en assurant une protection contre les variations défavorables des prix à court terme. Il arrive que la société négocie des positions à plus long terme pour gérer le risque de prix à l'égard des approvisionnements requis prévus. Ces instruments ne sont pas utilisés de façon spéculative.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOVA CHEMICALS CORPORATION

Aux 31 décembre 2001, 2000 et 1999, le volume nominal et la juste valeur estimative des instruments dérivés en vigueur pour le gaz naturel s'établissait comme suit :

31 décembre		2001	2000	1999
<b>Swaps de prix</b>				
Volume nominal	MGJ	12,0	15,2	68,4
Prix moyen pondéré par GJ	CA	6,89 <sup>2</sup> \$	1,84 <sup>3</sup> \$	2,53 <sup>3</sup> \$
Juste valeur estimative <sup>1</sup>	M\$ US	21 \$	34 \$	21 \$
Valeur comptable	M\$ US	— \$	— \$	— \$
Durée à l'échéance	mois	1-10	1-12	12-24
<b>Swaps d'indices</b>				
Volume nominal	Millions de kpi <sup>3</sup>	3,0	19,8	23,0
Écart du prix moyen pondéré par kpi <sup>3</sup>	\$ US	0,02 <sup>4</sup> \$	0,35 <sup>5</sup> \$	0,56 <sup>5</sup> \$
Juste valeur estimative <sup>1</sup>	M\$ US	(1) \$	3 \$	6 \$
Valeur comptable	M\$ US	— \$	— \$	— \$
Durée à l'échéance	mois	1-10	1-12	12-24
<b>Options achetées</b>				
Volume nominal – options d'achat	Millions de kpi <sup>3</sup>	20,5	19,2	23,5
Volume nominal – options de vente	Millions de kpi <sup>3</sup>	36,6	—	—
Prix moyen pondéré par kpi <sup>3</sup> – options d'achat	\$ US	4,93 \$	7,48 \$	2,41 \$
Prix moyen pondéré par kpi <sup>3</sup> – options de vente	\$ US	2,67 \$	— \$	— \$
Juste valeur estimative <sup>1</sup>	M\$ US	6 \$	36 \$	— \$
Valeur comptable	M\$ US	— \$	— \$	— \$
Durée à l'échéance	mois	1-22	1-3	3-9

1 Gain (perte) non réalisé(e).

2 La société paie des prix variables et reçoit un prix fixe de la partie.

3 La société paie des prix fixes et reçoit un prix variable de la partie.

4 La société paiera ou recevra la différence entre le prix du marché NYMEX et le prix du marché d'exportation aux États-Unis, plus un écart fixe déterminé dans le contrat.

5 La société paiera ou recevra la différence entre le prix du marché pour la livraison de gaz en Alberta et le prix du marché d'exportation, moins un écart fixe déterminé dans le contrat.

Aux 31 décembre 2001, 2000 et 1999, le volume nominal et la juste valeur estimative des instruments dérivés en vigueur sur le pétrole brut, les produits raffinés et les charges d'alimentation de rechange étaient comme suit :

31 décembre		2001	2000	1999
Volume nominal	M barils	10,8	4,8	1,8
Prix moyen pondéré par baril <sup>1</sup>	\$ US	29,05 \$	26,97 \$	18,72 \$
Juste valeur estimative <sup>2</sup>	M\$ US	(4) \$	6 \$	1 \$
Valeur comptable	M\$ US	— \$	— \$	— \$
Durée à l'échéance	mois	1-60	1-12	1-12

1 Swaps, options et tunnels sur le pétrole brut.

2 Gain (perte) non réalisé.

### GESTION DU RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

En 2001, NOVA Chemicals a conclu des swaps de taux d'intérêt pour gérer le risque de taux d'intérêt se rapportant à certaines dettes à taux fixe. En vertu des swaps, des paiements à taux fixes sont reçus en échange de paiements à taux variables indexés sur le TIOL, sur la durée de la dette connexe. Au cours de l'exercice, NOVA Chemicals a réalisé un gain de 27 millions de dollars sur une série de swaps de taux d'intérêt visant une dette à taux fixe de 650 millions de dollars (voir la note 10). Par la suite, la société a conclu d'autres swaps de taux d'intérêt pour obtenir des taux variables reposant sur une marge par rapport au TIOL, visant une dette à taux fixe de 550 millions de dollars. La juste valeur des swaps de taux d'intérêt au 31 décembre 2001 représentait une perte non réalisée de 14 millions de dollars (néant en 2000 et en 1999). Les swaps expirent en 2009.

### GESTION DU RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit lié aux instruments financiers découle de la possibilité qu'une partie à un instrument à l'égard duquel NOVA Chemicals a le droit de recevoir le paiement d'un gain non réalisé manque à ses obligations. NOVA Chemicals ne traite qu'avec des parties jouissant d'une cote de solvabilité minimale de A en ce qui a trait à ses instruments de change et taux d'intérêt et d'une cote de solvabilité minimale de BBB pour ses instruments de gestion du risque lié aux produits de base. Une limite a été établie pour le risque éventuel relatif à chacune des parties en fonction de leur cote de solvabilité. Le risque de crédit est géré par l'entremise de procédés d'approbation de crédit et de contrôle de la solvabilité. NOVA Chemicals ne

prévoit pas qu'une quelconque des parties manquera à ses obligations. Aux 31 décembre 2001, 2000 et 1999, le risque de crédit de NOVA Chemicals s'établissait à néant relativement aux instruments de change et taux d'intérêt, et à 27 millions de dollars (89 millions de dollars en 2000 et 31 millions de dollars en 1999) pour les instruments axés sur les produits de base.

