

Rapport de gestion

Le 12 novembre 2024

Suncor Énergie est la plus importante société énergétique intégrée du Canada. Les activités de Suncor sont reliées notamment au développement, à la production et la valorisation des sables pétrolifères; à la production pétrolière extracôtière; au raffinage du pétrole au Canada et aux États-Unis; et aux réseaux de distribution des ventes au détail et des ventes en gros Petro-Canada^{MC} de l'entreprise (comprenant la Transcanadienne électrique^{MC}, un réseau de bornes de recharge rapide pour VÉ d'un océan à l'autre). Suncor exploite des ressources pétrolières tout en faisant progresser la transition vers un avenir plus sobre en carbone en investissant dans la production d'électricité à plus faible intensité d'émissions, le carburant créé à partir de matières premières renouvelables et les projets ciblant l'intensité des émissions. Suncor mène également des activités de commerce de l'énergie axées principalement sur la commercialisation et la négociation de pétrole brut, de gaz naturel, de sous-produits, de produits raffinés et de l'électricité. Les actions ordinaires de Suncor (symbole : SU) sont inscrites à la Bourse de Toronto et à la Bourse de New York.

Pour une description des secteurs de Suncor, se reporter au rapport de gestion de Suncor pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, daté du 21 mars 2024 (le « rapport de gestion annuel de 2023 »).

Le présent rapport de gestion pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2024 doit être lu parallèlement aux états financiers consolidés intermédiaires non audités de Suncor pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2024, à ses états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et à son rapport de gestion annuel de 2023.

Les autres documents déposés par Suncor auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières et de la Securities and Exchange Commission (la « SEC ») des États-Unis, y compris les rapports trimestriels, les rapports annuels et la notice annuelle de Suncor datée du 21 mars 2024 (la « notice annuelle de 2023 »), qui est également déposée auprès de la SEC sur formulaire 40-F, sont accessibles en ligne au www.sedarplus.ca, au www.sec.gov et sur notre site Web, au www.suncor.com. Les informations se trouvant sur le site Web de Suncor ou pouvant être obtenues par l'intermédiaire de celui-ci ne font pas partie du présent rapport de gestion et n'y sont pas intégrées par renvoi.

Les références à « nous », « notre », « Suncor » ou « la Société » désignent Suncor Énergie Inc. ainsi que ses filiales et ses partenariats, sauf indication contraire ou à moins que le contexte n'exige une autre interprétation.

Mode de présentation

Sauf indication contraire, toute l'information financière est tirée des états financiers consolidés résumés de la Société, qui sont fondés sur les principes comptables généralement reconnus (les « PCGR ») du Canada, plus précisément les Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board, et qui ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*.

Toute l'information financière est présentée en dollars canadiens, sauf indication contraire. Les volumes de production sont présentés en fonction de la participation directe, avant redevances, sauf pour les volumes de production des activités de la Société en Libye, qui sont présentés selon un prix raisonnable.

Les informations concernant le secteur Sables pétrolifères ne tiennent pas compte des participations de Suncor dans Fort Hills et Syncrude. En 2023, Suncor a réalisé deux acquisitions distinctes de participations directes supplémentaires dans Fort Hills, faisant passer sa participation de 54,11 % à 100 %.

Abréviations courantes

Pour obtenir une liste des abréviations pouvant être utilisées dans le présent rapport de gestion, se reporter à la rubrique « Abréviations courantes » y figurant.

Table des matières

1. Faits saillants du troisième trimestre	6
2. Information financière et d'exploitation consolidée	7
3. Résultats sectoriels et analyse	12
4. Impôt sur le résultat	22
5. Mise à jour concernant les dépenses en immobilisations	23
6. Situation financière et situation de trésorerie	25
7. Données financières trimestrielles	28
8. Autres éléments	31
9. Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et les autres mesures financières	32
10. Abréviations courantes	40
11. Mises en garde	41

1. Faits saillants du troisième trimestre

- **Résultats financiers du troisième trimestre.** Les fonds provenant de l'exploitation ajustés ¹⁾ se sont établis à 3,787 G\$ (2,98 \$ par action ordinaire) pour le troisième trimestre de 2024, en comparaison de 3,634 G\$ (2,80 \$ par action ordinaire) pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le résultat d'exploitation ajusté ¹⁾ s'est établi à 1,875 G\$ (1,48 \$ par action ordinaire) pour le troisième trimestre de 2024, en comparaison de 1,980 G\$ (1,52 \$ par action ordinaire) pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.
- **Production en amont la plus élevée jamais enregistrée au cours d'un troisième trimestre.** La production du secteur Sables pétrolifères s'est chiffrée à 776 000 b/j, reflétant un taux d'utilisation des installations de valorisation ²⁾ de 99 %, soit le deuxième plus élevé de l'histoire de la Société, dont 94 % à l'usine de base du secteur Sables pétrolifères et un taux record de 104 % à Syncrude. La production du secteur Sables pétrolifères au troisième trimestre reflète l'incidence de la participation directe accrue de la Société dans Fort Hills, de la solide performance des activités minières et du volume moindre de travaux de maintenance planifiés exécutés au cours du trimestre à l'étude par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.
- **Débit de traitement record des raffineries et ventes records de produits raffinés.** Le taux d'utilisation des raffineries a été égal ou supérieur à 100 % dans toutes les raffineries au cours du trimestre, ce qui s'est traduit par une utilisation globale record de 105 % et un débit de traitement de 487 600 b/j. Les ventes de produits raffinés ont atteint un sommet de 612 300 b/j, marquant ainsi le troisième trimestre d'affilée de ventes records.
- **Redistribution de valeur aux actionnaires.** Au troisième trimestre de 2024, Suncor a redistribué environ 1,5 G\$ de valeur aux actionnaires au moyen de rachats d'actions totalisant 790 M\$ et de dividendes de 690 M\$. Au cours de la période allant du début de l'exercice au 7 novembre 2024, la Société a racheté environ 2,158 G\$ d'actions ordinaires de Suncor dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (l'« offre publique de rachat »), ce qui représente environ 42 millions d'actions ordinaires, à un prix moyen de 51,73 \$ par action ordinaire, soit l'équivalent de 3,2 % de ses actions ordinaires au 31 décembre 2023.
- **Réduction de la dette de plus de 1,4 G\$.** Au troisième trimestre de 2024, Suncor a remboursé 331 M\$ de titres d'emprunt et, après la clôture du trimestre, elle a réalisé une offre de rachat de titres d'emprunt et remboursé environ 1,1 G\$ du montant en capital total de ses billets en circulation, ce qui lui permet de hausser considérablement sa valeur économique, notamment en réduisant de beaucoup ses obligations futures au titre des intérêts.
- **Atteinte de la cible de dette nette ¹⁾ de 8 G\$.** Au cours du troisième trimestre, Suncor a réussi à atteindre sa cible révisée de dette nette ¹⁾ de 8 G\$ annoncée lors de la Journée des investisseurs tenue le 21 mai, bien plus tôt que prévu, ce qui a permis la redistribution de 100 % des fonds excédentaires aux actionnaires sous forme de rendement.
- **Hausse du dividende trimestriel.** Après le troisième trimestre, le conseil d'administration de Suncor a approuvé un dividende de 0,57 \$ par action, ce qui représente une hausse d'environ 5 % par rapport au dividende trimestriel précédent.

1) Mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et autres mesures financières » du présent rapport de gestion.

2) Le taux d'utilisation des installations de valorisation est calculé en utilisant la production brute valorisée, y compris les produits consommés en interne et les transferts entre actifs, et les capacités nominales brutes des installations de valorisation, sur une base moyenne pour le secteur Sables pétrolifères et Syncrude.

2. Information financière et d'exploitation consolidée

Faits saillants financiers

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre 2024	2023	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2024	2023
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat				
Sables pétroliers	1 819	1 407	4 982	4 151
Exploration et production	272	227	742	1 558
Raffinage et commercialisation	479	1 274	2 186	2 785
Siège social et éliminations	124	(774)	(813)	(1 295)
Charge d'impôt sur le résultat	(674)	(590)	(1 899)	(1 724)
Bénéfice net	2 020	1 544	5 198	5 475
Résultat d'exploitation ajusté ¹⁾				
Sables pétroliers	1 786	1 670	4 896	4 441
Exploration et production	272	227	742	951
Raffinage et commercialisation	484	1 277	2 190	2 769
Siège social et éliminations	1	(518)	(613)	(1 307)
Charge d'impôt sur le résultat incluse dans le résultat d'exploitation ajusté	(668)	(676)	(1 897)	(1 812)
Total	1 875	1 980	5 318	5 042
Fonds provenant de (affectés à) l'exploitation ajustés ¹⁾				
Sables pétroliers	3 165	2 929	8 716	8 074
Exploration et production	471	372	1 336	1 384
Raffinage et commercialisation	701	1 482	2 900	3 457
Siège social et éliminations	71	(368)	(548)	(1 556)
Charge d'impôt sur le résultat exigible	(621)	(781)	(2 051)	(2 068)
Total	3 787	3 634	10 353	9 291
Variation du fonds de roulement hors trésorerie	474	550	524	(1 265)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	4 261	4 184	10 877	8 026
Dépenses en immobilisations et frais de prospection ^{2),3)}				
Dépenses en immobilisations de maintien et de maintenance	676	1 014	2 485	2 651
Dépenses en immobilisations liées aux investissements économiques	791	498	2 183	1 440
Total	1 467	1 512	4 668	4 091
Flux de trésorerie disponibles ¹⁾	2 232	2 057	5 440	5 015

1) Mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et les autres mesures financières » du présent rapport de gestion.

2) Ne tiennent pas compte des intérêts incorporés à l'actif de 88 M\$ et de 245 M\$ pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2024, respectivement, en comparaison de 65 M\$ et de 185 M\$ pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2023, respectivement.

3) Excluent des dépenses en immobilisations liées à des actifs auparavant détenus en vue de la vente de néant pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2024, comparativement à néant et à 108 M\$ pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2023, respectivement.

Faits saillants de l'exploitation

(en kb/j, sauf indication contraire)	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	2024	30 septembre 2023	2024	30 septembre 2023
Volumes de production				
Sables pétrolifères – produits valorisés – production nette de pétrole brut synthétique et de diesel	513,8	469,3	506,8	490,5
Sables pétrolifères – bitume non valorisé	262,2	176,8	252,3	176,2
Total des volumes de production du secteur Sables pétrolifères	776,0	646,1	759,1	666,7
Exploration et production	52,6	44,4	52,5	58,0
Total de la production en amont	828,6	690,5	811,6	724,7
Taux d'utilisation des raffineries (%)	105	99	98	88
Pétrole brut traité par les raffineries	487,6	463,2	457,9	408,8

Résultats financiers

Bénéfice net

Suncor a inscrit un bénéfice net consolidé de 2,020 G\$ pour le troisième trimestre de 2024, en comparaison de 1,544 G\$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le bénéfice net reflète essentiellement l'incidence des mêmes facteurs que ceux ayant influé sur le résultat d'exploitation ajusté mentionnés ci-dessous.

Les autres facteurs qui ont influé sur le bénéfice net de ces périodes comprennent les suivants :

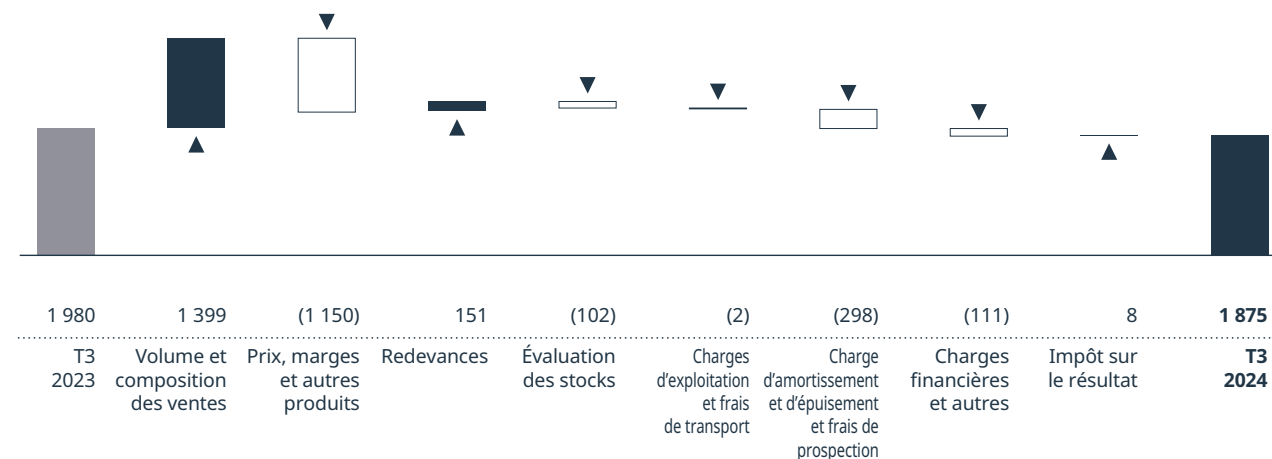
- La Société a inscrit dans les charges financières du secteur Siège social et éliminations un profit de change latent à la réévaluation de la dette libellée en dollars américains de 123 M\$ pour le troisième trimestre de 2024, en comparaison d'une perte de 256 M\$ pour le troisième trimestre de 2023.
- La Société a comptabilisé, au poste « Autres produits (pertes) », un profit latent sur les activités de gestion des risques de 28 M\$ pour le troisième trimestre de 2024, en comparaison d'une perte latente de 13 M\$ pour le troisième trimestre de 2023.
- Au troisième trimestre de 2023, la Société a inscrit des charges de décomptabilisation de 253 M\$ liées à ses biens en cours d'aménagement de Meadow Creek, qui font partie du secteur Sables pétrolifères.
- Au troisième trimestre de 2024, la Société a comptabilisé une charge d'impôt sur le résultat de 6 M\$ liée aux éléments mentionnés ci-dessus, comparativement à un recouvrement de 86 M\$ au troisième trimestre de 2023.

Rapprochement du résultat d'exploitation ajusté ¹⁾

(en millions de dollars)	2024	Trimestres clos les 30 septembre 2023	2024	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2023
Bénéfice net	2 020	1 544	5 198	5 475
(Profit de change latent) perte de change latente sur la dette libellée en dollars américains	(123)	256	200	15
(Profit latent) perte latente sur les activités de gestion des risques	(28)	13	(82)	21
Décomptabilisation et dépréciation d'actifs	—	253	—	253
Profit sur cession importante ²⁾	—	—	—	(909)
Charge de restructuration ³⁾	—	—	—	275
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat au titre des ajustements du résultat d'exploitation ajusté	6	(86)	2	(88)
Résultat d'exploitation ajusté ¹⁾	1 875	1 980	5 318	5 042

- 1) Mesure financière hors PCGR. Tous les éléments de rapprochement sont présentés avant impôt et ajustés pour tenir compte de l'impôt sur le résultat présenté au poste « Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat au titre des ajustements du résultat d'exploitation ajusté ». Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et les autres mesures financières » du présent rapport de gestion.
- 2) Au cours du premier trimestre de 2023, la Société a comptabilisé, dans le secteur Siège social et éliminations, un profit de 302 M\$ découlant de la vente de ses actifs éoliens et solaires. Au cours du deuxième trimestre de 2023, la Société a comptabilisé un profit de 607 M\$ découlant de la vente de son portefeuille d'actifs du secteur E&P au Royaume-Uni.
- 3) Au cours du deuxième trimestre de 2023, la Société a comptabilisé, dans les charges d'exploitation, frais de vente et frais généraux du secteur Siège social et éliminations, une charge de restructuration de 275 M\$ liée aux plans de réduction des effectifs de la Société.

Analyse de rapprochement du résultat d'exploitation ajusté (en millions de dollars) ¹⁾



- 1) Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et les autres mesures financières » du présent rapport de gestion pour une explication de l'analyse de rapprochement.

Le résultat d'exploitation ajusté de Suncor s'est établi à 1,875 G\$ (1,48 \$ par action ordinaire) au troisième trimestre de 2024, comparativement à 1,980 G\$ (1,52 \$ par action ordinaire) au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Ce recul découle essentiellement de la diminution des prix obtenus pour le pétrole brut et des prix obtenus pour les produits raffinés, en partie contrebalancée par la hausse des volumes de ventes du secteur Sables pétrolifères et du secteur E&P ainsi que par l'accroissement de la production des raffineries.

Fonds provenant de l'exploitation ajustés et flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les fonds provenant de l'exploitation ajustés se sont établis à 3,787 G\$ (2,98 \$ par action ordinaire) au troisième trimestre de 2024, en comparaison de 3,634 G\$ (2,80 \$ par action ordinaire) au trimestre correspondant de l'exercice précédent, et ils reflètent essentiellement l'incidence des mêmes facteurs que ceux ayant influé sur le résultat d'exploitation ajusté, à l'exception de l'incidence de la charge de rémunération fondée sur des actions.

