



Cenovus Energy Inc.

États financiers consolidés intermédiaires (non audités)

Pour les périodes closes le 30 septembre 2023

(en dollars canadiens)

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non audités)



Pour les périodes closes le 30 septembre 2023

TABLE DES MATIÈRES

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS (non audités)	3
ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audités)	4
ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audités)	5
ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (non audités)	6
TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audités)	7
NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)	8
1. DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE ET INFORMATIONS SECTORIELLES	8
2. BASE D'ÉTABLISSEMENT ET DÉCLARATION DE CONFORMITÉ	14
3. ACQUISITIONS	14
4. CHARGES FINANCIÈRES	16
5. (PROFIT) PERTE DE CHANGE, MONTANT NET	16
6. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	16
7. MONTANTS PAR ACTION	17
8. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION, MONTANT NET	17
9. IMMOBILISATIONS CORPORELLES, MONTANT NET	18
10. ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION, MONTANT NET	18
11. PARTENARIATS	19
12. AUTRES ACTIFS	20
13. DETTE ET STRUCTURE FINANCIÈRE	20
14. OBLIGATIONS LOCATIVES	22
15. PAIEMENTS CONDITIONNELS	23
16. PASSIFS RELATIFS AU DÉMANTÈLEMENT	23
17. AUTRES PASSIFS	23
18. CAPITAL SOCIAL ET BONS DE SOUSCRIPTION	23
19. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	25
20. RÉGIMES DE RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS	25
21. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES	26
22. INSTRUMENTS FINANCIERS	26
23. GESTION DES RISQUES	28
24. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE	30
25. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS	32
26. MODIFICATIONS AUX PÉRIODES ANTÉRIEURES	32

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS (non audités)

Périodes closes les 30 septembre

(en millions de dollars, sauf les montants par action)

	Notes	Trimestres clos en		Périodes de neuf mois closes en	
		2023	2022	2023	2022
Produits des activités ordinaires	1				
Chiffre d'affaires brut		15 712	18 697	41 438	56 827
Déduire : Redevances		1 135	1 226	2 368	3 993
		14 577	17 471	39 070	52 834
Charges	1				
Marchandises achetées ¹⁾		6 620	10 052	18 157	27 038
Frais de transport et de fluidification ¹⁾		2 164	2 579	7 479	8 406
Charges d'exploitation ¹⁾		1 553	1 504	4 789	4 360
(Profit) perte lié à la gestion des risques	22	72	(28)	89	1 540
Amortissement et épuisement	9,10	1 197	1 047	3 374	3 209
Coûts de prospection		2	73	10	99
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	11	(11)	(9)	(23)	(11)
Frais généraux et frais d'administration		292	128	617	545
Charges financières	4	106	207	493	631
Produit d'intérêts		(33)	(21)	(100)	(44)
Coûts d'intégration et de transaction	3	12	27	49	79
(Profit) perte de change, montant net	5	133	316	7	406
(Profit) perte lié à la réévaluation	3	—	(549)	33	(549)
Réévaluation des paiements conditionnels	15	67	(109)	83	142
(Profit) perte à la sortie d'actifs		—	60	(11)	(244)
Autres (produits) charges, montant net		(22)	(59)	(42)	(467)
Résultat avant impôt sur le résultat		2 425	2 253	4 066	7 694
Charge (produit) d'impôt sur le résultat	6	561	644	700	2 028
Résultat net		1 864	1 609	3 366	5 666
Résultat net par action ordinaire (\$)	7				
De base		0,98	0,83	1,76	2,87
Dilué		0,97	0,81	1,72	2,79

1) Les données des périodes comparatives reflètent certaines modifications. Voir la note 26.

Se reporter aux notes annexes des états financiers consolidés intermédiaires (non audités).

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audités)

Périodes closes les 30 septembre

(en millions de dollars)

	Notes	Trimestres clos en 2023	2022	Périodes de neuf mois closes en 2023	2022
Résultat net		1 864	1 609	3 366	5 666
Autres éléments du résultat global, après impôt	19				
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :</i>					
Écarts actuariels liés aux prestations de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi		19	1	15	58
Variation de la juste valeur des instruments de capitaux propres à la JVAERG ¹⁾		1	2	—	2
<i>Éléments qui pourraient être reclassés en résultat net :</i>					
Écart de change		253	724	(31)	896
Total des autres éléments du résultat global, après impôt		273	727	(16)	956
Résultat global		2 137	2 336	3 350	6 622

1) Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »).

Se reporter aux notes annexes des états financiers consolidés intermédiaires (non audités).

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audités)

(en millions de dollars)

	Notes	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 262	4 524
Comptes débiteurs et produits à recevoir		4 534	3 473
Impôt sur le résultat à recouvrer		133	121
Stocks		4 816	4 312
Total de l'actif courant		10 745	12 430
Trésorerie soumise à restrictions	16	209	209
Actifs de prospection et d'évaluation, montant net	1,8	796	685
Immobilisations corporelles, montant net	1,9	36 727	36 499
Actifs au titre de droits d'utilisation, montant net	1,10	1 738	1 845
Impôt sur le résultat à recouvrer		25	25
Participations dans des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	11	356	365
Autres actifs	12	266	342
Impôt sur le résultat différé		642	546
Goodwill	1	2 923	2 923
Total de l'actif		54 427	55 869
Passifs et capitaux propres			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		6 435	6 124
Impôt sur le résultat à payer		146	1 211
Emprunts à court terme	13	14	115
Obligations locatives	14	315	308
Paievements conditionnels	15	295	263
Total du passif courant		7 205	8 021
Dettes à long terme	13	7 224	8 691
Obligations locatives	14	2 418	2 528
Paievements conditionnels	15	—	156
Passifs relatifs au démantèlement	16	3 603	3 559
Autres passifs	17	1 183	1 042
Impôt sur le résultat différé		3 967	4 283
Total du passif		25 600	28 280
Capitaux propres		28 814	27 576
Participation ne donnant pas le contrôle		13	13
Total du passif et des capitaux propres		54 427	55 869
Engagements et éventualités	25		

Se reporter aux notes annexes des états financiers consolidés intermédiaires (non audités).

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (non audités)

(en millions de dollars)

	Capitaux propres						Total	Participation ne donnant pas le contrôle
	Actions ordinaires (note 18)	Actions privilégiées (note 18)	Bons de souscription (note 18)	Surplus d'apport	Résultats non distribués	CAERG ¹⁾ (note 19)		
31 décembre 2021	17 016	519	215	4 284	878	684	23 596	12
Résultat net	—	—	—	—	5 666	—	5 666	—
Autres éléments du résultat global, après impôt	—	—	—	—	—	956	956	—
Total du résultat global	—	—	—	—	5 666	956	6 622	—
Actions ordinaires émises au terme des régimes d'options sur actions	165	—	—	(32)	—	—	133	—
Achat d'actions ordinaires dans le cadre des offres publiques ²⁾	(826)	—	—	(1 317)	—	—	(2 143)	—
Bons de souscription exercés	76	—	(25)	—	—	—	51	—
Charge de rémunération fondée sur des actions	—	—	—	10	—	—	10	—
Dividendes de base sur actions ordinaires	—	—	—	—	(481)	—	(481)	—
Dividendes sur actions privilégiées	—	—	—	—	(26)	—	(26)	—
30 septembre 2022	16 431	519	190	2 945	6 037	1 640	27 762	12
31 décembre 2022	16 320	519	184	2 691	6 392	1 470	27 576	13
Résultat net	—	—	—	—	3 366	—	3 366	—
Autres éléments du résultat global, après impôt	—	—	—	—	—	(16)	(16)	—
Total du résultat global	—	—	—	—	3 366	(16)	3 350	—
Actions ordinaires émises au terme des régimes d'options sur actions	54	—	—	(11)	—	—	43	—
Achat d'actions ordinaires dans le cadre des offres publiques ²⁾	(251)	—	—	(460)	—	—	(711)	—
Bons de souscription exercés	23	—	(7)	—	—	—	16	—
Bons de souscription achetés et annulés	—	—	(151)	—	(562)	—	(713)	—
Charge de rémunération fondée sur des actions	—	—	—	9	—	—	9	—
Dividendes de base sur actions ordinaires	—	—	—	—	(729)	—	(729)	—
Dividendes sur actions privilégiées	—	—	—	—	(27)	—	(27)	—
30 septembre 2023	16 146	519	26	2 229	8 440	1 454	28 814	13

1) Cumul des autres éléments du résultat global (« CAERG »).

2) Offres publiques de rachat dans le cours normal des activités (« offres publiques »).

Se reporter aux notes annexes des états financiers consolidés intermédiaires (non audités).

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audités)

Périodes closes les 30 septembre

(en millions de dollars)

	Notes	Trimestres clos en		Périodes de neuf mois closes en	
		2023	2022	2023	2022
Activités d'exploitation					
Résultat net		1 864	1 609	3 366	5 666
Amortissement et épuisement	9,10	1 197	1 047	3 374	3 209
Charge (produit) d'impôt différé	6	(2)	568	(416)	625
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	22	72	(18)	88	(88)
(Profit) perte de change latent	5	59	298	(99)	419
(Profit) perte de change réalisé à l'égard d'éléments hors exploitation		98	120	98	146
(Profit) perte lié à la réévaluation	3	—	(549)	33	(549)
Réévaluation des paiements conditionnels, déduction faite de la trésorerie versée		67	(286)	83	(489)
(Profit) perte à la sortie d'actifs		—	60	(11)	(244)
Désactualisation des passifs relatifs au démantèlement	16	55	43	165	132
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	11	(11)	(9)	(23)	(11)
Distributions reçues des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	11	23	13	117	54
Autres		25	55	(34)	(238)
Règlement de passifs relatifs au démantèlement	16	(68)	(55)	(157)	(101)
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie	24	(641)	1 193	(2 142)	(98)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		2 738	4 089	4 442	8 433
Activités d'investissement					
Acquisitions, moins la trésorerie acquise	3	(32)	(389)	(501)	(390)
Dépenses d'investissement	1	(1 025)	(866)	(3 128)	(2 434)
Produit de la sortie d'actifs		1	407	12	1 469
Paiement à la sortie d'actifs		—	—	—	(50)
Variation nette des placements et autres		(8)	51	(101)	(185)
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie	24	(37)	107	(297)	446
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(1 101)	(690)	(4 015)	(1 144)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement, montant net		1 637	3 399	427	7 289
Activités de financement	24				
Emission (remboursement) d'emprunts à court terme, montant net		14	(2)	(101)	(81)
(Remboursement) sur la dette à long terme	13	(1 346)	(2 889)	(1 346)	(4 149)
Remboursement du capital des contrats de location	14	(70)	(78)	(216)	(228)
Actions ordinaires émises au terme des régimes d'options sur actions		25	13	43	133
Rachat d'actions ordinaires dans le cadre des offres publiques	18	(361)	(659)	(711)	(2 143)
Paiement pour l'achat de bons de souscription	18	(600)	—	(600)	—
Produit de l'exercice de bons de souscription		5	7	16	51
Dividendes de base versés sur les actions ordinaires	7	(264)	(205)	(729)	(481)
Dividendes versés sur les actions privilégiées	7	—	(9)	(27)	(26)
Autres		(3)	—	(3)	(2)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(2 600)	(3 822)	(3 674)	(6 926)
Incidence des fluctuations du cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		58	224	(15)	258
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(905)	(199)	(3 262)	621
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		2 167	3 693	4 524	2 873
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période		1 262	3 494	1 262	3 494

Se reporter aux notes annexes des états financiers consolidés intermédiaires (non audités).

1. DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE ET INFORMATIONS SECTORIELLES

Cenovus Energy Inc., y compris ses filiales (collectivement, « Cenovus » ou la « société »), constituent une société d'énergie intégrée ayant des activités de production de pétrole et de gaz naturel au Canada et dans la région Asie-Pacifique, ainsi que des activités de valorisation, de raffinage et de commercialisation au Canada et aux États-Unis.

Cenovus est constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, et ses actions ordinaires et ses bons de souscription d'actions ordinaires sont cotés à la Bourse de Toronto (« TSX ») et à celle de New York, alors que ses actions privilégiées rachetables cumulatives de série 1, de série 2, de série 3, de série 5 et de série 7 sont cotées à la TSX. Son siège social et bureau administratif est situé au 4100, 225 6 Avenue S.W., Calgary (Alberta) Canada, T2P 1N2. L'information sur la base d'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires se trouve à la note 2.

La direction a établi les secteurs opérationnels en fonction de renseignements examinés périodiquement aux fins de prise de décisions, d'affectation des ressources et d'évaluation de la performance opérationnelle par les principaux décideurs de Cenovus en ce qui a trait aux activités d'exploitation. Les secteurs d'exploitation de la société sont regroupés selon leurs emplacements, la nature des activités ou une combinaison de ces facteurs. La société évalue la performance financière de ses secteurs opérationnels principalement en fonction des marges d'exploitation.

