



Cenovus Energy Inc.

États financiers consolidés intermédiaires (non audités)

Périodes closes le 30 juin 2024

(en dollars canadiens)

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non audités)



Périodes closes le 30 juin 2024

TABLE DES MATIÈRES

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

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audités)

Périodes closes les 30 juin

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

	Notes	Trimestres clos en		Semestres clos en	
		2024	2023	2024	2023
Produits des activités ordinaires ¹⁾	1	14 885	12 231	28 282	24 493
Charges	1				
Marchandises achetées, et frais de transport et de fluidification ^{1), 2)}		10 049	8 291	18 757	16 852
Charges d'exploitation ²⁾		1 923	1 600	3 478	3 236
(Profit) perte lié à la gestion des risques	20	21	23	62	17
Amortissement et épuisement, et coûts de prospection ¹⁾	10 et 11	1 238	1 076	2 440	2 185
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	19	(28)	(6)	(37)	(12)
Frais généraux et frais d'administration		175	167	421	325
Charges financières, montant net ¹⁾	4	141	159	276	320
Coûts d'intégration, de transaction et autres coûts		39	17	72	37
(Profit) perte de change, montant net	5	55	(119)	154	(126)
(Profit) perte à la sortie d'actifs ¹⁾	6	1	(10)	(104)	22
Réévaluation des paiements conditionnels	13	2	(1)	30	16
Autres (produits) charges, montant net		(40)	(14)	(130)	(20)
Résultat avant impôt sur le résultat		1 309	1 048	2 863	1 641
Charge (produit) d'impôt sur le résultat	7	309	182	687	139
Résultat net		1 000	866	2 176	1 502
Autres éléments du résultat global, après impôt	17				
<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		4	(1)	18	(4)
Variation de la juste valeur des instruments de capitaux propres à la JVAERG ³⁾	20	124	(1)	124	(1)
<i>Éléments qui pourraient être reclassés en résultat net :</i>					
Écart de change		125	(265)	393	(284)
Total des autres éléments du résultat global, après impôt		253	(267)	535	(289)
Résultat global		1 253	599	2 711	1 213
Résultat net par action ordinaire (\$)	8				
De base		0,53	0,45	1,16	0,78
Dilué		0,53	0,44	1,15	0,76

1) Présentation révisée au 1^{er} janvier 2024. Voir la note 3.

2) Les données des périodes comparatives reflètent certaines modifications. Voir la note 24.

3) 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)

Aux

(en millions de dollars)

	Notes	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		3 154	2 227
Comptes débiteurs et produits à recevoir		3 648	3 035
Impôt sur le résultat à recouvrer		240	416
Stocks		4 605	4 030
Total de l'actif courant		11 647	9 708
Trésorerie soumise à restrictions		224	211
Actifs de prospection et d'évaluation, montant net	1 et 9	639	738
Immobilisations corporelles, montant net	1 et 10	37 400	37 250
Actifs au titre de droits d'utilisation, montant net	1 et 11	1 637	1 680
Impôt sur le résultat à recouvrer		25	25
Participations dans des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	19	418	366
Autres actifs		456	318
Impôt sur le résultat différé		631	696
Goodwill	1	2 923	2 923
Total de l'actif		56 000	53 915
Passif et capitaux propres			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		6 482	5 480
Impôt sur le résultat à payer		74	88
Emprunts à court terme	12	137	179
Obligations locatives	11	296	299
Paievements conditionnels	13	40	164
Total du passif courant		7 029	6 210
Dette à long terme	12	7 275	7 108
Obligations locatives	11	2 304	2 359
Passifs relatifs au démantèlement	14	4 136	4 155
Autres passifs	15	1 178	1 183
Impôt sur le résultat différé		4 052	4 188
Total du passif		25 974	25 203
Capitaux propres		30 012	28 698
Participation ne donnant pas le contrôle		14	14
Total du passif et des capitaux propres		56 000	53 915
Engagements et éventualités	23		

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							Participation ne donnant pas le contrôle
	Actions ordinaires	Actions privilégiées	Bons de souscription	Surplus d'apport	Résultats non distribués	CAERG ¹⁾	Total	
	(note 16)	(note 16)	(note 16)			(note 17)		
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 aux termes 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
31 décembre 2023	16 031	519	25	2 002	8 913	1 208	28 698	14
Résultat net	—	—	—	—	2 176	—	2 176	—
Autres éléments du résultat global, après impôt	—	—	—	—	—	535	535	—
Total du résultat global	—	—	—	—	2 176	535	2 711	—
Actions ordinaires émises aux termes des régimes d'options sur actions	66	—	—	(16)	—	—	50	—
Achat d'actions ordinaires dans le cadre des offres publiques ²⁾	(195)	—	—	(410)	—	—	(605)	—
Bons de souscription exercés	26	—	(9)	—	—	—	17	—
Charge de rémunération fondée sur des actions	—	—	—	6	—	—	6	—
Dividendes de base sur actions ordinaires	—	—	—	—	(596)	—	(596)	—
Dividendes variables sur les actions ordinaires	—	—	—	—	(251)	—	(251)	—
Dividendes sur actions privilégiées	—	—	—	—	(18)	—	(18)	—
30 juin 2024	15 928	519	16	1 582	10 224	1 743	30 012	14

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

2) Offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« offre publique »). Comprend l'impôt sur l'achat de titres de participation.