La concentration du risque de crédit est associée principalement aux débiteurs de la société, étant donné que certains groupes de clients se trouvent dans le même secteur géographique et ont des exploitations dans le même secteur d'activité. La société gère le risque de crédit associé à ces débiteurs par l'entremise de procédés d'approbation de crédit et de contrôle de la solvabilité.

## 24 | PRINCIPES COMPTABLES GÉNÉRALEMENT RECONNUS DES ÉTATS-UNIS

### RAPPROCHEMENT AVEC LES PRINCIPES COMPTABLES GÉNÉRALEMENT RECONNUS DES ÉTATS-UNIS

La société dresse ses états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (PCGR), qui diffèrent à certains égards de ceux des États-Unis. L'effet de ces différences sur le bénéfice net consolidé(e) (la perte nette) et le bilan consolidé de la société s'établit comme suit :

Exercices terminés les 31 décembre (en millions de dollars)	2001	2000	1999
Bénéfice net (perte nette) en vertu des PCGR du Canada	(128) \$	302 \$	253 \$
Ajouter (déduire) les rajustements pour :			
Coûts de démarrage <sup>1</sup>	(11)	(6)	—
Instruments dérivés liés au change et activités de couverture <sup>2</sup>	14	(31)	157
Autres instruments dérivés et activités de couverture <sup>2</sup>	10	—	—
Impôts sur les bénéfices futurs <sup>3</sup>	29	(29)	—
Évaluation des stocks <sup>4</sup>	(2)	6	(12)
Distributions sur titres privilégiés <sup>5</sup>	(23)	(23)	(22)
Quote-part des bénéfices (pertes) de sociétés affiliées <sup>6</sup>	1	(10)	(4)
Gain à la vente de Dynegy <sup>6</sup>	—	—	(6)
Divers	1	2	(2)
Bénéfice net (perte nette) en vertu des PCGR des États-Unis	(109) \$	211 \$	364 \$
Bénéfice net (perte nette) par action en vertu des PCGR des États-Unis—De base	(1,39) \$	2,23 \$	3,78 \$
—Dilué(e)	(1,39) \$	2,14 \$	3,57 \$
Résultat global <sup>7</sup>			
Bénéfice net (perte nette) en vertu des PCGR des États-Unis	(109) \$	211 \$	364 \$
Gains (pertes) de change non réalisés(ées) à la conversion des établissements étrangers autonomes	(140)	(88)	85
Juste valeur des instruments de couverture des flux de trésorerie <sup>2</sup>	(30)	—	—
Quote-part du résultat global de sociétés affiliées <sup>6</sup>	(4)	—	—
Résultat global en vertu des PCGR des États-Unis	(283) \$	123 \$	449 \$
Autres éléments du résultat global accumulés <sup>7</sup>			
Gains (pertes) de change non réalisés(ées) à la conversion des établissements étrangers autonomes	(200) \$	(60) \$	28 \$
Juste valeur des instruments de couverture des flux de trésorerie <sup>2</sup>	(30)	—	—
Quote-part du résultat global de sociétés affiliées <sup>6</sup>	(4)	—	—
Autres éléments du résultat global accumulés	(234) \$	(60) \$	28 \$
31 décembre (en millions de dollars)	2001	2000	1999
Postes du bilan en vertu des PCGR des États-Unis			
Actif à court terme <sup>2, 4, 8</sup>	716 \$	1 108 \$	1 295 \$
Placements et autres actifs <sup>1, 6</sup>	496	412	561
Immobilisations corporelles (montant net) <sup>1</sup>	3 131	3 267	3 061
Passif à court terme <sup>2, 8</sup>	(725)	(765)	(1 008)
Dettes à long terme <sup>2</sup>			
Titres privilégiés <sup>5</sup>	(383)	(383)	(383)
Autres dettes à long terme	(1 323)	(1 406)	(1 140)
Crédits reportés <sup>2, 3</sup>	(771)	(782)	(838)
Actions privilégiées rachetables au gré du porteur	(198)	(198)	(198)
Avoir des porteurs d'actions ordinaires	943 \$	1 253 \$	1 350 \$

1 Coûts de démarrage. Selon les PCGR du Canada, lorsqu'une entité démarre une nouvelle installation, les coûts engagés au cours de la période de pré-exploitation peuvent être reportés lorsque certains critères sont satisfaits. En vertu des PCGR des États-Unis, tous les coûts afférents aux activités de démarrage (à l'exception des intérêts débiteurs sur les immobilisations construites) doivent être passés en charges à mesure qu'ils sont engagés. Voir la note 6 pour les informations sur les coûts de démarrage de la société.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOVA CHEMICALS CORPORATION

