



Cenovus Energy Inc.

États financiers consolidés intermédiaires (non audités)

Pour les périodes closes le 30 juin 2023

(en dollars canadiens)

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non audités)



Pour les périodes closes le 30 juin 2023

TABLE DES MATIÈRES

<u>ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS (NON AUDITÉS)</u>	3
<u>ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)</u>	4
<u>ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)</u>	5
<u>ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (NON AUDITÉS)</u>	6
<u>TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)</u>	7
<u>NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (NON AUDITÉS)</u>	8
<u>1. DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE ET INFORMATIONS SECTORIELLES</u>	8
<u>2. BASE D'ÉTABLISSEMENT ET DÉCLARATION DE CONFORMITÉ</u>	13
<u>3. MÉTHODES COMPTABLES, JUGEMENTS COMPTABLES D'IMPORTANCE CRITIQUE ET PRINCIPALES SOURCES D'INCERTITUDE RELATIVE AUX ESTIMATIONS</u>	13
<u>4. ACQUISITIONS</u>	14
<u>5. CHARGES FINANCIÈRES</u>	15
<u>6. (PROFIT) PERTE DE CHANGE, MONTANT NET</u>	16
<u>7. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT</u>	16
<u>8. MONTANTS PAR ACTION</u>	16
<u>9. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION, MONTANT NET</u>	17
<u>10. IMMOBILISATIONS CORPORELLES, MONTANT NET</u>	17
<u>11. ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION, MONTANT NET</u>	18
<u>12. PARTENARIATS</u>	18
<u>13. AUTRES ACTIFS</u>	19
<u>14. DETTE ET STRUCTURE FINANCIÈRE</u>	19
<u>15. OBLIGATIONS LOCATIVES</u>	21
<u>16. PAIEMENTS CONDITIONNELS</u>	21
<u>17. PASSIFS RELATIFS AU DÉMANTÈLEMENT</u>	22
<u>18. AUTRES PASSIFS</u>	22
<u>19. CAPITAL SOCIAL ET BONS DE SOUSCRIPTION</u>	23
<u>20. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL</u>	24
<u>21. RÉGIMES DE RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS</u>	24
<u>22. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES</u>	25
<u>23. INSTRUMENTS FINANCIERS</u>	25
<u>24. GESTION DES RISQUES</u>	27
<u>25. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE</u>	29
<u>26. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS</u>	31

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS (non audités)

Périodes closes les 30 juin

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

	Notes	Trimestres clos en		Semestres clos en	
		2023	2022	2023	2022
Produits des activités ordinaires	1				
Chiffre d'affaires brut		12 868	20 747	25 726	38 130
Déduire : Redevances		637	1 582	1 233	2 767
		12 231	19 165	24 493	35 363
Charges	1				
Marchandises achetées		5 709	9 394	11 501	16 878
Frais de transport et de fluidification		2 641	3 050	5 494	6 023
Charges d'exploitation		1 541	1 481	3 093	2 768
(Profit) perte lié à la gestion des risques	23	23	283	17	1 568
Amortissement et épuisement	10,11	1 072	1 132	2 177	2 162
Coûts de prospection		4	10	8	26
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	12	(6)	2	(12)	(2)
Frais généraux et frais d'administration		167	218	325	417
Charges financières	5	193	195	387	424
Produit d'intérêts		(34)	(8)	(67)	(23)
Coûts d'intégration et de transaction	4	17	28	37	52
(Profit) perte de change, montant net	6	(119)	192	(126)	90
(Profit) perte lié à la réévaluation	4	—	—	33	—
Réévaluation des paiements conditionnels	16	(1)	15	16	251
(Profit) perte à la sortie d'actifs		(10)	(62)	(11)	(304)
Autres (produits) charges, montant net		(14)	(38)	(20)	(408)
Résultat avant impôt sur le résultat		1 048	3 273	1 641	5 441
Charge (produit) d'impôt sur le résultat	7	182	841	139	1 384
Résultat net		866	2 432	1 502	4 057
Résultat net par action ordinaire (\$)	8				
De base		0,45	1,23	0,78	2,04
Dilué		0,44	1,19	0,76	1,98

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

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audités)

Périodes closes les 30 juin

(en millions de dollars)

	Notes	Trimestres clos en		Semestres clos en	
		2023	2022	2023	2022
Résultat net		866	2 432	1 502	4 057
Autres éléments du résultat global, après impôt	20				
<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		(1)	27	(4)	57
Variation de la juste valeur des instruments de capitaux propres à la JVAERG ¹⁾		(1)	—	(1)	—
<i>Éléments qui pourraient être reclassés en résultat net :</i>					
Écart de change		(265)	322	(284)	172
Total des autres éléments du résultat global, après impôt		(267)	349	(289)	229
Résultat global		599	2 781	1 213	4 286

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 juin 2023	31 décembre 2022
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 167	4 524
Comptes débiteurs et produits à recevoir		3 241	3 473
Impôt sur le résultat à recouvrer		290	121
Stocks		4 252	4 312
Total de l'actif courant		9 950	12 430
Trésorerie soumise à restrictions	17	202	209
Actifs de prospection et d'évaluation, montant net	1,9	765	685
Immobilisations corporelles, montant net	1,10	36 698	36 499
Actifs au titre des droits d'utilisation, montant net	1,11	1 781	1 845
Impôt sur le résultat à recouvrer		25	25
Participations dans des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	12	358	365
Autres actifs	13	287	342
Impôt sur le résultat différé		758	546
Goodwill	1	2 923	2 923
Total de l'actif		53 747	55 869
Passifs et capitaux propres			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		6 040	6 124
Impôt sur le résultat à payer		48	1 211
Emprunts à court terme	14	—	115
Obligations locatives	15	274	308
Paievements conditionnels	16	262	263
Total du passif courant		6 624	8 021
Dette à long terme	14	8 534	8 691
Obligations locatives	15	2 500	2 528
Paievements conditionnels	16	58	156
Passifs relatifs au démantèlement	17	3 605	3 559
Autres passifs	18	1 044	1 042
Impôt sur le résultat différé		4 090	4 283
Total du passif		26 455	28 280
Capitaux propres		27 279	27 576
Participation ne donnant pas le contrôle		13	13
Total du passif et des capitaux propres		53 747	55 869
Engagements et éventualités	26		