Les secteurs à présenter de la société se décrivent comme suit :

Secteurs en amont

- **Sables bitumineux**, qui se consacre aux activités de mise en valeur et de production de bitume et de pétrole lourd dans le nord de l'Alberta et la Saskatchewan. Les actifs de sables bitumineux de Cenovus comprennent les projets de Foster Creek, Christina Lake, Sunrise et les actifs de production par méthode thermique et de pétrole lourd classique de Lloydminster. Cenovus détient et exploite conjointement des réseaux de collecte et des terminaux de pipelines par l'intermédiaire d'une participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence dans Husky Midstream Limited Partnership (« HMLP »). Les activités de vente et de transport de la production de Cenovus et de volumes de marchandises de tiers sont gérées et commercialisées grâce à l'accès de la société à la capacité des pipelines et des installations de stockage de tiers au Canada et aux États-Unis, ce qui lui permet d'optimiser les gammes de produits, les points de livraison, les engagements de transport et la diversification de la clientèle.
- **Hydrocarbures classiques**, qui comprend des actifs riches en liquides de gaz naturel (« LGN ») et en gaz naturel dans les zones d'exploitation Elmworth-Wapiti, Kaybob-Edson, Clearwater et Rainbow Lake de l'Alberta et de la Colombie-Britannique, et des participations dans de nombreuses installations de traitement du gaz naturel. La production de LGN et de gaz naturel de Cenovus est commercialisée et transportée avec des volumes de marchandises de tiers supplémentaires grâce à l'accès de la société à la capacité des pipelines, des terminaux d'exportation et des installations de stockage de tiers, ce qui lui procure la souplesse nécessaire pour accéder au marché et optimiser les gammes de produits, les points de livraison, les engagements de transport et la diversification de la clientèle.
- **Production extracôtière**, qui comprend les activités d'exploitation, de prospection et de mise en valeur en Chine et sur la côte est du Canada, ainsi que la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence dans la coentreprise Husky-CNOOC Madura Ltd. (« HCML »), en Indonésie.

Secteurs en aval

- **Fabrication au Canada**, qui comprend le complexe de valorisation et de raffinage d'asphalte de Lloydminster que la société détient et exploite pour la conversion du pétrole lourd et du bitume en pétrole brut synthétique, en diesel, en asphalte et en d'autres produits connexes. De plus, Cenovus est propriétaire-exploitant du terminal de transport ferroviaire de pétrole brut de Bruderheim et de deux usines d'éthanol. Les activités liées aux carburants commerciaux de la société partout au Canada sont prises en compte dans ce secteur. Cenovus commercialise sa production et des volumes de produits de base de tiers dans le but d'utiliser son réseau intégré d'actifs pour optimiser la valeur.
- **Fabrication aux États-Unis**, qui comprend les activités de raffinage du pétrole brut nécessaires à la production d'essence, de carburant diesel, de carburéacteur, d'asphalte et d'autres produits aux raffineries de Lima, de Superior et de Toledo entièrement détenues ainsi qu'aux raffineries de Wood River et de Borger (détenues conjointement avec l'exploitant Phillips 66). Cenovus commercialise également certains de ses propres volumes de produits pétroliers raffinés et ceux de tiers, dont l'essence, le diesel, le carburéacteur et l'asphalte.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Pour les périodes closes le 30 septembre 2023

Activités non sectorielles et éliminations

- **Activités non sectorielles et éliminations**, qui comprend les coûts engagés à l'échelle de la société à l'égard des frais généraux et frais d'administration, des activités de financement et des profits ou pertes liés à la gestion des risques relativement aux instruments dérivés des activités non sectorielles et au change. Les éliminations comprennent les ajustements au titre de la consommation interne de gaz naturel et de condensats entre les secteurs, les services de transbordement fournis au secteur Sables bitumineux par le terminal de transport ferroviaire de pétrole brut de la société, la production de pétrole brut servant de charge d'alimentation pour les secteurs Fabrication au Canada et Fabrication aux États-Unis, la vente de condensats extraits du pétrole brut fluidifié produits à nos installations de fabrication du secteur Fabrication au Canada et vendus au secteur Sables bitumineux ainsi que les produits latents sur les stocks. Les éliminations sont constatées en fonction des prix du marché.

En décembre 2022, la direction a choisi de regrouper les activités liées aux carburants commerciaux et les anciennes activités de vente de carburant au détail et de les inclure dans le secteur Fabrication au Canada. Les activités de commercialisation du secteur Fabrication au Canada présentent des produits et services, des types de clients, et des méthodes de distribution similaires, et sont exercées dans le même cadre réglementaire que les activités liées aux carburants commerciaux. Les résultats des périodes antérieures ont été reclassés (voir la note 26).

Les tableaux qui suivent présentent l'information financière d'abord par secteur et, ensuite, par produit et par emplacement géographique.

A) Résultats d'exploitation — Informations sectorielles et opérationnelles

i) Résultats des trimestres clos les 30 septembre

Trimestres clos les 30 septembre	En amont							
	Sables bitumineux		Hydrocarbures classiques		Production extracôtière		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Produits des activités ordinaires								
Chiffre d'affaires brut ¹⁾	7 571	8 764	810	1 036	402	450	8 783	10 250
Déduire : Redevances	1 082	1 136	27	68	26	22	1 135	1 226
	6 489	7 628	783	968	376	428	7 648	9 024
Charges								
Marchandises achetées ¹⁾	462	1 919	438	464	—	—	900	2 383
Frais de transport et de fluidification ¹⁾	2 324	2 758	73	64	—	4	2 397	2 826
Charges d'exploitation	688	689	150	141	76	85	914	915
(Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques	(6)	42	(4)	9	—	—	(10)	51
Marge d'exploitation	3 021	2 220	126	290	300	339	3 447	2 849
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	47	(2)	7	8	—	—	54	6
Amortissement et épuisement	785	652	104	103	130	132	1 019	887
Coûts de prospection	—	7	—	—	2	66	2	73
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	(11)	(9)	(11)	(9)
Résultat sectoriel	2 189	1 563	15	179	179	150	2 383	1 892

1) Les données des périodes comparatives reflètent certaines modifications. Voir la note 26.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Pour les périodes closes le 30 septembre 2023

Trimestres clos les 30 septembre	Fabrication au Canada		En aval Fabrication aux États-Unis		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Produits des activités ordinaires						
Chiffre d'affaires brut ¹⁾	1 805	2 168	7 853	8 705	9 658	10 873
Déduire : Redevances	—	—	—	—	—	—
	1 805	2 168	7 853	8 705	9 658	10 873
Charges						
Marchandises achetées ¹⁾	1 480	1 750	6 467	7 930	7 947	9 680
Frais de transport et de fluidification ¹⁾	—	—	—	—	—	—
Charges d'exploitation	155	172	623	608	778	780
(Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques	—	—	11	(77)	11	(77)
Marge d'exploitation	170	246	752	244	922	490
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	—	—	(2)	(8)	(2)	(8)
Amortissement et épuisement	50	42	109	91	159	133
Coûts de prospection	—	—	—	—	—	—
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—
Résultat sectoriel	120	204	645	161	765	365

Trimestres clos les 30 septembre	Activités non sectorielles et éliminations		Chiffres consolidés	
	2023	2022	2023	2022
Produits des activités ordinaires				
Chiffre d'affaires brut ¹⁾	(2 729)	(2 426)	15 712	18 697
Déduire : Redevances	—	—	1 135	1 226
	(2 729)	(2 426)	14 577	17 471
Charges				
Marchandises achetées ¹⁾	(2 227)	(2 011)	6 620	10 052
Frais de transport et de fluidification ¹⁾	(233)	(247)	2 164	2 579
Charges d'exploitation ¹⁾	(139)	(191)	1 553	1 504
(Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques	(1)	16	—	(10)
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	20	(16)	72	(18)
Amortissement et épuisement	19	27	1 197	1 047
Coûts de prospection	—	—	2	73
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	(11)	(9)
Résultat sectoriel	(168)	(4)	2 980	2 253
Frais généraux et frais d'administration	292	128	292	128
Charges financières	106	207	106	207
Produit d'intérêts	(33)	(21)	(33)	(21)
Coûts d'intégration et de transaction	12	27	12	27
(Profit) perte de change, montant net	133	316	133	316
(Profit) perte lié à la réévaluation	—	(549)	—	(549)
Réévaluation des paiements conditionnels	67	(109)	67	(109)
(Profit) perte à la sortie d'actifs	—	60	—	60
Autres (produits) charges, montant net	(22)	(59)	(22)	(59)
	555	—	555	—
Résultat avant impôt sur le résultat			2 425	2 253
Charge (produit) d'impôt sur le résultat			561	644
Résultat net			1 864	1 609

1) Les données des périodes comparatives reflètent certaines modifications. Voir la note 26.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Pour les périodes closes le 30 septembre 2023

ii) Résultats des périodes de neuf mois closes les 30 septembre

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	En amont							
	Sables bitumineux		Hydrocarbures classiques		Production extracôtière		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Produits des activités ordinaires								
Chiffre d'affaires brut ¹⁾	19 715	28 030	2 467	3 286	1 103	1 575	23 285	32 891
Déduire : Redevances	2 218	3 709	85	228	65	56	2 368	3 993
	17 497	24 321	2 382	3 058	1 038	1 519	20 917	28 898
Charges								
Marchandises achetées ¹⁾	1 231	4 202	1 258	1 460	—	—	2 489	5 662
Frais de transport et de fluidification ¹⁾	7 965	9 114	220	191	9	12	8 194	9 317
Charges d'exploitation	2 101	2 197	444	403	281	234	2 826	2 834
(Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques	(7)	1 468	—	17	—	—	(7)	1 485
Marge d'exploitation	6 207	7 340	460	987	748	1 273	7 415	9 600
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	44	(59)	(14)	7	—	—	30	(52)
Amortissement et épuisement	2 230	1 977	286	282	349	441	2 865	2 700
Coûts de prospection	4	7	—	1	6	91	10	99
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	6	8	—	—	(29)	(19)	(23)	(11)
Résultat sectoriel	3 923	5 407	188	697	422	760	4 533	6 864

1) Les données des périodes comparatives reflètent certaines modifications. Voir la note 26.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Pour les périodes closes le 30 septembre 2023

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	Fabrication au Canada		En aval Fabrication aux États-Unis		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Produits des activités ordinaires						
Chiffre d'affaires brut ¹⁾	4 676	6 020	19 546	23 688	24 222	29 708
Déduire : Redevances	—	—	—	—	—	—
	4 676	6 020	19 546	23 688	24 222	29 708
Charges						
Marchandises achetées ¹⁾	3 656	5 065	16 729	20 351	20 385	25 416
Frais de transport et de fluidification ¹⁾	—	—	—	—	—	—
Charges d'exploitation	471	534	1 904	1 757	2 375	2 291
(Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques	—	—	6	120	6	120
Marge d'exploitation	549	421	907	1 460	1 456	1 881
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	—	—	(13)	(22)	(13)	(22)
Amortissement et épuisement	136	164	314	259	450	423
Coûts de prospection	—	—	—	—	—	—
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—
Résultat sectoriel	413	257	606	1 223	1 019	1 480
Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	Activités non sectorielles et éliminations		Résultat consolidé			
	2023	2022	2023	2022		
Produits des activités ordinaires						
Chiffre d'affaires brut ¹⁾	(6 069)	(5 772)	41 438	56 827		
Déduire : Redevances	—	—	2 368	3 993		
	(6 069)	(5 772)	39 070	52 834		
Charges						
Marchandises achetées ¹⁾	(4 717)	(4 040)	18 157	27 038		
Frais de transport et de fluidification ¹⁾	(715)	(911)	7 479	8 406		
Charges d'exploitation ¹⁾	(412)	(765)	4 789	4 360		
(Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques	2	23	1	1 628		
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	71	(14)	88	(88)		
Amortissement et épuisement	59	86	3 374	3 209		
Coûts de prospection	—	—	10	99		
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	(23)	(11)		
Résultat sectoriel	(357)	(151)	5 195	8 193		
Frais généraux et frais d'administration	617	545	617	545		
Charges financières	493	631	493	631		
Produit d'intérêts	(100)	(44)	(100)	(44)		
Coûts d'intégration et de transaction	49	79	49	79		
(Profit) perte de change, montant net	7	406	7	406		
(Profit) perte lié à la réévaluation	33	(549)	33	(549)		
Réévaluation des paiements conditionnels	83	142	83	142		
(Profit) perte à la sortie d'actifs	(11)	(244)	(11)	(244)		
Autres (produits) charges, montant net	(42)	(467)	(42)	(467)		
	1 129	499	1 129	499		
Résultat avant impôt sur le résultat			4 066	7 694		
Charge (produit) d'impôt sur le résultat			700	2 028		
Résultat net			3 366	5 666		

1) Les données des périodes comparatives reflètent certaines modifications. Voir la note 26.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Pour les périodes closes le 30 septembre 2023

B) Produits des activités ordinaires par produit

Périodes closes les 30 septembre	Trimestres clos en		Périodes de neuf mois closes en	
	2023	2022	2023	2022
En amont				
Pétrole brut ^{1), 2)}	6 666	7 384	17 671	24 143
Gaz naturel ²⁾	563	973	1 975	2 740
LGN ¹⁾	382	571	1 088	1 684
Autres	37	96	183	331
Total en amont	7 648	9 024	20 917	28 898
En aval				
Fabrication au Canada				
Pétrole brut synthétique	657	657	1 607	1 786
Diesel	460	567	1 286	1 544
Essence	162	298	410	837
Asphalte	200	248	431	482
Autres produits et services	326	398	942	1 371
Fabrication aux États-Unis				
Essence	3 822	3 919	9 336	11 180
Distillats	2 871	3 384	7 169	8 535
Asphalte	326	196	610	402
Autres produits ²⁾	834	1 206	2 431	3 571
Total en aval	9 658	10 873	24 222	29 708
Activités non sectorielles et éliminations²⁾	(2 729)	(2 426)	(6 069)	(5 772)
Chiffres consolidés	14 577	17 471	39 070	52 834

1) Les résultats de la période antérieure ont fait l'objet d'une nouvelle présentation. Les ventes de condensats de tiers qui étaient auparavant incluses dans la production de pétrole brut ont été regroupées avec la production de LGN.

2) Les données des périodes comparatives reflètent certaines modifications. Voir la note 26.