- 2 **Instruments dérivés et activités de couverture.** Les PCGR du Canada n'exigent pas de constater au bilan consolidé les instruments dérivés à leur juste valeur. En vertu des PCGR des États-Unis, les entités doivent appliquer les recommandations de l'énoncé 133 du FASB intitulé « Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities ». Le 1<sup>er</sup> janvier 2001, la société a adopté ces recommandations aux fins des PCGR des États-Unis, qui exigent de constater au bilan tous les instruments dérivés à leur juste valeur. Les dérivés qui ne sont pas des instruments de couverture doivent être rajustés à leur juste valeur par une imputation aux résultats. Si le dérivé est un instrument de couverture, selon la nature de la couverture, les fluctuations de la juste valeur seront soit portées en diminution de la variation de la juste valeur des actifs, passifs ou engagements fermes couverts, par imputation aux résultats, soit comptabilisées à titre d'autres éléments du résultat global, jusqu'à ce que l'élément couvert soit porté aux résultats. La partie jugée inefficace de la variation de la juste valeur d'un dérivé sera immédiatement comptabilisée dans les résultats. L'adoption de ces recommandations a entraîné un gain d'environ 50 millions de dollars (après impôts et taxes) provenant de l'effet cumulatif du changement comptable. Ce gain est constaté à titre d'autres éléments du résultat global.
- L'adoption de la nouvelle norme a éliminé une différence entre les PCGR du Canada et des États-Unis en ce qui a trait aux pertes de change sur les opérations prévues tout en créant d'autres écarts liés à certains instruments dérivés sur produits de base et à d'autres dérivés utilisés par la société. Pour des informations sur l'utilisation par la société d'instruments dérivés et sur les activités de couverture, voir la note 23.
- 3 **Impôts sur les bénéfices futurs.** Les PCGR du Canada permettent la constatation de l'incidence des changements de la législation fiscale et des taux d'imposition sur le calcul des actifs et passifs d'impôts futurs dans la période au cours de laquelle la législation fiscale et les taux d'imposition sont pratiquement en vigueur. En vertu des PCGR des États-Unis, l'incidence des taux d'imposition sur les actifs et passifs d'impôts futurs n'est constatée qu'à la promulgation du changement de la législation fiscale et des taux d'imposition.
- 4 **Évaluation des stocks.** Les PCGR du Canada permettent que les frais généraux fixes de production soient passés en charges durant la période, tandis que les PCGR des États-Unis exigent l'attribution des frais généraux fixes de production aux stocks.
- 5 **Instruments financiers hybrides.** Les PCGR du Canada exigent la classification et la comptabilisation d'un instrument financier, ou de ses composantes, comme passif ou capitaux propres, selon la nature des arrangements contractuels régissant l'instrument. Les PCGR des États-Unis exigent qu'aucune tranche du produit de l'émission de titres d'emprunt convertibles ne soit attribuée à la conversion et classée à titre de capitaux propres. En conséquence, les titres privilégiés de la société mentionnés à la note 11 sont comptabilisés comme dette en vertu des PCGR des États-Unis, et les distributions connexes, comme intérêts débiteurs.
- 6 **Quote-part des bénéfices (pertes) de sociétés affiliées.** Quote-part de NOVA Chemicals des rajustements au titre de l'information financière et des résultats liés aux placements comptabilisés à la valeur de consolidation en vue de respecter les principes comptables généralement reconnus des États-Unis.
- 7 **Résultat global.** L'énoncé 130 du FASB intitulé « Reporting Comprehensive Income » (PCGR des États-Unis) exige la présentation d'un état des composantes du résultat global et du solde accumulé des autres éléments du résultat global. Le résultat global comprend toutes les variations des capitaux propres durant la période, y compris les éléments ne faisant pas partie du bénéfice net. Un tel état financier n'est pas requis d'après les PCGR du Canada.
- 8 **Titrisations des créances.** En 2001, la norme des PCGR du Canada se rapportant à la comptabilisation et à la présentation des cessions d'actifs financiers a été modifiée. La norme est maintenant pratiquement semblable à la norme des PCGR des États-Unis contenue dans l'énoncé 140 du FASB intitulé « Accounting for Transfers and Servicing of Financial Assets and Extinguishments of Liabilities – a replacement of FASB Statement No. 125 ». En conséquence, en 2001, le programme de titrisation de créances de la société au Canada répond aux critères du traitement hors bilan prévus dans les PCGR du Canada. Ce programme ne correspondait pas aux critères du traitement hors bilan en 2000 et 1999.

## AUTRES INFORMATIONS

### Rémunération à base d'actions

L'énoncé 123 du FASB intitulé « Accounting for Stock-Based Compensation » définit une méthode comptable fondée sur la juste valeur pour les options d'achat d'actions à l'intention des employés et encourage l'utilisation de cette méthode pour comptabiliser les plans de rémunération à base d'actions. L'énoncé permet toutefois à une entité de continuer à calculer les coûts de rémunération en appliquant la méthode de la valeur intrinsèque fondée sur les dispositions de l'opinion 25 du Accounting Principles Board intitulé « Accounting for Stock Issued to Employees » (APB 25). Les entités appliquant la méthode de la valeur intrinsèque doivent présenter le bénéfice net (la perte nette) pro forma et le résultat net pro forma par action en présumant que la méthode fondée sur la juste valeur a été utilisée. NOVA Chemicals a choisi de se conformer à l'APB 25 et aux interprétations connexes pour comptabiliser les options d'achat d'actions à l'intention de ses employés. Les options sont émises au cours du marché à la date de l'octroi et, par conséquent, aucune charge de rémunération n'a été constatée conformément à l'APB 25.