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 19)	Actions privilégiées (note 19)	Bons de souscription (note 19)	Surplus d'apport	Résultats non distribués	CAERG ¹⁾ (note 20)		
31 décembre 2021	17 016	519	215	4 284	878	684	23 596	12
Résultat net	—	—	—	—	4 057	—	4 057	—
Autres éléments du résultat global, après impôt	—	—	—	—	—	229	229	—
Total du résultat global	—	—	—	—	4 057	229	4 286	—
Actions ordinaires émises au terme des régimes d'options sur actions	149	—	—	(29)	—	—	120	—
Achat d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique ²⁾	(577)	—	—	(907)	—	—	(1 484)	—
Bons de souscription exercés	65	—	(21)	—	—	—	44	—
Charge de rémunération fondée sur des actions	—	—	—	6	—	—	6	—
Dividendes de base sur actions ordinaires	—	—	—	—	(276)	—	(276)	—
Dividendes sur actions privilégiées	—	—	—	—	(17)	—	(17)	—
30 juin 2022	16 653	519	194	3 354	4 642	913	26 275	12
31 décembre 2022	16 320	519	184	2 691	6 392	1 470	27 576	13
Résultat net	—	—	—	—	1 502	—	1 502	—
Autres éléments du résultat global, après impôt	—	—	—	—	—	(289)	(289)	—
Total du résultat global	—	—	—	—	1 502	(289)	1 213	—
Actions ordinaires émises au terme des régimes d'options sur actions	23	—	—	(5)	—	—	18	—
Achat d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique ²⁾	(133)	—	—	(217)	—	—	(350)	—
Bons de souscription exercés	16	—	(5)	—	—	—	11	—
Bons de souscription achetés et annulés	—	—	(151)	—	(562)	—	(713)	—
Charge de rémunération fondée sur des actions	—	—	—	7	—	—	7	—
Dividendes de base sur actions ordinaires	—	—	—	—	(465)	—	(465)	—
Dividendes sur actions privilégiées	—	—	—	—	(18)	—	(18)	—
30 juin 2023	16 226	519	28	2 476	6 849	1 181	27 279	13

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

2) Offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« offre publique »).

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

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audités)

Périodes closes les 30 juin

(en millions de dollars)

	Notes	Trimestres clos en		Semestres clos en	
		2023	2022	2023	2022
Activités d'exploitation					
Résultat net		866	2 432	1 502	4 057
Amortissement et épuisement	10,11	1 072	1 132	2 177	2 162
Charge (produit) d'impôt différé	7	(44)	(61)	(414)	57
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	23	46	(381)	16	(70)
(Profit) perte de change latent	6	(172)	260	(158)	121
(Profit) perte de change réalisé à l'égard d'éléments hors exploitation		—	—	—	26
(Profit) perte lié à la réévaluation	4	—	—	33	—
Réévaluation des paiements conditionnels, déduction faite de la trésorerie versée		(1)	(279)	16	(203)
(Profit) perte à la sortie d'actifs		(10)	(62)	(11)	(304)
Désactualisation des passifs relatifs au démantèlement	17	55	45	110	89
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	12	(6)	2	(12)	(2)
Distributions reçues des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	12	71	24	94	41
Autres		22	(14)	(59)	(293)
Règlement de passifs relatifs au démantèlement	17	(41)	(27)	(89)	(46)
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie	25	132	(92)	(1 501)	(1 291)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		1 990	2 979	1 704	4 344
Activités d'investissement					
Acquisitions, moins la trésorerie acquise	4	(4)	(1)	(469)	(1)
Dépenses d'investissement	1	(1 002)	(822)	(2 103)	(1 568)
Produit de la sortie d'actifs		3	112	11	1 062
Paieement à la sortie d'actifs		—	(50)	—	(50)
Variation nette des placements et autres		(80)	(110)	(93)	(236)
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie	25	(76)	80	(260)	339
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(1 159)	(791)	(2 914)	(454)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement, montant net		831	2 188	(1 210)	3 890
Activités de financement					
Émission (remboursement) d'emprunts à court terme, montant net	25	—	(63)	(115)	(79)
(Remboursement) sur la dette à long terme		—	(750)	—	(1 260)
Remboursement du capital des contrats de location	15	(76)	(75)	(146)	(150)
Actions ordinaires émises au terme des régimes d'options sur actions		14	76	18	120
Rachat d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique	19	(310)	(1 018)	(350)	(1 484)
Produit de l'exercice de bons de souscription		8	34	11	44
Dividendes de base versés sur les actions ordinaires	8	(265)	(207)	(465)	(276)
Dividendes versés sur les actions privilégiées	8	(9)	(8)	(27)	(17)
Autres		(1)	—	—	(2)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(639)	(2 011)	(1 074)	(3 104)
Incidence des fluctuations du cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(74)	117	(73)	34
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		118	294	(2 357)	820
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		2 049	3 399	4 524	2 873
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période		2 167	3 693	2 167	3 693

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 Elsworth-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 juin 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 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 courants.

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 de la période antérieure font l'objet d'une nouvelle présentation (voir la note 3).

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 juin

Trimestres clos les 30 juin	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	6 556	10 048	615	1 079	228	558	7 399	11 685
Déduire : Redevances	620	1 491	4	89	13	2	637	1 582
	5 936	8 557	611	990	215	556	6 762	10 103
Charges								
Marchandises achetées	533	1 071	352	390	—	—	885	1 461
Frais de transport et de fluidification	2 700	3 200	46	34	4	4	2 750	3 238
Charges d'exploitation	676	806	144	128	63	76	883	1 010
(Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques	(9)	559	(4)	4	—	—	(13)	563
Marge d'exploitation	2 036	2 921	73	434	148	476	2 257	3 831
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	31	(323)	(1)	(1)	—	—	30	(324)
Amortissement et épuisement	730	690	87	99	91	159	908	948
Coûts de prospection	2	(1)	—	1	2	10	4	10
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	6	8	—	—	(12)	(6)	(6)	2
Résultat sectoriel	1 267	2 547	(13)	335	67	313	1 321	3 195

Trimestres clos les 30 juin	En aval					
	Fabrication au Canada		Fabrication aux États-Unis		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Produits des activités ordinaires						
Chiffre d'affaires brut	1 363	2 245	6 198	8 474	7 561	10 719
Déduire : Redevances	—	—	—	—	—	—
	1 363	2 245	6 198	8 474	7 561	10 719
Charges						
Marchandises achetées	1 083	1 980	5 498	6 939	6 581	8 919
Frais de transport et de fluidification	—	—	—	—	—	—
Charges d'exploitation	164	211	679	655	843	866
(Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques	—	—	(6)	87	(6)	87
Marge d'exploitation	116	54	27	793	143	847
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	—	—	(5)	(41)	(5)	(41)
Amortissement et épuisement	43	72	102	83	145	155
Coûts de prospection	—	—	—	—	—	—
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—
Résultat sectoriel	73	(18)	(70)	751	3	733