Suncor a enregistré des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, qui comprennent les variations du fonds de roulement hors trésorerie, de 4,261 G\$ (3,36 \$ par action ordinaire) au troisième trimestre de 2024, en comparaison de 4,184 G\$ (3,22 \$ par action ordinaire) au trimestre correspondant de l'exercice précédent. En plus des facteurs qui ont eu une incidence sur les fonds provenant de l'exploitation ajustés, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation reflètent une entrée de trésorerie liée aux soldes du fonds de roulement de la Société moins importante pour le trimestre à l'étude que pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les entrées de trésorerie au troisième trimestre de 2024 s'expliquent principalement par la diminution des soldes des créances attribuable à la baisse des cours de référence des marchandises qui a été observée au cours du trimestre, en partie contrebalancée par la diminution des dettes fournisseurs et des charges à payer, ce qui tient compte de l'incidence du calendrier des paiements des taxes à la consommation.

Charges d'exploitation, frais de vente et frais généraux

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Charges d'exploitation, frais de vente et frais généraux	2 621	2 489	8 105	7 934
Marchandises	358	365	1 180	1 293
Rémunération fondée sur des actions et autres coûts ¹⁾	76	270	363	761
Total des charges d'exploitation, frais de vente et frais généraux	3 055	3 124	9 648	9 988

1) Pour le troisième trimestre de 2024, la charge de rémunération fondée sur des actions de 76 M\$ tient compte d'un montant de 26 M\$ comptabilisé dans le secteur Sables pétrolifères, d'un montant de 1 M\$ comptabilisé dans le secteur E&P, d'un montant de 13 M\$ comptabilisé dans le secteur R&C et d'un montant de 36 M\$ comptabilisé dans le secteur Siège social et éliminations. Pour le troisième trimestre de 2023, la charge de rémunération fondée sur des actions de 231 M\$ tient compte d'un montant de 78 M\$ comptabilisé dans le secteur Sables pétrolifères, d'un montant de 5 M\$ comptabilisé dans le secteur E&P, d'un montant de 32 M\$ comptabilisé dans le secteur R&C et d'un montant de 116 M\$ comptabilisé dans le secteur Siège social et éliminations. Pour le troisième trimestre de 2023, les autres coûts incluent principalement les coûts liés aux investissements dans les initiatives de la Société en matière de transformation numérique et les dépenses liées au développement de projets. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, les autres coûts incluent une charge de restructuration de 275 M\$ liée à la réduction des effectifs.

La diminution des charges d'exploitation, frais de vente et frais généraux enregistrée au troisième trimestre de 2024 par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent découle principalement de la baisse de la charge de rémunération fondée sur des actions, de la diminution des charges d'exploitation et des coûts liés aux travaux de maintenance ainsi que de la baisse des coûts des marchandises, facteurs qui ont plus que contrebalancé l'augmentation de la participation directe de la Société dans Fort Hills comparativement au troisième trimestre de 2023. L'exposition de la Société aux coûts des marchandises a été partiellement contrebalancée par les produits tirés des ventes d'électricité qui sont comptabilisés dans les produits d'exploitation.

Contexte commercial

Les cours des marchandises, les marges de craquage de raffinage et les taux de change constituent les principaux facteurs qui influent sur le résultat d'exploitation de Suncor. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique « Information financière » du rapport de gestion annuel de 2023.

		Moyenne des trimestres clos les 30 septembre		Moyenne des périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2024	2023	2024	2023
Pétrole brut WTI à Cushing	\$ US/b	75,15	82,20	77,55	77,35
Pétrole brut Brent daté	\$ US/b	80,25	86,70	82,80	82,10
Écart de prix pétrole brut Brent daté/Maya FOB	\$ US/b	13,90	11,15	13,35	14,75
MSW à Edmonton	\$ CA/b	98,00	107,80	98,50	100,70
WCS à Hardisty	\$ US/b	61,65	69,30	62,10	59,85
Écart lourd/léger entre le WCS et le WTI	\$ US/b	(13,50)	(12,90)	(15,45)	(17,50)
(Écart) prime SYN/WTI	\$ US/b	1,30	2,80	(1,10)	2,60
Condensat à Edmonton	\$ US/b	71,30	77,90	73,75	76,70
Gaz naturel (Alberta au comptant) au carrefour AECO	\$ CA/GJ	0,65	2,50	1,35	2,65
Prix du réseau commun d'énergie de l'Alberta	\$ CA/MWh	55,35	151,60	66,55	151,15
Port de New York, marge de craquage 2-1-1 ¹⁾	\$ US/b	21,05	39,95	24,25	36,35
Chicago, marge de craquage 2-1-1 ¹⁾	\$ US/b	19,35	27,45	19,35	29,20
Portland, marge de craquage 2-1-1 ¹⁾	\$ US/b	20,35	55,90	25,50	43,60
Côte du golfe, marge de craquage 2-1-1 ¹⁾	\$ US/b	18,90	39,10	22,95	35,30
Obligation à l'égard des volumes renouvelables aux États-Unis	\$ US/b	3,90	7,45	3,65	7,75
Indice sur mesure 5-2-2-1 de Suncor ²⁾	\$ US/b	26,05	36,00	29,50	37,65
Taux de change (moyen)	\$ US/\$ CA	0,73	0,75	0,74	0,74
Taux de change à la clôture de la période	\$ US/\$ CA	0,74	0,74	0,74	0,74

1) Les marges de craquage 2-1-1 sont des indicateurs de la marge de raffinage obtenus en convertissant deux barils de WTI en un baril d'essence et un baril de diesel. Les marges de craquage présentées reposent en général sur une estimation fondée sur les régions où la Société vend ses produits raffinés par l'intermédiaire de réseaux de vente au détail et en gros.

2) Afin de refléter plus fidèlement les marges brutes de raffinage et de commercialisation que la Société obtient, Suncor a mis au point un indice indicatif 5-2-2-1 fondé sur les données qui sont rendues publiques concernant l'établissement des prix. Pour plus de précisions, notamment sur le mode de calcul de l'indice 5-2-2-1, se reporter au rapport de gestion annuel de 2023 de Suncor.

3. Résultats sectoriels et analyse

Sables pétrolifères

Principales données financières

(en millions de dollars)	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	2024	30 septembre 2023	2024	30 septembre 2023
Produits d'exploitation	7 245	6 803	21 599	19 048
Moins les redevances	(923)	(1 111)	(2 706)	(1 982)
Produits d'exploitation, déduction faite des redevances	6 322	5 692	18 893	17 066
Bénéfice avant impôt sur le résultat	1 819	1 407	4 982	4 151
Ajusté pour rendre compte de ce qui suit:				
(Profit latent) perte latente sur les activités de gestion des risques	(33)	10	(86)	37
Décomptabilisation et dépréciation d'actifs ¹⁾	—	253	—	253
Résultat d'exploitation ajusté ²⁾	1 786	1 670	4 896	4 441
Fonds provenant de l'exploitation ajustés ²⁾	3 165	2 929	8 716	8 074
Flux de trésorerie disponibles ²⁾	2 198	1 754	5 317	5 046

1) Au troisième trimestre de 2023, la Société a inscrit des charges de décomptabilisation de 253 M\$ liées à ses biens en cours d'aménagement de Meadow Creek.

2) Mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et les autres mesures financières » du présent rapport de gestion.

Pour le troisième trimestre de 2024, le secteur Sables pétrolifères a inscrit un résultat d'exploitation ajusté de 1,786 G\$, en hausse par rapport à celui de 1,670 G\$ inscrit pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui s'explique essentiellement par la hausse des volumes de ventes et la diminution des redevances, en partie contrebalancées par la diminution des prix obtenus pour le pétrole brut et l'augmentation de la charge d'amortissement et d'épuisement.

Volumes de production

(en kb/j)	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	2024	30 septembre 2023	2024	30 septembre 2023
Production de bitume du secteur Sables pétrolifères				
Débit de traitement du bitume des installations de valorisation	647,4	610,2	639,8	627,9
Production de bitume non valorisé	262,2	176,8	252,3	176,2
Total de la production de bitume du secteur Sables pétrolifères	909,6	787,0	892,1	804,1
Produits valorisés – production nette de pétrole brut synthétique et de diesel				
Secteur Sables pétrolifères ¹⁾	329,5	288,9	341,8	323,7
Syncrude ¹⁾	213,7	200,0	192,9	185,5
Transferts entre actifs et produits consommés à l'interne ²⁾³⁾	(29,4)	(19,6)	(27,9)	(18,7)
Produits valorisés – production nette de pétrole brut synthétique et de diesel	513,8	469,3	506,8	490,5
Bitume non valorisé				
Secteur Sables pétrolifères	128,5	121,6	128,6	107,2
Fort Hills	166,0	86,1	170,2	90,4
Syncrude	0,1	—	1,5	1,8
Transferts entre actifs ⁴⁾	(32,4)	(30,9)	(48,0)	(23,2)
Production de bitume non valorisé	262,2	176,8	252,3	176,2
Volumes de production du secteur Sable pétrolifères mis en marché				
Produits valorisés – production nette de pétrole brut synthétique et de diesel	513,8	469,3	506,8	490,5
Bitume non valorisé	262,2	176,8	252,3	176,2
Total des volumes de production du secteur Sables pétrolifères	776,0	646,1	759,1	666,7

- 1) L'unité de valorisation de l'usine de base du secteur Sables pétrolifères traite du bitume dans une proportion d'environ 80 %, tandis que l'unité de valorisation de Syncrude traite du bitume dans une proportion d'environ 85 %. Les taux d'utilisation des installations de valorisation sont calculés à l'aide du total de la production de produits valorisés, y compris les produits consommés à l'interne et les transferts entre actifs.
- 2) Le secteur Sables pétrolifères et Syncrude produisent tous deux du diesel et d'autres produits consommés à l'interne dans le cadre des activités. Pour le troisième trimestre de 2024, les volumes de production du secteur Sables pétrolifères comprennent 14 400 b/j de produits consommés à l'interne, dont 8 000 b/j ont été consommés par le secteur Sables pétrolifères, 5 500 b/j par Fort Hills et 900 b/j par Syncrude. Les volumes de production de Syncrude comprennent 2 800 b/j de produits consommés à l'interne.
- 3) Pour le troisième trimestre de 2024, les transferts entre actifs de produits valorisés consistent en 12 200 b/j de pétrole brut synthétique sulfureux, qui ont été transférés des installations du secteur Sables pétrolifères vers Syncrude.
- 4) Pour le troisième trimestre de 2024, les transferts entre actifs de produits non valorisés consistent en 21 300 b/j de bitume qui ont été transférés de Fort Hills vers l'usine de base du secteur Sables pétrolifères, en 11 000 b/j de bitume qui ont été transférés de Firebag à Syncrude et en 100 b/j de bitume qui ont été transférés de Syncrude vers les installations du secteur Sables pétrolifères.

La production totale de bitume du secteur Sables pétrolifères a augmenté pour s'établir à 909 600 b/j au troisième trimestre de 2024, comparativement à 787 000 b/j au trimestre correspondant de l'exercice précédent, grâce principalement à l'augmentation de la participation directe de la Société dans Fort Hills conjuguée à la solide performance des activités minières.

La production nette de pétrole brut synthétique de la Société a augmenté pour atteindre le volume record de 513 800 b/j au troisième trimestre, comparativement à 469 300 b/j au trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui reflète la plus grande disponibilité des installations de valorisation attribuable au volume moins important de travaux de révision planifiés exécutés au cours du trimestre à l'étude par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le taux d'utilisation de l'unité de valorisation de l'usine de base du secteur Sables pétrolifères s'est établi à 94 % et celui de Syncrude a atteint le niveau record de 104 %, comparativement à 83 % et à 97 %, respectivement, au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

La production de bitume non valorisé s'est accrue pour s'établir à 262 200 b/j au troisième trimestre de 2024, contre 176 800 b/j au trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui reflète principalement l'acquisition de Fort Hills, le maintien d'une forte production à Firebag malgré une réduction au début du trimestre afin de gérer en toute sécurité les répercussions des feux de forêt régionaux, ainsi que la baisse de la demande de charge d'alimentation des installations de valorisation de Firebag attribuable à la solide performance des activités minières au cours du trimestre.

Volumes de ventes

(en kb/j)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Produits valorisés – production nette de pétrole brut synthétique et de diesel	510,3	474,1	504,8	496,5
Bitume non valorisé	254,2	181,6	253,6	173,1
Total	764,5	655,7	758,4	669,6

Au troisième trimestre de 2024, les volumes de ventes de pétrole brut synthétique et de diesel ont augmenté pour s'établir à 510 300 b/j, en comparaison de 474 100 b/j au trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison principalement de l'augmentation des volumes de production de pétrole brut synthétique au cours du trimestre, en partie contrebalancée par une accumulation de stocks au cours du trimestre à l'étude comparativement à un prélèvement sur les stocks au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les volumes de ventes de bitume non valorisé ont augmenté pour s'établir à 254 200 b/j au troisième trimestre de 2024, en comparaison de 181 600 b/j au trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui reflète principalement la hausse des volumes de production de bitume non valorisé au cours du trimestre à l'étude comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent, en partie contrebalancée par une accumulation de stocks au cours du trimestre à l'étude comparativement à un prélèvement sur les stocks au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Prix obtenus ¹⁾

Déduction faite des frais de transport, mais avant les redevances (en \$/b)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Produits valorisés – production nette de pétrole brut synthétique et de diesel	100,57	107,19	98,86	100,34
Bitume non valorisé	72,88	89,35	73,93	70,68
Prix moyen pondéré	91,36	102,25	90,51	92,67
Prix moyen pondéré du pétrole brut, par rapport au WTI	(11,12)	(7,95)	(14,97)	(11,38)

1) Comprend des mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et les autres mesures financières » du présent rapport de gestion.

Au troisième trimestre de 2024, les prix obtenus par le secteur Sables pétrolifères ont diminué par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison essentiellement d'une baisse des cours de référence du pétrole brut.

Redevances

Les redevances du secteur Sables pétrolifères ont diminué au troisième trimestre de 2024 par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison essentiellement de la baisse des prix du bitume et de l'élargissement des écarts de prix du pétrole brut lourd, en partie contrebalancés par l'accroissement des volumes de production de bitume.

Charges et autres facteurs

Le total des charges d'exploitation du secteur Sables pétrolifères au troisième trimestre de 2024 a été semblable à celui inscrit au trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui s'explique par l'importance accordée par la Société à la réduction des coûts liés aux actifs et au levier d'exploitation, et il tient compte de coûts liés aux travaux de maintenance et de charges d'exploitation moins élevés, de l'incidence de l'optimisation de la main-d'œuvre et de la baisse de la charge de rémunération fondée sur des actions, facteurs qui ont plus que contrebalancé l'augmentation de la participation directe de la Société dans Fort Hills.

Les frais de transport ont augmenté au troisième trimestre de 2024 par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison surtout de la hausse des volumes de ventes.

La charge d'amortissement et d'épuisement, compte non tenu de l'incidence des charges de décomptabilisation et de dépréciation, a augmenté au troisième trimestre de 2024 par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison principalement de l'augmentation de l'amortissement lié aux actifs au titre des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations de la Société et de l'augmentation de la participation directe dans Fort Hills.

Charges d'exploitation décaissées

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Trimestres clos les 30 septembre 2024	2023	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2024	2023
Charges d'exploitation, frais de vente et frais généraux du secteur Sables pétrolifères ¹⁾	2 223	2 213	6 983	6 933
Rapprochement des charges d'exploitation décaissées du secteur Sables pétrolifères				
Charges d'exploitation, frais de vente et frais généraux du secteur Sables pétrolifères	1 117	1 230	3 536	3 859
Coûts non liés à la production ³⁾	5	(48)	129	(109)
Coûts liés à la capacité énergétique excédentaire et autres coûts ⁴⁾	(37)	(82)	(182)	(305)
Charges d'exploitation décaissées du secteur Sables pétrolifères ²⁾	1 085	1 100	3 483	3 445
Volumes de production du secteur Sables pétrolifères (kb/j)	458,0	410,5	470,4	430,9
Charges d'exploitation décaissées du secteur Sables pétrolifères ²⁾ (\$/b)	25,75	29,15	27,05	29,30
Rapprochement des charges d'exploitation décaissées de Fort Hills				
Charges d'exploitation, frais de vente et frais généraux liés à Fort Hills	589	400	1 748	1 121
Coûts non liés à la production ³⁾	(73)	(46)	(216)	(141)
Coûts liés à la capacité énergétique excédentaire ⁴⁾	(6)	(10)	(26)	(43)
Charges d'exploitation décaissées de Fort Hills ²⁾	510	344	1 506	937
Volumes de production de Fort Hills (kb/j)	166,0	86,1	170,2	90,4
Charges d'exploitation décaissées de Fort Hills ²⁾ (\$/b)	33,40	43,40	32,30	38,00
Rapprochement des charges d'exploitation décaissées de Syncrude				
Charges d'exploitation, frais de vente et frais généraux liés à Syncrude	625	651	1 923	2 126
Coûts non liés à la production ³⁾	26	(33)	6	(144)
Coûts liés à la capacité énergétique excédentaire ⁴⁾	(2)	(9)	(13)	(19)
Charges d'exploitation décaissées de Syncrude ²⁾	649	609	1 916	1 963
Volumes de production de Syncrude (kb/j)	213,8	200,0	194,4	187,3
Charges d'exploitation décaissées de Syncrude ²⁾ (\$/b)	33,00	33,15	36,00	38,40

1) Les variations des stocks et les transferts internes du secteur Sables pétrolifères sont présentés sur une base consolidée et reflètent : i) l'incidence des variations des niveaux et des évaluations des stocks, de sorte que la Société soit en mesure de présenter des informations sur les coûts en fonction des volumes de production; et ii) les ajustements au titre des ventes internes de diesel entre les actifs. Au cours du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2024, les charges d'exploitation, frais de vente et frais généraux du secteur Sables pétrolifères comprenaient des variations des stocks et des transferts internes de (108) M\$ et de (224) M\$, respectivement. Au cours du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2023, les charges d'exploitation, frais de vente et frais généraux du secteur Sables pétrolifères comprenaient des variations des stocks et des transferts internes de (68) M\$ et de (173) M\$, respectivement.