Les calculs pro forma conformément à l'énoncé 123 du FASB comprennent les options émises octroyées en vertu du régime d'options d'achat d'actions de NOVA Chemicals après 1997 et acquises respectivement à la fin des exercices. La juste valeur de chaque option d'achat d'actions octroyée est évaluée à la date de l'octroi à l'aide du modèle d'établissement des prix des options Black-Scholes en fonction de la moyenne pondérée des hypothèses suivantes pour les options d'achat d'actions octroyées en 2001, 2000 et 1999.

Moyenne pondérée des hypothèses		2001	2000	1999
Rendement des actions prévu	en %	1,0	1,0	1,0
Volatilité prévue	en %	39,6	42,5	65,1
Taux d'intérêt sans risque	en %	5,65	5,58	5,88
Durée prévue	années	2 1/2	2 1/2	1 1/2
Moyenne pondérée de la juste valeur des options d'achat octroyées pendant l'exercice	\$ US	5,16 \$	5,36 \$	5,85 \$

Le tableau suivant présente un aperçu de l'incidence sur les résultats de la société si, conformément aux PCGR des États-Unis, la charge de rémunération pour le régime d'options d'achat d'actions avait été déterminée d'après la méthode de la juste valeur telle que prescrite dans l'énoncé 123 du FASB.

Pour les exercices terminés les 31 décembre (en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	2001	2000	1999
Bénéfice net (perte nette)			
Comme présenté	(109) \$	211 \$	364 \$
Pro forma	(115) \$	202 \$	355 \$
Résultat net de base par action			
Comme présenté	(1,39) \$	2,23 \$	3,78 \$
Pro forma	(1,46) \$	2,13 \$	3,69 \$
Résultat net dilué par action			
Comme présenté	(1,39) \$	2,14 \$	3,57 \$
Pro forma	(1,46) \$	2,05 \$	3,48 \$

#### FAITS NOUVEAUX AUX ÉTATS-UNIS EN MATIÈRE DE COMPTABILITÉ

En juin 2001, le FASB a publié l'énoncé 142 intitulé « Goodwill and Other Intangible Assets », qui s'applique à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2002 et exige que l'écart d'acquisition et certains actifs incorporels, nouveaux ou existants, ne soient pas amortis. Ils doivent plutôt faire l'objet d'un test de dépréciation tous les ans. En conséquence, en 2002, les normes des PCGR du Canada et des États-Unis seront harmonisées. On ne prévoit pas une incidence importante de l'énoncé 142 sur la situation financière de la société, puisqu'elle a imputé tout écart de prix d'achat aux actifs corporels.

En juin 2001, le FASB a publié l'énoncé 143 intitulé « Accounting for Asset Retirement Obligations ». L'énoncé exige que la juste valeur d'une obligation découlant de la désaffectation de biens soit constatée dans la période où cette obligation est prise en charge, si une estimation raisonnable de la juste valeur peut être effectuée. Les coûts liés à la désaffectation de biens sont capitalisés à même la valeur comptable des immobilisations. Les exigences entrent en vigueur pour les exercices débutant à compter du 15 juin 2002. L'incidence de cet énoncé sur la situation financière de NOVA Chemicals et les écarts entre les PCGR des États-Unis et ceux du Canada, le cas échéant, n'ont pas encore été déterminés.

En août 2001, le FASB a publié l'énoncé 144 intitulé « Accounting for the Impairment or Disposal of Long-Lived Assets » qui porte sur la façon de comptabiliser et de présenter la dépréciation ou la cession d'immobilisations. L'énoncé 144 s'applique à l'exercice 2002 de NOVA Chemicals, et on ne prévoit pas d'incidence importante sur la situation financière de la société.

#### 25 | FAIT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN

En janvier 2002, NOVA Chemicals a vendu sa participation de 20 % dans Cochin Pipeline pour un produit au comptant de 64 millions de dollars, soit un gain de 35 millions de dollars après impôts et taxes.

## GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

La gouvernance de NOVA Chemicals incombe au conseil d'administration, qui s'en acquitte par l'entremise de quatre comités du conseil et de l'équipe de direction, composée des membres de la haute direction.

NOVA Chemicals a toujours eu une gouvernance d'entreprise solide. En raison de l'essor que connaît NOVA Chemicals à l'échelle nationale et internationale ainsi que de la mondialisation des entreprises de produits chimiques de base, le conseil et la direction ont établi des politiques de gouvernance axées sur l'avenir qui sont évaluées et révisées de façon périodique en vue d'en assurer l'efficacité.