C) Information géographique

Périodes closes les 30 septembre	Produits des activités ordinaires ¹⁾			
	Trimestres clos en		Périodes de neuf mois closes en	
	2023	2022	2023	2022
Canada ²⁾	6 666	7 999	18 828	26 471
États-Unis ²⁾	7 611	9 155	19 425	25 340
Chine	300	317	817	1 023
Chiffres consolidés	14 577	17 471	39 070	52 834

1) Les produits des activités ordinaires par secteur géographique ont été reclassés en fonction de l'endroit où sont exercées les activités.

2) Les données des périodes comparatives reflètent certaines modifications. Voir la note 26.

	Actif non courant ¹⁾	
	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Canada	35 257	35 194
États-Unis	5 284	4 824
Chine	1 758	2 064
Indonésie	356	365
Chiffres consolidés	42 655	42 447

1) Rend compte des actifs de prospection et d'évaluation, des immobilisations corporelles, des actifs au titre de droits d'utilisation, de l'impôt sur le résultat à recouvrer, des participations dans des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, des métaux précieux, des immobilisations incorporelles et du goodwill.

D) Actifs par secteur

	Actifs de prospection et d'évaluation		Immobilisations corporelles		Actifs au titre de droits d'utilisation	
	30 septembre 2023	31 décembre 2022	30 septembre 2023	31 décembre 2022	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Sables bitumineux	785	674	24 271	24 657	687	638
Hydrocarbures classiques	5	6	2 045	2 020	2	2
Production extracôtière	6	5	2 679	2 549	103	152
Fabrication au Canada	—	—	2 438	2 466	220	252
Fabrication aux États-Unis	—	—	4 981	4 482	286	329
Activités non sectorielles et éliminations	—	—	313	325	440	472
Chiffres consolidés	796	685	36 727	36 499	1 738	1 845
	Goodwill		Total de l'actif			
	30 septembre 2023	31 décembre 2022	30 septembre 2023	31 décembre 2022	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Sables bitumineux	2 923	2 923	32 481	32 248		
Hydrocarbures classiques	—	—	2 278	2 410		
Production extracôtière	—	—	3 416	3 339		
Fabrication au Canada	—	—	3 320	3 172		
Fabrication aux États-Unis	—	—	9 728	8 324		
Activités non sectorielles et éliminations	—	—	3 204	6 376		
Chiffres consolidés	2 923	2 923	54 427	55 869		

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Pour les périodes closes le 30 septembre 2023

E) Dépenses d'investissement¹⁾

Périodes closes les 30 septembre	Trimestres clos en 2023	2022	Périodes de neuf mois closes en 2023	2022
Dépenses d'investissement				
Sables bitumineux	590	360	1 764	1 111
Hydrocarbures classiques	100	67	323	188
Production extracôtière				
Asie-Pacifique	3	3	4	5
Atlantique	191	78	474	220
Total pour les activités en amont	884	508	2 565	1 524
Fabrication au Canada	38	24	99	77
Fabrication aux États-Unis	88	300	435	774
Total pour les activités en aval	126	324	534	851
Activités non sectorielles et éliminations	15	34	29	59
	1 025	866	3 128	2 434
Acquisitions (note 3)				
Sables bitumineux	32	1 596	35	1 596
Hydrocarbures classiques	1	5	5	6
Fabrication aux États-Unis ²⁾	—	—	337	—
	33	1 601	377	1 602
Dépenses d'investissement totales	1 058	2 467	3 505	4 036

1) Comprennent les dépenses consacrées aux immobilisations corporelles et aux actifs de prospection et d'évaluation, ainsi que les intérêts capitalisés.

2) Cenovus est présumée avoir sorti sa participation antérieure dans BP-Husky Refining LLC (« Toledo ») et l'avoir acquise de nouveau selon la Norme internationale d'information financière IFRS 3, Regroupements d'entreprises (« IFRS 3 »). L'acquisition ci-dessus ne rend pas compte de la juste valeur de la participation antérieure dans Toledo de 320 M\$.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT ET DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Dans les présents états financiers consolidés intermédiaires, tous les montants en dollars sont exprimés en dollars canadiens, à moins d'indication contraire. Les symboles « \$ CA » et « \$ » désignent le dollar canadien et le symbole « \$ US » désigne le dollar américain.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») applicables à la préparation des états financiers intermédiaires, notamment l'International Accounting Standard 34 *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »), et selon les mêmes méthodes comptables et méthodes de calcul qui ont servi à la préparation des états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2022, exception faite de l'impôt sur le résultat. L'impôt sur le résultat des périodes intermédiaires est calculé selon le taux d'imposition qui serait applicable au résultat annuel total prévu.

Certaines informations et informations à fournir dans les notes annexes figurant normalement dans les états financiers consolidés annuels ont été résumées ou fournies pour l'ensemble de l'exercice seulement. Il convient donc de prendre connaissance des états financiers consolidés intermédiaires en tenant compte des états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, lesquels ont été dressés selon les IFRS telles qu'elles ont été publiées par l'IASB.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration de la société le 1^{er} novembre 2023.

3. ACQUISITIONS

A) BP-Husky Refining LLC

i) Résumé de l'acquisition

Le 28 février 2023, Cenovus a acquis la participation résiduelle de 50 % dans Toledo auprès de BP Products North America Inc. (« bp »), une entreprise commune (l'« acquisition de Toledo »). Cette acquisition confère à Cenovus la pleine propriété et l'exploitation de la raffinerie et lui permet d'intégrer davantage les capacités de production et de raffinage de pétrole lourd. La contrepartie totale relative à l'acquisition de Toledo correspond à 369 M\$ US (502 M\$ CA) en trésorerie et comprend le fonds de roulement.

L'acquisition de Toledo a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition conformément à IFRS 3. Selon cette méthode, les actifs et les passifs sont comptabilisés à leur juste valeur à la date de l'acquisition et la contrepartie totale est répartie entre les actifs acquis et les passifs repris. L'excédent de la contrepartie versée sur la juste valeur des actifs nets acquis, le cas échéant, est comptabilisé à titre de goodwill.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Pour les périodes closes le 30 septembre 2023

ii) Actifs identifiables acquis et passifs identifiables repris

La répartition préliminaire du prix d'acquisition est fondée sur la meilleure estimation de la juste valeur par la direction. Une fois établie la juste valeur définitive des actifs nets acquis, des ajustements aux estimations initiales, y compris le goodwill, pourraient être nécessaires.

Le tableau qui suit présente un sommaire des montants comptabilisés au titre des actifs acquis et des passifs repris à la date d'acquisition :

	28 février 2023
100 % des actifs identifiables acquis et des passifs identifiables repris	
Trésorerie	69
Comptes débiteurs et produits à recevoir	3
Stocks	453
Immobilisations corporelles	674
Actifs au titre de droits d'utilisation	33
Autres actifs	10
Comptes créditeurs et charges à payer	(138)
Obligations locatives	(33)
Passifs relatifs au démantèlement	(5)
Autres passifs	(70)
Total de l'actif net identifiable	996

La juste valeur et le solde contractuel brut des créances clients et des produits à recevoir acquis se sont élevés à 3 M\$, dont la totalité a été recouvrée.

iii) Goodwill

	28 février 2023
Coût d'acquisition total	502
Juste valeur de la participation antérieure de 50 % dans Toledo	494
Juste valeur de l'actif net identifiable	(996)
Goodwill	—

Juste valeur de la participation antérieure de 50 % dans BP-Husky Refining LLC

Avant l'acquisition de Toledo, la participation de Cenovus dans Toledo était contrôlée conjointement avec bp et correspondait à la définition d'une entreprise commune selon IFRS 11, *Partenariats*. Cenovus comptabilisait donc sa quote-part des actifs, des passifs, des produits des activités ordinaires et des charges dans ses résultats consolidés. Depuis l'acquisition de Toledo, Cenovus contrôle Toledo, comme il est défini dans IFRS 10, *États financiers consolidés*, et Toledo a donc été consolidée. Comme l'exige IFRS 3, lorsqu'un acquéreur obtient le contrôle par étapes, la participation précédemment détenue est réévaluée à la juste valeur à la date d'acquisition, et tout profit ou perte est comptabilisé à titre de profit ou perte lié à la réévaluation aux états consolidés des résultats. Lorsqu'une cession inclut des installations à l'étranger, les écarts de change cumulatifs sont reclassés en résultat et sont comptabilisés en tant que profit ou perte lié à la réévaluation.

La juste valeur à la date d'acquisition de la participation antérieure a été estimée à 494 M\$, et la valeur comptable nette des actifs de Toledo, à 539 M\$. Le 28 février 2023, Cenovus a comptabilisé une perte liée à la réévaluation hors trésorerie de 33 M\$ (22 M\$ après impôt) au titre de la réévaluation à la juste valeur de sa participation antérieure dans Toledo, déduction faite d'un montant de 12 M\$ au titre des écarts de change cumulatifs connexes.

iv) Coûts d'intégration et de transaction

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, les coûts d'intégration liés à l'acquisition de Toledo se sont chiffrés respectivement à 10 M\$ et 38 M\$ (néant pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022) et les coûts de transaction, à 2 M\$ et 11 M\$ (2 M\$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022), et ont été comptabilisés dans les états consolidés des résultats.

v) Produits des activités ordinaires et apport au résultat

L'entreprise acquise a généré des produits des activités ordinaires de 2,4 G\$ et une perte nette de 84 M\$ pour la période du 28 février 2023 au 30 septembre 2023. Le 30 septembre 2022, un incident est survenu à la raffinerie de Toledo entraînant sa fermeture. La raffinerie de Toledo était entièrement opérationnelle en juin. Si la clôture de l'acquisition de Toledo avait eu lieu le 1^{er} janvier 2023, les produits des activités ordinaires et le résultat net pro forma consolidés de Cenovus pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 auraient été respectivement de 39,1 G\$ et de 3,3 G\$. Ces montants ont été calculés au moyen des résultats de l'entreprise acquise, ajustés pour tenir compte des éléments ci-après :

- la charge d'amortissement et d'épuisement supplémentaire si les ajustements de la juste valeur des immobilisations corporelles avaient été appliqués à compter du 1^{er} janvier 2023;
- la charge de désactualisation supplémentaire sur les passifs relatifs au démantèlement s'ils avaient été repris le 1^{er} janvier 2023;
- les conséquences fiscales.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Pour les périodes closes le 30 septembre 2023

Cette information pro forma n'est pas nécessairement représentative des résultats qui auraient été obtenus si l'acquisition de Toledo avait eu lieu le 1^{er} janvier 2023.

B) Sunrise Oil Sands Partnership

Le 31 août 2022, Cenovus a conclu avec BP Canada Energy Group ULC (« bp Canada ») une transaction visant à acheter la participation restante de 50 % dans Sunrise Oil Sands Partnership (« SOSP »), auparavant une entreprise commune, située dans le nord de l'Alberta (l'« acquisition de Sunrise »). Cette acquisition a conféré à Cenovus la pleine propriété de Sunrise tout en renforçant sa présence dans le secteur des sables bitumineux.

La répartition du prix d'achat final a été établie d'après la meilleure estimation de la direction des actifs acquis et des passifs repris. Au cours de la période à l'étude, aucun ajustement supplémentaire n'a été apporté à la répartition du prix d'achat. Pour un complément d'information, se reporter à la note 5 des états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

4. CHARGES FINANCIÈRES

Périodes closes les 30 septembre	Trimestres clos en		Périodes de neuf mois closes en	
	2023	2022	2023	2022
Charge d'intérêts – Emprunts à court terme et dette à long terme	94	121	285	381
Prime nette (escompte net) au remboursement sur la dette à long terme ¹⁾	(84)	(4)	(84)	(29)
Charge d'intérêts – Obligations locatives (note 14)	41	40	121	123
Désactualisation des passifs relatifs au démantèlement (note 16)	55	43	165	132
Autres	5	9	18	27
	111	209	505	634
Intérêts incorporés	(5)	(2)	(12)	(3)
	106	207	493	631

1) Rend compte de la prime ou de l'escompte au remboursement, déduction faite des coûts de transaction et de l'amortissement associés aux ajustements de la juste valeur.

5. (PROFIT) PERTE DE CHANGE, MONTANT NET

Périodes closes les 30 septembre	Trimestres clos en		Périodes de neuf mois closes en	
	2023	2022	2023	2022
(Profit) perte de change latent à la conversion des éléments suivants :				
Titres d'emprunt libellés en dollars américains et émis au Canada	28	324	(119)	444
Autres	31	(26)	20	(25)
(Profit) perte de change latent	59	298	(99)	419
(Profit) perte de change réalisé	74	18	106	(13)
	133	316	7	406

6. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Périodes closes les 30 septembre	Trimestres clos en		Périodes de neuf mois closes en	
	2023	2022	2023	2022
Impôt exigible				
Canada	484	187	941	1 124
États-Unis	4	(185)	4	96
Asie-Pacifique	68	64	152	173
Autres pays	7	10	19	10
Total de la charge (du produit) d'impôt exigible	563	76	1 116	1 403
Charge (produit) d'impôt différé	(2)	568	(416)	625
	561	644	700	2 028

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, Cenovus a inscrit un produit d'impôt différé de 416 M\$, dont une tranche de 176 M\$ se rapporte à une augmentation de la base fiscale liée à l'acquisition de Toledo le 28 février 2023.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Pour les périodes closes le 30 septembre 2023

7. MONTANTS PAR ACTION

A) Résultat net par action ordinaire – de base et dilué

Périodes closes les 30 septembre	Trimestres clos en		Périodes de neuf mois closes en	
	2023	2022	2023	2022
Résultat net	1 864	1 609	3 366	5 666
Incidence des dividendes cumulatifs sur les actions privilégiées	(9)	(9)	(27)	(26)
Résultat net – de base et dilué	1 855	1 600	3 339	5 640
Nombre moyen pondéré d'actions, de base (en milliers)	1 891 937	1 927 864	1 900 952	1 962 813
Effet dilutif des bons de souscription	6 408	41 956	27 491	45 002
Effet dilutif des droits de règlement net	6 752	7 188	7 643	10 657
Effet dilutif des options sur actions de remplacement de Cenovus	—	1 637	630	—
Nombre moyen pondéré d'actions, après dilution (en milliers)	1 905 097	1 978 645	1 936 716	2 018 472
Résultat net par action ordinaire – de base (\$)	0,98	0,83	1,76	2,87
Résultat net par action ordinaire – dilué ^{1), 2)} (\$)	0,97	0,81	1,72	2,79

1) Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, ont été exclus du calcul du résultat net par action dilutif un résultat net de 6 M\$ et 0,6 million d'actions ordinaires ayant trait à l'exercice hypothétique des options sur actions de remplacement de Cenovus en raison de leur effet antidilutif. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, ont été exclus du calcul du résultat net par action dilutif un résultat net de 35 M\$ et 1,6 million d'actions ordinaires ayant trait à l'exercice hypothétique des options sur actions de remplacement de Cenovus en raison de leur effet antidilutif.

2) Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, 1,5 million de droits de règlement net (« DRN ») et 1,5 million de DRN, respectivement (2,0 millions et 2,0 millions, respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022) ont été exclus du calcul du nombre moyen pondéré d'actions après dilution en raison de leur effet antidilutif.

B) Dividendes par action ordinaire

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	2023		2022	
	Par action	Montant	Par action	Montant
Dividendes de base	0,385	729	0,245	481
Dividendes variables	—	—	—	—
Total des dividendes déclarés et versés sur les actions ordinaires	0,385	729	0,245	481

La déclaration d'un dividende sur les actions ordinaires est à l'entière discrétion du conseil d'administration de la société et réexaminée tous les trimestres.

Le 1^{er} novembre 2023, le conseil d'administration de la société a déclaré un dividende de base au quatrième trimestre de 0,140 \$ par action ordinaire, payable le 29 décembre 2023 aux détenteurs d'actions ordinaires inscrits le 15 décembre 2023.

C) Dividendes sur actions privilégiées

Périodes closes les 30 septembre	Trimestres clos en		Périodes de neuf mois closes en	
	2023	2022	2023	2022
Actions privilégiées de premier rang de série 1	2	1	5	5
Actions privilégiées de premier rang de série 2	1	1	2	1
Actions privilégiées de premier rang de série 3	3	3	9	9
Actions privilégiées de premier rang de série 5	2	3	7	7
Actions privilégiées de premier rang de série 7	1	1	4	4
Total des dividendes déclarés sur les actions privilégiées	9	9	27	26

La déclaration d'un dividende sur les actions privilégiées est à l'entière discrétion du conseil d'administration de la société et réexaminée tous les trimestres.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, la société a versé des dividendes sur les actions privilégiées de respectivement néant et 27 M\$ (9 M\$ et 26 M\$, respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022).

Le 1^{er} novembre 2023, le conseil d'administration de la société a déclaré des dividendes au quatrième trimestre d'un montant de 9 M\$, payables le 2 janvier 2024 aux détenteurs d'actions privilégiées inscrits le 15 décembre 2023.

8. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION, MONTANT NET

	Total
31 décembre 2022	685
Acquisition	31
Entrées d'actifs	80
30 septembre 2023	796

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Pour les périodes closes le 30 septembre 2023

9. IMMOBILISATIONS CORPORELLES, MONTANT NET

	Biens de pétrole brut et de gaz naturel	Actifs de traitement, de transport et de stockage	Actifs de fabrication	Autres actifs ¹⁾	Total
COÛT					
31 décembre 2022	43 528	254	12 132	1 825	57 739
Acquisitions (note 3) ²⁾	9	—	674	—	683
Entrées d'actifs	2 485	19	508	36	3 048
Variation des passifs relatifs au démantèlement	42	—	2	—	44
Sorties d'actifs (note 3) ²⁾	(17)	—	(633)	(17)	(667)
Variation des cours de change et autres	(19)	5	(39)	(8)	(61)
30 septembre 2023	46 028	278	12 644	1 836	60 786
AMORTISSEMENT ET ÉPUISEMENT CUMULÉS					
31 décembre 2022	14 302	106	5 547	1 285	21 240
Amortissement et épuisement ³⁾	2 726	16	366	42	3 150
Sorties d'actifs (note 3) ²⁾	(8)	—	(299)	(12)	(319)
Variation des cours de change et autres	13	4	(23)	(6)	(12)
30 septembre 2023	17 033	126	5 591	1 309	24 059
VALEUR COMPTABLE					
31 décembre 2022	29 226	148	6 585	540	36 499
30 septembre 2023	28 995	152	7 053	527	36 727

1) Comprend les actifs des activités liées aux carburants commerciaux, le mobilier de bureau, les agencements, les améliorations locatives, les technologies de l'information et les aéronefs.

2) Dans le cadre de l'acquisition de Toledo, Cenovus était présumée avoir cédé sa participation antérieure et l'avoir acquise de nouveau à sa juste valeur conformément à IFRS 3. Au 28 février 2023, la valeur comptable de la participation antérieure dans les immobilisations corporelles de Toledo était de 334 M\$.

3) Les charges d'amortissement et d'épuisement rendent compte de pertes de valeur d'actifs de 20 M\$ du secteur Sables bitumineux et de 8 M\$ du secteur Fabrication au Canada.

10. ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION, MONTANT NET

	Immobilier	Actifs de transport et de stockage ¹⁾	Actifs de fabrication	Autres actifs ²⁾	Total
COÛT					
31 décembre 2022	599	1 840	174	74	2 687
Acquisitions (note 3) ³⁾	1	24	8	—	33
Entrées d'actifs	1	44	—	—	45
Modifications	(4)	37	1	—	34
Réévaluations	—	(11)	—	5	(6)
Sorties d'actifs (note 3) ³⁾	—	—	(19)	—	(19)
Résiliations	(3)	(1)	—	(2)	(6)
Variation des cours de change et autres	(4)	24	—	3	23
30 septembre 2023	590	1 957	164	80	2 791
AMORTISSEMENT CUMULÉ					
31 décembre 2022	127	645	58	12	842
Amortissement	27	170	17	10	224
Sorties d'actifs (note 3) ³⁾	—	—	(12)	—	(12)
Résiliations	(1)	(1)	—	(1)	(3)
Variation des cours de change et autres	(3)	8	(2)	(1)	2
30 septembre 2023	150	822	61	20	1 053
VALEUR COMPTABLE					
31 décembre 2022	472	1 195	116	62	1 845
30 septembre 2023	440	1 135	103	60	1 738

1) Les actifs de transport et de stockage comprennent les wagons, les barges, les navires, les pipelines, les cavités et les réservoirs.

2) Comprend les actifs liés aux carburants commerciaux, à la flotte de véhicules et à d'autre matériel.

3) Dans le cadre de l'acquisition de Toledo, Cenovus était présumée avoir cédé sa participation antérieure et l'avoir acquise de nouveau à sa juste valeur conformément à IFRS 3. Au 28 février 2023, la valeur comptable de la participation antérieure dans les actifs au titre de droits d'utilisation de Toledo était de 7 M\$.

11. PARTENARIATS

A) Partenariats

Cenovus a des participations dans des entreprises communes au sein de ses secteurs en amont. La société détient également les entreprises communes suivantes dans son secteur Fabrication aux États-Unis.

WRB Refining LP (« WRB »)

Cenovus détient une participation de 50 % dans les raffineries Wood River et Borger avec Phillips 66, qui détient la participation résiduelle de 50 % et exploite la raffinerie de Wood River dans l'Illinois et la raffinerie de Borger au Texas.

B) Coentreprises

Husky-CNOOC Madura Ltd.

La société détient une participation de 40 % dans l'entité sous contrôle conjoint HCML, qui exerce des activités de prospection et de production de gaz naturel et de LGN au large des côtes de l'Indonésie. La quote-part revenant à la société du résultat lié à la coentreprise, des distributions reçues et des apports versés est inscrite dans le résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, dans le secteur Production extracôtière.

Les tableaux ci-après présentent l'information financière comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence pour HCML.

Résultats d'exploitation

Périodes closes les 30 septembre	Périodes de neuf mois closes en	
	2023	2022
Produits des activités ordinaires	439	256
Charges	373	247
Résultat net	66	9

État de la situation financière

	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Actif courant ¹⁾	285	247
Actif non courant	1 767	1 926
Passif courant	127	160
Passif non courant	1 114	1 293
Actif net	811	720

1) Comprend la trésorerie et les équivalents de trésorerie de 76 M\$ (64 M\$ au 31 décembre 2022).

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, la quote-part du résultat de l'entreprise liée comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence revenant à la société s'établissait à 29 M\$ (19 M\$ en 2022). Au 30 septembre 2023, la valeur comptable de la quote-part de l'actif net revenant à la société se chiffrait à 356 M\$ (365 M\$ au 31 décembre 2022). Ces montants ne représentent pas le contrôle conjoint de 40 % des produits des activités ordinaires, des charges et de l'actif net de HCML en raison des différences que présentent les valeurs attribuées à la participation ainsi que les méthodes comptables de la coentreprise et de la société.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, la société a reçu des distributions totalisant 61 M\$ de la part de HCML (32 M\$ en 2022) et a versé un apport de 31 M\$ (41 M\$ en 2022).

Husky Midstream Limited Partnership

La société détient partiellement et exploite HMLP, qui est propriétaire d'actifs médians, notamment des pipelines, des installations de stockage et d'autres actifs d'infrastructures auxiliaires en Alberta et en Saskatchewan. La société détient une participation de 35 % dans HMLP, Power Assets Holdings Limited et CK Infrastructure Holdings Limited détenant respectivement une participation de 49 % et de 16 % dans HMLP. Seulement si elle est supérieure au cumul de la perte non comptabilisée, des distributions reçues et des apports versés, la quote-part revenant à la société du résultat lié à la coentreprise est inscrite dans le résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence dans le secteur Sables bitumineux.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, HMLP a dégagé un résultat net de 118 M\$ (112 M\$ en 2022). La quote-part du résultat de l'entreprise liée comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence revenant à la société ne correspond pas à 35 % du résultat net de HMLP en raison de la nature de l'entente de partage des profits définie dans l'accord de partenariat. La quote-part du résultat revenant à la société varie en fonction de certains seuils de résultat de HMLP. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, la société n'a pas inscrit sa quote-part de la perte avant impôt de 20 M\$ relativement à HMLP (perte avant impôt de 14 M\$ en 2022). La valeur comptable était de néant au 30 septembre 2023 (néant au 31 décembre 2022).

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Pour les périodes closes le 30 septembre 2023

Au 30 septembre 2023, la société avait accumulé 42 M\$ en pertes et autres éléments du résultat global non comptabilisés, après impôt (28 M\$ au 31 décembre 2022).

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, la société a reçu des distributions de 56 M\$ de la part de HMLP (22 M\$ en 2022) et a versé des apports de 62 M\$ (30 M\$ en 2022) à HMLP. Le montant net des distributions reçues et des apports versés est inscrit dans le résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, dans le secteur Sables bitumineux.

12. AUTRES ACTIFS

	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Créances à long terme et montants payés d'avance	48	120
Métaux précieux	79	86
Investissement net dans des contrats de location-financement	62	62
Placements privés en titres de capitaux propres (note 22)	66	55
Immobilisations incorporelles	11	19
	266	342

13. DETTE ET STRUCTURE FINANCIÈRE

A) Emprunts à court terme

	Notes	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Facilités remboursables à vue non engagées	i	—	—
Facilités remboursables à vue non engagées de WRB	ii	14	115
Capital total de la dette		14	115

i) Facilités remboursables à vue non engagées

Au 30 septembre 2023, la société disposait de facilités remboursables à vue non engagées totalisant 1,7 G\$ (1,9 G\$ au 31 décembre 2022), dont une tranche de 1,4 G\$ pouvait être utilisée à des fins générales, la totalité du montant pouvant servir à l'émission de lettres de crédit. Au 30 septembre 2023, des lettres de crédit en cours totalisant 353 M\$ (490 M\$ au 31 décembre 2022) étaient émises; aucun emprunt direct n'avait été prélevé.

ii) Facilités remboursables à vue non engagées de WRB

WRB dispose de facilités remboursables à vue non engagées de 450 M\$ US, dont la quote-part de Cenovus est de 50 %, pouvant servir à combler ses besoins en fonds de roulement à court terme. Au 30 septembre 2023, 20 M\$ US avaient été prélevés sur ces facilités, et la quote-part de ce montant revenant à Cenovus s'établissait à 10 M\$ US (14 M\$ CA). Au 31 décembre 2022, la quote-part de la capacité revenant à Cenovus se chiffrait à 225 M\$ US, et un montant de 85 M\$ US (115 M\$ CA) sur cette capacité avait été prélevé.

B) Dette à long terme

	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Facilité de crédit engagée ¹⁾	—	—
Billets non garantis libellés en dollars américains	5 140	6 537
Billets non garantis libellés en dollars canadiens	2 000	2 000
Capital total de la dette	7 140	8 537
Primes nettes (escomptes nets) sur la dette et coûts de transaction	84	154
Dette à long terme	7 224	8 691

1) La facilité de crédit engagée peut comprendre des acceptations bancaires, des emprunts au taux garanti à un jour, des emprunts au taux préférentiel et des emprunts au taux de base américain.

i) Facilité de crédit engagée

Au 30 septembre 2023, la société disposait d'une facilité de crédit engagée dont une tranche de 1,8 G\$ vient à échéance le 10 novembre 2025 et une tranche de 3,7 G\$ vient à échéance le 10 novembre 2026. Au 30 septembre 2023, aucun montant n'avait été prélevé sur la facilité de crédit (néant au 31 décembre 2022).