2) Mesures financières hors PCGR. Les montants par baril connexes comprennent des mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et les autres mesures financières » du présent rapport de gestion.

3) Les coûts non liés à la production comprennent, sans s'y limiter, les ajustements de la rémunération fondée sur des actions, les frais de recherche, les frais de démarrage de projets et les ajustements visant à rendre compte du coût des transferts internes à l'actif récepteur au coût de production

par rapport au coût d'achat. Les coûts non liés à la production engagés à Fort Hills et à Syncrude comprennent aussi notamment un ajustement pour rendre compte du diesel produit à l'interne par le secteur Sables pétrolifères, au coût de production.

- 4) Représentent les produits liés à l'énergie excédentaire provenant des unités de cogénération qui sont comptabilisés dans les produits d'exploitation. Les coûts liés à la capacité énergétique excédentaire et autres coûts du secteur Sables pétrolifères rendent également compte, notamment, des charges liées au gaz naturel comptabilisées au titre d'un arrangement non monétaire conclu avec un tiers traitant.

Les charges d'exploitation décaissées par baril ¹⁾ du secteur Sables pétrolifères ont diminué pour s'établir à 25,75 \$ au troisième trimestre de 2024, en comparaison de 29,15 \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette diminution est principalement attribuable à l'accroissement des volumes de production, à la baisse des coûts liés aux travaux de maintenance et des charges d'exploitation découlant du déplacement de tonnage contractuel et de la réduction des effectifs, ainsi qu'à la baisse des prix du gaz naturel et des coûts des autres marchandises, facteurs partiellement contrebalancés par la diminution des produits liés à l'énergie excédentaire qui a résulté de la baisse des prix de l'électricité et par la plus grande proportion de bitume des installations de Fort Hills et de Syncrude qui a été acheminée à l'usine de base du secteur Sables pétrolifères.

Les charges d'exploitation décaissées par baril ¹⁾ de Fort Hills ont diminué pour s'établir à 33,40 \$ au troisième trimestre de 2024, en comparaison de 43,40 \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison principalement de la hausse des volumes de production en valeur absolue, en partie contrebalancée par l'intensification des activités minières.

Les charges d'exploitation décaissées par baril ¹⁾ de Syncrude ont diminué pour s'établir à 33,00 \$ au troisième trimestre de 2024, en comparaison de 33,15 \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison principalement de la hausse des volumes de production et de la baisse des prix du gaz naturel.

Résultats des neuf premiers mois de 2024

Le bénéfice avant impôt sur le résultat du secteur Sables pétrolifères s'est établi à 4,982 G\$ pour les neuf premiers mois de 2024, en comparaison de 4,151 G\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. En plus des facteurs ayant eu une incidence sur le résultat d'exploitation ajusté, le bénéfice avant impôt sur le résultat des neuf premiers mois de 2024 tient compte d'un profit latent de 86 M\$ sur les activités de gestion des risques. Le bénéfice avant impôt sur le résultat des neuf premiers mois de 2023 tient compte d'une perte latente de 37 M\$ et de charges de décomptabilisation de 253 M\$ liées aux biens en cours d'aménagement de Meadow Creek de la Société.

Le résultat d'exploitation ajusté du secteur Sables pétrolifères s'est chiffré à 4,896 G\$ pour les neuf premiers mois de 2024, comparativement à 4,441 G\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique principalement par l'augmentation des volumes de ventes et la hausse des prix obtenus pour le pétrole brut lourd, partiellement contrebalancées par la hausse des redevances et par la baisse des prix obtenus pour le pétrole brut synthétique.

Les fonds provenant de l'exploitation ajustés du secteur Sables pétrolifères se sont établis à 8,716 G\$ pour les neuf premiers mois de 2024, en comparaison de 8,074 G\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement des mêmes facteurs que ceux ayant influé sur le résultat d'exploitation ajusté.

Les charges d'exploitation décaissées par baril du secteur Sables pétrolifères ont diminué pour s'établir à 27,05 \$ pour les neuf premiers mois de 2024, comparativement à 29,30 \$ en moyenne pour les neuf premiers mois de 2023, ce qui s'explique principalement par l'augmentation des volumes de production, par la diminution des charges d'exploitation et des coûts liés aux travaux de maintenance, par la réduction des effectifs et par la baisse des prix du gaz naturel, facteurs partiellement contrebalancés par la plus grande proportion de bitume des installations de Fort Hills et de Syncrude qui a été acheminée à l'usine de base du secteur Sables pétrolifères et par la diminution des produits liés à l'énergie excédentaire qui a résulté de la baisse des prix de l'électricité.

Les charges d'exploitation décaissées par baril de Fort Hills ont diminué pour s'établir à 32,30 \$ pour les neuf premiers mois de 2024, contre 38,00 \$ pour les neuf premiers mois de 2023, en raison principalement des volumes de production accrus en valeur absolue, partiellement contrebalancés par l'intensification des activités minières et la diminution des produits liés à l'énergie excédentaire qui a résulté de la baisse des prix de l'électricité.

Les charges d'exploitation décaissées par baril de Syncrude ont diminué pour s'établir à 36,00 \$ pour les neuf premiers mois de 2024, en comparaison de 38,40 \$ pour les neuf premiers mois de 2023, en raison principalement du déplacement de tonnage contractuel, de la réduction des effectifs et de la hausse des volumes de production.

Travaux de maintenance planifiés

Des travaux de maintenance planifiés annuels ont débuté à l'unité de valorisation 2 de l'usine de base du secteur Sables pétrolifères au troisième trimestre de 2024. Ces travaux devraient être achevés au quatrième trimestre de 2024. De plus, des travaux de maintenance planifiés sont prévus à Fort Hills au quatrième trimestre de 2024. L'incidence de ces travaux de maintenance a été prise en compte dans les prévisions de la Société pour 2024.

1) Comprend des mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et les autres mesures financières » du présent rapport de gestion.

Transactions sur actifs

Le 2 février 2023, la Société a mené à bien l'acquisition d'une participation directe supplémentaire de 14,65 % dans Fort Hills pour une contrepartie de 712 M\$, ce qui a porté sa participation directe dans Fort Hills à 68,76 % au premier trimestre de 2023.

Le 20 novembre 2023, Suncor a mené à terme l'acquisition de TotalEnergies EP Canada Ltd., qui détenait la participation directe restante de 31,23 % dans Fort Hills, pour un montant de 1,468 G\$ avant les ajustements de clôture et les autres coûts liés à la clôture. La Société est donc aujourd'hui l'unique propriétaire de Fort Hills.

Exploration et production

Principales données financières

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Produits d'exploitation ¹⁾	718	647	2 156	2 194
Moins les redevances ¹⁾	(94)	(151)	(360)	(353)
Produits d'exploitation, déduction faite des redevances	624	496	1 796	1 841
Bénéfice avant impôt sur le résultat	272	227	742	1 558
Ajusté pour rendre compte de ce qui suit :				
Profit sur cession importante	—	—	—	(607)
Résultat d'exploitation ajusté ²⁾	272	227	742	951
Fonds provenant de l'exploitation ajustés ²⁾	471	372	1 336	1 384
Flux de trésorerie disponibles ²⁾	190	185	684	877

1) La production liée aux activités de la Société en Libye est présentée selon un prix raisonnable. Les produits et les redevances liés aux activités de la Société en Libye sont présentés sur la base de la participation directe qui est requise aux fins de la présentation dans les états financiers consolidés de la Société. Les produits du troisième trimestre de 2024 tiennent compte d'une majoration de néant et d'une majoration compensatoire des redevances de néant pour le secteur E&P, ainsi que d'une charge d'impôt sur le résultat de néant comptabilisée sur une base consolidée. Les produits des neuf premiers mois de 2024 tiennent compte d'une majoration de 298 M\$ et d'une majoration compensatoire des redevances de 151 M\$ pour le secteur E&P, ainsi que d'une charge d'impôt sur le résultat de 147 M\$ comptabilisée sur une base consolidée. Les produits du troisième trimestre de 2023 tiennent compte d'une majoration de 171 M\$ et d'une majoration compensatoire des redevances de 94 M\$ pour le secteur E&P, ainsi que d'une charge d'impôt sur le résultat de 77 M\$ comptabilisée sur une base consolidée. Les produits des neuf premiers mois de 2023 tiennent compte d'une majoration de 346 M\$ et d'une majoration compensatoire des redevances de 177 M\$ pour le secteur E&P, ainsi que d'une charge d'impôt sur le résultat de 169 M\$ comptabilisée sur une base consolidée.

2) Mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et les autres mesures financières » du présent rapport de gestion.

Le secteur E&P a inscrit un résultat d'exploitation ajusté de 272 M\$ pour le troisième trimestre de 2024, en hausse comparativement à celui de 227 M\$ inscrit pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui s'explique principalement par la hausse des volumes de ventes, en partie contrebalancée par la diminution des prix obtenus pour le pétrole brut et l'augmentation de la charge d'amortissement et d'épuisement.

Volumes

(kb/j)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
E&P Canada	52,6	39,8	49,5	44,1
E&P International	—	4,6	3,0	13,9
Production totale	52,6	44,4	52,5	58,0
Total des volumes de ventes	70,1	42,7	60,1	60,9

La production du secteur E&P s'est accrue pour s'établir à 52 600 b/j au troisième trimestre de 2024, en comparaison de 44 400 b/j au trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui s'explique principalement par l'ajout de la production de Terra Nova et par l'accroissement de la production à Hebron, en partie contrebalancés par l'absence de production provenant de White Rose en raison du projet visant à prolonger la durée de vie des actifs.

Les volumes de ventes totaux du secteur E&P se sont établis à 70 100 b/j au troisième trimestre de 2024, en comparaison de 42 700 b/j au trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui tient essentiellement aux mêmes facteurs que ceux ayant

influé sur les volumes de production ainsi qu'à un prélèvement sur les stocks pour le secteur E&P Canada au cours du troisième trimestre de 2024 comparativement à une accumulation de stocks au trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison du calendrier des ventes acheminées par navire.

Prix obtenus ¹⁾

Déduction faite des frais de transport, mais avant les redevances (\$/b)	Trimestres clos les 30 septembre 2023		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2023	
	2024	2023	2024	2023
E&P Canada	109,24	117,21	109,40	107,30
E&P International ²⁾	—	—	—	109,00

1) Comprend des mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et les autres mesures financières » du présent document.

2) Les prix obtenus pour la production du secteur E&P International excluent la Libye.

Les prix obtenus par le secteur E&P au troisième trimestre de 2024 ont été moins élevés que ceux obtenus au trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui reflète la baisse des cours de référence du pétrole brut Brent.

Redevances

Pour le troisième trimestre de 2024, les redevances du secteur E&P, compte non tenu de l'incidence de la Lybie, ont augmenté par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison essentiellement de la hausse des ventes.

Charges et autres facteurs

Les charges d'exploitation et frais de transport du troisième trimestre de 2024 ont augmenté par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui s'explique principalement par la hausse des volumes de ventes et le redémarrage de la production à Terra Nova.

Le montant inscrit au titre de la charge d'amortissement et d'épuisement et des frais de prospection au troisième trimestre de 2024 a augmenté par rapport à celui inscrit au trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison principalement du redémarrage de la production à Terra Nova.

Résultats des neuf premiers mois de 2024

Le secteur E&P a inscrit un bénéfice avant impôt sur le résultat de 742 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024, comparativement à 1,558 G\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. En plus des facteurs ayant eu une incidence sur le résultat d'exploitation ajusté, le bénéfice avant impôt sur le résultat des neuf premiers mois de 2023 tient compte d'un profit de 607 M\$ découlant de la vente du portefeuille d'actifs au Royaume-Uni de la Société, qui a été finalisée au cours du deuxième trimestre de 2023.

Le résultat d'exploitation ajusté du secteur E&P s'est chiffré à 742 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024, comparativement à 951 M\$ pour les neuf premiers mois de 2023. Cette baisse s'explique principalement par l'augmentation de la charge d'amortissement et d'épuisement attribuable au redémarrage de la production à Terra Nova.

Les fonds provenant de l'exploitation ajustés du secteur E&P pour les neuf premiers mois de 2024 se sont établis à 1,336 G\$, contre 1,384 G\$ pour les neuf premiers mois de 2023.

Travaux de maintenance planifiés à l'égard des actifs exploités

La Société ne prévoit pas mener de travaux de maintenance planifiés d'envergure pour le secteur E&P au quatrième trimestre de 2024.

Transaction sur actifs

Au cours du deuxième trimestre de 2023, la Société a finalisé la vente de son portefeuille du secteur E&P au Royaume-Uni pour un produit brut de 1,1 G\$, avant les ajustements de clôture et les autres coûts liés à la clôture, ce qui a donné lieu à un profit sur la vente de 607 M\$ (607 M\$ après impôt).

Raffinage et commercialisation

Principales données financières

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre 2024	2023	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2024	2023
Produits d'exploitation	8 124	8 570	23 794	23 015
Bénéfice avant impôt sur le résultat	479	1 274	2 186	2 785
Ajusté pour rendre compte de ce qui suit :				
Perte latente (profit latent) sur les activités de gestion des risques	5	3	4	(16)
Résultat d'exploitation ajusté ¹⁾	484	1 277	2 190	2 769
Fonds provenant de l'exploitation ajustés ¹⁾	701	1 482	2 900	3 457
Flux de trésorerie disponibles ¹⁾	406	1 287	2 062	2 760

1) Mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et les autres mesures financières » du présent rapport de gestion.

Le secteur R&C a inscrit un résultat d'exploitation ajusté de 484 M\$ pour le troisième trimestre de 2024, en comparaison de 1,277 G\$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette baisse du résultat d'exploitation ajusté tient principalement à la diminution des marges de craquage de référence et à la comptabilisation d'une perte liée à l'évaluation des stocks selon la méthode du premier entré, premier sorti (« PEPS ») au troisième trimestre de 2024, comparativement à un profit au trimestre correspondant de l'exercice précédent, partiellement contrebalancées par la production accrue des raffineries.

Volumes

	Trimestres clos les 30 septembre 2024	2023	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2024	2023
Pétrole brut traité (kb/j)				
Est de l'Amérique du Nord	235,4	215,4	207,3	210,6
Ouest de l'Amérique du Nord	252,2	247,8	250,6	198,2
Total	487,6	463,2	457,9	408,8
Taux d'utilisation des raffineries ¹⁾ (%)				
Est de l'Amérique du Nord	106	97	93	95
Ouest de l'Amérique du Nord	103	102	103	81
Total	105	99	98	88
Ventes de produits raffinés (kb/j)				
Essence	256,6	238,6	251,2	222,4
Distillat	266,7	247,0	261,4	241,5
Autres	89,0	88,5	83,7	81,6
Total	612,3	574,1	596,3	545,5
Production des raffineries ²⁾ (kb)	47 094	45 342	132 837	119 139
Marges brutes de raffinage et de commercialisation selon la méthode du premier entré, premier sorti (« PEPS ») ³⁾ (\$/b)	32,25	50,10	38,70	47,85
Marges brutes de raffinage et de commercialisation selon la méthode du dernier entré, premier sorti (« DEPS ») ³⁾ (\$/b)	35,85	42,45	39,30	47,00
Charges d'exploitation de raffinage ³⁾ (\$/b)	5,80	6,20	6,60	7,35

1) Le taux d'utilisation des raffineries représente la quantité de pétrole brut et de liquides de gaz naturel traitée par les unités de distillation de pétrole brut, exprimée en pourcentage de la capacité nominale de ces unités.

- 2) La production des raffineries représente la production issue du processus de raffinage, et elle diffère du volume de pétrole brut traité en raison d'ajustements volumétriques en fonction des charges d'alimentation autres que le pétrole brut, du gain volumétrique associé au processus de raffinage et des variations des stocks de produits non finis.
- 3) Comprend des mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et les autres mesures financières » du présent rapport de gestion.

Le taux d'utilisation des raffineries a été égal ou supérieur à 100 % dans toutes les raffineries au cours du trimestre à l'étude, ce qui s'est traduit par une utilisation globale record de 105 % et un débit de traitement de 487 600 b/j, comparativement à 99 % et 463 200 b/j au trimestre correspondant de l'exercice précédent, qui avait été touché par des activités de maintenance planifiées aux raffineries d'Edmonton et de Montréal.

Les ventes de produits raffinés au troisième trimestre de 2024 ont atteint un niveau record de 612 300 b/j, en comparaison de 574 100 b/j au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette hausse s'explique principalement par le débit de traitement plus élevé et par les avantages qu'a tirés la Société de son vaste réseau de vente d'envergure nationale et de ses circuits d'exportation.