NOVA Chemicals respecte les lignes directrices sur la gouvernance d'entreprise de la Bourse de Toronto, exception faite de la ligne directrice préconisant que les mandats du conseil d'administration et du chef de la direction soient bien définis. Bien que le chef de la direction et le président du conseil de NOVA Chemicals aient des mandats précis, le conseil est investi de pleins pouvoirs. Toute responsabilité qui n'est pas déléguée à la haute direction de NOVA Chemicals ou à un comité du conseil incombe au conseil dans son ensemble. NOVA Chemicals estime qu'il s'agit d'un arrangement convenable compte tenu des responsabilités respectives des comités du conseil et de la haute direction.

Il incombe au conseil d'administration de prendre les décisions importantes qui touchent les activités et les affaires de NOVA Chemicals et d'établir les politiques et normes à l'échelle de la société. Les membres du conseil et des comités du conseil se réunissent régulièrement. De plus, les administrateurs et dirigeants communiquent entre eux à l'extérieur des réunions prévues du conseil et des comités.

### COMITÉS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

#### VÉRIFICATION, FINANCES ET GESTION DE RISQUES

Ce comité est chargé de revoir et d'examiner les questions liées à la publication de l'information financière, au système de comptabilité interne et aux procédés et contrôles financiers, ainsi qu'aux plans et procédés de vérification financière de NOVA Chemicals. Le comité recommande l'approbation de l'émission de titres d'emprunt, supervise les politiques et pratiques de NOVA Chemicals relatives aux stratégies de la gestion des risques, recommande la nomination et la rémunération des vérificateurs externes au conseil, approuve le mandat et la nomination des vérificateurs internes, est chargé du

financement, de l'administration et du placement en bonne et due forme des fonds détenus en fiducie associés aux régimes d'épargne, de participation aux bénéficiaires et de retraite et examine les plans de financement et les objectifs de NOVA Chemicals avec la direction et fait un rapport annuel à cet égard au conseil. Les membres comprennent : MM. Hawkins (président), Dineen, Ludwick, Newall (d'office) et Thompson et M<sup>me</sup> Rennie.

#### GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

Ce comité est chargé de la composition, de la rémunération et de la gouvernance du conseil d'administration de NOVA Chemicals et recommande des candidats aux fins d'élection ou de nomination à titre d'administrateurs. Le comité est chargé également d'assurer l'efficacité des relations du conseil avec la direction de NOVA Chemicals. Les membres comprennent : MM. Newall (président), Blumberg, Dineen, Fortier et Stanford.

#### POLITIQUE PUBLIQUE ET RESPONSIBLE CARE

Ce comité est chargé de superviser les politiques et pratiques de NOVA Chemicals relatives à la vérification de Responsible Care et à l'environnement, à la santé et à la sécurité au travail, aux communications, aux contributions de la société, à la politique publique et aux relations de NOVA Chemicals avec tous les groupes intéressés. Les membres comprennent : M. Boer (président) et MM. Bougie, Fortier, Ludwick, Newall (d'office) et Thompson et Mmes Creighton et Rennie.

#### RESSOURCES HUMAINES

Ce comité est responsable de la supervision des politiques et pratiques de NOVA Chemicals en matière de ressources humaines. Il examine les recommandations de candidats aux postes de haute direction et leurs conditions d'emploi et s'occupe des modalités d'emploi telles que la planification de la relève et la rémunération. Il recommande des primes aux termes du régime incitatif d'options d'achat d'actions (1982) ou du régime de plus-value des actions, et est responsable en outre de l'administration en bonne et due forme des régimes d'épargne, de participation aux bénéficiaires et de retraite de NOVA Chemicals, autres que les questions associées au financement et au placement des fonds détenus en fiducie des régimes. Les membres comprennent : M. Stanford (président) et MM. Boer, Blumberg, Hawkins et Newall (d'office).

## AUTRES ACTIVITÉS DE LA SOCIÉTÉ

### COMITÉ CONSULTATIF TECHNIQUE

En 1996, un comité consultatif technique a été créé pour conseiller NOVA Chemicals sur sa stratégie et ses programmes de recherche. Le comité consultatif technique est composé de deux administrateurs de NOVA Chemicals, MM. Boer et Blumberg (co-président), ainsi que de M. Christopher Pappas, vice-président principal et président, produits de styrène de NOVA Chemicals, de

M. Paul Clark (co-président), vice-président, Recherche et technologie de NOVA Chemicals, de M. Gerry Dyer, directeur de la recherche-développement à la retraite de DuPont Canada Inc., ainsi que de deux chercheurs scientifiques de renommée internationale : MM. Musa Kamal, professeur à l'université McGill, et Kurt Zilm, professeur à l'université Yale.

## RENSEIGNEMENTS SUR RESPONSIBLE CARE

Le programme de Responsible Care® est une initiative volontaire d'amélioration du rendement en matière d'environnement, de santé et de sécurité élaborée par le secteur des produits chimiques. NOVA Chemicals a été l'un des membres fondateurs de ce programme, qui a vu le jour en 1984. Ce dernier est fondé sur une série de principes directeurs et de codes de pratiques, qui requièrent des participants au programme de s'engager à une gestion responsable de tout le cycle d'utilisation de leurs produits.

### NOTRE VISION

Nous serons un chef de file mondial dans le secteur des produits chimiques pour ce qui est de notre engagement envers le programme de Responsible Care et de notre rendement à cet égard. Notre but ultime est d'exploiter nos entreprises sans causer de dommages au personnel, aux biens et à l'environnement.