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Pour les périodes closes le 30 septembre 2023

ii) Billets non garantis libellés en dollars américains et billets non garantis libellés en dollars canadiens

En septembre 2023, la société a acheté des tranches de l'encours du capital des billets non garantis ci-dessous.

	Capital en \$ US
Billets non garantis en dollars américains	
4,40 % échéant le 15 avril 2029	57
5,25 % échéant le 15 juin 2037	250
6,80 % échéant le 15 septembre 2037	196
6,75 % échéant le 15 novembre 2039	283
4,45 % échéant le 15 septembre 2042	6
5,20 % échéant le 15 septembre 2043	2
5,40 % échéant le 15 juin 2047	231
	1 025

Le capital des billets non garantis en circulation de la société s'établissait comme suit :

	30 septembre 2023		31 décembre 2022	
	Capital en \$ US	Capital en \$ CA et équivalent	Capital en \$ US	Capital en \$ CA et équivalent
Billets non garantis en dollars américains				
5,38 % échéant le 15 juillet 2025	133	181	133	181
4,25 % échéant le 15 avril 2027	373	505	373	505
4,40 % échéant le 15 avril 2029	183	247	240	324
2,65 % échéant le 15 janvier 2032	500	676	500	677
5,25 % échéant le 15 juin 2037	333	450	583	790
6,80 % échéant le 15 septembre 2037	191	259	387	524
6,75 % échéant le 15 novembre 2039	652	881	935	1 267
4,45 % échéant le 15 septembre 2042	91	123	97	131
5,20 % échéant le 15 septembre 2043	27	36	29	39
5,40 % échéant le 15 juin 2047	569	768	800	1 083
3,75 % échéant le 15 février 2052	750	1 014	750	1 016
	3 802	5 140	4 827	6 537
Billets non garantis en dollars canadiens				
3,60 % échéant le 10 mars 2027		750		750
3,50 % échéant le 7 février 2028		1 250		1 250
		2 000		2 000
Total des billets non garantis		7 140		8 537

Au 30 septembre 2023, la société respectait toutes les conditions de ses conventions d'emprunt. Aux termes de la facilité de crédit engagée de Cenovus, la société est tenue de conserver un ratio dette totale/capitaux permanents, tel qu'il est défini dans sa convention, ne dépassant pas 65 %. Le ratio de la société est nettement en deçà de cette limite.

C) Structure financière

La structure financière de Cenovus se compose des capitaux propres et de la dette nette. La dette nette comprend les emprunts à court terme et la partie courante et la partie non courante de la dette à long terme de la société, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et de placements à court terme. La société a recours à la dette nette aux fins de la gestion de sa structure financière. Les objectifs de la société en matière de gestion de sa structure financière visent à maintenir une souplesse financière, à préserver son accès aux marchés des capitaux, à s'assurer d'être en mesure de financer la croissance générée en interne et à financer les acquisitions potentielles tout en maintenant sa capacité à remplir ses obligations financières lorsqu'elles viennent à échéance. Pour assurer sa résilience financière, Cenovus peut, entre autres initiatives, ajuster le montant de ses dépenses d'investissement et de ses charges d'exploitation, effectuer des prélèvements sur ses facilités de crédit ou rembourser des emprunts en cours, ajuster le montant des dividendes versés aux actionnaires, acheter des actions ordinaires ou des actions privilégiées de la société aux fins d'annulation, ou émettre de nouveaux titres d'emprunt ou de nouvelles actions.

Cenovus surveille sa structure financière et ses besoins de financement à l'aide notamment du total de la dette, de ratio dette nette/bénéfice ajusté avant intérêts, de l'impôt et la dotation à l'amortissement et à l'épuisement (« BAIIA ajusté »), du ratio dette nette/fonds provenant de l'exploitation ajustés et du ratio dette nette/capitaux permanents. Ces ratios sont des mesures de la santé financière générale de la société et sont utilisés pour gérer son endettement global.

Cenovus vise un ratio dette nette/BAIIA ajusté et un ratio dette nette/fonds provenant de l'exploitation ajustés d'environ 1,0 x et une dette nette inférieure à 4 G\$ à long terme au cours du West Texas Intermediate (« WTI ») de 45,00 \$ US par baril. Ces mesures peuvent varier de temps à autre en dehors de ces intervalles en raison de facteurs comme la faiblesse ou la vigueur persistante des prix des marchandises.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Pour les périodes closes le 30 septembre 2023

Ratio dette nette/BAIIA ajusté

	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Emprunts à court terme	14	115
Partie courante de la dette à long terme	—	—
Partie non courante de la dette à long terme	7 224	8 691
Total de la dette	7 238	8 806
Déduire : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 262)	(4 524)
Dette nette	5 976	4 282
Résultat net	4 150	6 450
Ajouter (déduire) :		
Charges financières	682	820
Produit d'intérêts	(137)	(81)
Charge (produit) d'impôt sur le résultat	953	2 281
Amortissement et épuisement	4 844	4 679
Réduction de valeur des actifs de prospection et d'évaluation	1	64
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(27)	(15)
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	50	(126)
(Profit) perte de change, montant net	(56)	343
(Profit) perte lié à la réévaluation	33	(549)
Réévaluation des paiements conditionnels	103	162
(Profit) perte à la sortie d'actifs	(36)	(269)
Autres (profits) pertes, montant net	(107)	(532)
BAIIA ajusté ¹⁾	10 453	13 227
Ratio dette nette/BAIIA ajusté	0,6 x	0,3 x

1) Calculé sur les douze derniers mois.

Ratio dette nette/fonds provenant de l'exploitation ajustés

	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Dette nette	5 976	4 282
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	7 412	11 403
(Ajouter) déduire :		
Règlement de passifs relatifs au démantèlement	(206)	(150)
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie	(1 469)	575
Fonds provenant de l'exploitation ajustés ¹⁾	9 087	10 978
Ratio dette nette/fonds provenant de l'exploitation ajustés	0,7 x	0,4 x

1) Calculé sur les douze derniers mois.

Ratio dette nette/capitaux permanents

	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Dette nette	5 976	4 282
Capitaux propres	28 814	27 576
Capitaux permanents	34 790	31 858
Ratio dette nette/capitaux permanents	17 %	13 %

14. OBLIGATIONS LOCATIVES

	Total
31 décembre 2022	2 836
Acquisitions (note 3) ¹⁾	33
Entrées d'actifs	45
Charge d'intérêts (note 4)	121
Paievements de loyers	(337)
Modifications	34
Réévaluations	(6)
Sorties d'actifs (note 3) ¹⁾	(11)
Résiliations	(8)
Variation des cours de change et autres	26
30 septembre 2023	2 733
Déduire : Partie courante	315
Partie non courante	2 418

1) Dans le cadre de l'acquisition de Toledo, Cenovus était présumée avoir cédé sa participation antérieure et l'avoir acquise de nouveau à sa juste valeur conformément à IFRS 3. Au 28 février 2023, la valeur comptable de la participation antérieure dans les obligations locatives de Toledo était de 11 M\$.

15. PAIEMENTS CONDITIONNELS

Dans le cadre de l'acquisition de Sunrise, Cenovus a convenu d'effectuer des paiements trimestriels variables pouvant atteindre 600 M\$ relatifs à SOSP à bp Canada pendant une période d'au plus huit trimestres suivant le 31 août 2022 lorsque le prix moyen du pétrole brut Western Canadian Select (« WCS ») d'un trimestre dépasse 52,00 \$ le baril. Le paiement trimestriel est calculé comme suit : 2,8 M\$ plus la différence entre le prix moyen du WCS moins 53,00 \$ multipliée par 2,8 M\$, pour chacun des huit trimestres au cours duquel le prix moyen du WCS est égal ou supérieur à 52,00 \$ le baril. Si le prix moyen du WCS est inférieur à 52,00 \$ le baril, aucun paiement ne sera versé pour le trimestre visé. La valeur maximale du paiement variable sur les quatre derniers trimestres du contrat est de 301 M\$.

Le paiement variable sera réévalué à la juste valeur à chaque date de clôture, et la variation de sa juste valeur sera comptabilisée au titre de la réévaluation des paiements conditionnels aux états consolidés des résultats.

Les paiements versés au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 ont totalisé 207 M\$ pour les périodes closes le 30 novembre 2022, le 28 février 2023 et le 31 mai 2023.

	Total
31 décembre 2022	419
Obligations réglées ou à payer	(207)
Réévaluation	83
30 septembre 2023	295

16. PASSIFS RELATIFS AU DÉMANTÈLEMENT

	Total
31 décembre 2022	3 559
Obligations prises en charge	12
Passifs acquis (note 3) ¹⁾	5
Obligations réglées	(156)
Passifs cédés (note 3) ¹⁾	(5)
Variation des flux de trésorerie futurs estimatifs	32
Désactualisation des passifs relatifs au démantèlement (note 4)	165
Variation des cours de change	(9)
30 septembre 2023	3 603

1) Dans le cadre de l'acquisition de Toledo, Cenovus était présumée avoir cédé sa participation antérieure et l'avoir acquise de nouveau à sa juste valeur conformément à IFRS 3. Au 28 février 2023, la valeur comptable de la participation antérieure dans les passifs au titre du démantèlement de Toledo était de 2 M\$.

Au 30 septembre 2023, le montant des flux de trésorerie futurs non actualisés estimatifs requis pour régler l'obligation était actualisé au moyen d'un taux d'intérêt sans risque ajusté en fonction de la qualité de crédit de 6,1 % (6,1 % au 31 décembre 2022) et d'un taux d'inflation de 2 % (2 % au 31 décembre 2022).

La société dépose de la trésorerie dans des comptes avec restrictions qui sera affectée aux passifs relatifs au démantèlement au large des côtes de la Chine, conformément à la réglementation de la République populaire de Chine. Au 30 septembre 2023, la trésorerie soumise à restrictions de la société s'élevait à 209 M\$ (209 M\$ au 31 décembre 2022).

17. AUTRES PASSIFS

	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Obligation de volume renouvelable, montant net ¹⁾	400	101
Régimes de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	191	201
Provision au titre du projet d'expansion de West White Rose	169	204
Provisions au titre de contrats déficitaires et défavorables	76	95
Incitatif à long terme à l'intention des employés	127	245
Provisions au titre des activités de forage	25	31
Produits différés	39	45
Autres	156	120
	1 183	1 042

1) Le montant brut relatif à l'obligation de volume renouvelable et aux numéros d'identification renouvelables s'est établi à 1,1 G\$ et 0,7 G\$, respectivement (1,1 G\$ et 1,0 G\$, respectivement, au 31 décembre 2022).

18. CAPITAL SOCIAL ET BONS DE SOUSCRIPTION

A) Autorisé

Cenovus est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires et un nombre d'actions préférentielles de premier et de second rang ne dépassant pas, au total, 20 % du nombre d'actions ordinaires émises et en circulation. Les actions privilégiées de

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Pour les périodes closes le 30 septembre 2023

premier et de second rang peuvent être émises en une ou plusieurs séries et être assorties de droits et conditions établis par le conseil d'administration avant leur émission, sous réserve des statuts de la société.

B) Nombre d'actions ordinaires émises et en circulation

	30 septembre 2023		31 décembre 2022	
	Nombre d'actions ordinaires (en milliers)	Montant	Nombre d'actions ordinaires (en milliers)	Montant
En circulation à l'ouverture de l'exercice	1 909 190	16 320	2 001 211	17 016
Émises à l'exercice de bons de souscription	2 314	23	9 399	93
Émises aux termes des régimes d'options sur actions	3 443	54	11 069	170
Rachat d'actions ordinaires dans le cadre des offres publiques	(29 388)	(251)	(112 489)	(959)
En circulation à la clôture de la période	1 885 559	16 146	1 909 190	16 320

Au 30 septembre 2023, 45,2 millions (43,1 millions au 31 décembre 2022) d'actions ordinaires pouvaient être éventuellement émises aux termes du régime d'options sur actions.

C) Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, la société a racheté et annulé 29,4 millions d'actions ordinaires dans le cadre de son offre publique en cours. Les actions ont été rachetées au cours moyen pondéré en fonction du volume de négociation de 24,19 \$ par action ordinaire, pour un total de 711 M\$. Le surplus d'apport a été réduit de 460 M\$, soit l'excédent du prix d'achat des actions ordinaires sur leur valeur comptable moyenne.

Entre le 1^{er} octobre 2023 et le 30 octobre 2023, la société a racheté 3,3 millions d'actions ordinaires additionnelles pour un montant de 89 M\$. Au 30 octobre 2023, la société pouvait racheter jusqu'à 92,5 millions d'actions ordinaires additionnelles dans le cadre de son offre publique en cours. L'offre publique en cours expirera le 8 novembre 2023.

Le 1^{er} novembre 2023, la société a obtenu l'approbation du conseil d'administration pour déposer auprès de la TSX une demande pour une offre publique supplémentaire. Sous réserve de l'approbation de la TSX, la société pourra racheter jusqu'à environ 133 millions d'actions ordinaires pendant une période de douze mois.

D) Actions privilégiées émises et en circulation

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, aucune action privilégiée n'a été émise. Au 30 septembre 2023, 36 millions d'actions privilégiées étaient en circulation (36 millions au 31 décembre 2022), d'une valeur comptable de 519 M\$ (519 M\$ au 31 décembre 2022).