Marges brutes de raffinage et de commercialisation ¹⁾

Les marges brutes de raffinage et de commercialisation rendent compte de ce qui suit :

- Calculées selon la méthode DEPS ²⁾, les marges brutes de raffinage et de commercialisation de Suncor ont diminué pour s'établir à 35,85 \$/b au troisième trimestre de 2024, en comparaison de 42,45 \$/b pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison surtout de la diminution des marges de craquage de référence, partiellement compensée par les écarts liés à l'emplacement plus importants associés aux marchés régionaux de la Société, ce qui a donné lieu à des marges réalisées de 101 % comparativement à l'indice 5-2-2-1 de Suncor.
- Calculées selon la méthode PEPS, les marges brutes de raffinage et de commercialisation de Suncor se sont établies à 32,25 \$/b au troisième trimestre de 2024, en baisse comparativement à celles de 50,10 \$/b inscrites au trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison des mêmes facteurs dont il est question ci-dessus et de l'incidence de la méthode PEPS. Au troisième trimestre de 2024, l'évaluation des stocks par la Société selon la méthode PEPS s'est traduite par une perte de 171 M\$, comparativement à un profit de 348 M\$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui représente une incidence défavorable de 519 M\$ d'un trimestre à l'autre.

Charges et autres facteurs

Les charges d'exploitation du troisième trimestre de 2024 ont reculé par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison principalement de la diminution de la charge de rémunération fondée sur des actions et de la baisse des coûts des marchandises. Les frais de transport ont augmenté au cours du trimestre à l'étude comparativement à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui s'explique essentiellement par la hausse des volumes de ventes et des exportations.

Les charges d'exploitation de raffinage par baril ¹⁾ se sont établies à 5,80 \$ au troisième trimestre de 2024, comparativement à 6,20 \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison principalement de l'accroissement de la production des raffineries et de la diminution des coûts des intrants des marchandises.

Résultats des neuf premiers mois de 2024

Le secteur R&C a inscrit un bénéfice avant impôt sur le résultat de 2,186 G\$ pour les neuf premiers mois de 2024, comparativement à 2,785 G\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. En plus des facteurs ayant eu une incidence sur le résultat d'exploitation ajusté, le bénéfice avant impôt sur le résultat des neuf premiers mois de 2024 tient compte d'une perte latente sur les activités de gestion des risques de 4 M\$, en comparaison d'un profit latent de 16 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ajusté du secteur R&C s'est établi à 2,190 G\$ pour les neuf premiers mois de 2024, comparativement à 2,769 G\$ pour les neuf premiers mois de 2023. Cette baisse s'explique principalement par la diminution des marges de craquage de référence et par la comptabilisation d'une perte liée à l'évaluation des stocks selon la méthode PEPS pour la période à l'étude, comparativement à un profit pour la période correspondante de l'exercice précédent, facteurs qui ont été partiellement contrebalancés par l'accroissement des volumes de production. Pour les neuf premiers mois de 2024, l'incidence de l'évaluation des stocks selon la méthode PEPS, comparativement à l'incidence estimative de l'évaluation selon la méthode comptable DEPS ²⁾, a eu une incidence négative de 78 M\$ sur le résultat d'exploitation ajusté et les fonds provenant de l'exploitation ajustés, comparativement à une incidence positive de 101 M\$ pour les neuf premiers mois de 2023.

1) Comprend des mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et les autres mesures financières » du présent rapport de gestion.

2) L'incidence estimative de l'évaluation selon la méthode DEPS est une mesure financière hors PCGR. Comparativement à l'incidence estimative de l'évaluation selon la méthode comptable DEPS, l'incidence de l'évaluation des stocks selon la méthode PEPS tient également compte de l'incidence de la tranche réalisée des activités de gestion du risque marchandises. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et les autres mesures financières » du présent rapport de gestion.

Les fonds provenant de l'exploitation ajustés du secteur R&C pour les neuf premiers mois de 2024 se sont chiffrés à 2,900 G\$, comparativement à 3,457 G\$ pour les neuf premiers mois de 2023. Cette diminution est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux ayant influé sur le résultat d'exploitation ajusté.

Travaux de maintenance planifiés

La Société ne prévoit pas mener de travaux de maintenance planifiés d'envergure pour le secteur R&C au cours du quatrième trimestre de 2024.

Siège social et éliminations

Faits saillants financiers

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	124	(774)	(813)	(1 295)
Ajusté pour rendre compte de ce qui suit :				
(Profit de change latent) perte de change latente sur la dette libellée en dollars américains	(123)	256	200	15
Charge de restructuration	—	—	—	275
Profit sur cession importante	—	—	—	(302)
Résultat d'exploitation ajusté ¹⁾	1	(518)	(613)	(1 307)
<i>Siège social</i>	(201)	(303)	(603)	(1 064)
<i>Éliminations – profit intersectoriel réalisé (éliminé)</i>	202	(215)	(10)	(243)
Fonds provenant de (affectés à) l'exploitation ajustés ¹⁾	71	(368)	(548)	(1 556)
Flux de trésorerie disponibles (déficitaires) ¹⁾	59	(388)	(572)	(1 600)

1) Mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et les autres mesures financières » du présent rapport de gestion.

L'unité Siège social a inscrit une perte d'exploitation ajustée de 201 M\$ au troisième trimestre de 2024, en comparaison de 303 M\$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La diminution de la perte s'explique surtout par une baisse de la charge de rémunération fondée sur des actions au troisième trimestre de 2024 par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, en partie contrebalancée par la comptabilisation d'une perte de change liée aux activités d'exploitation au troisième trimestre de 2024, comparativement à un profit pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Au troisième trimestre de 2024, Suncor a incorporé des coûts d'emprunt de 88 M\$ au coût d'actifs liés à de grands programmes de mise en valeur et de construction en cours, comparativement à 65 M\$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

L'unité Éliminations reflète le report ou la réalisation du profit ou de la perte sur les ventes de pétrole brut entre le secteur Sables pétrolifères et les raffineries de Suncor. Des profits et des pertes consolidés ne sont réalisés que lorsque des produits raffinés obtenus au moyen d'achats intersectoriels ont été vendus à des tiers. Au troisième trimestre de 2024, la Société a réalisé un profit intersectoriel de 202 M\$, en comparaison d'un report de 215 M\$ au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent. La réalisation du profit intersectoriel s'explique essentiellement par la baisse des cours de référence du pétrole brut à la clôture du trimestre.

Le secteur Siège social et éliminations a inscrit des fonds provenant de l'exploitation ajustés de 71 M\$ au troisième trimestre de 2024, en comparaison de fonds affectés à l'exploitation ajustés de 368 M\$ au troisième trimestre de 2023, ce qui reflète l'incidence des mêmes facteurs que ceux ayant influé sur le résultat d'exploitation ajusté, à l'exception de l'incidence de la charge de rémunération fondée sur des actions.

Résultats des neuf premiers mois de 2024

Pour les neuf premiers mois de 2024, le secteur Siège social et éliminations a inscrit une perte avant impôt sur le résultat de 813 M\$, en comparaison de 1,295 G\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. En plus des facteurs ayant eu une incidence sur la perte d'exploitation ajustée, la perte avant impôt sur le résultat inscrite pour les neuf premiers mois de 2024 tient compte d'une perte de change latente de 200 M\$ à la réévaluation de la dette libellée en dollars américains. La perte avant impôt sur le résultat inscrite par le secteur Siège social et éliminations pour la période correspondante de l'exercice précédent tient compte d'une perte de change latente de 15 M\$ à la réévaluation de la dette libellée en dollars américains, d'une charge de

restructuration de 275 M\$ découlant de la réduction des effectifs de la Société comptabilisée au deuxième trimestre de 2023 et d'un profit de 302 M\$ sur la vente des actifs éoliens et solaires de la Société au premier trimestre de 2023.

Le secteur Siège social et Éliminations a inscrit une perte d'exploitation ajustée de 613 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024, en comparaison de 1,307 G\$ pour les neuf premiers mois de 2023. La diminution de la perte s'explique principalement par la comptabilisation d'un profit de change lié aux activités d'exploitation pour la période à l'étude, en comparaison d'une perte pour la période correspondante de l'exercice précédent, ainsi que par un report moins important du profit intersectoriel par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, facteurs en partie contrebalancés par l'augmentation de la charge de rémunération fondée sur des actions au cours des neuf premiers mois de 2024 par rapport aux neuf premiers mois de 2023.

Pour les neuf premiers mois de 2024, la Société a incorporé à l'actif une tranche de 245 M\$ de ses coûts d'emprunt, en comparaison de 185 M\$ pour les neuf premiers mois de 2023.

Le secteur Siège social et éliminations a inscrit des fonds affectés à l'exploitation ajustés de 548 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024, en comparaison de 1,556 G\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Ceux-ci reflètent l'incidence des mêmes facteurs que ceux ayant influé sur la perte d'exploitation ajustée, à l'exception de l'incidence de la rémunération fondée sur des actions.

4. Impôt sur le résultat

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre 2024 2023		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2024 2023	
Charge d'impôt exigible	621	781	2 051	2 068
Charge (recouvrement) d'impôt différé	53	(191)	(152)	(344)
Charge d'impôt sur le résultat incluse dans le bénéfice net	674	590	1 899	1 724
Moins la charge (le recouvrement) d'impôt au titre des ajustements du résultat d'exploitation ajusté	6	(86)	2	(88)
Charge d'impôt sur le résultat incluse dans le résultat d'exploitation ajusté	668	676	1 897	1 812
Taux d'impôt effectif	25,0 %	27,6 %	26,8 %	23,9 %

La charge d'impôt sur le résultat a augmenté pour s'établir à 674 M\$ au troisième trimestre de 2024, en comparaison de 590 M\$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison principalement de l'augmentation du bénéfice imposable. Au troisième trimestre de 2024, le taux d'impôt effectif sur le bénéfice net de la Société a diminué comparativement à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui s'explique surtout par l'incidence moindre du bénéfice gagné dans des territoires où le taux d'impôt effectif est plus élevé, par les profits de change non imposables à la réévaluation de la dette libellée en dollars américains et par d'autres éléments permanents ayant une incidence sur le total de la charge d'impôt.

La charge d'impôt sur le résultat a augmenté pour s'établir à 1,899 G\$ pour les neuf premiers mois de 2024, comparativement à 1,724 G\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de l'augmentation du bénéfice imposable. Pour les neuf premiers mois 2024, le taux d'impôt effectif sur le bénéfice net de la Société a augmenté comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique par le fait que les résultats de la période correspondante de l'exercice précédent tiennent compte d'un profit non imposable sur la cession du portefeuille de la Société au Royaume-Uni, par l'incidence, pour l'exercice considéré, des pertes de change non imposables à la réévaluation de la dette libellée en dollars américains inscrites depuis le début de l'exercice et par d'autres éléments permanents ayant une incidence sur le total de la charge d'impôt.

5. Mise à jour concernant les dépenses en immobilisations

Dépenses en immobilisations et frais de prospection par catégories, compte non tenu des intérêts incorporés à l'actif

(en millions de dollars)	Trimestres clos les			Périodes de neuf mois closes les				
	Maintien et maintenance ¹⁾	Investissements économiques ²⁾	Total	Total	Maintien et maintenance ¹⁾	Investissements économiques ²⁾	Total	Total
30 septembre 2024								
30 septembre 2023								
Sables pétrolifères								
Usine de base du secteur Sables pétrolifères	151	213	364	660	783	718	1 501	1 419
Activités in situ	46	72	118	146	89	275	364	381
Fort Hills	98	123	221	136	296	272	568	322
Syncrude	134	56	190	178	581	172	753	746
E&P ³⁾	—	268	268	177	—	623	623	483
R&C	238	56	294	195	720	115	835	696
Siège social et éliminations	9	3	12	20	16	8	24	44
	676	791	1 467	1 512	2 485	2 183	4 668	4 091
Intérêts sur la dette incorporés à l'actif			88	65			245	185
Total des dépenses en immobilisations et frais de prospection			1 555	1 577			4 913	4 276

- 1) Les dépenses en immobilisations de maintien et de maintenance comprennent les investissements qui misent sur la valeur existante en vue d'assurer la conformité ou d'entretenir de bonnes relations avec les autorités de réglementation et d'autres parties intéressées, ainsi que de maintenir la capacité de traitement actuelle.
- 2) Les dépenses en immobilisations liées aux investissements économiques comprennent les investissements qui entraînent une hausse de la valeur grâce à l'ajout de réserves et à l'amélioration de la capacité de traitement, des taux d'utilisation des installations de traitement, du coût de traitement ou de la marge dégagée par les activités de traitement, y compris en ce qui a trait à l'infrastructure connexe.
- 3) Excluent des dépenses en immobilisations liées à des actifs auparavant détenus en vue de la vente de néant pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2024, comparativement à néant et à 108 M\$ pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2023, respectivement.

La Société a engagé des dépenses en immobilisations de 1,467 G\$ au cours du troisième trimestre de 2024, compte non tenu des intérêts incorporés à l'actif, comparativement à 1,512 G\$ au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette baisse est principalement attribuable à la diminution des dépenses liées à l'usine de base du secteur Sables pétrolifères, qui s'explique par le fait que d'importants travaux de révision planifiés avaient été exécutés au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent, partiellement contrebalancée par la hausse des dépenses en immobilisations liées aux investissements économiques à Fort Hills qui a découlé de l'augmentation de la participation directe de la Société et par la hausse des dépenses en immobilisations de maintien et de maintenance dans le secteur R&C.

L'activité du troisième trimestre de 2024 est résumée ci-dessous par secteurs d'activité.

Sables pétrolifères

Les dépenses en immobilisations à l'usine de base du secteur Sables pétrolifères ont totalisé 364 M\$ au troisième trimestre de 2024 et ont été affectées principalement aux dépenses en immobilisations liées aux investissements économiques se rapportant au remplacement de la chambre de cokéfaction de l'unité de valorisation 1, au remplacement des chaudières à coke par une nouvelle centrale de cogénération et à l'achat de camions de transport dotés d'un système de transport autonome. Après la clôture du trimestre, la Société a amorcé les activités de mise en service de la nouvelle installation de cogénération. Les dépenses en immobilisations de maintien et de maintenance ont été affectées principalement aux travaux de révision planifiés et à d'autres projets de maintenance.

Pour le troisième trimestre de 2024, les dépenses en immobilisations liées aux activités *in situ* ont totalisé 118 M\$ et ont été affectées principalement aux investissements économiques axés sur la conception et la construction en cours de plateformes de puits visant la mise en valeur de réserves supplémentaires devant assurer le maintien des niveaux de production actuels. Les dépenses en immobilisations de maintien et de maintenance ont été affectées principalement aux travaux de révision planifiés.

Pour le troisième trimestre de 2024, les dépenses en immobilisations liées à Fort Hills ont totalisé 221 M\$ et ont été affectées principalement aux dépenses en immobilisations liées aux investissements économiques visant l'ouverture de la deuxième mine North Pit et à l'achat de camions de transport. Les dépenses en immobilisations de maintien et de maintenance ont été affectées principalement à la mise en valeur, à la progression et à l'exécution de projets d'exploitation minière et de gestion des résidus miniers.

Pour le troisième trimestre de 2024, les dépenses en immobilisations liées à Syncrude ont totalisé 190 M\$ et ont été affectées principalement aux dépenses en immobilisations de maintien et de maintenance, aux achats de matériel minier et à l'aménagement d'installations de gestion des résidus. Les dépenses en immobilisations liées aux investissements économiques ont été affectées à la poursuite du projet d'extension ouest de la mine Mildred Lake.

Exploration et production

Pour le troisième trimestre de 2024, les dépenses en immobilisations et frais de prospection du secteur E&P ont totalisé 268 M\$ et ont porté sur les projets d'investissements économiques, soit essentiellement en lien avec le projet d'extension ouest de White Rose et le projet visant à prolonger la durée de vie des actifs de SeaRose.

Raffinage et commercialisation

Au troisième trimestre de 2024, les dépenses en immobilisations du secteur R&C, qui se sont élevées à 294 M\$, se rapportaient principalement aux activités de maintien et de maintenance axées sur le maintien continu des actifs de raffinage, de vente au détail et de logistique. Les dépenses en immobilisations liées aux investissements économiques se rapportaient principalement à l'amélioration des activités de vente et de commercialisation de la Société.

Siège social et éliminations

Au troisième trimestre de 2024, les dépenses en immobilisations du secteur Siège social et éliminations se sont établies à 12 M\$ et ont été affectées principalement aux investissements dans des projets liés à la technologie numérique.

6. Situation financière et situation de trésorerie

Indicateurs

	Périodes de 12 mois closes les 30 septembre	
	2024	2023
Rendement du capital investi (RCI) ^{1),2),3)} (%)	15,6	16,5
Ratio dette nette/fonds provenant de l'exploitation ajustés ^{1),4)} (en nombre de fois)	0,6	0,8
Ratio dette totale/dette totale majorée des capitaux propres ^{1),4)} (%)	19,6	22,7
Ratio dette nette/dette nette majorée des capitaux propres ^{1),4)} (%)	15,0	19,1

- 1) Mesures financières hors PCGR ou comprend des mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et les autres mesures financières » du présent rapport de gestion.
- 2) Pour la période de 12 mois close le 30 septembre 2024, la Société n'a comptabilisé aucune perte de valeur ou reprise de pertes de valeur. Ainsi, le RCI compte non tenu des pertes de valeur correspondait au RCI. Pour la période de 12 mois close le 30 septembre 2023, la Société n'a comptabilisé aucune perte de valeur ou reprise de pertes de valeur. Ainsi, le RCI compte non tenu des pertes de valeur correspondait au RCI.
- 3) Au deuxième trimestre de 2024, la Société a modifié la définition du RCI afin d'exclure les obligations locatives du calcul du capital moyen investi et les intérêts sur les obligations locatives de la charge d'intérêts nette, et d'ainsi mieux s'aligner sur la manière dont la direction et le secteur analysent la structure du capital. Les données comparatives des périodes précédentes ont été retraitées de manière à refléter ce changement.
- 4) Au deuxième trimestre de 2024, la Société a modifié la définition de la dette nette et de la dette totale afin d'exclure les obligations locatives et d'ainsi mieux s'aligner sur la manière dont la direction et le secteur analysent la structure du capital. Les données comparatives des périodes précédentes ont été retraitées de manière à refléter ce changement.