### NOS OBJECTIFS

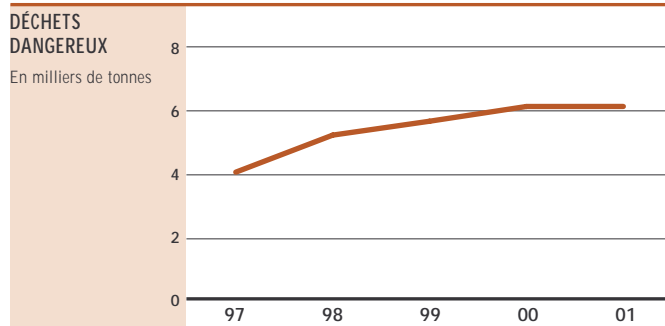
Nous obtiendrons un rendement supérieur dans les secteurs clés de Responsible Care, notamment la santé et la sécurité à nos installations et dans les collectivités où nous sommes présents, la gestion du cycle d'utilisation des produits, la gestion des déchets, le contrôle des émissions et le respect de la réglementation.

### LEADERSHIP

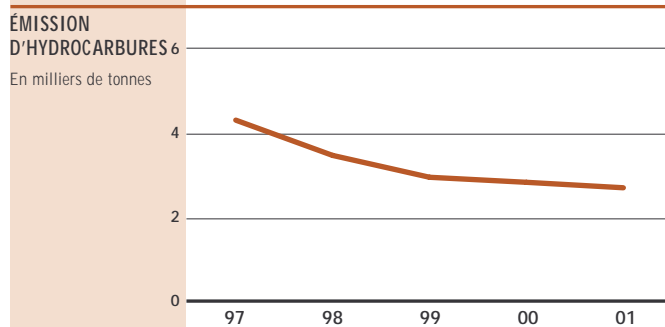
Le programme de Responsible Care fait partie intégrante de nos activités, et il s'agit d'une responsabilité à tous les échelons. Notre conseil de Responsible Care, équipe de leadership à l'échelle de la société qui relève de l'équipe de direction, supervise les systèmes, processus et résultats relatifs à ce programme.

### L'AVENIR

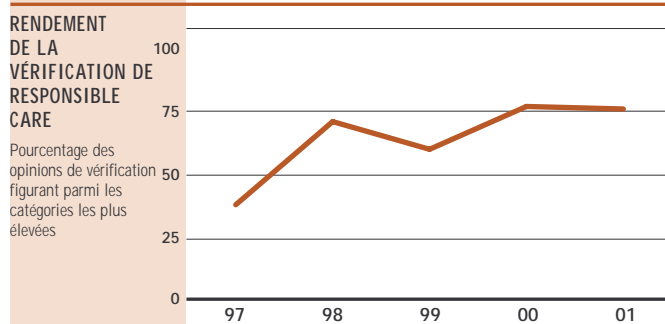
L'amélioration continue est le fondement de Responsible Care. Nous nous consacrerons à trouver des moyens de réaliser de plus hauts niveaux de rendement dans tous les secteurs. NOVA Chemicals a préparé un rapport annuel de Responsible Care comportant des renseignements supplémentaires sur l'ensemble des mesures à cet égard. On peut en prendre connaissance sur notre site Web à l'adresse [www.novachemicals.com](http://www.novachemicals.com). Les personnes qui n'ont pas accès à Internet peuvent communiquer avec notre groupe de Responsible Care au (412) 490-4040.



La gestion des déchets dangereux est assurée par des procédés de traitement améliorés et des mesures de réduction. La quantité de déchets à traiter a augmenté en raison de l'ajout de neuf nouvelles installations lors des acquisitions de Huntsman en 1999 et de Shell en 2000. Notre production de déchets dangereux par rapport à notre unité de production a cependant enregistré une amélioration continue.

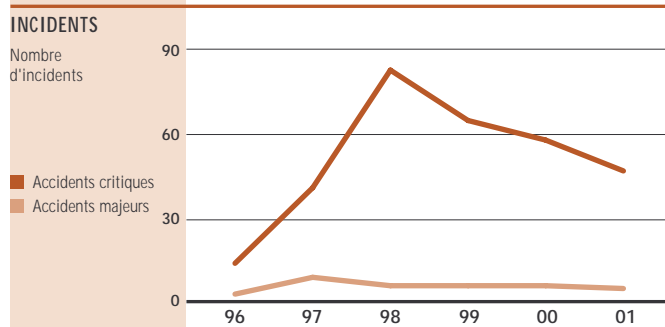


La réduction des émissions d'hydrocarbures est le résultat de l'application d'une technologie améliorée et de la diligence au chapitre du dépistage de fuites et des réparations.