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 juin 2023

Trimestres clos les 30 juin	Activités non sectorielles et éliminations		Chiffres consolidés	
	2023	2022	2023	2022
Produits des activités ordinaires				
Chiffre d'affaires brut	(2 092)	(1 657)	12 868	20 747
Déduire : Redevances	—	—	637	1 582
	(2 092)	(1 657)	12 231	19 165
Charges				
Marchandises achetées	(1 757)	(986)	5 709	9 394
Frais de transport et de fluidification	(109)	(188)	2 641	3 050
Charges d'exploitation	(185)	(395)	1 541	1 481
(Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques	(4)	14	(23)	664
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	21	(16)	46	(381)
Amortissement et épuisement	19	29	1 072	1 132
Coûts de prospection	—	—	4	10
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	(6)	2
Résultat sectoriel	(77)	(115)	1 247	3 813
Frais généraux et frais d'administration	167	218	167	218
Charges financières	193	195	193	195
Produit d'intérêts	(34)	(8)	(34)	(8)
Coûts d'intégration et de transaction	17	28	17	28
(Profit) perte de change, montant net	(119)	192	(119)	192
(Profit) perte lié à la réévaluation	—	—	—	—
Réévaluation des paiements conditionnels	(1)	15	(1)	15
(Profit) perte à la sortie d'actifs	(10)	(62)	(10)	(62)
Autres (produits) charges, montant net	(14)	(38)	(14)	(38)
	199	540	199	540
Résultat avant impôt sur le résultat			1 048	3 273
Charge (produit) d'impôt sur le résultat			182	841
Résultat net			866	2 432

ii) Résultats des semestres clos les 30 juin

Semestres clos les 30 juin	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	12 467	19 266	1 646	2 191	701	1 125	14 814	22 582
Moins les redevances	1 136	2 573	58	160	39	34	1 233	2 767
	11 331	16 693	1 588	2 031	662	1 091	13 581	19 815
Charges								
Marchandises achetées	1 092	2 283	862	996	—	—	1 954	3 279
Frais de transport et de fluidification	5 641	6 356	94	68	9	8	5 744	6 432
Charges d'exploitation	1 413	1 508	294	262	205	149	1 912	1 919
(Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques	(1)	1 426	4	8	—	—	3	1 434
Marge d'exploitation	3 186	5 120	334	697	448	934	3 968	6 751
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	(3)	(57)	(21)	(1)	—	—	(24)	(58)
Amortissement et épuisement	1 445	1 325	182	179	219	309	1 846	1 813
Coûts de prospection	4	—	—	1	4	25	8	26
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	6	8	—	—	(18)	(10)	(12)	(2)
Résultat sectoriel	1 734	3 844	173	518	243	610	2 150	4 972

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 juin 2023

	En aval		En aval		Total	
	Fabrication au Canada		Fabrication aux États-Unis			
Semestres clos les 30 juin	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Produits des activités ordinaires						
Chiffre d'affaires brut	2 871	3 852	12 058	14 983	14 929	18 835
Moins les redevances	—	—	—	—	—	—
	2 871	3 852	12 058	14 983	14 929	18 835
Charges						
Marchandises achetées	2 176	3 315	10 627	12 421	12 803	15 736
Frais de transport et de fluidification	—	—	—	—	—	—
Charges d'exploitation	316	362	1 281	1 149	1 597	1 511
(Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques	—	—	(5)	197	(5)	197
Marge d'exploitation	379	175	155	1 216	534	1 391
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	—	—	(11)	(14)	(11)	(14)
Amortissement et épuisement	86	122	205	168	291	290
Coûts de prospection	—	—	—	—	—	—
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—
Résultat sectoriel	293	53	(39)	1 062	254	1 115

	Activités non sectorielles et éliminations		Résultat consolidé	
	2023	2022	2023	2022
Semestres clos les 30 juin				
Produits des activités ordinaires				
Chiffre d'affaires brut	(4 017)	(3 287)	25 726	38 130
Moins les redevances	—	—	1 233	2 767
	(4 017)	(3 287)	24 493	35 363
Charges				
Marchandises achetées	(3 256)	(2 137)	11 501	16 878
Frais de transport et de fluidification	(250)	(409)	5 494	6 023
Charges d'exploitation	(416)	(662)	3 093	2 768
(Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques	3	7	1	1 638
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	51	2	16	(70)
Amortissement et épuisement	40	59	2 177	2 162
Coûts de prospection	—	—	8	26
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	(12)	(2)
Résultat sectoriel	(189)	(147)	2 215	5 940
Frais généraux et frais d'administration	325	417	325	417
Charges financières	387	424	387	424
Produit d'intérêts	(67)	(23)	(67)	(23)
Coûts d'intégration et de transaction	37	52	37	52
(Profit) perte de change, montant net	(126)	90	(126)	90
(Profit) perte lié à la réévaluation	33	—	33	—
Réévaluation des paiements conditionnels	16	251	16	251
(Profit) perte à la sortie d'actifs	(11)	(304)	(11)	(304)
Autres (produits) charges, montant net	(20)	(408)	(20)	(408)
	574	499	574	499
Résultat avant impôt sur le résultat			1 641	5 441
Charge (produit) d'impôt sur le résultat			139	1 384
Résultat net			1 502	4 057

B) Produits des activités ordinaires par produit

	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2023	2022	2023	2022
Périodes closes les 30 juin				
En amont				
Pétrole brut ¹⁾	5 808	8 627	11 258	16 759
Gaz naturel	496	811	1 359	1 708
LGN ¹⁾	352	530	706	1 113
Autres	106	135	258	235
Total en amont	6 762	10 103	13 581	19 815
En aval				
Fabrication au Canada				
Pétrole brut synthétique	456	759	950	1 129
Diesel	346	524	826	977
Essence	137	311	248	539
Asphalte	141	150	231	234
Autres produits et services	283	501	616	973
Fabrication aux États-Unis				
Essence	2 854	4 033	5 514	7 261
Distillats	2 029	2 991	4 298	5 151
Autres produits	1 315	1 450	2 246	2 571
Total en aval	7 561	10 719	14 929	18 835
Activités non sectorielles et éliminations	(2 092)	(1 657)	(4 017)	(3 287)
Chiffres consolidés	12 231	19 165	24 493	35 363

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.

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 juin 2023

C) Information géographique

Périodes closes les 30 juin	Produits des activités ordinaires ¹⁾			
	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2023	2022	2023	2022
Canada	5 923	9 673	11 797	18 472
États-Unis	6 097	9 159	12 179	16 185
Chine	211	333	517	706
Chiffres consolidés	12 231	19 165	24 493	35 363

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

	Actif non courant ¹⁾	
	30 juin 2023	31 décembre 2022
Canada	35 258	35 194
États-Unis	5 184	4 824
Chine	1 846	2 064
Indonésie	358	365
Chiffres consolidés	42 646	42 447

1) Rend compte des actifs de prospection et d'évaluation, des immobilisations corporelles, des actifs au titre des 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 juin 2023	31 décembre 2022	30 juin 2023	31 décembre 2022	30 juin 2023	31 décembre 2022
Sables bitumineux	755	674	24 415	24 657	612	638
Hydrocarbures classiques	5	6	2 044	2 020	2	2
Production extracôtière	5	5	2 594	2 549	143	152
Fabrication au Canada	—	—	2 448	2 466	237	252
Fabrication aux États-Unis	—	—	4 885	4 482	375	329
Activités non sectorielles et éliminations	—	—	312	325	412	472
Chiffres consolidés	765	685	36 698	36 499	1 781	1 845