	Date d'ajustement du dividende	Taux de dividende	Nombre d'actions privilégiées (en milliers)
30 septembre 2023			
Actions privilégiées de premier rang de série 1	31 mars 2026	2,58 %	10 740
Actions privilégiées de premier rang de série 2 ¹⁾	Trimestrielle	6,89 %	1 260
Actions privilégiées de premier rang de série 3	31 décembre 2024	4,69 %	10 000
Actions privilégiées de premier rang de série 5	31 mars 2025	4,59 %	8 000
Actions privilégiées de premier rang de série 7	30 juin 2025	3,94 %	6 000

1) Le dividende à taux variable pour la période allant du 31 décembre 2022 au 30 mars 2023 s'est établi à 5,86 %, à 6,29 % pour la période allant du 31 mars 2023 au 29 juin 2023, et à 6,29 % pour la période allant du 30 juin 2023 au 29 septembre 2023.

E) Bons de souscription émis et en circulation

	30 septembre 2023		31 décembre 2022	
	Nombre de bons de souscription (en milliers)	Montant	Nombre de bons de souscription (en milliers)	Montant
En circulation à l'ouverture de l'exercice	55 720	184	65 119	215
Exercés	(2 314)	(7)	(9 399)	(31)
Rachetés et annulés	(45 485)	(151)	—	—
En circulation à la clôture de la période	7 921	26	55 720	184

Le prix d'exercice des bons de souscription de Cenovus est de 6,54 \$ par action.

Le 14 juin 2023, Cenovus a racheté et annulé 45,5 millions de bons de souscription. Le prix de chaque bon de souscription acheté représentait un prix de 22,18 \$ par action ordinaire, moins le prix d'exercice des bons de souscription de 6,54 \$ par action ordinaire, pour un total de 711 M\$. Les résultats non distribués ont été réduits de 560 M\$, ce qui représente l'excédent du prix d'achat des bons de souscription sur leur valeur comptable moyenne et des coûts de transaction de 2 M\$.

Cenovus a l'option de payer le prix d'achat des bons de souscription de 711 M\$ jusqu'à la fin de 2023, le paiement intégral étant requis d'ici le 5 janvier 2024. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, des paiements totalisant 600 M\$ ont été effectués.

19. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Prestations de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	Instruments de capitaux propres de sociétés fermées	Écart de change	Total
31 décembre 2021	28	27	629	684
Autres éléments du résultat global, avant impôt	78	2	896	976
(Charge) produit d'impôt sur le résultat	(20)	—	—	(20)
30 septembre 2022	86	29	1 525	1 640
31 décembre 2022	99	29	1 342	1 470
Autres éléments du résultat global, avant impôt	20	—	(43)	(23)
Reclassement à la sortie d'actifs (note 3)	—	—	12	12
(Charge) produit d'impôt sur le résultat	(5)	—	—	(5)
30 septembre 2023	114	29	1 311	1 454

20. RÉGIMES DE RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

Cenovus offre un certain nombre de régimes de rémunération fondée sur des actions qui comprennent des droits de règlement net (« DRN »), des options sur actions de remplacement de Cenovus, des unités d'actions liées au rendement (« UAR »), des unités d'actions de négociation restreinte (« UANR ») et des unités d'actions différées.

Le 27 février 2023, Cenovus a attribué des UAR et des UANR à certains employés au terme de son nouveau régime d'unités d'actions liées au rendement destiné aux employés de la région de l'Asie-Pacifique et au terme de son régime d'unités d'actions de négociation restreinte destinée aux employés de la région de l'Asie-Pacifique. Les UAR sont des unités d'actions entières à acquisition graduelle qui permettent aux employés de recevoir un paiement en trésorerie égal à la valeur d'une action ordinaire de Cenovus. Le nombre d'unités admissibles à l'acquisition est établi par un coefficient qui va de 0 % à 200 % et repose sur l'atteinte par la société de mesures de rendement clés préétablies. Les UANR sont des unités d'actions entières qui permettent aux employés de recevoir, à l'acquisition des droits, un paiement en trésorerie égal à la valeur d'une action ordinaire de Cenovus.

Les tableaux suivants résument l'information liée aux régimes de rémunération fondée sur des actions.

	Unités en cours (en milliers)	Unités exerçables (en milliers)
30 septembre 2023		
Options sur actions assorties de droits de règlement net connexes	12 158	6 905
Options sur actions de remplacement de Cenovus	1 095	1 072
Unités d'actions liées au rendement	10 193	—
Unités d'actions de négociation restreinte	7 217	—
Unités d'actions différées	1 662	1 662

Le prix d'exercice moyen pondéré des DRN et des options sur actions de remplacement de Cenovus en cours au 30 septembre 2023 s'établissait respectivement à 13,62 \$ et à 6,52 \$.

	Unités attribués (en milliers)	Unités acquises et exercées ou versées (en milliers)
Période de neuf mois close le 30 septembre 2023		
Options sur actions assorties de droits de règlement net connexes	1 571	3 591
Options sur actions de remplacement de Cenovus	—	2 031
Unités d'actions liées au rendement	2 533	972
Unités d'actions de négociation restreinte	2 955	2 299
Unités d'actions différées	162	33

	Prix d'exercice moyen pondéré (\$/unité)	Unités exercées (en milliers)
Période de neuf mois close le 30 septembre 2023		
Options sur actions assorties de droits de règlement net connexes exercées et ayant fait l'objet d'un règlement net contre trésorerie	12,94	3 392
Options sur actions assorties de droits de règlement net connexes exercées et ayant fait l'objet d'un règlement net contre des actions ordinaires ¹⁾	17,22	199
Options sur actions de remplacement de Cenovus exercées et ayant fait l'objet d'un règlement net contre trésorerie	10,11	2 028
Options sur actions de remplacement de Cenovus exercées et ayant fait l'objet d'un règlement net contre des actions ordinaires ²⁾	3,54	3

1) Les DRN ont fait l'objet d'un règlement net contre 49 milliers d'actions ordinaires.

2) Les options sur actions de remplacement de Cenovus ont fait l'objet d'un règlement net contre 2 milliers d'actions ordinaires.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Pour les périodes closes le 30 septembre 2023

Le tableau qui suit résume la charge (le produit) de rémunération fondée sur des actions comptabilisée pour l'ensemble des régimes.

Périodes closes les 30 septembre	Trimestres clos en		Périodes de neuf mois closes en	
	2023	2022	2023	2022
Options sur actions assorties de droits de règlement net connexes	2	3	9	12
Options sur actions de remplacement de Cenovus	6	(5)	(1)	36
Unités d'actions liées au rendement	98	1	125	66
Unités d'actions de négociation restreinte	35	4	56	65
Unités d'actions différées	10	(4)	7	14
Charge (recouvrement) de rémunération fondée sur des actions	151	(1)	196	193

21. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les transactions avec HMLP sont des transactions entre parties liées étant donné que la société détient une participation de 35 % dans HMLP (voir la note 11). En tant qu'exploitant des actifs que détient HMLP, Cenovus fournit des services de gestion à l'égard desquels elle recouvre des coûts au titre de services partagés.

La société fait également office de maître d'œuvre pour HMLP dans le cadre de projets de construction aux termes de contrats à prix fixe ou de structures de recouvrement des coûts assortis de certaines restrictions. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, la société a imputé à HMLP des montants respectifs de 49 M\$ et de 112 M\$ au titre de la construction et des services de gestion (56 M\$ et 133 M\$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022).

La société verse des droits d'accès à HMLP au titre de ses réseaux pipeliniers aux fins des activités de fluidification de Cenovus. Cenovus verse également à HMLP des frais de services de transport et de stockage. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, la société a engagé des coûts de 67 M\$ et 205 M\$, respectivement, pour l'utilisation des réseaux pipeliniers de HMLP ainsi que pour les services de transport et de stockage (64 M\$ et 197 M\$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022).

22. INSTRUMENTS FINANCIERS

Les actifs et passifs financiers de Cenovus comprennent la trésorerie et ses équivalents, les comptes débiteurs et produits à recevoir, la trésorerie soumise à restrictions, l'investissement net dans des contrats de location-financement, les actifs et passifs liés à la gestion des risques, les placements dans des titres de capitaux propres de sociétés, les créances à long terme, les comptes créditeurs et charges à payer, les emprunts à court terme, les obligations locatives, les paiements conditionnels, la dette à long terme et les autres passifs. Les actifs et les passifs liés à la gestion des risques découlent de l'utilisation d'instruments financiers dérivés.

A) Juste valeur des instruments financiers non dérivés

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

La juste valeur de la trésorerie soumise à restrictions, de l'investissement net dans des contrats de location-financement et des créances à long terme se rapproche de leur valeur comptable, en raison du caractère non négociable de ces instruments.

La dette à long terme est comptabilisée au coût amorti. La juste valeur estimative de la dette à long terme a été établie en fonction des cours des titres d'emprunt à long terme sur le marché secondaire à la clôture de la période (niveau 2). Au 30 septembre 2023, la valeur comptable de la dette à long terme de Cenovus s'établissait à 7,2 G\$, et sa juste valeur, à 6,2 G\$ (valeur comptable de 8,7 G\$ et juste valeur de 7,8 G\$ au 31 décembre 2022).

La société classe certains investissements de capitaux propres dans des sociétés fermées à la JVAERG, car ils ne sont pas détenus à des fins de transaction et que les variations de la juste valeur ne rendent pas compte des activités de la société. Ces actifs sont comptabilisés à la juste valeur à titre d'autres actifs aux états consolidés de la situation financière. La juste valeur est établie en fonction de transactions récentes visant des titres de sociétés fermées (niveau 3), s'il y a eu de telles transactions.

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement des variations de la juste valeur des investissements de capitaux propres de sociétés fermées classés à la JVAERG :

	Total
31 décembre 2022	55
Acquisition	11
30 septembre 2023	66

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Pour les périodes closes le 30 septembre 2023

B) Juste valeur des actifs et des passifs liés à la gestion des risques

Les actifs et les passifs liés à la gestion des risques de la société comprennent des contrats à terme de gré à gré sur le pétrole brut, les condensats, le gaz naturel et les produits raffinés ainsi que des contrats sur l'énergie renouvelable, l'électricité et les taux de change. La société peut également conclure des swaps, des contrats à terme et des options en vue de gérer l'exposition aux prix des marchandises, au change et aux taux d'intérêt. Les actifs et les passifs liés à la gestion des risques de la société sont classés au niveau 2 et au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs. Les prix de niveau 2 tirés de données observables ou confirmés dans le marché s'entendent de la juste valeur de contrats évalués en partie à l'aide de prix cotés dans le marché et en partie à l'aide de données observables et confirmées dans le marché. Les prix de niveau 3 sont tirés de données partiellement non observables utilisées dans les évaluations internes.

Les contrats de pétrole brut, de gaz naturel, de condensats, de produits raffinés et d'électricité sont comptabilisés à leur juste valeur estimative établie en fonction de la différence entre le prix prévu par contrat et le prix à terme à la clôture de la période pour la même marchandise, selon des prix cotés sur les marchés ou le prix à terme à la clôture de la période pour la même marchandise, extrapolé pour la durée du contrat (niveau 2). La juste valeur des contrats de change, des swaps de taux d'intérêt et des swaps combinés de devises est calculée à l'aide de modèles d'évaluation externes qui intègrent des données observables sur le marché, dont des courbes des cours de change (niveau 2) et des courbes des taux d'intérêt (niveau 2).

La juste valeur des contrats d'énergie renouvelable est calculée à l'aide de modèles d'évaluation internes qui intègrent des prix établis par les courtiers pour des marchés pertinents, certains cours observables et les cours extrapolés en fonction d'hypothèses liées à l'inflation (niveau 3). La juste valeur des contrats d'énergie renouvelable a été établie par l'équipe d'évaluation interne de Cenovus composée de personnes compétentes qui possèdent une expérience des techniques d'évaluation de la juste valeur.

Les actifs et les passifs liés à la gestion des risques sont inscrits à la juste valeur dans les créances clients et produits à recevoir, les comptes créditeurs et charges à payer (pour les positions à court terme) et d'autres passifs et actifs (pour les positions à long terme) aux états consolidés de la situation financière. Les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans (le profit) la perte lié à la gestion des risques aux états consolidés des résultats.

Résumé des positions de gestion des risques

	30 septembre 2023			31 décembre 2022		
	Gestion des risques			Gestion des risques		
	Actif	Passif	Montant net	Actif	Passif	Montant net
Pétrole brut, gaz naturel, condensat et produits raffinés	—	49	(49)	2	40	(38)
Swaps sur l'électricité	4	2	2	1	7	(6)
Contrats d'énergie renouvelable	21	—	21	90	—	90
Contrats de change	—	1	(1)	—	—	—
	25	52	(27)	93	47	46

Le tableau ci-dessous présente la hiérarchie des justes valeurs de la société s'appliquant aux actifs et aux passifs liés à la gestion des risques comptabilisés à la juste valeur.

	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Niveau 2 – Prix tirés de données observables ou confirmés dans le marché	(48)	(44)
Niveau 3 – Prix tirés de données partiellement non observables	21	90
	(27)	46

Le tableau suivant présente un rapprochement des variations de la juste valeur des actifs et des passifs liés à la gestion des risques :

	Total
31 décembre 2022	46
Variation de la juste valeur des contrats en vigueur à l'ouverture de l'exercice	1
Variation de la juste valeur des contrats conclus durant la période	(76)
Juste valeur des contrats réalisés durant la période	1
Profit (perte) de change latent sur les contrats libellés en dollars américains	1
30 septembre 2023	(27)

C) Incidence sur le résultat des (profits) pertes sur les positions de gestion des risques

Périodes closes les 30 septembre	Trimestres clos en 2023	2022	Périodes de neuf mois closes en 2023	2022
(Profit) perte réalisé	—	(10)	1	1 628
(Profit) perte latent	72	(18)	88	(88)
(Profit) perte lié à la gestion des risques	72	(28)	89	1 540

Les profits et pertes réalisés et latents liés à la gestion des risques sont comptabilisés dans le secteur à présenter auquel se rapporte l'instrument dérivé.