Sources de financement

Les sources de financement de Suncor se composent principalement des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des lignes de crédit disponibles. La direction de Suncor estime que la Société disposera des sources de financement dont elle a besoin pour financer ses dépenses en immobilisations prévues pour 2024, de l'ordre de 6,3 G\$ à 6,5 G\$, et pour répondre à ses besoins de fonds de roulement à court terme et à long terme, au moyen des soldes de trésorerie et d'équivalents, des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation qui seront générés, des facilités de crédit qui lui ont été consenties, de l'émission de papier commercial et, au besoin, de fonds obtenus sur les marchés financiers. Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation de la Société dépendent de plusieurs facteurs, dont le prix des marchandises, la production, les volumes de ventes, les marges brutes de raffinage et de commercialisation, les charges d'exploitation, l'impôt et les taxes, les redevances et les taux de change.

La Société a investi la trésorerie excédentaire dans des instruments financiers à court terme qui sont présentés à titre de trésorerie et d'équivalents. Les objectifs de placement à court terme de la Société visent à préserver le capital, à disposer de liquidités suffisantes pour répondre aux besoins de flux de trésorerie de Suncor et à offrir des rendements concurrentiels au moyen de placements dont la valeur et la diversification sont compatibles avec des paramètres de risque acceptables. La durée moyenne pondérée maximale à courir jusqu'à l'échéance du portefeuille de placements à court terme ne devrait pas dépasser six mois, et toutes les contreparties ont une notation élevée.

Sources de financement disponibles

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se sont chiffrés à 3,005 G\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2024, en hausse comparativement à ceux de 2,374 G\$ inscrits au 30 juin 2024. L'entrée de trésorerie enregistrée au troisième trimestre de 2024 découle des flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation de la Société, dont le montant a été supérieur aux dépenses en immobilisations et frais de prospection de la Société, aux rachats d'actions ordinaires de Suncor dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (l'« offre publique de rachat »), au paiement de dividendes et au remboursement sur la dette à long terme.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se sont chiffrés à 3,005 G\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2024, en hausse comparativement à ceux de 1,729 G\$ inscrits au 31 décembre 2023, en raison des flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation de la Société, dont le montant a été supérieur aux dépenses en immobilisations et frais de prospection de la Société, au paiement de dividendes, aux rachats d'actions ordinaires de Suncor dans le cadre de son offre publique de rachat, à la diminution de la dette à court terme et au remboursement sur la dette à long terme.

Au 30 septembre 2024, la trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Société ne comprenaient aucun placement à court terme.

Les facilités de crédit disponibles pour répondre aux besoins de liquidités totalisaient 5,308 G\$ au 30 septembre 2024, comparativement à 4,957 G\$ au 31 décembre 2023. L'augmentation des facilités de crédit disponibles s'explique principalement par la diminution de la dette à court terme.

Activités de financement

La gestion du niveau d'endettement et de la liquidité demeure une priorité pour Suncor, compte tenu de ses plans à long terme et de la volatilité future attendue du contexte commercial. Suncor estime qu'une approche progressive et flexible des projets actuels et futurs devrait l'aider à maintenir sa capacité à gérer les coûts liés aux projets et les niveaux d'endettement.

Ratio dette totale/dette totale majorée des capitaux propres

Suncor est assujettie à des clauses restrictives de nature financière et opérationnelle liées à ses emprunts bancaires et à ses titres d'emprunt auprès du public. Le manquement à une ou à plusieurs de ces clauses restrictives peut constituer un cas de défaillance au sens des conventions d'emprunt respectives pouvant donner lieu au remboursement anticipé de l'une ou de plusieurs de ces obligations. La Société se conforme à la clause restrictive financière exigeant que sa dette totale et ses obligations locatives soient d'au plus 65 % de sa dette totale et de ses obligations locatives majorées des capitaux propres. Au 30 septembre 2024, le ratio dette totale et obligations locatives/dette totale et obligations locatives majorées des capitaux propres était de 25,0 % (26,3 % au 31 décembre 2023). De plus, la Société respecte toujours toutes les clauses restrictives de nature opérationnelle en vertu de ses conventions d'emprunt.

Évolution de la dette

(en millions de dollars)	Trimestre clos le 30 septembre 2024	Période de neuf mois close le 30 septembre 2024
Dette totale ^{1),2)} à l'ouverture de la période	11 428	11 581
Augmentation de la dette à long terme	(295)	(295)
Diminution de la dette à court terme	(36)	(503)
Incidence du change sur la dette et autres	(124)	190
Dette totale ^{1),2)} au 30 septembre 2024	10 973	10 973
Moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie au 30 septembre 2024	3 005	3 005
Dette nette ^{1),2)} au 30 septembre 2024	7 968	7 968

1) Mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et les autres mesures financières » du présent rapport de gestion.

2) Au deuxième trimestre de 2024, la Société a modifié la définition de la dette nette et de la dette totale afin d'exclure les obligations locatives et d'ainsi mieux s'aligner sur la manière dont la direction et le secteur analysent la structure du capital. Les données comparatives des périodes précédentes ont été retraitées de manière à refléter ce changement.

La dette totale de la Société a diminué au troisième trimestre de 2024, en raison surtout du remboursement sur la dette à long terme effectué au troisième trimestre de 2024, de la diminution de la dette à court terme et de l'incidence favorable des taux de change sur la dette libellée en dollars américains par rapport au 30 juin 2024.

La dette totale de la Société a diminué au cours des neuf premiers mois de 2024, en raison surtout de la diminution de la dette à court terme et du remboursement sur la dette à long terme effectué au troisième trimestre de 2024, en partie contrebalancés par l'incidence défavorable des taux de change sur la dette libellée en dollars américains par rapport au 31 décembre 2023.

Après la clôture du trimestre, Suncor a racheté et annulé pour environ 1,1 G\$ de ses billets en circulation, se composant principalement de billets à 6,50 % échéant en 2038 et de billets à 6,80 % échéant en 2038.

Au 30 septembre 2024, la dette nette de Suncor s'est établie à 7,968 G\$, par rapport à 9,054 G\$ au 30 juin 2024 et à 9,852 G\$ au 31 décembre 2023. La diminution de la dette nette découle avant tout de l'augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des facteurs mentionnés ci-dessus.

Actions ordinaires

(en milliers)	30 septembre 2024
Actions ordinaires	1 261 545
Options sur actions ordinaires – exerçables	7 260
Options sur actions ordinaires – non exerçables	2 221

Au 7 novembre 2024, le nombre total d'actions ordinaires en circulation s'élevait à 1 257 113 892 et le nombre total d'options sur actions ordinaires en cours, exerçables et non exerçables, s'élevait à 9 210 280. Une fois les droits sous-jacents acquis, chacune des options sur actions ordinaires en cours peut être exercée pour obtenir une action ordinaire.

Rachats d'actions

Au premier trimestre de 2024, la TSX a accepté un avis déposé par Suncor en vue de renouveler son offre publique de rachat dans le cours normal des activités afin de racheter des actions ordinaires de la Société par l'intermédiaire de la TSX, de la NYSE ou d'autres systèmes de négociation. L'avis prévoit qu'entre le 26 février 2024 et le 25 février 2025, Suncor pourra racheter, aux fins d'annulation, jusqu'à 128 700 000 de ses actions ordinaires, soit environ 10 % de son flottant au 12 février 2024. Au 12 février 2024, 1 287 461 183 actions ordinaires de Suncor étaient émises et en circulation.

Entre le 26 février 2024 et le 7 novembre 2024, conformément à son offre publique de rachat, Suncor a racheté 38 264 444 actions ordinaires sur le marché libre, soit 3,0 % de ses actions ordinaires au 12 février 2024, pour 2,008 G\$, à un prix moyen pondéré de 52,47 \$ par action ordinaire.

Le nombre réel d'actions ordinaires qui peuvent être rachetées aux termes de l'offre publique de rachat et le calendrier des rachats seront déterminés par Suncor. La Société estime que, selon le cours de ses actions ordinaires et d'autres facteurs pertinents, le rachat de ses propres actions représente une occasion de placement intéressante et est dans l'intérêt supérieur de la Société et de ses actionnaires. La Société ne s'attend pas à ce que la décision d'attribuer de la trésorerie pour racheter des actions ait une incidence sur sa stratégie à long terme.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	2024	30 septembre 2023	2024	30 septembre 2023
Rachats d'actions (en milliers d'actions ordinaires)	15 044	6 789	37 043	43 529
Prix de rachat moyen pondéré par action (en dollars par action)	52,51	44,20	51,50	42,69
Coût du rachat d'actions	790	300	1 908	1 858

Obligations contractuelles, engagements, garanties et arrangements hors bilan

Dans le cours normal de ses activités, la Société a contracté des obligations relatives à des paiements futurs, notamment des obligations contractuelles et des engagements non résiliables. Suncor fait état de ces éléments à la rubrique « Situation financière et situation de trésorerie » de son rapport de gestion de 2023, et aucune mise à jour importante n'a été effectuée au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2024. Suncor estime n'avoir aucune garantie ni aucun arrangement hors bilan qui a, ou dont on pourrait raisonnablement s'attendre à ce qu'il ait, une incidence significative, actuelle ou future, sur sa performance financière ou sa situation financière, ses résultats d'exploitation, sa liquidité ou ses dépenses en immobilisations.

7. Données financières trimestrielles

Les tendances au chapitre des produits des activités ordinaires, du résultat et des fonds provenant de l'exploitation ajustés trimestriels de Suncor sont touchées principalement par les volumes de production, qui peuvent se ressentir fortement de la réalisation de travaux de maintenance d'envergure, ainsi que par les variations des cours des marchandises et des écarts de prix du brut, des marges de craquage de raffinage et des taux de change ainsi que par d'autres événements importants ayant une incidence sur l'exploitation, comme des incidents liés à l'exploitation.

Sommaire des données financières

Trimestres clos les (en millions de dollars, sauf indication contraire)	30 sept. 2024	30 juin 2024	31 mars 2024	31 déc. 2023	30 sept. 2023	30 juin 2023	31 mars 2023	31 déc. 2022
Production totale (kb/j)								
Sables pétrolifères	776,0	716,0	785,0	757,4	646,1	679,1	675,1	688,1
Exploration et production	52,6	54,6	50,3	50,7	44,4	62,8	67,0	75,0
Production en amont totale	828,6	770,6	835,3	808,1	690,5	741,9	742,1	763,1
Pétrole brut traité par les raffineries (kb/j)	487,6	430,5	455,3	455,9	463,2	394,4	367,7	440,0
Produits des activités ordinaires et autres produits								
Produits bruts	13 905	14 014	13 305	13 589	13 911	12 434	12 272	14 754
Redevances	(1 017)	(1 125)	(924)	(779)	(1 262)	(715)	(358)	(834)
Produits d'exploitation, déduction faite des redevances	12 888	12 889	12 381	12 810	12 649	11 719	11 914	13 920
Autres produits (pertes)	174	151	148	1 328	(13)	(3)	342	(65)
	13 062	13 040	12 529	14 138	12 636	11 716	12 256	13 855
Bénéfice net	2 020	1 568	1 610	2 820	1 544	1 879	2 052	2 741
Par action ordinaire – de base (en dollars)	1,59	1,22	1,25	2,18	1,19	1,44	1,54	2,03
Résultat d'exploitation ajusté ¹⁾	1 875	1 626	1 817	1 635	1 980	1 253	1 809	2 432
Par action ordinaire ^{2),3)} (en dollars)	1,48	1,27	1,41	1,26	1,52	0,96	1,36	1,81
Fonds provenant de l'exploitation ajustés ¹⁾	3 787	3 397	3 169	4 034	3 634	2 655	3 002	4 189
Par action ordinaire ^{2),3)} (en dollars)	2,98	2,65	2,46	3,12	2,80	2,03	2,26	3,11
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	4 261	3 829	2 787	4 318	4 184	2 803	1 039	3 924
Par action ordinaire ³⁾ (en dollars)	3,36	2,98	2,16	3,34	3,22	2,14	0,78	2,91
Flux de trésorerie disponibles ⁶⁾	2 232	1 350	1 858	2 482	2 057	1 042	1 916	2 887
Par action ordinaire ^{2),3)} (en dollars)	1,76	1,05	1,44	1,92	1,58	0,80	1,44	2,14
RCI ^{2),4)} (% sur 12 mois)	15,6	15,6	15,7	16,3	16,5	13,2	18,5	20,2
RCI, compte non tenu des pertes de valeur et des reprises de pertes de valeur ^{2),4)} (% sur 12 mois)	15,6	15,6	15,7	16,3	16,5	16,7	22,1	23,7
Dette nette ^{5),6)}	7 968	9 054	9 552	9 852	9 837	11 170	12 439	10 627
Information sur les actions ordinaires (en dollars)								
Dividendes par action ordinaire ³⁾	0,55	0,55	0,55	0,55	0,52	0,52	0,52	0,52
Cours à la clôture des négociations								
Bourse de Toronto (\$ CA)	49,92	52,15	49,99	42,45	46,71	38,86	41,96	42,95
Bourse de New York (\$ US)	36,92	38,10	36,91	32,04	34,38	29,32	31,05	31,73

1) Mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et les autres mesures financières » du présent rapport de gestion. Le résultat d'exploitation ajusté et les fonds provenant de l'exploitation ajustés sont définis à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et les autres mesures financières » et font l'objet d'un rapprochement avec les mesures conformes aux PCGR aux rubriques « Information financière consolidée » et « Résultats sectoriels et analyse » du rapport aux actionnaires trimestriel (rapport trimestriel) publié par Suncor pour le trimestre visé, ces renseignements étant intégrés par renvoi aux présentes et accessibles sur SEDAR+ au www.sedarplus.ca.

- 2) Comprend des mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et les autres mesures financières » du présent rapport de gestion. Les mesures hors PCGR incluses dans le RCI et le RCI, compte non tenu des pertes de valeur et des reprises de pertes de valeur, sont définies et font l'objet d'un rapprochement avec les mesures conformes aux PCGR à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et les autres mesures financières » du rapport trimestriel pour le trimestre visé, ces renseignements étant intégrés par renvoi aux présentes et accessibles sur SEDAR+ au www.sedarplus.ca.
- 3) De base par action.
- 4) Au deuxième trimestre de 2024, la Société a modifié la définition du RCI afin d'exclure les obligations locatives du calcul du capital moyen investi et les intérêts sur les obligations locatives de la charge d'intérêts nette et d'ainsi mieux s'aligner sur la manière dont la direction et le secteur analysent la structure du capital. Les données comparatives des périodes précédentes ont été retraitées de manière à refléter ce changement.
- 5) Au deuxième trimestre de 2024, la Société a modifié la définition de la dette nette afin d'exclure les obligations locatives et d'ainsi mieux s'aligner sur la manière dont la direction et le secteur analysent la structure du capital. Les données comparatives des périodes précédentes ont été retraitées de manière à refléter ce changement.
- 6) Comprend des mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et les autres mesures financières » du présent rapport de gestion. Les mesures hors PCGR incluses dans la dette nette et les flux de trésorerie disponibles sont définies à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et les autres mesures financières » et font l'objet d'un rapprochement avec les mesures conformes aux PCGR aux rubriques « Information financière consolidée » et « Résultats sectoriels et analyse » du rapport trimestriel pour le trimestre visé, ces renseignements étant intégrés par renvoi aux présentes et accessibles sur SEDAR+ au www.sedarplus.ca.