	Goodwill		Total de l'actif	
	30 juin 2023	31 décembre 2022	30 juin 2023	31 décembre 2022
Sables bitumineux	2 923	2 923	31 763	32 248
Hydrocarbures classiques	—	—	2 260	2 410
Production extracôtière	—	—	3 281	3 339
Fabrication au Canada	—	—	3 227	3 172
Fabrication aux États-Unis	—	—	8 899	8 324
Activités non sectorielles et éliminations	—	—	4 317	6 376
Chiffres consolidés	2 923	2 923	53 747	55 869

E) Dépenses d'investissement¹⁾

Périodes closes les 30 juin	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2023	2022	2023	2022
Dépenses d'investissement				
Sables bitumineux	539	376	1 174	751
Hydrocarbures classiques	82	33	223	121
Production extracôtière				
Asie-Pacifique	1	2	1	2
Atlantique	183	89	283	142
Total pour les activités en amont	805	500	1 681	1 016
Fabrication au Canada	34	38	61	53
Fabrication aux États-Unis	153	267	347	474
Total pour les activités en aval	187	305	408	527
Activités non sectorielles et éliminations	10	17	14	25
	1 002	822	2 103	1 568
Acquisitions (note 4)				
Sables bitumineux	1	—	3	—
Hydrocarbures classiques	2	1	4	1
Fabrication aux États-Unis ²⁾	1	—	337	—
	4	1	344	1
Dépenses d'investissement totales	1 006	823	2 447	1 569

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 26 juillet 2023.

3. MÉTHODES COMPTABLES, JUGEMENTS COMPTABLES D'IMPORTANCE CRITIQUE ET PRINCIPALES SOURCES D'INCERTITUDE RELATIVE AUX ESTIMATIONS

Les méthodes comptables, une liste des jugements comptables d'importance critique et les principales sources d'incertitude relative aux estimations figurent dans les états financiers consolidés annuels de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Ajustements aux informations sectorielles

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

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, la situation financière et les flux de trésorerie.

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

Périodes closes le 30 juin 2022 Secteur Fabrication au Canada	Trimestres			Semestres		
	Montant publié	Modifications	Solde modifié	Montant publié	Modifications	Solde modifié
Chiffre d'affaires brut	1 521	724	2 245	2 565	1 287	3 852
Marchandises achetées	1 296	684	1 980	2 100	1 215	3 315
Frais de transport et de fluidification	(2)	2	—	—	—	—
Charges d'exploitation	180	31	211	304	58	362
Amortissement et épuisement	64	8	72	106	16	122
	(17)	(1)	(18)	55	(2)	53

Périodes closes le 30 juin 2022 Secteur Vente	Trimestres			Semestres		
	Montant publié	Modifications	Solde modifié	Montant publié	Modifications	Solde modifié
Chiffre d'affaires brut	849	(849)	—	1 543	(1 543)	—
Marchandises achetées	811	(811)	—	1 471	(1 471)	—
Charges d'exploitation	31	(31)	—	58	(58)	—
Amortissement et épuisement	8	(8)	—	16	(16)	—
	(1)	1	—	(2)	2	—

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 juin 2023

Périodes closes le 30 juin 2022 Secteur Activités non sectorielles et éliminations	Trimestres			Semestres		
	Montant publié	Modifications	Solde modifié	Montant publié	Modifications	Solde modifié
Chiffre d'affaires brut	(1 782)	125	(1 657)	(3 543)	256	(3 287)
Marchandises achetées	(1 111)	125	(986)	(2 393)	256	(2 137)
	(671)	—	(671)	(1 150)	—	(1 150)

Périodes closes le 30 juin 2022 Chiffres consolidés	Trimestres			Semestres		
	Montant publié	Modifications	Solde modifié	Montant publié	Modifications	Solde modifié
Marchandises achetées	9 396	(2)	9 394	16 878	—	16 878
Frais de transport et de fluidification	3 048	2	3 050	6 023	—	6 023
	12 444	—	12 444	22 901	—	22 901

4. 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.

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 des 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 s'élèvent à 3 M\$, dont la totalité devrait être recouvrable.

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

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 juin 2023

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 le semestre clos le 30 juin 2023, les coûts d'intégration et de transaction liés à l'acquisition de Toledo se sont chiffrés respectivement à 13 M\$ et 28 M\$ et à 4 M\$ et 9 M\$ 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 604 M\$ et une perte nette de 176 M\$ pour la période du 28 février 2023 au 30 juin 2023. Le 20 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 le semestre clos le 30 juin 2023 auraient été respectivement de 24,5 G\$ et de 1,4 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.

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.

5. CHARGES FINANCIÈRES

Périodes closes les 30 juin	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2023	2022	2023	2022
Charge d'intérêts – Emprunts à court terme et dette à long terme	95	130	191	260
Prime nette (escompte net) au remboursement sur la dette à long terme ¹⁾	—	(32)	—	(25)
Charge d'intérêts – Obligations locatives (note 15)	40	41	80	83
Désactualisation des passifs relatifs au démantèlement (note 17)	55	45	110	89
Autres	7	12	13	18
	197	196	394	425
Intérêts incorporés	(4)	(1)	(7)	(1)
	193	195	387	424

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.

6. (PROFIT) PERTE DE CHANGE, MONTANT NET

Périodes closes les 30 juin	Trimestres clos en		Semestres clos 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	(142)	273	(147)	120
Autres	(30)	(13)	(11)	1
(Profit) perte de change latent	(172)	260	(158)	121
(Profit) perte de change réalisé	53	(68)	32	(31)
	(119)	192	(126)	90

7. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

La charge d'impôt sur le résultat s'établit comme suit :

Périodes closes les 30 juin	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2023	2022	2023	2022
Impôt exigible				
Canada	199	570	457	937
États-Unis	(17)	261	—	281
Asie-Pacifique	38	71	84	109
Autres pays	6	—	12	—
Total de la charge (du produit) d'impôt exigible	226	902	553	1 327
Charge (produit) d'impôt différé	(44)	(61)	(414)	57
	182	841	139	1 384

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, Cenovus a comptabilisé une charge d'impôt exigible pour tous les territoires où elle exerce ses activités, exception faite des États-Unis. La diminution en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent est attribuable à une baisse du résultat au premier semestre de 2023. Pour le semestre clos le 30 juin 2023, Cenovus a fait l'objet d'un produit d'impôt différé de 414 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.

8. MONTANTS PAR ACTION**A) Résultat net par action ordinaire – de base et dilué**

Périodes closes les 30 juin	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2023	2022	2023	2022
Résultat net	866	2 432	1 502	4 057
Incidence des dividendes cumulatifs sur les actions privilégiées	(9)	(8)	(18)	(17)
Résultat net – de base et dilué	857	2 424	1 484	4 040
Nombre moyen pondéré d'actions, de base	1 903	1 971	1 906	1 981
Effet dilutif des bons de souscription	33	47	37	46
Effet dilutif des droits de règlement net	6	11	7	12
Effet dilutif des options sur actions de remplacement de Cenovus ¹⁾	1	—	1	—
Nombre moyen pondéré d'actions, après dilution	1 943	2 029	1 951	2 039
Résultat net par action ordinaire – de base (\$)	0,45	1,23	0,78	2,04
Résultat net par action ordinaire – dilué (\$)^{1), 2)}	0,44	1,19	0,76	1,98

1) Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2023, l'effet dilutif des options sur actions de remplacement de Cenovus a représenté 1 million d'actions ordinaires. Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022, ont été exclus du calcul du résultat net par action dilutif un résultat net de 24 M\$ et de 41 M\$, respectivement, et 2 millions d'actions ordinaires et 2 millions d'actions ordinaires, respectivement, 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 le semestre clos le 30 juin 2023, 2 millions de droits de règlement net (« DRN ») (néant et 2 millions, respectivement pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022) ont été exclus du calcul du nombre moyen pondéré d'actions après dilution en raison de leur effet antidilutif ou parce que leur prix d'exercice est supérieur au cours des actions ordinaires de Cenovus.