D) Juste valeur des paiements conditionnels

Le paiement variable (niveau 3) associé à l'acquisition de Sunrise est inscrit à sa juste valeur dans les états de la situation financière consolidés dans les paiements conditionnels. La juste valeur est estimée en calculant la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs attendus au moyen d'un modèle d'évaluation des options, qui repose sur l'hypothèse que la distribution de probabilité pour le WCS est fondée sur la volatilité des options sur le WTI, la volatilité des options sur le cours de change entre le dollar canadien et le dollar américain et les prix des contrats à terme sur le WCS et le WTI qui étaient actualisés au moyen d'un taux sans risque ajusté en fonction du crédit. La juste valeur du paiement variable a été calculée par l'équipe d'évaluation interne de Cenovus, composée de personnes ayant des connaissances étendues et de l'expérience concernant les techniques liées à la juste valeur. Au 30 septembre 2023, la juste valeur du paiement variable a été estimée à 295 M\$ en appliquant un taux sans risque ajusté en fonction du crédit de 5,4 %.

Au 30 septembre 2023, le prix à terme moyen du WCS pour la durée restante du paiement variable était d'environ 89,81 \$ le baril. La volatilité des options sur le WTI et le cours de change entre le dollar canadien et le dollar américain se sont établis respectivement à 36,6 % et 5,9 %. Une analyse de sensibilité a été effectuée pour les données suivantes du modèle d'évaluation des options, les fluctuations de toutes les autres variables demeurant constantes, et il a été conclu que l'incidence sur le résultat avant impôt était négligeable :

- Une augmentation ou une diminution de 10,00 \$ par baril du prix différentiel du WCS
- Une augmentation ou une diminution de 10 % de la volatilité des options sur le pétrole WTI
- Une hausse ou une baisse de 5 % de la volatilité des options sur devises entre le dollar canadien et le dollar américain

23. GESTION DES RISQUES

Cenovus est exposée à des risques financiers, notamment le risque lié aux prix des marchandises, le risque de change, le risque de taux d'intérêt, le risque des prix de l'électricité ainsi que le risque de crédit et le risque de liquidité.

Pour gérer son exposition aux fluctuations des prix de marchandises entre le moment où les produits sont fabriqués ou achetés et celui où ils sont vendus au client ou utilisés par Cenovus, la société peut de temps à autre prendre des positions financières dans le cadre de ses activités courantes pour la commercialisation de sa production et de ses volumes de pétrole brut, de gaz naturel, de condensats, de produits raffinés et de ses coûts de consommation d'électricité. La société peut également conclure des ententes visant à gérer l'exposition aux coûts de conformité futurs en matière d'émissions de carbone ou à compenser certaines émissions de carbone.

La société a pris des positions de gestion des risques visant à tirer profit de la marge supplémentaire qu'elle s'attend à recevoir lorsque les produits seront vendus, à une date ultérieure, et à atténuer son exposition globale aux risques liés aux fluctuations des prix des marchandises relativement aux stocks et aux ventes physiques. En vue d'atténuer le risque lié à la volatilité des prix des marchandises, la société peut effectuer des opérations financières pour protéger ses flux de trésorerie futurs. Pour gérer le risque lié à la volatilité des taux d'intérêt, la société peut conclure des swaps de taux d'intérêt. Pour atténuer le risque lié aux variations des cours de change, la société conclut régulièrement des contrats de change. Pour gérer la charge d'intérêts sur ses emprunts à court terme, la société conclut parfois des swaps de devises. Pour gérer les coûts de l'électricité associés à la production et au transport du pétrole brut, la société peut conclure des swaps sur l'électricité et autres actes instrumentaires liés à l'énergie, notamment des contrats d'énergie renouvelable. Pour gérer les risques liés aux coûts futurs liés aux émissions de carbone et aux prix de l'électricité ou pour générer d'éventuels crédits de compensation liés aux émissions de carbone, la société peut conclure des contrats d'énergie renouvelable.

Au 30 septembre 2023, la juste valeur des positions de gestion des risques correspondait à un passif net de 27 M\$ et ces positions se composaient d'instruments liés au pétrole brut, au gaz naturel, aux condensats, aux produits raffinés, à l'électricité, y compris à l'énergie renouvelable, et au cours de change. Au 30 septembre 2023, des contrats de change assortis d'un notionnel de 302 M\$ US étaient en cours (168 M\$ US au 31 décembre 2022), et aucun swap de taux d'intérêt ni swap combiné de devises n'était en cours (aucun au 31 décembre 2022).

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Pour les périodes closes le 30 septembre 2023

Juste valeur nette des positions de gestion des risques

30 septembre 2023	Volumes notionnels ^{1), 2)}	Durée ³⁾	Prix d'exercice moyen pondéré ^{1), 2)}	Juste valeur de l'actif (du passif)
Contrats à terme liés à la fluidification ⁴⁾				
Vente à prix fixe – WTI	6,2 Mb	Octobre 2023 – Juin 2024	83,06 \$ US/b	(52)
Achat à prix fixe – WTI	2,6 Mb	Octobre 2023 – Juin 2024	86,23 \$ US/b	13
Swaps sur l'électricité				2
Contrats d'énergie renouvelable				21
Autres positions financières ⁵⁾				(10)
Contrats de change				(1)
Total de la juste valeur				(27)

1) Millions de barils (« Mb »). Baril (« b »).

2) Volumes notionnels et prix moyens pondérés des divers contrats sur leur durée respective. Les volumes notionnels et les prix moyens pondérés peuvent fluctuer de mois en mois, car ils représentent la moyenne de divers contrats assortis de durées différentes.

3) Comprend divers contrats individuels de durées inférieures à un an.

4) Contrats à terme sur le WTI permettant de gérer l'exposition au prix des condensats utilisés pour les activités de fluidification.

5) Les autres positions financières sont des positions de gestion des risques liées aux contrats sur écarts de prix du WCS, du pétrole lourd et des condensats, aux contrats à prix fixe à Mont Belvieu, aux contrats visant l'essence de base reformulée en vue de la fluidification oxygénée, aux contrats à prix fixe sur le mazout de chauffage et le gaz naturel, aux contrats d'énergie renouvelable ainsi que les activités de fabrication et de commercialisation aux États-Unis de la société.

A) Risque lié aux prix des marchandises et risque de change

Sensibilité

Le tableau suivant résume la sensibilité de la juste valeur des positions de gestion des risques de Cenovus aux fluctuations des prix des marchandises et des cours de change, toutes les autres variables demeurant constantes. La direction croit que les fluctuations présentées dans le tableau ci-dessous constituent une mesure raisonnable de la volatilité.

L'incidence des fluctuations des prix des marchandises et des taux de change sur les positions de gestion des risques en cours de la société aurait pu entraîner la comptabilisation de profits ou de pertes latents ayant une incidence sur le résultat avant impôt comme suit :

30 septembre 2023	Fourchette de sensibilité	Hausse	Baisse
WCS et condensats – différentiel de prix	± 2,50 \$ US/b appliqué aux couvertures différentielles liées à la production	2	(2)
WCS (Hardisty) – différentiel de prix	± 5,00 \$ US/b appliqué aux couvertures différentielles sur le WCS liées à la production	(23)	23
Produits raffinés – prix de la marchandise	± 10,00 \$ US/b appliqué aux couvertures liées au mazout de chauffage et à l'essence	(5)	5
Prix de base du gaz naturel	± 0,50 \$ US/kpi ^{3) 1)} appliqué aux couvertures de base du gaz naturel	1	(1)
Prix de l'électricité	± 20,00 \$ CA/mégawattheure ²⁾ appliqué aux couvertures de l'électricité	109	(109)
Cours de change dollar US/dollar CA	± 0,05 appliqué au cours de change dollar US/dollar CA	26	(30)

1) Mille pieds cubes (« kpi³ »).

2) Mille kilowatts d'électricité par heure (« MWh »).

Une augmentation ou une diminution de 10,00 \$US par baril du prix du pétrole brut entraînerait une incidence nominale sur le résultat avant impôt sur le résultat.

B) Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque que la contrepartie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations contractuelles conformément aux modalités convenues et amène de ce fait la société à subir une perte. Cenovus a mis en place une politique de crédit approuvée par le comité d'audit et le conseil d'administration conçue pour assurer que son exposition au risque de crédit se situe à un niveau acceptable. La politique de crédit définit les rôles et les responsabilités à l'égard du risque de crédit, établit un cadre d'évaluation, de surveillance et d'atténuation de l'exposition au risque de crédit et fixe les paramètres entourant les limites de concentration du crédit.

Cenovus évalue le risque de crédit des nouvelles contreparties et poursuit la surveillance régulière des risques liés à l'ensemble des contreparties. Une part importante des comptes débiteurs de la société provient de clients du secteur du pétrole et du gaz naturel et est exposée aux risques de crédit normaux du secteur. Le risque de Cenovus concernant ses contreparties est à l'intérieur de la fourchette établie dans sa politique de crédit. L'exposition maximale au risque de crédit lié aux comptes débiteurs et produits à recevoir, à l'investissement net dans des contrats de location-financement, aux actifs liés à la gestion des risques et aux créances à long terme correspond à la valeur comptable totale de ces instruments.

Au 30 septembre 2023, environ 83 % (85 % au 31 décembre 2022) des comptes débiteurs et produits à recevoir de la société provenaient de contreparties ayant une cote de solvabilité de qualité supérieure, et 98 % des comptes débiteurs de la société étaient impayés depuis moins de 60 jours. La perte de crédit attendue moyenne associée à ces comptes s'est établie à 0,6 % au 30 septembre 2023 (0,4 % au 31 décembre 2022).

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Pour les périodes closes le 30 septembre 2023

C) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que Cenovus éprouve des difficultés à dégager les fonds nécessaires pour faire face à ses engagements liés à des passifs financiers lorsqu'ils sont exigibles. Il désigne également le risque qu'elle ne soit pas en mesure de liquider ses actifs rapidement et à un prix raisonnable. Cenovus gère son risque de liquidité en surveillant de près la trésorerie et la dette et en conservant un accès approprié au crédit, ce dernier pouvant varier en fonction des notations de crédit de la société. Comme il est indiqué à la note 13, Cenovus vise à long terme un ratio dette nette/BAIIA ajusté et un ratio dette nette/fonds provenant de l'exploitation ajustés d'environ 1,0 x en creux de cycle du prix des marchandises, afin de gérer son endettement global.

Les sorties de trésorerie non actualisées liées aux passifs financiers s'établissent comme suit :

30 septembre 2023	Moins de 1 an	De 2 à 3 ans	De 4 à 5 ans	Par la suite	Total
Comptes créditeurs et charges à payer ¹⁾	6 435	—	—	—	6 435
Emprunts à court terme	14	—	—	—	14
Obligations locatives ²⁾	445	734	577	2 700	4 456
Dette à long terme ²⁾	318	807	3 038	7 372	11 535
Paievements conditionnels	300	—	—	—	300

31 décembre 2022	Moins de 1 an	De 2 à 3 ans	De 4 à 5 ans	Par la suite	Total
Comptes créditeurs et charges à payer ¹⁾	6 124	—	—	—	6 124
Emprunts à court terme	115	—	—	—	115
Obligations locatives ²⁾	426	746	596	2 889	4 657
Dette à long terme ²⁾	401	983	2 014	11 196	14 594
Paievements conditionnels	271	167	—	—	438

1) Comprend le passif courant au titre de la gestion des risques.

2) Capital et intérêts confondus, y compris la partie courante, le cas échéant.

24. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

A) Fonds de roulement

	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Total de l'actif courant	10 745	12 430
Total du passif courant	7 205	8 021
Fonds de roulement	3 540	4 409

Au 30 septembre 2023, le fonds de roulement ajusté s'établissait à 3,8 G\$ (4,7 G\$ au 31 décembre 2022), compte non tenu de la partie courante des paiements conditionnels de 295 M\$ (263 M\$ au 31 décembre 2022).