Contexte commercial

(moyenne pour les trimestres clos)		30 sept. 2024	30 juin 2024	31 mars 2024	31 déc. 2023	30 sept. 2023	30 juin 2023	31 mars 2023	31 déc. 2022
Pétrole brut WTI à Cushing	\$ US/b	75,15	80,55	76,95	78,35	82,20	73,75	76,10	82,65
Pétrole brut Brent daté	\$ US/b	80,25	84,90	83,25	84,05	86,70	78,35	81,25	88,65
Écart de prix Brent daté/Maya FOB	\$ US/b	13,90	12,05	14,10	12,55	11,15	14,75	18,40	17,70
MSW à Edmonton	\$ CA/b	98,00	105,25	92,20	99,70	107,80	95,10	99,05	110,05
WCS à Hardisty	\$ US/b	61,65	67,00	57,60	56,45	69,30	58,70	51,35	57,00
Écart lourd/léger brut entre le WCS et le WTI	\$ US/b	(13,50)	(13,55)	(19,35)	(21,90)	(12,90)	(15,05)	(24,75)	(25,65)
(Écart) prime – SYN/WTI	\$ US/b	1,30	2,80	(7,40)	0,30	2,80	2,90	2,10	4,15
Condensat à Edmonton	\$ US/b	71,30	77,15	72,80	76,25	77,90	72,35	79,85	83,40
Gaz naturel (Alberta au comptant) au carrefour AECO	\$ CA/GJ	0,65	1,10	2,20	2,15	2,50	2,35	3,05	4,90
Prix du réseau commun d'énergie de l'Alberta	\$ CA/MWh	55,35	45,15	99,30	81,60	151,60	159,80	142,00	213,95
Port de New York, marge de craquage 2-1-1 ¹⁾	\$ US/b	21,05	24,75	27,05	28,60	39,95	32,30	36,70	52,75
Chicago, marge de craquage 2-1-1 ¹⁾	\$ US/b	19,35	18,85	19,80	17,10	27,45	28,60	31,55	39,20
Portland, marge de craquage 2-1-1 ¹⁾	\$ US/b	20,35	29,30	26,85	29,35	55,90	37,30	37,40	50,70
Côte du golfe, marge de craquage 2-1-1 ¹⁾	\$ US/b	18,90	22,10	27,95	23,00	39,10	29,15	37,65	40,20
Obligation à l'égard des volumes renouvelables aux États-Unis	\$ US/b	3,90	3,40	3,70	4,75	7,45	7,70	8,20	8,55
Indice sur mesure 5-2-2-1 de Suncor ²⁾	\$ US/b	26,05	26,70	35,95	33,45	36,00	34,20	42,80	51,90
Taux de change (moyen)	\$ US/\$ CA	0,73	0,73	0,74	0,73	0,75	0,74	0,74	0,74
Taux de change à la clôture de la période	\$ US/\$ CA	0,74	0,73	0,74	0,76	0,74	0,76	0,74	0,74

1) Les marges de craquage 2-1-1 sont des indicateurs de la marge de raffinage obtenus en convertissant deux barils de WTI en un baril d'essence et un baril de diesel. Les marges de craquage présentées dans le tableau ci-dessus reposent en général sur une estimation fondée sur les régions dans lesquelles la Société vend ses produits raffinés au sein des réseaux de vente au détail et en gros.

2) Afin de refléter plus fidèlement les marges brutes de raffinage et de commercialisation que la Société obtient, Suncor a mis au point un indice indicatif 5-2-2-1 fondé sur les données qui sont rendues publiques concernant l'établissement des prix. Pour plus de précisions, notamment sur le mode de calcul de l'indice sur mesure, se reporter au rapport de gestion annuel de 2023 de Suncor.

8. Autres éléments

Méthodes comptables et nouvelles normes IFRS

Une description des principales méthodes comptables de Suncor et un résumé des normes comptables récemment publiées sont présentés à la rubrique « Méthodes comptables et estimations comptables critiques » du rapport de gestion annuel de 2023 de Suncor ainsi qu'aux notes 3 et 5 de ses états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Estimations comptables critiques

Pour préparer des états financiers conformément aux PCGR, la direction doit procéder à des estimations, poser des jugements et formuler des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés des actifs, des passifs, des produits, des charges, des profits et des pertes, ainsi que sur les informations à fournir sur les passifs éventuels. Ces estimations et ces hypothèses peuvent changer selon les résultats et de nouvelles informations. Les estimations comptables critiques sont celles qui exigent que la direction élabore des hypothèses concernant des questions hautement incertaines au moment de l'estimation. Les estimations comptables critiques sont également celles qui auraient pu être formulées différemment ou qui sont raisonnablement susceptibles d'être modifiées, ce qui aurait une incidence significative sur la situation financière ou sur la performance financière de la Société. Les estimations et les jugements comptables critiques sont revus tous les ans par le comité d'audit du conseil d'administration. Une description détaillée des estimations comptables critiques de Suncor figure à la note 4 de ses états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et à la rubrique « Méthodes comptables et estimations comptables critiques » de son rapport de gestion annuel de 2023.

Instruments financiers

Suncor conclut périodiquement des contrats dérivés comme des contrats à terme de gré à gré, des contrats à terme standardisés, des swaps, des options et des tunnels à prime zéro pour gérer son exposition aux variations du prix des marchandises et des taux de change et pour optimiser sa position à l'égard des versements d'intérêts. Pour un complément d'information sur les instruments financiers de Suncor et sur les facteurs de risques financiers s'y rapportant, il convient de se reporter à la note 27 des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2023, à la note 10 des états financiers consolidés intermédiaires non audités du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2024 et à la rubrique « Situation financière et situation de trésorerie » du rapport de gestion annuel de 2023.

Environnement de contrôle

Selon leur évaluation au 30 septembre 2024, le chef de la direction et le chef des finances de Suncor ont conclu que les contrôles et procédures de la Société à l'égard de la communication de l'information financière (au sens des règles 13a-15(e) et 15d-15(e) de la *Securities Exchange Act of 1934* des États-Unis, dans sa version modifiée (la « Loi de 1934 »)) sont efficaces pour donner à la Société l'assurance raisonnable que les informations qu'elle est tenue de présenter dans les rapports qui sont déposés ou soumis auprès des autorités canadiennes et américaines en valeurs mobilières sont enregistrées, traitées, condensées et présentées dans les délais prescrits par les lois sur les valeurs mobilières du Canada et des États-Unis. De plus, au 30 septembre 2024, il ne s'était produit, au cours du trimestre clos le 30 septembre 2024, aucun autre changement qui a eu, ou dont on pourrait raisonnablement s'attendre à ce qu'il ait, une incidence significative sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société (au sens des règles 13a-15(f) et 15d-15(f) de la Loi de 1934). La direction continuera d'évaluer régulièrement les contrôles et procédures de communication de l'information ainsi que le contrôle interne à l'égard de l'information financière et y apportera de temps à autre les modifications qu'elle jugera nécessaires.

Étant donné leurs limites inhérentes, il est possible que les contrôles et les procédures de communication de l'information et les contrôles internes à l'égard de l'information financière ne permettent pas d'éviter ou de repérer les anomalies. De plus, les contrôles efficaces ne fournissent qu'une assurance raisonnable à l'égard de la préparation et de la présentation des états financiers.

Prévisions de la Société

Aucune modification n'a été apportée aux fourchettes prévisionnelles de Suncor pour 2024 annoncées précédemment (lesquelles avaient été présentées initialement dans un communiqué de presse le 5 décembre 2023), qui sont également accessibles en ligne au www.sedarplus.ca.

9. Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et les autres mesures financières

Certaines mesures financières dont il est question dans le présent rapport de gestion, notamment le résultat d'exploitation ajusté, les fonds provenant de (affectés à) l'exploitation ajustés, les mesures contenues dans le RCI et le RCI, compte non tenu des pertes de valeur et des reprises de pertes de valeur, les prix obtenus, les flux de trésorerie disponibles, les charges d'exploitation décaissées du secteur Sables pétrolifères, les charges d'exploitation décaissées de Fort Hills, les charges d'exploitation décaissées de Syncrude, les marges brutes de raffinage et de commercialisation, les charges d'exploitation de raffinage, la dette nette, le total de la dette, la méthode d'évaluation des stocks DEPS ainsi que les montants par action ou par baril connexes ou les données qui contiennent de telles mesures, ne sont pas prescrites par les PCGR. Nous présentons ces mesures financières hors PCGR parce que notre direction les utilise pour analyser la performance des activités, l'endettement et la liquidité, le cas échéant, et qu'elles peuvent être utiles aux investisseurs pour les mêmes raisons. Ces mesures financières hors PCGR n'ont pas de définition normalisée et, par conséquent, il est peu probable qu'elles soient comparables aux mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Par conséquent, elles ne doivent pas être utilisées isolément ni comme substituts aux mesures de rendement établies conformément aux PCGR. Sauf indication contraire, ces mesures financières hors PCGR sont calculées et présentées de la même manière d'une période à l'autre. Des ajustements particuliers pourraient être pertinents pour certaines périodes seulement.

Résultat d'exploitation ajusté

Le résultat d'exploitation ajusté est une mesure financière hors PCGR qui se calcule en ajustant le résultat net en fonction d'éléments significatifs qui ne sont pas indicatifs de la performance au chapitre de l'exploitation. La direction utilise le résultat d'exploitation ajusté pour évaluer la performance au chapitre de l'exploitation parce qu'elle estime que cette mesure donne une comparaison plus juste entre les périodes. Un rapprochement entre le résultat d'exploitation ajusté et le résultat net est présenté aux rubriques « Information financière et d'exploitation consolidée » et « Résultats sectoriels et analyse » du présent rapport de gestion.

Analyses comparatives du résultat d'exploitation ajusté

Dans le présent rapport de gestion, la Société présente un graphique qui illustre la variation du résultat d'exploitation ajusté par rapport à celui de la période comparative en fonction de facteurs d'écart clés. Ces facteurs sont expliqués plus en détail dans l'analyse du résultat d'exploitation ajusté qui suit les analyses comparatives présentées dans le présent rapport de gestion, que la direction utilise par ailleurs pour évaluer le rendement. Tous les éléments de rapprochement sont présentés avant impôt et ajustés pour tenir compte de l'impôt sur le résultat compris dans le facteur de rapprochement de l'impôt sur le résultat.

- Le facteur lié aux volumes de ventes et à la composition des ventes est calculé en fonction des volumes de ventes et de la composition des ventes des secteurs Sables pétrolifères et E&P, ainsi qu'en fonction des volumes de production des raffineries du secteur R&C.
- Le facteur lié aux prix, aux marges et aux autres produits comprend les prix obtenus en amont avant les redevances, exception faite des activités de la Société en Libye, qui sont exemptes de redevances, et des activités de gestion du risque marchandises réalisées, ainsi que les marges brutes de raffinage et de commercialisation, les autres produits d'exploitation et l'incidence nette des ventes de pétrole brut à des tiers et des achats de pétrole brut auprès de tiers, y compris les produits achetés qui serviront de diluant pour le secteur Sables pétrolifères et qui seront ensuite vendus sous la forme de bitume dilué.
- Le facteur lié aux redevances ne tient pas compte des activités de la Société en Libye, puisque les redevances en Libye sont incluses dans le facteur lié aux prix, aux marges et aux autres produits dont il est question ci-dessus.
- Le facteur lié à l'évaluation des stocks comprend les modifications à l'évaluation des stocks selon la méthode PEPS, la tranche réalisée des activités de gestion du risque marchandises présentées dans le secteur R&C ainsi que l'incidence du report ou de la réalisation du profit ou de la perte sur les ventes de pétrole brut du secteur Sables pétrolifères aux raffineries de Suncor présentée dans le secteur Siège social et éliminations.
- Le facteur lié aux charges d'exploitation et aux frais de transport tient compte des coûts de démarrage de projet, des charges d'exploitation, frais de vente et frais généraux ainsi que des frais de transport.
- Le facteur lié aux charges financières et autres tient compte des charges financières, des autres produits, des profits et des pertes de change liés aux activités d'exploitation et de la variation des profits et des pertes à la cession d'actifs qui ne sont pas des ajustements du résultat d'exploitation ajusté.
- Le facteur lié à la charge d'amortissement et d'épuisement et frais de prospection tient compte de la charge d'amortissement et d'épuisement et frais de prospection.
- Le facteur lié à l'impôt sur le résultat tient compte de la charge d'impôt exigible et différé de la Société sur le résultat d'exploitation ajusté, de l'incidence des variations des taux d'impôt réglementaires et d'autres ajustements d'impôt sur le résultat.

Rendement du capital investi (RCI) et RCI, compte non tenu des pertes de valeur et des reprises de pertes de valeur

Le RCI est un ratio hors PCGR que la direction utilise pour analyser la performance au chapitre de l'exploitation et l'efficacité du processus de répartition du capital de Suncor. Le RCI est calculé à l'aide du résultat net ajusté et du capital moyen investi, qui constituent des mesures financières hors PCGR. Le résultat net ajusté est calculé au moyen du résultat net et en ajustant les montants après impôt en fonction des écarts de change latents sur la dette libellée en dollars américains et de la charge d'intérêts nette. Le capital moyen investi correspond à la moyenne sur 12 mois du capital investi au début de la période de 12 mois et du capital investi à la fin de chacun des 12 mois. Les chiffres présentés pour le capital investi à l'ouverture et à la clôture de la période de 12 mois montrent la variation des composantes sur la période de 12 mois.

Périodes de 12 mois closes les 30 septembre (en millions de dollars, sauf indication contraire)		2024	2023
Ajustements du résultat net			
Bénéfice net		8 018	8 216
(Déduire) ajouter les montants après impôt au titre des éléments suivants :			
Profit de change latent sur la dette libellée en dollars américains		(13)	(168)
Charges d'intérêts nettes		296	418
Résultat net ajusté ¹⁾	A	8 301	8 466
Capital investi – début de la période de 12 mois			
Dette nette ^{2),4)}		9 837	11 674
Capitaux propres		41 770	38 167
		51 607	49 841
Capital investi – fin de la période de 12 mois			
Dette nette ^{2),4)}		7 968	9 837
Capitaux propres		45 082	41 770
		53 050	51 607
Capital moyen investi	B	53 260	51 382
RCI ^{3),5)} (%)	A/B	15,6	16,5

- 1) L'incidence totale des ajustements avant impôt s'élève à 391 M\$ pour la période de 12 mois close le 30 septembre 2024 et à 366 M\$ pour la période de 12 mois close le 30 septembre 2023.
- 2) La dette nette est une mesure financière hors PCGR.
- 3) Pour la période de 12 mois close le 30 septembre 2024, la Société n'a comptabilisé aucune perte de valeur ou reprise de pertes de valeur. Ainsi, le RCI compte non tenu des pertes de valeur correspondait au RCI. Pour la période de 12 mois close le 30 septembre 2023, la Société n'a comptabilisé aucune perte de valeur ou reprise de pertes de valeur. Ainsi, le RCI compte non tenu des pertes de valeur correspondait au RCI.
- 4) Au deuxième trimestre de 2024, la Société a modifié la définition de la dette nette afin d'exclure les obligations locatives et d'ainsi mieux s'aligner sur la manière dont la direction et le secteur analysent la structure du capital. Les données comparatives des périodes précédentes ont été retraitées de manière à refléter ce changement.
- 5) Au deuxième trimestre de 2024, la Société a modifié la définition du RCI afin d'exclure les obligations locatives du calcul du capital moyen investi et les intérêts sur les obligations locatives de la charge d'intérêts nette et d'ainsi mieux s'aligner sur la manière dont la direction et le secteur analysent la structure du capital. Les données comparatives des périodes précédentes ont été retraitées de manière à refléter ce changement.

Fonds provenant de (affectés à) l'exploitation ajustés

Les fonds provenant de (affectés à) l'exploitation ajustés sont une mesure financière hors PCGR qui consiste à ajuster une mesure conforme aux PCGR, à savoir les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, en fonction des variations du fonds de roulement hors trésorerie et que la direction utilise pour analyser la performance au chapitre de l'exploitation et la liquidité. Les variations du fonds de roulement hors trésorerie peuvent subir l'incidence, entre autres facteurs, de la volatilité des prix des marchandises, du calendrier des achats des charges d'alimentation destinées aux activités extracôtières et des paiements relatifs aux taxes sur les marchandises et à l'impôt sur le résultat, du calendrier des flux de trésorerie liés aux créances et aux dettes et des variations des stocks qui, de l'avis de la direction, réduisent la comparabilité d'une période à l'autre.