B) Dividendes par action ordinaire

Semestres clos les 30 juin	2023		2022	
	Par action	Montant	Par action	Montant
Dividendes de base	0,245	465	0,140	276
Dividendes variables	—	—	—	—
Total des dividendes déclarés et versés sur les actions ordinaires	0,245	465	0,140	276

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.

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 juin 2023

Le 26 juillet 2023, le conseil d'administration de la société a déclaré un dividende de base au troisième trimestre de 0,140 \$ par action ordinaire, payable le 29 septembre 2023 aux détenteurs d'actions ordinaires inscrits le 15 septembre 2023.

C) Dividendes sur actions privilégiées

Périodes closes les 30 juin	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2023	2022	2023	2022
Actions privilégiées de premier rang de série 1	1	2	3	4
Actions privilégiées de premier rang de série 2	1	—	1	—
Actions privilégiées de premier rang de série 3	3	3	6	6
Actions privilégiées de premier rang de série 5	3	2	5	4
Actions privilégiées de premier rang de série 7	1	1	3	3
Total des dividendes déclarés sur les actions privilégiées	9	8	18	17

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 le semestre clos le 30 juin 2023, la société a versé des dividendes sur les actions privilégiées de respectivement 9 M\$ et 27 M\$ (8 M\$ et 17 M\$, respectivement pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022).

Le 26 juillet 2023, le conseil d'administration de la société a déclaré des dividendes au troisième trimestre d'un montant de 9 M\$, payables le 3 octobre 2023 aux détenteurs d'actions privilégiées inscrits le 15 septembre 2023.

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

	Total
31 décembre 2022	685
Entrées d'actifs	81
Variation des cours de change et autres	(1)
30 juin 2023	765

10. 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 4) ²⁾	7	—	674	—	681
Entrées d'actifs	1 600	17	391	14	2 022
Variation des passifs relatifs au démantèlement	38	—	3	—	41
Sorties d'actifs (note 4) ²⁾	(17)	—	(633)	(1)	(651)
Variation des cours de change et autres	(57)	5	(247)	(8)	(307)
30 juin 2023	45 099	276	12 320	1 830	59 525
AMORTISSEMENT ET ÉPUISEMENT CUMULÉS					
31 décembre 2022	14 302	106	5 547	1 285	21 240
Amortissement et épuisement	1 758	5	241	29	2 033
Sorties d'actifs (note 4) ²⁾	(8)	—	(299)	—	(307)
Variation des cours de change et autres	(6)	5	(131)	(7)	(139)
30 juin 2023	16 046	116	5 358	1 307	22 827
VALEUR COMPTABLE					
31 décembre 2022	29 226	148	6 585	540	36 499
30 juin 2023	29 053	160	6 962	523	36 698

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\$.

11. 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 4) ³⁾	1	24	8	—	33
Entrées d'actifs	1	25	—	—	26
Modifications	(1)	31	1	1	32
Réévaluations	—	8	—	1	9
Sorties d'actifs (note 4) ³⁾	—	—	(19)	—	(19)
Résiliations	(2)	(3)	—	(2)	(7)
Variation des cours de change et autres	(4)	(9)	(3)	(5)	(21)
30 juin 2023	594	1 916	161	69	2 740
AMORTISSEMENT CUMULÉ					
31 décembre 2022	127	645	58	12	842
Amortissement	18	108	11	7	144
Sorties d'actifs (note 4) ³⁾	—	—	(12)	—	(12)
Résiliations	(1)	(2)	—	(1)	(4)
Variation des cours de change et autres	(2)	(5)	(3)	(1)	(11)
30 juin 2023	142	746	54	17	959
VALEUR COMPTABLE					
31 décembre 2022	472	1 195	116	62	1 845
30 juin 2023	452	1 170	107	52	1 781

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 des droits d'utilisation de Toledo était de 7 M\$.

12. 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 la coentreprise 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 de la société dans le résultat tiré de la coentreprise est inscrite aux états consolidés du résultat 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 juin	Semestres clos en	
	2023	2022
Produits des activités ordinaires	283	129
Charges	215	127
Résultat net	68	2

État de la situation financière

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif courant ¹⁾	279	247
Actif non courant	1 794	1 926
Passif courant	114	160
Passif non courant	1 161	1 293
Actif net	798	720

1) Comprend la trésorerie et les équivalents de trésorerie de 84 M\$ (64 M\$ 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 juin 2023

Pour le semestre clos le 30 juin 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 18 M\$ (10 M\$ en 2022). Au 30 juin 2023, la valeur comptable de la quote-part de l'actif net revenant à la société se chiffrait à 358 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 le semestre clos le 30 juin 2023, la société a reçu des distributions totalisant 38 M\$ de la part de HCML (19 M\$ en 2022) et a versé un apport de 24 M\$ (25 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.

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, HMLP a dégagé un résultat net de 84 M\$ (80 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 le semestre clos le 30 juin 2023, la société n'a pas inscrit sa quote-part de la perte avant impôt de 8 M\$ relativement à HMLP (perte avant impôt de 6 M\$ en 2022). La valeur comptable était de néant au 30 juin 2023 (néant au 31 décembre 2022).

Au 30 juin 2023, la société avait accumulé 33 M\$ en pertes et autres éléments du résultat global non comptabilisés, après impôt (17 M\$ au 30 juin 2022). La société comptabilise sa quote-part du résultat de la coentreprise seulement si cette quote-part est supérieure au cumul de la perte non comptabilisée, et ce, dans les états consolidés des résultats dans le secteur Sables bitumineux.

Pour le semestre clos le 30 juin 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.

13. AUTRES ACTIFS

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Créances à long terme et montants payés d'avance	65	120
Métaux précieux	82	86
Investissement net dans des contrats de location-financement	63	62
Placements privés en titres de capitaux propres (note 23)	63	55
Immobilisations incorporelles	14	19
	287	342

14. DETTE ET STRUCTURE FINANCIÈRE

A) Emprunts à court terme

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

i) Facilités remboursables à vue non engagées

Au 30 juin 2023, la société disposait de facilités remboursables à vue non engagées totalisant 1,9 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 juin 2023, des lettres de crédit en cours totalisant 390 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 juin 2023, la quote-part de Cenovus des prélèvements sur les facilités de crédit était de néant. 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.