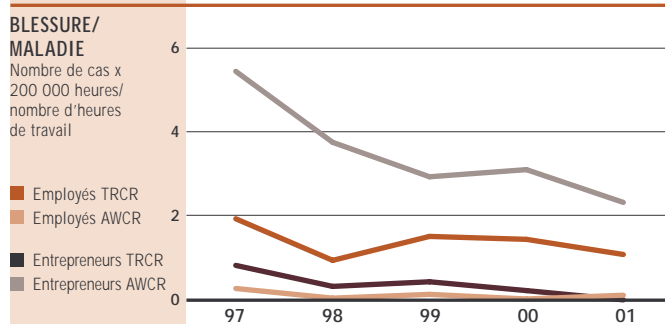


En 2001, 17 vérifications de Responsible Care ont été effectuées pour évaluer notre rendement d'exploitation en regard du respect de cinq critères. Ces vérifications évaluent le niveau de respect des exigences réglementaires et internes en matière de santé, de sécurité et d'environnement.

\* Les vérifications de Responsible Care menées afin d'obtenir des données repères aux Installations n'ayant fait l'objet d'aucune vérification ne font pas partie du rapport de 2001 sur le rendement de la vérification de Responsible Care.



Les incidents sont répartis dans quatre catégories en fonction de leurs effets éventuels sur la santé, la sécurité et l'environnement. Les accidents critiques et majeurs sont les deux catégories les plus importantes. L'augmentation apparente après 1997 provient de la réduction marquée de notre seuil de consignation à ce moment-là, afin de fournir des données améliorées en vue des mesures préventives à prendre.



NOVA Chemicals estime que toutes les blessures et maladies liées au travail peuvent être évitées et fait appel à un processus d'apprentissage sur les incidents pour relever tous les incidents relatifs à la sécurité au travail.

1 AWCR (Ratio de cas d'arrêt de travail) représente les blessures et les maladies en milieu de travail qui entraînent un arrêt de travail.

2 TRCR (Ratio de cas enregistrés au total) représente les blessures et les maladies en milieu de travail qui nécessitent plus que des soins de premier secours.

## RENSEIGNEMENTS À L'INTENTION DES ACTIONNAIRES

### ASSEMBLÉE ANNUELLE

Les actionnaires sont invités à assister à l'assemblée annuelle de NOVA Chemicals qui aura lieu le 16 mai 2002 à 10 h30 à l'hôtel The Fairmont Palliser à Calgary (Alberta).

### RENSEIGNEMENTS À L'INTENTION DES ACTIONNAIRES

Pour toute question à l'égard des actions, y compris les versements de dividendes, les transferts d'actions ainsi que les changements d'adresse, communiquer avec NOVA Chemicals en composant sans frais le 1-800-661-8686, du lundi au vendredi de 8 h à 17 h (heure des Rocheuses), ou par courrier électronique à l'adresse [shareholders@novachem.com](mailto:shareholders@novachem.com).

### AGENT DES TRANSFERTS ET AGENT COMPTABLE DES REGISTRES

Compagnie Trust CIBC Mellon  
600 The Dome Tower  
333 Seventh Avenue S.W.  
Calgary (Alberta) Canada T2P 2Z1  
Téléphone : (403) 232-2400  
Sans frais : 1-800-387-0825  
Télocopieur : (403) 264-2100  
Internet : [www.cibcmellon.ca](http://www.cibcmellon.ca)  
Courriel : [inquiries@cibcmellon.ca](mailto:inquiries@cibcmellon.ca)

### INVESTISSEURS NON-RÉSIDENTS

Les dividendes versés aux actionnaires non-résidents sont assujettis à une retenue d'impôt canadien, généralement de 15 % pour les États-Unis et les autres pays qui ont une convention fiscale avec le Canada, et de 25 % pour les pays qui n'en ont pas. Certaines exemptions ou certains remboursements peuvent être accordés aux résidents des États-Unis et d'autres pays qui ont une convention fiscale avec le Canada. Les actionnaires devraient consulter leur conseiller en fiscalité à cet égard.

### INSCRIPTION DES ACTIONS

Les actions ordinaires de NOVA Chemicals sont inscrites aux Bourses de New York et de Toronto sous le symbole « NCX ». Le 31 décembre 2001, environ 86 millions d'actions ordinaires étaient en circulation et quelque 19 000 actionnaires étaient inscrits. Les actions ordinaires de NOVA Chemicals peuvent être transférées au bureau de la Compagnie Trust CIBC Mellon à Vancouver, Calgary, Regina, Winnipeg, Toronto, Montréal et Halifax. Les actions ordinaires peuvent également être transférées à Mellon Investor Services LLC à New York (New York).

### ANNUAL REPORTS IN ENGLISH

For copies of this report in English, contact Public Affairs or Investor Relations at (403) 750-3600 or (412) 490-4000.

### RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

On peut obtenir des exemplaires des rapports trimestriels de NOVA Chemicals ou des exemplaires supplémentaires de ce rapport annuel en communiquant avec NOVA Chemicals au (403) 750-3600 ou au (412) 490-4000 ou par courrier électronique à l'adresse [publications@novachem.com](mailto:publications@novachem.com).