Les fonds provenant de (affectés à) l'exploitation ajustés pour chaque trimestre sont définis et font l'objet d'un rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation établis conformément aux PCGR à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR et les autres mesures financières » du rapport de gestion ou du rapport aux actionnaires trimestriel, selon le cas, pour le trimestre visé, ces informations étant intégrées par renvoi aux présentes et accessibles sur SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

Trimestres clos les 30 septembre (en millions de dollars)	Sables pétrolifères		Exploration et production		Raffinage et commercialisation		Siège social et éliminations		Impôt sur le résultat		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	1 819	1 407	272	227	479	1 274	124	(774)	—	—	2 694	2 134
Ajustements pour :												
Charge d'amortissement et d'épuisement et pertes de valeur	1 324	1 367	191	115	247	234	29	28	—	—	1 791	1 744
Charge de désactualisation	131	115	17	14	2	3	—	—	—	—	150	132
(Profit de change latent) perte de change latente sur la dette libellée en dollars américains	—	—	—	—	—	—	(123)	256	—	—	(123)	256
Variation de la juste valeur des instruments financiers et des stocks de négociation	(78)	47	(8)	11	(21)	(43)	—	—	—	—	(107)	15
(Profit) perte à la cession d'actifs	(9)	(39)	—	—	(3)	(8)	1	(2)	—	—	(11)	(49)
Perte à l'extinction d'une dette à long terme	—	—	—	—	—	—	26	—	—	—	26	—
Rémunération fondée sur des actions	26	78	2	6	12	34	25	106	—	—	65	224
Règlement de passifs liés au démantèlement et à la remise en état	(93)	(67)	(3)	(1)	(18)	(7)	—	—	—	—	(114)	(75)
Autres	45	21	—	—	3	(5)	(11)	18	—	—	37	34
Charge d'impôt exigible	—	—	—	—	—	—	—	—	(621)	(781)	(621)	(781)
Fonds provenant de (affectés à) l'exploitation ajustés	3 165	2 929	471	372	701	1 482	71	(368)	(621)	(781)	3 787	3 634
Variation du fonds de roulement hors trésorerie											474	550
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation											4 261	4 184

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre (en millions de dollars)	Sables pétrolifères		Exploration et production		Raffinage et commercialisation		Siège social et éliminations		Impôt sur le résultat		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	4 982	4 151	742	1 558	2 186	2 785	(813)	(1 295)	—	—	7 097	7 199
Ajustements pour :												
Charge d'amortissement et d'épuisement et pertes de valeur	3 744	3 688	545	384	727	678	87	87	—	—	5 103	4 837
Charge de désactualisation	386	344	50	49	8	6	—	—	—	—	444	399
Perte de change latente sur la dette libellée en dollars américains	—	—	—	—	—	—	200	15	—	—	200	15
Variation de la juste valeur des instruments financiers et des stocks de négociation	(118)	92	10	(2)	45	1	—	—	—	—	(63)	91
Profit à la cession d'actifs	(9)	(39)	—	(608)	(3)	(26)	(1)	(322)	—	—	(13)	(995)
Perte à l'extinction d'une dette à long terme	—	—	—	—	—	—	26	—	—	—	26	—
Rémunération fondée sur des actions	(102)	41	8	8	(46)	15	(71)	(24)	—	—	(211)	40
Règlement de passifs liés au démantèlement et à la remise en état	(290)	(256)	(23)	(5)	(36)	(19)	—	—	—	—	(349)	(280)
Autres	123	53	4	—	19	17	24	(17)	—	—	170	53
Charge d'impôt exigible	—	—	—	—	—	—	—	—	(2 051)	(2 068)	(2 051)	(2 068)
Fonds provenant de (affectés à) l'exploitation ajustés	8 716	8 074	1 336	1 384	2 900	3 457	(548)	(1 556)	(2 051)	(2 068)	10 353	9 291
Variation du fonds de roulement hors trésorerie											524	(1 265)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation											10 877	8 026

Flux de trésorerie disponibles

Les flux de trésorerie disponibles sont une mesure financière hors PCGR calculée en déduisant des fonds provenant de l'exploitation ajustés, les dépenses en immobilisations, y compris les intérêts incorporés à l'actif. Les flux de trésorerie disponibles rendent compte de la trésorerie disponible pour accroître les distributions aux actionnaires et réduire la dette. La direction utilise cette mesure pour évaluer la capacité de la Société à accroître les rendements pour les actionnaires et à financer ses investissements de croissance.

Trimestres clos les 30 septembre (en millions de dollars)	Sables pétrolifères		Exploration et production		Raffinage et commercialisation		Siège social et éliminations		Impôt sur le résultat		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Fonds provenant de (affectés à) l'exploitation ajustés	3 165	2 929	471	372	701	1 482	71	(368)	(621)	(781)	3 787	3 634
Dépenses en immobilisations, y compris les intérêts incorporés à l'actif ¹⁾	(967)	(1 175)	(281)	(187)	(295)	(195)	(12)	(20)	—	—	(1 555)	(1 577)
Flux de trésorerie disponibles (déficitaires)	2 198	1 754	190	185	406	1 287	59	(388)	(621)	(781)	2 232	2 057

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre (en millions de dollars)	Sables pétrolifères		Exploration et production		Raffinage et commercialisation		Siège social et éliminations		Impôt sur le résultat		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Fonds provenant de (affectés à) l'exploitation ajustés	8 716	8 074	1 336	1 384	2 900	3 457	(548)	(1 556)	(2 051)	(2 068)	10 353	9 291
Dépenses en immobilisations, y compris les intérêts incorporés à l'actif ¹⁾	(3 399)	(3 028)	(652)	(507)	(838)	(697)	(24)	(44)	—	—	(4 913)	(4 276)
Flux de trésorerie disponibles (déficitaires)	5 317	5 046	684	877	2 062	2 760	(572)	(1 600)	(2 051)	(2 068)	5 440	5 015

1) Excluent des dépenses en immobilisations liées à des actifs auparavant détenus en vue de la vente de néant pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2024, comparativement à néant et 108 M\$ pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2023, respectivement.

Charges d'exploitation décaissées du secteur Sables pétrolifères, charges d'exploitation décaissées de Fort Hills et charges d'exploitation décaissées de Syncrude

Les charges d'exploitation décaissées sont calculées en ajustant les charges d'exploitation, frais de vente et frais généraux du secteur Sables pétrolifères en fonction des coûts non liés à la production et des coûts liés à la capacité énergétique excédentaire. Les principaux coûts non liés à la production comprennent, sans s'y limiter, les ajustements de la rémunération fondée sur des actions, les frais de recherche, les frais de démarrage de projets et les ajustements visant à rendre compte du coût des transferts internes à l'actif récepteur au coût de production par rapport au coût d'achat. Les coûts non liés à la production engagés à Fort Hills et à Syncrude comprennent aussi notamment un ajustement pour rendre compte du diesel produit à l'interne par le secteur Sables pétrolifères, au coût de production. La capacité énergétique excédentaire s'entend des produits liés à l'énergie excédentaire provenant des unités de cogénération qui sont comptabilisés dans les produits d'exploitation. Les coûts liés à la capacité énergétique excédentaire et autres coûts du secteur Sables pétrolifères rendent compte aussi notamment des charges liées au gaz naturel comptabilisées au titre d'un arrangement non monétaire conclu avec un tiers traitant. Les volumes de production des activités du secteur Sables pétrolifères, de Fort Hills et de Syncrude correspondent aux montants bruts avant le diesel consommé à l'interne et les transferts de la charge d'alimentation entre les actifs. Les charges d'exploitation décaissées du secteur Sables pétrolifères, de Fort Hills et de Syncrude font l'objet d'un rapprochement à la rubrique « Résultats sectoriels et analyse – Sables pétrolifères – Charges d'exploitation décaissées » du présent rapport de gestion. La direction utilise les charges d'exploitation décaissées pour évaluer la performance au chapitre de l'exploitation.

Marges brutes de raffinage et de commercialisation et charges d'exploitation de raffinage

Les marges brutes de raffinage et de commercialisation et les charges d'exploitation de raffinage sont des mesures financières hors PCGR. Les marges brutes de raffinage et de commercialisation, d'après la méthode PEPS, sont calculées en ajustant les produits d'exploitation, les autres produits et les achats de pétrole brut et de produits (qui sont toutes des mesures conformes aux PCGR) du secteur R&C pour tenir compte des coûts de la commercialisation intersectorielle comptabilisés dans les produits intersectoriels. Les marges brutes de raffinage et de commercialisation, selon la méthode DEPS, font l'objet d'un autre ajustement pour tenir compte de l'incidence de l'évaluation des stocks selon la méthode PEPS comptabilisée dans les achats de pétrole brut et de produits et des activités de gestion des risques comptabilisées dans les autres produits (pertes). Les charges d'exploitation de raffinage sont calculées en ajustant les charges d'exploitation, frais de vente et frais généraux du secteur R&C pour tenir compte i) des coûts non liés au raffinage se rapportant aux activités liées à l'approvisionnement, à la commercialisation et à l'éthanol de la Société et ii) des coûts non liés au raffinage qui, de l'avis de la direction, n'ont pas trait à la production de produits raffinés, y compris, sans s'y limiter, la charge de rémunération et la répartition des coûts liés aux services partagés des entreprises. La direction utilise les marges brutes de raffinage et de commercialisation et les charges d'exploitation de raffinage pour évaluer la performance au chapitre de l'exploitation par baril produit.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	2024	30 septembre 2023	2024	30 septembre 2023
Rapprochement des marges brutes de raffinage et de commercialisation				
Produits d'exploitation	8 124	8 570	23 794	23 015
Achats de pétrole brut et de produits	(6 685)	(6 268)	(18 792)	(17 419)
	1 439	2 302	5 002	5 596
Autres produits (pertes)	80	(26)	197	143
Marges non liées au raffinage et à la commercialisation	(1)	(4)	(56)	(39)
Marges brutes de raffinage et de commercialisation – PEPS	1 518	2 272	5 143	5 700
Production des raffineries ¹⁾ (kb)	47 094	45 342	132 837	119 139
Marges brutes de raffinage et de commercialisation – PEPS (\$/b)	32,25	50,10	38,70	47,85
Ajustement au titre de la méthode PEPS et des activités de gestion des risques	171	(348)	78	(101)
Marges brutes de raffinage et de commercialisation – DEPS	1 689	1 924	5 221	5 599
Marges brutes de raffinage et de commercialisation – DEPS (\$/b)	35,85	42,45	39,30	47,00
Rapprochement des charges d'exploitation de raffinage				
Charges d'exploitation, frais de vente et frais généraux	592	610	1 813	1 864
Coûts non liés au raffinage	(319)	(329)	(935)	(989)
Charges d'exploitation de raffinage	273	281	878	875
Production des raffineries ¹⁾ (kb)	47 094	45 342	132 837	119 139
Charges d'exploitation de raffinage (\$/b)	5,80	6,20	6,60	7,35

1) La production des raffineries représente la production issue du processus de raffinage, et elle diffère du volume de pétrole brut traité en raison d'ajustements volumétriques en fonction des charges d'alimentation autres que le pétrole brut, du gain volumétrique associé au processus de raffinage et des variations des stocks de produits non finis.

Incidence de l'évaluation des stocks selon la méthode PEPS sur le résultat net du secteur R&C

Les PCGR exigent que l'évaluation des stocks soit faite selon la méthode PEPS. Pour Suncor, cette exigence se traduit par un décalage entre les prix de vente des produits raffinés, qui rendent compte des conditions courantes du marché, et le coût des ventes comptabilisé au titre des charges d'alimentation connexes des raffineries, qui reflète les conditions de marché lors de l'achat des matières premières. Ce décalage entre l'achat et la vente peut s'étirer sur une période allant de plusieurs semaines à plusieurs mois et il dépend des délais de livraison du brut après l'achat, des niveaux des stocks de brut régionaux, des délais de raffinage, des délais de transport jusqu'aux circuits de distribution et des niveaux de stocks de produits raffinés régionaux.

Suncor prépare et présente une estimation de l'incidence du recours à la méthode PEPS plutôt que de la méthode DEPS. La direction utilise cette information pour analyser la performance au chapitre de l'exploitation de la Société et pour la comparer avec celle des raffineries comparables qui sont autorisées à évaluer les stocks selon la méthode DEPS en vertu des PCGR des États-Unis.

L'estimation de la Société ne provient pas d'un calcul normalisé et, par conséquent, elle pourrait ne pas être directement comparable à des mesures semblables présentées par d'autres sociétés. Elle ne doit donc pas être prise en considération isolément ni remplacer les mesures de la performance établies selon les PCGR ou les PCGR des États-Unis.

Dettes nette et dette totale

La dette nette et la dette totale sont des mesures financières hors PCGR que la direction utilise pour analyser la situation financière de la Société. La dette totale se compose de la dette à court terme, de la tranche courante de la dette à long terme et de la dette à long terme (qui sont toutes des mesures conformes aux PCGR). La dette nette correspond à la dette totale diminuée de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (une mesure conforme aux PCGR).

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2024	31 décembre 2023
Dettes à court terme	—	494
Dettes à long terme	10 973	11 087
Dettes totale ¹⁾	10 973	11 581
Moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie	3 005	1 729
Dettes nette ¹⁾	7 968	9 852
Capitaux propres	45 082	43 279
Dettes totale majorée des capitaux propres	56 055	54 860
Ratio dette totale/dettes totale majorée des capitaux propres ¹⁾ (%)	19,6	21,1
Ratio dette nette/dettes nette majorée des capitaux propres ¹⁾ (%)	15,0	18,5

1) Au deuxième trimestre de 2024, la Société a modifié la définition de la dette nette et de la dette totale afin d'exclure les obligations locatives et d'aligner mieux sur la manière dont la direction et le secteur analysent la structure du capital. Les données comparatives des périodes précédentes ont été retraitées de manière à refléter ce changement.

Prix obtenus

Les prix obtenus sont une mesure hors PCGR utilisée par la direction pour mesurer la rentabilité. Les prix obtenus par le secteur Sables pétrolifères sont présentés en fonction des produits bruts, et ils sont tirés de l'état du résultat net du secteur Sables pétrolifères, après ajustement pour tenir compte des éléments qui ne sont pas directement attribuables aux produits d'exploitation liés à la production. Les prix obtenus du secteur E&P sont présentés en fonction de l'emplacement des actifs, et ils sont tirés de l'état du résultat net du secteur Sables pétrolifères, après ajustement pour tenir compte des autres actifs du secteur E&P, comme ceux en Libye, pour lesquels les prix obtenus ne sont pas fournis.

Prix obtenus par le secteur Sables pétrolifères

Trimestres clos les	30 septembre 2024					30 septembre 2023		
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Bitume non valorisé	Produits valorisés – production nette de pétrole brut synthétique et de diesel	Production moyenne de pétrole brut	Secteur Sables pétrolifères	Bitume non valorisé	Produits valorisés – production nette de pétrole brut synthétique et de diesel	Production moyenne de pétrole brut	Secteur Sables pétrolifères
Produits d'exploitation	2 362	4 883	7 245	7 245	1 891	4 912	6 803	6 803
Autres (pertes) produits	(7)	22	15	15	(5)	1	(4)	(4)
Achats de pétrole brut et de produits	(468)	(18)	(486)	(486)	(274)	(43)	(317)	(317)
Ajustement lié au montant brut réalisé ¹⁾	(33)	(27)	(60)		22	(82)	(60)	
Montant brut réalisé	1 854	4 860	6 714		1 634	4 788	6 422	
Frais de transport et de distribution	(152)	(139)	(291)	(291)	(140)	(114)	(254)	(254)
Prix obtenu	1 702	4 721	6 423		1 494	4 674	6 168	
Volumes de ventes (kb)	23 383	46 952	70 335		16 711	43 620	60 331	
Prix obtenu par baril	72,88	100,57	91,36		89,35	107,19	102,25	

Périodes de neuf mois closes les

30 septembre 2024

30 septembre 2023

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2024				30 septembre 2023			
	Bitume non valorisé	Produits valorisés – production nette de pétrole brut synthétique et de diesel	Production moyenne de pétrole brut	Secteur Sables pétrolifères	Bitume non valorisé	Produits valorisés – production nette de pétrole brut synthétique et de diesel	Production moyenne de pétrole brut	Secteur Sables pétrolifères
Produits d'exploitation	7 242	14 357	21 599	21 599	4 572	14 476	19 048	19 048
Autres produits (pertes)	112	30	142	142	145	(39)	106	106
Achats de pétrole brut et de produits	(1 676)	(135)	(1 811)	(1 811)	(938)	(148)	(1 086)	(1 086)
Ajustement lié au montant brut réalisé ¹⁾	(98)	(151)	(249)		(68)	(242)	(310)	
Montant brut réalisé	5 580	14 101	19 681		3 711	14 047	17 758	
Frais de transport et de distribution	(449)	(426)	(875)	(875)	(368)	(451)	(819)	(819)
Prix obtenu	5 131	13 675	18 806		3 343	13 596	16 939	
Volumes de ventes (kb)	69 474	138 325	207 799		47 266	135 531	182 797	
Prix obtenu par baril	73,93	98,86	90,51		70,68	100,34	92,67	

1) Reflète l'incidence des éléments qui ne sont pas directement attribués aux produits des activités ordinaires et qui proviennent de la vente de pétrole brut exclusive et non exclusive au point de vente.

Prix obtenus par le secteur E&P

Trimestres clos les (en millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2024				30 septembre 2023			
	E&P International	E&P Canada	Autres ^{1),2)}	Secteur E&P	E&P International	E&P Canada	Autres ^{1),2)}	Secteur E&P
Produits d'exploitation	—	718	—	718	—	423	224	647
Frais de transport et de distribution	—	(14)	—	(14)	—	(12)	—	(12)
Prix obtenu	—	704	—		—	411	224	
Volumes de ventes (kb)	—	6 451			—	3 504		
Prix obtenu par baril	—	109,24			—	117,21		

Périodes de neuf mois closes les (en millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2024				30 septembre 2023			
	E&P International	E&P Canada	Autres ^{1),2)}	Secteur E&P	E&P International	E&P Canada	Autres ^{1),2)}	Secteur E&P
Produits d'exploitation	—	1 764	392	2 156	306	1 430	458	2 194
Frais de transport et de distribution	—	(58)	(5)	(63)	(9)	(39)	(6)	(54)
Prix obtenu	—	1 706	387		297	1 391	452	
Volumes de ventes (kb)	—	15 631			2 729	12 958		
Prix obtenu par baril	—	109,40			109,00	107,30		

1) Reflète les autres actifs du secteur E&P, comme ceux en Libye, pour lesquels les prix obtenus ne sont pas fournis.