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 juin 2023

B) Dette à long terme

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Facilité de crédit engagée ¹⁾	—	—
Billets non garantis libellés en dollars américains ²⁾	6 390	6 537
Billets non garantis libellés en dollars canadiens	2 000	2 000
Capital total de la dette	8 390	8 537
Primes nettes (escomptes nets) sur la dette et coûts de transaction	144	154
Dette à long terme	8 534	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.

2) Le total des billets non garantis libellés en dollars américains au 30 juin 2023 s'établissait à 4,8 G\$ US (4,8 G\$ US au 31 décembre 2022).

Au 30 juin 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 juin 2023, aucun montant n'avait été prélevé sur la facilité de crédit (néant au 31 décembre 2022).

Au 30 juin 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 ses conventions, 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 de mesures financières déterminées, soit le total de la dette, le ratio dette nette/bénéfice ajusté avant intérêts, impôt et dotation à l'amortissement et à l'épuisement (« BAIIA ajusté »), le ratio dette nette/fonds provenant de l'exploitation ajustés et le 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.

Ratio dette nette/BAIIA ajusté

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Emprunts à court terme	—	115
Partie courante de la dette à long terme	—	—
Partie non courante de la dette à long terme	8 534	8 691
Total de la dette	8 534	8 806
Déduire : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2 167)	(4 524)
Dette nette	6 367	4 282
Résultat net	3 895	6 450
Ajouter (déduire) :		
Charges financières	783	820
Produit d'intérêts	(125)	(81)
Charge (produit) d'impôt sur le résultat	1 036	2 281
Amortissement et épuisement	4 694	4 679
Réduction de valeur des actifs de prospection et d'évaluation	64	64
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(25)	(15)
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	(40)	(126)
(Profit) perte de change, montant net	127	343
(Profit) perte lié à la réévaluation	(516)	(549)
Réévaluation des paiements conditionnels	(73)	162
(Profit) perte à la sortie d'actifs	24	(269)
Autres (profits) pertes, montant net	(144)	(532)
BAIIA ajusté ¹⁾	9 700	13 227
Ratio dette nette/BAIIA ajusté	0,7 x	0,3 x

1) Calculé sur les douze derniers mois.

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 juin 2023

Ratio dette nette/fonds provenant de l'exploitation ajustés

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Dette nette	6 367	4 282
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	8 763	11 403
(Ajouter) déduire :		
Règlement de passifs relatifs au démantèlement	(193)	(150)
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie	365	575
Fonds provenant de l'exploitation ajustés ¹⁾	8 591	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 juin 2023	31 décembre 2022
Dette nette	6 367	4 282
Capitaux propres	27 279	27 576
Capitaux permanents	33 646	31 858
Ratio dette nette/capitaux permanents	19 %	13 %

15. OBLIGATIONS LOCATIVES

	Total
31 décembre 2022	2 836
Acquisitions (note 4) ¹⁾	33
Entrées d'actifs	26
Charge d'intérêts (note 5)	80
Paievements de loyers	(226)
Modifications	32
Réévaluations	9
Sorties d'actifs (note 4) ¹⁾	(11)
Résiliations	(4)
Variation des cours de change et autres	(1)
30 juin 2023	2 774
Déduire : Partie courante	274
Partie non courante	2 500

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\$.

La société a des obligations locatives au titre de contrats visant des locaux à bureaux, des actifs de transport et de stockage, y compris des barges, des navires, des pipelines, des cavités, des wagons et des réservoirs, des activités liées aux carburants commerciaux et autre matériel de raffinage et mobile. La durée des contrats de location est négociée pour chaque contrat et est assortie d'un large éventail de modalités.

La société a des paiements de loyers variables liés à des impôts fonciers visant des contrats liés à des biens immobiliers. Les contrats de location à court terme sont des contrats de location dont la durée est d'au plus douze mois.

La société tient compte des options de prolongation dans le calcul des obligations locatives lorsqu'elle a le droit de prolonger la durée d'un contrat de location, à son gré, et qu'elle est raisonnablement certaine d'exercer l'option de prolongation. La société n'a prévu aucune option de résiliation significative et les montants résiduels ne sont pas importants.

16. 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. Au 30 juin 2023, la valeur maximale du paiement variable sur la durée résiduelle du contrat est de 393 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.

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 juin 2023

Les paiements versés au cours du semestre clos le 30 juin 2023 ont totalisé 134 M\$ pour les périodes closes le 30 novembre 2022 et le 28 février 2023.

	Total
31 décembre 2022	419
Obligations réglées ou à payer	(115)
Réévaluation	16
30 juin 2023	320
Déduire : Partie courante	262
Partie non courante	58

17. PASSIFS RELATIFS AU DÉMANTÈLEMENT

La provision au titre du démantèlement correspond à la valeur actuelle des coûts futurs prévus liés à la mise hors service de sites de puits en production, d'installations de traitement en amont, d'immobilisations corporelles terrestres et sous-marines, d'actifs de fabrication, d'actifs liés aux carburants commerciaux ainsi que du terminal de transport ferroviaire de pétrole brut.

La valeur comptable totale de l'obligation s'établit comme suit :

	Total
31 décembre 2022	3 559
Obligations prises en charge	7
Passifs acquis (note 4) ¹⁾	5
Obligations réglées	(90)
Passifs cédés (note 4) ¹⁾	(4)
Variation des flux de trésorerie futurs estimatifs	34
Désactualisation des passifs relatifs au démantèlement (note 5)	110
Variation des cours de change et autres	(16)
30 juin 2023	3 605

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 juin 2023, le montant des flux de trésorerie futurs non actualisés estimatifs requis pour régler l'obligation a été 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 juin 2023, la trésorerie soumise à restrictions de la société s'élevait à 202 M\$ (209 M\$ au 31 décembre 2022).

18. AUTRES PASSIFS

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Obligation de volume renouvelable, montant net ¹⁾	244	101
Régimes de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	225	201
Provision au titre du projet d'expansion de West White Rose	184	204
Provisions au titre de contrats déficitaires et défavorables	82	95
Incitatif à long terme à l'intention des employés	86	245
Provisions au titre des activités de forage	25	31
Produits différés	39	45
Autres	159	120
	1 044	1 042

1) Le montant brut relatif à l'obligation de volume renouvelable et aux numéros d'identification renouvelables s'est établi à 1,0 G\$ et 0,8 G\$, respectivement (1,1 G\$ et 1,0 G\$, respectivement, au 31 décembre 2022).