### POUR COMMUNIQUER AVEC NOVA CHEMICALS

P.O. Box 2518  
645 Seventh Avenue S.W.,  
Calgary (Alberta) Canada T2P 5C6  
Téléphone : (403) 750-3600 ou  
(412) 490-4000

Internet: [www.novachemicals.com](http://www.novachemicals.com)  
Courriel : [invest@novachem.com](mailto:invest@novachem.com)

### AFFAIRES PUBLIQUES ET RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

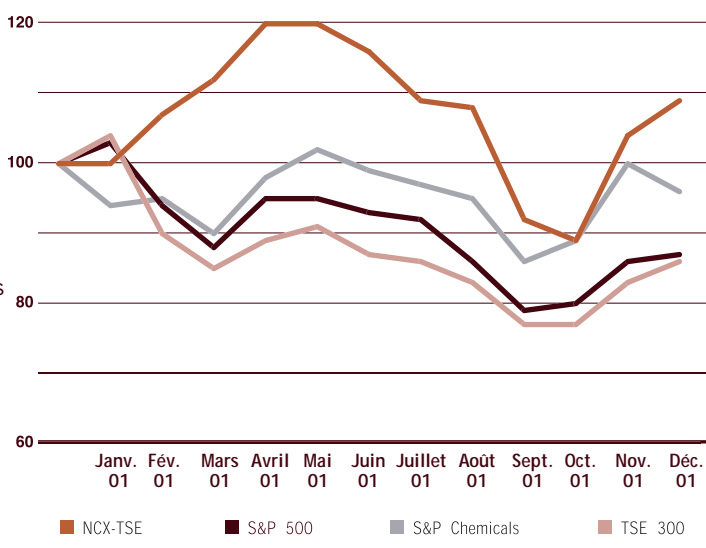
1-866-ASK-NOVA ~ Pittsburgh

### RELATIONS AVEC LES ACTIONNAIRES

1-800-661-8686 ~ Calgary

### COURS DES ACTIONS

En 2001, le cours des actions de NOVA Chemicals a enregistré une augmentation de 9 % à la Bourse de Toronto au Canada et de 2 % à la Bourse de New York aux États-Unis, par rapport à une diminution de 13 % de l'indice des produits chimiques S&P 500, à un recul de 4 % de l'indice des produits chimiques S&P et à une baisse de 14 % de l'indice TSE 300.



### COURS DES ACTIONS DE NOVA CHEMICALS

	2001	2000	1999
Dividendes versés (en dollars canadiens)	0,40 \$	0,40 \$	0,40 \$
Cours (Bourse de Toronto) (en dollars CA)			
Haut	37,90 \$	37,20 \$	35,25 \$
Bas	23,25 \$	22,00 \$	19,95 \$
Clôture	30,75 \$	28,10 \$	28,25 \$
Cours (Bourse de New York) (en dollars US)			
Haut	24,70 \$	25 <sup>1</sup> / <sub>16</sub> \$	24 <sup>1</sup> / <sub>16</sub> \$
Bas	14,86 \$	15 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> \$	13 \$
Clôture	19,27 \$	18 <sup>13</sup> / <sub>16</sub> \$	19 <sup>5</sup> / <sub>16</sub> \$
Rendement des actions ordinaires	1,3 %	1,4 %	1,4 %
Actions en circulation			
Fin de l'exercice (en millions)	86	85	93
Moyenne (en millions)	85	89	93
Nombre d'actionnaires à la fin de l'exercice (en milliers)	19	20	23

## MARQUES DE COMMERCE

 **NOVA Chemicals®** est une marque déposée de NOVA Brands Ltd.; authorized use/usage autorisé.

Advanced SCLAIRTECH™ et SCLAIRTECH™ sont des marques de commerce de NOVA Chemicals.

ARCEL® est une marque déposée de NOVA Chemicals Inc.

DYLARK® est une marque déposée de NOVA Chemicals Inc.

DYLITE® est une marque déposée de NOVA Chemicals Inc.

NAS® est une marque déposée de NOVA Chemicals Inc.

NOVACAT™ est une marque de commerce de NOVA Chemicals

NOVAPOL® est une marque déposée de NOVA Brands Ltd.; authorized use/usage autorisé.

Responsible Care® est une marque déposée de l'Association canadienne des fabricants de produits chimiques au Canada et une marque de service de l'American Chemistry Council aux États-Unis.

SAP® est une marque déposée de SAP AG.

SCLAIR® est une marque déposée de NOVA Chemicals Corporation au Canada et de NOVA Chemicals (International) S.A ailleurs ; authorized use/usage autorisé.

ULTRA LOW™ est une marque de commerce de NOVA Chemicals Inc.

ZYLAR® est une marque déposée de NOVA Chemicals (Canada) Ltd. /NOVA Chimie (Canada) Ltée.; authorized use/usage autorisé.

ZYNTAR™ est une marque de commerce de NOVA Chemicals Inc.



**NOVA Chemicals Corporation**  
645 Seventh Avenue S.W.  
P.O. Box 2518, Station M  
Calgary, Alberta  
Canada T2P 5C6  
Téléphone : (403) 750-3600

**NOVA Chemicals Inc.**  
Centre opérationnel américain (USOC)  
1550 Coraopolis Heights Road  
Pittsburgh, PA 15108 USA  
Téléphone : (412) 490-4000

**NOVA Chemicals (International) S.A.**  
Centre opérationnel international  
Chemin des Mazots 2  
1700 Fribourg  
Switzerland  
Téléphone : +41-26-426-56-56

[www.novachemicals.com](http://www.novachemicals.com)