2) La production liée aux activités de la Société en Libye est présentée selon un prix raisonnable. Les produits et les redevances liés aux activités de la Société en Libye sont présentés sur la base de la participation directe qui est requise aux fins de la présentation dans les états financiers consolidés de la Société. Les produits du troisième trimestre de 2024 tiennent compte d'une majoration de néant et d'une majoration compensatoire des redevances de néant pour le secteur E&P, ainsi que d'une charge d'impôt sur le résultat de néant comptabilisée sur une base consolidée. Les produits des neuf premiers mois de 2024 tiennent compte d'une majoration de 298 M\$ et d'une majoration compensatoire des redevances de 151 M\$ pour le secteur E&P, ainsi que d'une charge d'impôt sur le résultat de 147 M\$ comptabilisée sur une base consolidée. Les produits du troisième trimestre de 2023 tiennent compte d'une majoration de 171 M\$ et d'une majoration compensatoire des redevances de 94 M\$ pour le secteur E&P, ainsi que d'une charge d'impôt sur le résultat de 77 M\$ comptabilisée sur une base consolidée. Les produits des neuf premiers mois de 2023 tiennent compte d'une majoration de 346 M\$ et d'une majoration compensatoire des redevances de 177 M\$ pour le secteur E&P, ainsi que d'une charge d'impôt sur le résultat de 169 M\$ comptabilisée sur une base consolidée.

10. Abréviations courantes

Une liste des abréviations pouvant être utilisées dans le présent document est présentée ci-après :

Unités de mesure

b	baril
b/j	barils par jour
kb/j	milliers de barils par jour

GJ gigajoules

MW mégawatts

MWh mégawattheure

Lieux et devises

É.-U. États-Unis

R.-U. Royaume-Uni

\$ ou \$ CA Dollars canadiens

\$ US Dollars américains

Contexte financier et commercial

T3 Trimestre clos le 30 septembre

WTI West Texas Intermediate

WCS Western Canadian Select

SYN Cours de référence du pétrole brut synthétique

MSW Mélange non corrosif mixte

11. Mises en garde

Énoncés prospectifs

Le présent rapport de gestion renferme de l'information prospective et des énoncés prospectifs qui reposent sur les attentes actuelles, les estimations, les projections et les hypothèses que la Société a formulées à la lumière des informations qui étaient à sa disposition au moment où les présents énoncés ont été formulés, et en fonction de son expérience et de sa perception des tendances historiques, notamment les attentes et hypothèses au sujet de l'exactitude des estimations des réserves; les prix des marchandises, les taux d'intérêt et les taux de change; le rendement des actifs et du matériel; l'incertitude liée aux conflits géopolitiques; la rentabilité des capitaux et les économies de coûts; les lois applicables et les politiques gouvernementales; les niveaux de production futurs; la suffisance des dépenses en immobilisations budgétées pour l'exécution des activités planifiées; la disponibilité et le coût de la main-d'œuvre, des services et des infrastructures; la capacité de tiers à remplir leurs obligations envers Suncor; l'élaboration et l'exécution de projets; et la réception en temps utile des approbations des autorités de réglementation et des tiers. Tous les énoncés et les informations traitant de prévisions ou de projections au sujet de l'avenir, ainsi que les autres énoncés et informations au sujet de la stratégie de croissance de Suncor, de ses prévisions courantes et futures en matière de dépenses en immobilisations ou de décisions d'investissement, des prix des marchandises, des coûts, des calendriers, des volumes de production, des résultats d'exploitation et des résultats financiers, des activités de financement et d'investissement futures et de l'incidence prévue des engagements futurs, constituent des énoncés prospectifs. Certains énoncés prospectifs se reconnaissent à l'emploi d'expressions comme « s'attend à », « anticipe », « estime », « planifie », « prévu », « a l'intention de », « croît », « projette », « indique », « pourrait », « se concentre sur », « vision », « but », « perspectives », « proposé », « cible », « objectif », « continue », « devrait », « futur », « avenir », « potentiel », « occasion », « priorité », « stratégie » et autres expressions analogues. Les énoncés prospectifs formulés dans le présent rapport de gestion font référence aux éléments suivants :

- la stratégie, les objectifs et les priorités de Suncor, ainsi que les avantages qui devraient en découler;*
- l'intention de Suncor de redistribuer 100 % des fonds excédentaires aux actionnaires sous forme de rendement à la suite de l'atteinte de sa cible de dette nette;*
- les attentes concernant les travaux de maintenance planifiés, plus précisément l'attente selon laquelle les travaux de maintenance planifiés portant sur l'unité de valorisation 2 de l'usine de base du secteur Sables pétrolifères seront achevés au quatrième trimestre de 2024 et l'attente selon laquelle les travaux de maintenance planifiés seront menés à Fort Hills au cours du quatrième trimestre de 2024;*
- l'attente de Suncor selon laquelle la conception et la construction in situ de nouvelles plateformes de forage permettront de maintenir les niveaux de production actuels;*
- les énoncés concernant les dépenses en immobilisations prévues de Suncor pour 2024, de l'ordre de 6,3 G\$ à 6,5 G\$, notamment l'avis de la direction de Suncor selon lequel elle disposera de sources de financement suffisantes pour financer ces dépenses et combler ses besoins de fonds de roulement à court terme et à long terme au moyen des soldes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie dont elle dispose, des flux de trésorerie qui seront générés par ses activités d'exploitation, des facilités de crédit qui lui ont été consenties, de l'émission de papier commercial et, au besoin, de fonds obtenus sur les marchés financiers;*
- les objectifs de Suncor concernant son portefeuille de placements à court terme et l'attente de Suncor selon laquelle la durée moyenne pondérée maximale à courir jusqu'à l'échéance du portefeuille de placements à court terme ne dépassera pas six mois et que tous les placements seront effectués auprès de contreparties dont les notations sont élevées;*
- la priorité que la Société accorde à la gestion des niveaux d'endettement et des liquidités compte tenu de ses plans à long terme et de la volatilité future attendue des prix, et le fait qu'elle estime qu'une approche progressive et flexible des projets actuels et futurs devrait l'aider à gérer les coûts liés aux projets et les niveaux d'endettement;*
- le fait que la Société estime n'avoir aucune garantie ni aucun arrangement non comptabilisé qui a, ou dont on pourrait raisonnablement s'attendre à ce qu'il ait, une incidence significative actuelle ou future sur sa performance financière ou sa situation financière, ses résultats d'exploitation, sa liquidité ou ses dépenses en immobilisations;*
- les énoncés concernant l'offre publique de rachat de la Société, notamment le montant, le calendrier et les modalités des rachats effectués dans le cadre de celle-ci, le fait que, selon le cours des actions ordinaires de la Société et d'autres facteurs déterminants, le rachat d'actions ordinaires de la Société pourrait s'avérer un investissement intéressant et avantageux pour la Société et ses actionnaires, et l'attente selon laquelle la décision d'attribuer de la trésorerie au rachat d'actions ne compromettra pas la stratégie à long terme de la Société.*

Les énoncés prospectifs ne sont pas des garanties d'un rendement futur et comportent un certain nombre de risques et d'incertitudes, dont certains sont similaires à ceux qui touchent d'autres sociétés pétrolières et gazières et d'autres sont propres à Suncor. Les résultats réels de Suncor pourraient différer de façon significative de ceux exprimés ou suggérés de manière implicite dans ses énoncés ou renseignements prospectifs. Le lecteur est donc averti de ne pas s'y fier indûment. Les résultats financiers et le rendement d'exploitation des secteurs isolables de la Société, notamment Sables pétrolifères, E&P et R&C, peuvent subir l'influence de plusieurs facteurs.

Les facteurs influant sur les activités du secteur Sables pétrolifères de Suncor sont, entre autres, les suivants : la volatilité des prix du pétrole brut et des autres matières produites et les conséquences connexes des fluctuations des écarts de prix entre le brut léger et le brut lourd et entre le brut peu sulfureux et le brut sulfureux; les fluctuations de la demande de charges d'alimentation de raffinerie et de diesel, y compris la possibilité que les raffineries qui traitent la production de la Société exclusive soient fermées ou subissent des bris d'équipement ou d'autres accidents; la capacité de Suncor d'exploiter ses installations du secteur Sables pétrolifères de façon fiable afin de respecter ses objectifs de production; le rendement des installations récemment mises en service, ce rendement étant difficile à prévoir durant la période d'exploitation initiale; la dépendance de Suncor à l'égard de la capacité de transport des pipelines et d'autres contraintes logistiques qui pourraient compromettre sa capacité à distribuer ses produits sur le marché et pourraient la contraindre à reporter ou à abandonner des projets de croissance planifiés advenant le cas où la capacité de transport des pipelines serait insuffisante; la capacité de Suncor à financer les dépenses en immobilisations liées aux investissements économiques et les dépenses en immobilisations de maintien et de maintenance du secteur Sables pétrolifères; la disponibilité des charges d'alimentation de bitume pour les activités de valorisation, qui pourrait souffrir de la piètre qualité du minerai, de la maintenance non planifiée du matériel minier et des usines d'extraction, du stockage des résidus, du rendement des gisements et des installations in situ ou de la non-disponibilité de bitume venant de tiers; les variations des charges d'exploitation, y compris le coût de la main-d'œuvre, du gaz naturel et des autres sources d'énergie utilisées dans le procédé de traitement des sables pétrolifères; ainsi que la capacité de la Société à mener à bien des projets, y compris des travaux de maintenance planifiés, en respectant les échéanciers et les budgets prévus, capacité qui pourrait être touchée par la concurrence d'autres projets (dont d'autres projets d'exploitation de sables pétrolifères) pour les biens et services et les infrastructures dans la région albertaine de Wood Buffalo et dans la région environnante (notamment les habitations, le réseau routier et les établissements d'enseignement).

Les facteurs influant sur les activités de notre secteur E&P sont, entre autres, les suivants : la volatilité des prix du pétrole brut et du gaz naturel; les risques et les incertitudes d'exploitation inhérents à nos activités d'exploitation pétrolière et gazière, y compris les formations ou les pressions inattendues, la déplétion prématurée des gisements, les incendies, les éruptions, les bris d'équipement et autres accidents, les flux non contrôlables de pétrole brut, de gaz naturel ou de liquides de puits, la pollution et d'autres risques environnementaux; les conditions météorologiques défavorables susceptibles d'interrompre la production provenant de certains actifs ou de perturber certains programmes de forage, ce qui pourrait entraîner une hausse des coûts ou des retards dans les nouvelles activités de production; les risques d'ordre politique, économique et socio-économique associés aux activités de Suncor à l'étranger, y compris le caractère imprévisible des activités d'exploitation en Libye en raison de l'agitation politique persistante; ainsi que la demande du marché pour les droits miniers et les biens productifs, d'où le risque de subir une perte si nous vendons des actifs ou le risque de voir augmenter le coût lié à l'acquisition de biens.

Les facteurs influant sur les activités du secteur R&C sont, entre autres, les suivants : les fluctuations de la demande et de l'offre de produits raffinés, ce qui pourrait avoir une incidence sur les marges de la Société; la concurrence sur le marché, notamment celle venant de nouveaux concurrents potentiels; la capacité de la Société d'exploiter de façon fiable ses installations de raffinage et de commercialisation afin de respecter ses objectifs de production et de vente; ainsi que les risques et incertitudes susceptibles de perturber les calendriers de construction ou de maintenance planifiés, y compris la disponibilité de la main-d'œuvre et d'autres répercussions de projets concurrents qui comptent sur les mêmes ressources durant la même période.

Les autres risques, incertitudes et facteurs susceptibles d'influencer les résultats financiers et d'exploitation de tous les secteurs et activités de Suncor sont, entre autres, les suivants : les changements dans la conjoncture économique, les conditions du marché et les conditions commerciales touchant notamment le prix des marchandises, les taux d'intérêt et les taux de change (notamment en raison des effets sur l'offre et la demande des actions de l'OPEP+ et/ou des répercussions de conflits armés au Moyen-Orient ainsi que de l'incidence de l'invasion de l'Ukraine par la Russie); les fluctuations de l'offre et de la demande pour les produits de Suncor; la mise en œuvre réussie et en temps opportun des projets d'investissement, y compris les projets de croissance et les projets réglementaires; les risques liés à l'élaboration et à l'exécution des principaux projets de Suncor ainsi qu'à la mise en service et à l'intégration de nouvelles installations; le risque que des travaux de maintenance réalisés n'améliorent pas la performance sur le plan de l'exploitation ni la capacité de production des installations visées; le risque que les projets et les initiatives visant à assurer la croissance des flux de trésorerie ou la réduction des charges d'exploitation (ou les deux) ne donnent pas les résultats escomptés dans les délais prévus ou même jamais; les mesures prises par les sociétés concurrentes, y compris la concurrence accrue d'autres sociétés pétrolières et gazières ou de sociétés qui fournissent des sources d'énergie de remplacement; les pénuries de main-d'œuvre et de matériel; les mesures prises par les pouvoirs publics, y compris l'imposition ou la réévaluation des taxes et impôts, redevances, droits et autres coûts de conformité imposés par les pouvoirs publics; les modifications aux lois et aux politiques gouvernementales qui pourraient avoir une incidence sur les activités de la Société, notamment les modifications aux lois relatives à l'environnement (y compris aux changements climatiques), aux redevances et à l'impôt; la capacité et la volonté des parties avec qui Suncor a des liens importants de s'acquitter de leurs obligations à son égard; la non-disponibilité des infrastructures de tiers ou des interruptions de celles-ci qui pourraient entraîner des arrêts de production ou faire en sorte que la Société soit incapable d'acheminer ses produits; la survenance d'une panne opérationnelle prolongée, d'un incident important touchant la sécurité ou l'environnement ou d'imprévus, tels que des incendies (y compris les feux de forêt), pannes de matériel et autres événements semblables touchant Suncor ou d'autres parties dont les activités ou actifs se répercutent directement ou indirectement sur Suncor; les risques d'atteintes à la sécurité des technologies de l'information et à l'infrastructure connexe de Suncor par suite d'actes de personnes ou d'organisations mal intentionnées, et la non-disponibilité ou l'incapacité des systèmes de fonctionner comme prévu qui pourrait en découler; les menaces à la sécurité et les actes terroristes ou les manifestations de militants; le risque que la capacité de Suncor d'adopter et de mettre en œuvre des changements soit insuffisante pour atteindre des objectifs commerciaux

concurrents; les risques et les incertitudes associés à l'obtention des autorisations des organismes de réglementation, des parties intéressées et d'autres tiers qui sont nécessaires aux activités, aux projets, aux initiatives et aux travaux de prospection et de mise en valeur de la Société, ce qui est indépendant de sa volonté, ainsi que la satisfaction de toute condition préalable à l'obtention de ces autorisations; le risque que les activités et les projets de construction soient interrompus en conséquence des relations de Suncor avec les syndicats ou les associations d'employés représentant le personnel de ses installations; la capacité de Suncor à découvrir et à mettre en valeur de nouvelles réserves pétrolières et gazières de façon rentable; l'exactitude des estimations des réserves, des ressources et de la production future de Suncor; l'instabilité du marché qui nuit à la capacité de Suncor d'obtenir du financement à des taux acceptables sur le marché des capitaux d'emprunt ou d'émettre d'autres titres à des prix acceptables; la capacité de maintenir un ratio dette/flux de trésorerie optimal; le succès des activités commerciales et logistiques de la Société visant le recours à des actifs et passifs dérivés et d'autres instruments financiers; les coûts afférents à la conformité aux lois environnementales actuelles et futures, y compris les lois relatives aux changements climatiques; les risques liés à l'activisme et à l'opposition publique croissante aux carburants fossiles et aux sables pétrolifères; les risques et les incertitudes associés à la clôture d'une transaction d'achat ou de cession d'une entreprise, d'un actif ou d'un bien pétrolier ou gazier, notamment en ce qui a trait à la contrepartie à verser ou à recevoir pour cette transaction; la capacité des contreparties à remplir leurs obligations en temps opportun; les risques associés aux partenariats auxquels la Société participe; les risques liés aux exigences relatives aux revendications territoriales et aux consultations auprès des Autochtones; le risque que la Société soit partie à des litiges; l'incidence de la technologie et les risques liés à l'élaboration et à la mise en place de nouvelles technologies; et l'exactitude des estimations de coûts, dont certaines sont fournies au stade de la conception ou à d'autres stades préliminaires des projets et avant le commencement ou la conception des études techniques détaillées nécessaires à la réduction de la marge d'erreur et à l'augmentation du degré d'exactitude. La liste de ces facteurs importants n'est pas exhaustive.

Bon nombre de ces facteurs de risque et des autres hypothèses sous-jacentes aux énoncés de nature prospective de Suncor sont examinés plus en détail tout au long du présent rapport de gestion, ainsi que dans le rapport de gestion annuel de 2023, la notice annuelle de 2023 et le formulaire 40-F de la Société déposés auprès des commissions des valeurs mobilières du Canada au www.sedarplus.ca et auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis au www.sec.gov. Le lecteur est également invité à se reporter aux facteurs de risque et aux hypothèses décrits dans les autres documents que Suncor dépose de temps à autre auprès des autorités en valeurs mobilières. On peut obtenir sans frais des exemplaires de ces documents en s'adressant à la Société.

Les énoncés prospectifs contenus dans le présent rapport de gestion sont formulés à la date de ce rapport de gestion. À moins que les lois sur les valeurs mobilières applicables ne l'exigent, nous n'assumons aucune obligation de mettre à jour publiquement ou de réviser de quelque autre façon ces énoncés prospectifs ou les risques et hypothèses susmentionnés qui influent sur ces énoncés, que ce soit par suite de l'obtention de nouveaux renseignements ou de la survenance d'événements futurs, ou pour toute autre raison.