19. CAPITAL SOCIAL ET BONS DE SOUSCRIPTION**A) Autorisé**

Cenovus est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires et un nombre d'actions privilégiées 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 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 juin 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	1 645	16	9 399	93
Émises aux termes des régimes d'options sur actions	1 266	23	11 069	170
Rachat d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique	(15 608)	(133)	(112 489)	(959)
En circulation à la clôture de la période	1 896 493	16 226	1 909 190	16 320

Au 30 juin 2023, 43,1 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

Le 7 novembre 2022, la société annonçait qu'elle avait obtenu l'approbation de la TSX en vue de renouveler le programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (l'« offre publique de 2023 ») dans le but de racheter jusqu'à 136,7 millions d'actions ordinaires durant la période allant du 9 novembre 2022 au 8 novembre 2023.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2023, la société a racheté et annulé 15,6 millions d'actions ordinaires dans le cadre de son offre publique de 2023. Les actions ont été rachetées au cours moyen pondéré en fonction du volume de négociation de 22,43 \$ par action ordinaire, pour un total de 350 M\$. Le surplus d'apport a été réduit de 217 M\$, soit l'excédent du prix d'achat des actions ordinaires sur leur valeur comptable moyenne.

D) Actions privilégiées émises et en circulation

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, aucune action privilégiée n'a été émise. Au 30 juin 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 juin 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	6,29 %	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 % et à 6,29 % pour la période allant du 31 mars 2023 au 29 juin 2023.

E) Bons de souscription émis et en circulation

	30 juin 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	(1 645)	(5)	(9 399)	(31)
Rachetés et annulés	(45 485)	(151)	—	—
En circulation à la clôture de la période	8 590	28	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 représente 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. La société a comptabilisé directement dans les résultats non distribués des coûts de transaction de 2 M\$ associés à l'achat des bons de souscription.

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 juin 2023

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. Au 30 juin 2023, aucun paiement n'avait été fait relativement aux bons de souscription achetés.

20. 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	77	—	172	249
(Charge) produit d'impôt sur le résultat	(20)	—	—	(20)
30 juin 2022	85	27	801	913
31 décembre 2022	99	29	1 342	1 470
Autres éléments du résultat global, avant impôt	(5)	(1)	(296)	(302)
Reclassement à la sortie d'actifs (note 4)	—	—	12	12
(Charge) produit d'impôt sur le résultat	1	—	—	1
30 juin 2023	95	28	1 058	1 181

21. 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 juin 2023		
Options sur actions assorties de droits de règlement net connexes	14 336	8 946
Options sur actions de remplacement de Cenovus	1 735	1 670
Unités d'actions liées au rendement	10 200	—
Unités d'actions de négociation restreinte	7 252	—
Unités d'actions différées	1 679	1 679

Le prix d'exercice moyen pondéré des DRN et des options sur actions de remplacement de Cenovus en cours au 30 juin 2023 s'établissait respectivement à 13,29 \$ et à 8,73 \$.

	Unités attribués (en milliers)	Unités acquises et exercées ou versées (en milliers)
Semestre clos le 30 juin 2023		
Options sur actions assorties de droits de règlement net connexes	1 536	1 414
Options sur actions de remplacement de Cenovus	—	1 511
Unités d'actions liées au rendement	2 508	972
Unités d'actions de négociation restreinte	2 931	2 277
Unités d'actions différées	154	—

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 juin 2023

	Prix d'exercice moyen pondéré (\$/unité)	Unités exercées (en milliers)
Semestre clos le 30 juin 2023		
Options sur actions assorties de droits de règlement net connexes exercées et ayant fait l'objet d'un règlement net contre trésorerie	15,33	1 218
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⁾	17,18	196
Options sur actions de remplacement de Cenovus exercées et ayant fait l'objet d'un règlement net contre trésorerie	10,34	1 508
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 46 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.

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 juin	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2023	2022	2023	2022
Options sur actions assorties de droits de règlement net connexes	3	5	7	9
Options sur actions de remplacement de Cenovus	(1)	22	(7)	41
Unités d'actions liées au rendement	18	28	27	65
Unités d'actions de négociation restreinte	10	24	21	61
Unités d'actions différées	(1)	8	(3)	18
Charge (recouvrement) de rémunération fondée sur des actions	29	87	45	194

22. 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 12). 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 le semestre clos le 30 juin 2023, la société a imputé à HMLP 31 M\$ et 63 M\$, respectivement, au titre de la construction et des services de gestion (29 M\$ et 77 M\$, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 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 le semestre clos le 30 juin 2023, la société a engagé des coûts de 71 M\$ et 138 M\$, respectivement, pour l'utilisation des réseaux pipeliniers de HMLP ainsi que pour les services de transport et de stockage (64 M\$ et 133 M\$, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022).

23. 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 juin 2023, la valeur comptable de la dette à long terme de Cenovus s'établissait à 8,5 G\$, et sa juste valeur, à 7,7 G\$ (valeur comptable de 8,7 G\$ et juste valeur de 7,8 G\$ 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 juin 2023

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	9
Variations de la juste valeur ¹⁾	(1)
30 juin 2023	63

1) Les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.

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 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 et des swaps de taux d'intérêt 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), respectivement. La juste valeur 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 juin 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	8	13	(5)	2	40	(38)
Swaps sur l'électricité	2	3	(1)	1	7	(6)
Contrats d'énergie renouvelable	37	—	37	90	—	90
Contrats de change	2	—	2	—	—	—
	49	16	33	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 juin 2023	31 décembre 2022
Niveau 2 – Prix tirés de données observables ou confirmés dans le marché	(4)	(44)
Niveau 3 – Prix tirés de données partiellement non observables	37	90
	33	46

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 juin 2023

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	8
Variation de la juste valeur des contrats conclus durant la période	(24)
Juste valeur des contrats réalisés durant la période	1
Profit (perte) de change latent sur les contrats libellés en dollars américains	2
30 juin 2023	33

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

Périodes closes les 30 juin	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2023	2022	2023	2022
(Profit) perte réalisé	(23)	664	1	1 638
(Profit) perte latent	46	(381)	16	(70)
(Profit) perte lié à la gestion des risques	23	283	17	1 568

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 attendus futurs 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 et la volatilité des options sur le cours de change entre le dollar canadien et le dollar américain, les prix des contrats à terme sur le WCS et le WTI étant 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 juin 2023, la juste valeur du paiement variable a été estimée à 320 M\$ en appliquant un taux sans risque ajusté en fonction du crédit de 5,9 %.

Au 30 juin 2023, le prix à terme moyen du WCS pour la durée restante du paiement variable était d'environ 74,46 \$ 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 6,1 %. Des variations des données suivantes du modèle d'évaluation des options, les fluctuations de toutes les autres variables demeurant constantes, auraient les incidences suivantes sur le résultat avant impôt :

	Fourchette de sensibilité	Hausse	Baisse
Prix des contrats à terme sur le pétrole WCS	± 10,00 \$/b	(56)	107
Volatilité des options sur le pétrole WTI	± 10 %	(1)	4

L'incidence sur le résultat avant impôt d'une hausse ou d'une baisse de 5 % de la volatilité des options sur les cours de change entre le dollar américain et le dollar canadien aurait été négligeable.

24. 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 conclut parfois 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.