Les variations du fonds de roulement hors trésorerie s'établissent comme suit :

Périodes closes les 30 septembre	Trimestres clos en		Périodes de neuf mois closes en	
	2023	2022	2023	2022
Comptes débiteurs et produits à recevoir	(1 288)	1 746	(1 097)	119
Impôt sur le résultat à recouvrer	157	(111)	(12)	(88)
Stocks	(505)	1 138	(343)	(172)
Comptes créditeurs et charges à payer	851	(1 547)	69	(388)
Impôt sur le résultat à payer	107	74	(1 056)	877
Total de la variation du fonds de roulement hors trésorerie	(678)	1 300	(2 439)	348
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie – activités d'exploitation	(641)	1 193	(2 142)	(98)
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie – activités d'investissement	(37)	107	(297)	446
Total de la variation du fonds de roulement hors trésorerie	(678)	1 300	(2 439)	348

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Pour les périodes closes le 30 septembre 2023

B) Rapprochement des passifs

Le tableau suivant présente un rapprochement des passifs et des flux de trésorerie liés aux activités de financement :

	Dividendes à payer	Bons de souscription à payer	Emprunts à court terme	Dettes à long terme	Obligations locatives
31 décembre 2021	—	—	79	12 385	2 957
Variations des flux de trésorerie liés aux activités de financement :					
Émission (remboursement) d'emprunts à court terme, montant net	—	—	(81)	—	—
(Remboursement) sur la dette à long terme	—	—	—	(4 149)	—
Remboursement du capital des contrats de location	—	—	—	—	(228)
Dividendes de base versés sur les actions ordinaires	(481)	—	—	—	—
Dividendes versés sur les actions privilégiées	(26)	—	—	—	—
Variations sans effet sur la trésorerie :					
Prime nette (escompte net) au remboursement sur la dette à long terme	—	—	—	(29)	—
Charges financières et coûts de transaction	—	—	—	(24)	—
Entrées de contrats de location	—	—	—	—	19
Modifications aux contrats de location	—	—	—	—	46
Réévaluations de contrats de location	—	—	—	—	3
Résiliations de contrats de location	—	—	—	—	(2)
Dividendes de base déclarés sur les actions ordinaires	481	—	—	—	—
Dividendes déclarés sur les actions privilégiées	26	—	—	—	—
Variation des cours de change et autres	—	—	2	591	74
30 septembre 2022	—	—	—	8 774	2 869
31 décembre 2022	9	—	115	8 691	2 836
Variations des flux de trésorerie liés aux activités de financement :					
Émission (remboursement) d'emprunts à court terme, montant net	—	—	(101)	—	—
(Remboursement) sur la dette à long terme	—	—	—	(1 346)	—
Remboursement du capital des contrats de location	—	—	—	—	(216)
Dividendes de base versés sur les actions ordinaires	(729)	—	—	—	—
Dividendes versés sur les actions privilégiées	(27)	—	—	—	—
Paieement pour l'achat de bons de souscription	—	(600)	—	—	—
Charges financières et coûts de transaction	—	(2)	—	—	—
Variations sans effet sur la trésorerie :					
Prime nette (escompte net) au remboursement sur la dette à long terme	—	—	—	(84)	—
Charges financières et coûts de transaction	—	2	—	(15)	—
Acquisitions de contrats de location	—	—	—	—	33
Entrées de contrats de location	—	—	—	—	45
Modifications aux contrats de location	—	—	—	—	34
Réévaluations de contrats de location	—	—	—	—	(6)
Sorties de contrats de location	—	—	—	—	(11)
Résiliations de contrats de location	—	—	—	—	(8)
Dividendes de base déclarés sur les actions ordinaires	729	—	—	—	—
Dividendes déclarés sur les actions privilégiées	27	—	—	—	—
Bons de souscription achetés et annulés	—	711	—	—	—
Variation des cours de change et autres	—	—	—	(22)	26
30 septembre 2023	9	111	14	7 224	2 733

25. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

A) Engagements

Cenovus a conclu divers engagements dans le cours normal de ses activités. Les engagements dont l'échéance initiale est à moins de un an ont été exclus du tableau ci-dessous. Les paiements futurs de la société au titre de ses engagements s'établissent comme suit :

30 septembre 2023	Reste de l'exercice	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	Par la suite	Total
Transport et stockage ^{1), 2)}	432	1 958	1 717	1 453	1 408	13 263	20 231
Achats de produits	393	779	—	—	—	—	1 172
Immobilier ³⁾	15	53	54	56	59	619	856
Obligation de financement liée à une entreprise liée comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence ⁴⁾	25	105	96	96	91	145	558
Autres engagements à long terme ^{5), 6)}	284	185	163	151	142	948	1 873
Total des engagements	1 149	3 080	2 030	1 756	1 700	14 975	24 690

1) Comprend certains des engagements liés au transport de 9,1 G\$ (9,1 G\$ au 31 décembre 2022) assujettis à l'approbation des organismes de réglementation ou qui ont été approuvés mais ne sont pas encore en vigueur. Ces contrats sont d'une durée pouvant aller jusqu'à 20 ans après leur entrée en vigueur. Les droits estimatifs correspondent au tarif contractuel initial et peuvent être modifiés en attendant l'approbation de la Régie de l'énergie du Canada.

2) Au 30 septembre 2023, la société avait conclu des engagements avec HMLP qui prévoyaient un montant de 2,1 G\$ au titre des engagements à long terme liés au transport et au stockage (2,2 G\$ au 31 décembre 2022).

3) A trait aux composantes non locatives des obligations locatives composées de charges d'exploitation et de places de stationnement non réservées de l'espace de bureau. Ne rend pas compte d'un paiement engagé pour lequel une provision a été constituée.

4) A trait aux obligations de financement envers HCML.

5) Rend compte de la quote-part de Cenovus dans les engagements liés à WRB et aux partenariats dans le secteur Production extracôtière.

6) La société a acquis des engagements de 538 M\$ dans le cadre de l'acquisition de Toledo le 28 février 2023.

Des lettres de crédit en cours totalisant 353 M\$ (490 M\$ au 31 décembre 2022) étaient émises à titre de garantie des conditions relatives aux modalités financières et à l'exécution de certains contrats.

B) Éventualités

Actions en justice

Cenovus est partie à un nombre restreint d'actions en justice dans le cours normal de ses activités. Cenovus est d'avis que toute obligation pouvant découler de ces actions, dans la mesure où elle n'est pas prévue, ne devrait pas avoir d'incidence importante sur ses états financiers consolidés intermédiaires.

Questions d'ordre fiscal

Les règlements et les lois fiscales et leurs interprétations qui sont en vigueur ou ont cours dans les diverses administrations où Cenovus exerce ses activités changent continuellement. En conséquence, un certain nombre de questions d'ordre fiscal est généralement à l'étude. La direction estime que la charge inscrite à l'égard de l'impôt est suffisante.

26. MODIFICATIONS AUX PÉRIODES ANTÉRIEURES

Certaines données comparatives figurant dans les états consolidés des résultats et les informations sectorielles ont été modifiées.

Modifications liées au classement

Au trimestre clos le 30 septembre 2023, la société a apporté des ajustements pour assurer le traitement uniforme du chiffre d'affaires entre les secteurs et pour corriger l'élimination de ces opérations à la consolidation. Les ajustements suivants ont été apportés :

- Comptabilisation entre les secteurs du chiffre d'affaires brut du secteur Hydrocarbures classiques, ce qui a entraîné un reclassement entre le chiffre d'affaires brut et les frais de transport et de fluidification.
- Comptabilisation du chiffre d'affaires net lié aux charges d'alimentation des secteurs Sables bitumineux, Hydrocarbures classiques et Fabrication aux États-Unis, ce qui a donné lieu à un reclassement entre le chiffre d'affaires brut et les marchandises achetées.

Des ajustements compensatoires ont été apportés au secteur Activités non sectorielles et éliminations. Les éléments ci-dessus n'ont eu aucune incidence sur le résultat net, la marge d'exploitation, le résultat sectoriel, les flux de trésorerie et la situation financière.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Pour les périodes closes le 30 septembre 2023

Il a également été déterminé que l'élimination du chiffre d'affaires lié aux diluants, au gaz naturel et aux frais de transport connexes entre les secteurs a été comptabilisée au mauvais poste du secteur Activités non sectorielles et éliminations. L'ajustement a donné lieu à une sous-évaluation des charges d'exploitation, à une surévaluation des marchandises achetées et à une surévaluation des frais de transport et de fluidification dans les états consolidés des résultats. Il n'y a eu aucune incidence sur le résultat net, la marge d'exploitation, le résultat sectoriel, les flux de trésorerie et la situation financière.

Modifications des secteurs à présenter

En septembre 2022, la société a conclu la cession de la majorité de son réseau de points de vente de carburant au détail. En décembre 2022, la direction a choisi de regrouper les activités restantes liées aux carburants commerciaux et les anciennes activités de vente de carburant au détail et de les inclure dans le secteur Fabrication au Canada. Les chiffres des périodes comparatives ont fait l'objet d'une nouvelle présentation pour rendre compte de ce changement, sans qu'il n'y ait eu d'incidence sur le résultat net, les flux de trésorerie et la situation financière.

Les tableaux suivants présentent le rapprochement des montants présentés antérieurement dans les états consolidés des résultats et dans les informations sectorielles et des montants révisés correspondants :

i) Trimestres clos le 31 mars 2023 et le 30 juin 2023

	Trimestre clos le 31 mars 2023 ¹⁾			Trimestre clos le 30 juin 2023 ²⁾		
	Montant publié	Modifica- tions	Solde modifié	Montant publié	Modifica- tions	Solde modifié
Secteur Sables bitumineux						
Chiffre d'affaires brut	5 911	(204)	5 707	6 556	(119)	6 437
Marchandises achetées	559	(204)	355	533	(119)	414
	5 352	—	5 352	6 032	—	6 023
Secteur Hydrocarbures classiques						
Chiffre d'affaires brut	1 031	6	1 037	615	5	620
Marchandises achetées	510	(27)	483	352	(15)	337
Frais de transport et de fluidification	48	33	81	46	20	66
	473	—	473	217	—	217
Secteur Fabrication aux États-Unis						
Chiffre d'affaires brut	5 860	(231)	5 629	6 198	(134)	6 064
Marchandises achetées	5 129	(231)	4 898	5 498	(134)	5 364
	731	—	731	700	—	700
Secteur Activités non sectorielles et éliminations						
Chiffre d'affaires brut	(1 925)	429	(1 496)	(2 092)	248	(1 844)
Marchandises achetées	(1 499)	479	(1 020)	(1 757)	287	(1 470)
Frais de transport et de fluidification	(141)	(134)	(275)	(109)	(98)	(207)
Charges d'exploitation	(231)	84	(147)	(185)	59	(126)
	(54)	—	(54)	(41)	—	(41)
Chiffres consolidés						
Marchandises achetées	5 792	17	5 809	5 709	19	5 728
Frais de transport et de fluidification	2 853	(101)	2 752	2 641	(78)	2 563
Charges d'exploitation	1 552	84	1 636	1 541	59	1 600
	10 197	—	10 197	9 891	—	9 891

1) Comprend des modifications au chiffre d'affaires brut et aux marchandises achetées de 204 M\$ dans le secteur Sables bitumineux, de 27 M\$ dans le secteur Hydrocarbures classiques et de 231 M\$ dans le secteur Fabrication aux États-Unis en ce qui a trait au chiffre d'affaires lié aux charges d'alimentation entre ces secteurs; ces modifications sont attribuables à l'évolution des exigences en matière de volume sur une base nette, avec un ajustement compensatoire dans le secteur Activités non sectorielles et éliminations.

2) Comprend des modifications au chiffre d'affaires brut et aux marchandises achetées de 119 M\$ dans le secteur Sables bitumineux, de 15 M\$ dans le secteur Hydrocarbures classiques et de 134 M\$ dans le secteur Fabrication aux États-Unis attribuables aux raisons susmentionnées.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Pour les périodes closes le 30 septembre 2023

ii) Trimestre et période de neuf mois clos le 30 septembre 2022

	Trimestre clos le 30 septembre 2022				Période de neuf mois close le 30 septembre 2022			
	Montant publié	Modifica- tions	Regroupe- ment de secteurs	Solde modifié	Montant publié	Modifica- tions	Regroupe- ment de secteurs	Solde modifié
Secteur Sables bitumineux								
Chiffre d'affaires brut	8 778	(14)	—	8 764	28 044	(14)	—	28 030
Marchandises achetées	1 933	(14)	—	1 919	4 216	(14)	—	4 202
	<u>6 845</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6 845</u>	<u>23 828</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>23 828</u>
Secteur Hydrocarbures classiques								
Chiffre d'affaires brut	1 010	26	—	1 036	3 201	85	—	3 286
Frais de transport et de fluidification	38	26	—	64	106	85	—	191
	<u>972</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>972</u>	<u>3 095</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3 095</u>
Secteur Fabrication au Canada								
Chiffre d'affaires brut	1 478	—	690	2 168	4 043	—	1 977	6 020
Marchandises achetées	1 092	3	655	1 750	3 192	3	1 870	5 065
Frais de transport et de fluidification	3	(3)	—	—	3	(3)	—	—
Charges d'exploitation	134	—	38	172	438	—	96	534
Amortissement et épuisement	37	—	5	42	143	—	21	164
	<u>212</u>	<u>—</u>	<u>(8)</u>	<u>204</u>	<u>267</u>	<u>—</u>	<u>(10)</u>	<u>257</u>
Secteur Fabrication aux États-Unis								
Chiffre d'affaires brut	8 719	(14)	—	8 705	23 702	(14)	—	23 688
Marchandises achetées	7 944	(14)	—	7 930	20 365	(14)	—	20 351
	<u>775</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>775</u>	<u>3 337</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3 337</u>
Secteur Vente								
Chiffre d'affaires brut	881	—	(881)	—	2 424	—	(2 424)	—
Marchandises achetées	846	—	(846)	—	2 317	—	(2 317)	—
Charges d'exploitation	38	—	(38)	—	96	—	(96)	—
Amortissement et épuisement	5	—	(5)	—	21	—	(21)	—
	<u>(8)</u>	<u>—</u>	<u>8</u>	<u>—</u>	<u>(10)</u>	<u>—</u>	<u>10</u>	<u>—</u>
Secteur Activités non sectorielles et éliminations								
Chiffre d'affaires brut	(2 619)	2	191	(2 426)	(6 162)	(57)	447	(5 772)
Marchandises achetées	(2 267)	65	191	(2 011)	(4 660)	173	447	(4 040)
Frais de transport et de fluidification	(119)	(128)	—	(247)	(528)	(383)	—	(911)
Charges d'exploitation	(256)	65	—	(191)	(918)	153	—	(765)
	<u>23</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>23</u>	<u>(56)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(56)</u>
Chiffres consolidés								
Marchandises achetées	10 012	40	—	10 052	26 890	148	—	27 038
Frais de transport et de fluidification	2 684	(105)	—	2 579	8 707	(301)	—	8 406
Charges d'exploitation	1 439	65	—	1 504	4 207	153	—	4 360
	<u>14 135</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>14 135</u>	<u>39 804</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>39 804</u>