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 juin 2023

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 juin 2023, la juste valeur des positions de gestion des risques correspondait à un actif net de 33 M\$ et ces positions se composaient surtout des instruments liés au pétrole brut, au gaz naturel, aux condensats, aux produits raffinés, à l'électricité et au cours de change. Au 30 juin 2023, des contrats de change assortis d'un notionnel de 200 M\$ US étaient en cours (168 M\$ US au 31 décembre 2022), et aucun swap de taux d'intérêt ou swap combiné de devises n'était en cours (aucun au 31 décembre 2022).

Juste valeur nette des positions de gestion des risques

30 juin 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	5,3 Mb	Août 2023 – Juin 2024	71,54 \$ US/b	6
Achat à prix fixe – WTI	2,7 Mb	Août 2023 – Juin 2024	71,58 \$ US/b	(3)
Swaps sur l'électricité				(1)
Contrats d'énergie renouvelable				37
Autres positions financières ⁵⁾				(8)
Contrats de change				2
Total de la juste valeur				33

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) Résumé des divers contrats assortis de durées allant de 1 mois à 11 mois.

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 juin 2023	Fourchette de sensibilité	Hausse	Baisse
Pétrole brut – prix de la marchandise	± 10,00 \$ US/b appliqué au WTI, aux condensats et aux couvertures s'y rattachant	1	(1)
Produits raffinés – prix de la marchandise	± 10,00 \$ US/b appliqué aux couvertures liées au mazout de chauffage et à l'essence	(2)	2
Prix de base du gaz naturel	± 0,50 \$ US/kpi ¹⁾ appliqué aux couvertures de base du gaz naturel	2	(2)
Prix de l'électricité	± 20,00 \$ CA/mégawattheure appliqué aux couvertures de l'électricité	110	(110)
Cours de change dollar US/dollar CA	± 0,05 appliqué au cours de change dollar US/dollar CA	16	(19)

1) Selon une puissance calorifique hypothétique de un million de Btu (unités thermiques britanniques) par millier de pieds cubes (« kpi³ ») de gaz.

Une augmentation ou une diminution de 2,50 \$US par baril du prix différentiel du WCS et du condensat (à l'exclusion de l'écart du WCS à Hardisty) et une augmentation ou une diminution de 5,00 \$ US le baril du prix différentiel du WCS à Hardisty 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

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 juin 2023

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 juin 2023, environ 82 % (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 0,5 % au 30 juin 2023 (0,4 % au 31 décembre 2022).

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 14, 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 juin 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⁾	6 040	—	—	—	6 040
Obligations locatives ²⁾	424	744	585	2 747	4 500
Dette à long terme ²⁾	394	959	3 214	9 555	14 122
Paievements conditionnels	270	62	—	—	332

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 ²⁾	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.

25. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

A) Fonds de roulement

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Total de l'actif courant	9 950	12 430
Total du passif courant	6 624	8 021
Fonds de roulement	3 326	4 409

Au 30 juin 2023, le fonds de roulement ajusté s'établissait à 3,6 G\$ (4,7 G\$ au 31 décembre 2022), compte non tenu de la partie courante des paiements conditionnels de 262 M\$ (263 M\$ au 31 décembre 2022).

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

Périodes closes les 30 juin	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2023	2022	2023	2022
Comptes débiteurs et produits à recevoir	126	282	191	(1 627)
Impôt sur le résultat à recouvrer	(32)	8	(169)	23
Stocks	(83)	(505)	162	(1 310)
Comptes créditeurs et charges à payer	68	(388)	(782)	1 159
Impôt sur le résultat à payer	(23)	591	(1 163)	803
Total de la variation du fonds de roulement hors trésorerie	56	(12)	(1 761)	(952)
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie – activités d'exploitation	132	(92)	(1 501)	(1 291)
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie – activités d'investissement	(76)	80	(260)	339
Total de la variation du fonds de roulement hors trésorerie	56	(12)	(1 761)	(952)

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 juin 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	—	—	(79)	—	—
(Remboursement) sur la dette à long terme	—	—	—	(1 260)	—
Remboursement du capital des contrats de location	—	—	—	—	(150)
Dividendes de base versés sur les actions ordinaires	(276)	—	—	—	—
Dividendes versés sur les actions privilégiées	(17)	—	—	—	—
Variations sans effet sur la trésorerie :					
Prime nette (escompte net) au remboursement sur la dette à long terme	—	—	—	(25)	—
Charges financières et coûts de transaction	—	—	—	(18)	—
Entrées de contrats de location	—	—	—	—	3
Modifications aux contrats de location	—	—	—	—	42
Réévaluations de contrats de location	—	—	—	—	3
Résiliations de contrats de location	—	—	—	—	(1)
Dividendes de base déclarés sur les actions ordinaires	276	—	—	—	—
Dividendes déclarés sur les actions privilégiées	17	—	—	—	—
Variation des cours de change et autres	—	—	—	146	12
30 juin 2022	—	—	—	11 228	2 866
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	—	—	(115)	—	—
Émission de titres d'emprunt à long terme	—	—	—	—	—
(Remboursement) de titres d'emprunt à long terme	—	—	—	—	—
Émission (remboursement) de titres d'emprunt à long terme renouvelables, montant net	—	—	—	—	—
Remboursement du capital des contrats de location	—	—	—	—	(146)
Dividendes de base versés sur les actions ordinaires	(465)	—	—	—	—
Dividendes variables versés sur les actions ordinaires	—	—	—	—	—
Dividendes versés sur les actions privilégiées	(27)	—	—	—	—
Variations sans effet sur la trésorerie :					
Prime nette (escompte net) au remboursement sur la dette à long terme	—	—	—	—	—
Charges financières et coûts de transaction	—	2	—	(10)	—
Acquisitions de contrats de location (note 4)	—	—	—	—	33
Entrées de contrats de location	—	—	—	—	26
Modifications aux contrats de location	—	—	—	—	32
Réévaluations de contrats de location	—	—	—	—	9
Sorties de contrats de location (note 4)	—	—	—	—	(11)
Résiliations de contrats de location	—	—	—	—	(4)
Dividendes de base déclarés sur les actions ordinaires	465	—	—	—	—
Dividendes variables déclarés sur les actions ordinaires	—	—	—	—	—
Dividendes déclarés sur les actions privilégiées	18	—	—	—	—
Bons de souscription achetés et annulés	—	711	—	—	—
Variation des cours de change et autres	—	—	—	(147)	(1)
30 juin 2023	—	713	—	8 534	2 774

26. 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 juin 2023	Reste de l'exercice	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	Par la suite	Total
Transport et stockage ¹⁾	843	1 917	1 681	1 416	1 368	12 978	20 203
Achats de produits	709	711	—	—	—	—	1 420
Immobilier ²⁾	27	53	54	55	59	619	867
Obligation de financement liée à une entreprise liée comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence ³⁾	48	103	94	94	89	139	567
Autres engagements à long terme ⁴⁾	318	147	132	134	126	875	1 732
Total des engagements	1 945	2 931	1 961	1 699	1 642	14 611	24 789

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) 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.

3) A trait aux obligations de financement envers HCML.

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

Au 30 juin 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).

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 390 M\$ (490 M\$ au 31 décembre 2022) étaient également 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.