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	
		2024	2023	2024	2023
Activités d'exploitation					
Résultat net		1 000	866	2 176	1 502
Amortissement et épuisement	10 et 11	1 233	1 072	2 428	2 177
Charge (produit) d'impôt différé	7	(46)	(44)	(78)	(414)
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	20	(7)	46	24	16
(Profit) perte de change latent	5	85	(172)	209	(158)
(Profit) perte à la sortie d'actifs ¹⁾	6	1	(10)	(104)	22
Réévaluation des paiements conditionnels	13	2	(1)	30	16
Désactualisation des passifs relatifs au démantèlement	14	56	55	113	110
Résultat provenant des entreprises liées					
comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	19	(28)	(6)	(37)	(12)
Distributions reçues des entreprises liées					
comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	19	87	71	118	94
Rémunération fondée sur des actions, déduction faite des paiements		24	17	(130)	(54)
Autres		(46)	5	(146)	(5)
Règlement de passifs relatifs au démantèlement	14	(48)	(41)	(96)	(89)
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	22	494	132	225	(1 501)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		2 807	1 990	4 732	1 704
Activités d'investissement					
Acquisitions, moins la trésorerie acquise		(5)	(4)	(15)	(469)
Dépenses d'investissement	1	(1 155)	(1 002)	(2 191)	(2 103)
Produit de la sortie d'actifs	6	—	3	25	11
Variation nette des placements et autres		(51)	(80)	(64)	(93)
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	22	41	(76)	(60)	(260)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(1 170)	(1 159)	(2 305)	(2 914)
Flux de trésorerie avant les activités de financement, montant net		1 637	831	2 427	(1 210)
Activités de financement					
Émission (remboursement) d'emprunts à court terme, montant net	22	136	—	(39)	(115)
Remboursement du capital des contrats de location	11	(75)	(76)	(145)	(146)
Actions ordinaires émises aux termes des régimes d'options sur actions		46	14	50	18
Achat d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique	16	(440)	(310)	(605)	(350)
Produit de l'exercice de bons de souscription		15	8	17	11
Dividendes de base versés sur les actions ordinaires	8	(334)	(265)	(596)	(465)
Dividendes variables versés sur les actions ordinaires	8	(251)	—	(251)	—
Dividendes versés sur les actions privilégiées	8	(9)	(9)	(18)	(27)
Autres		—	(1)	(2)	—
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(912)	(639)	(1 589)	(1 074)
Incidence des fluctuations du cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		29	(74)	89	(73)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		754	118	927	(2 357)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		2 400	2 049	2 227	4 524
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période		3 154	2 167	3 154	2 167

1) Présentation révisée au 1^{er} janvier 2024. Voir la note 3.

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

1. DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE ET INFORMATIONS SECTORIELLES

Cenovus Energy Inc. (« Cenovus » ou la « société ») est 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 (« NYSE »), 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 6th 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. 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 sont les suivants :

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 en Saskatchewan. Les actifs de sables bitumineux de Cenovus comprennent les actifs de Foster Creek, de Christina Lake et de Sunrise ainsi que les actifs de production par méthode thermique et de pétrole lourd classique de Lloydminster. Cenovus détient et exploite conjointement des réseaux de collecte et des terminaux de pipelines par l'intermédiaire d'une participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence dans Husky Midstream Limited Partnership (« HMLP »). Les activités de vente et de transport de la production de Cenovus et de volumes de marchandises de tiers sont gérées et commercialisées grâce à l'accès de la société à la capacité des pipelines et des installations de stockage de tiers au Canada et aux États-Unis, ce qui lui permet d'optimiser les gammes de produits, les points de livraison, les engagements de transport et la diversification de la clientèle.
- **Hydrocarbures classiques**, qui comprend des actifs riches en liquides de gaz naturel (« LGN ») et en gaz naturel dans les zones d'exploitation Elmworth-Wapiti, Kaybob-Edson, Clearwater et Rainbow Lake de l'Alberta et de la Colombie-Britannique, et des participations dans de nombreuses installations de traitement du gaz naturel. Les LGN et le gaz naturel produits par Cenovus sont commercialisés et transportés avec d'autres volumes de marchandises détenus à des fins de transaction par des tiers grâce à l'accès 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 extracôtières 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 »), qui exerce des activités de prospection et de production de LGN et de gaz naturel au large des côtes de l'Indonésie.

Secteurs en aval

- **Raffinage au Canada**, qui comprend le complexe de valorisation et de raffinage d'asphalte de Lloydminster que la société détient et exploite pour la valorisation de pétrole lourd et de bitume en pétrole brut synthétique, diesel, asphalte et 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 au Canada sont également comprises dans ce secteur. Cenovus commercialise sa production et les volumes de marchandises de tiers de manière à utiliser son réseau intégré d'actifs pour maximiser la valeur.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2024

- **Raffinage 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 par le biais de WRB Refining LP (« WRB »), une entité détenue conjointement avec l'exploitant Phillips 66. Cenovus commercialise certains de ses propres produits raffinés et ceux de tiers, dont l'essence, le diesel, le carburéacteur et l'asphalte.

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 charge d'alimentation et de la consommation interne intersectorielle de pétrole brut, de gaz naturel, de condensats et d'autres LGN et produits raffinés, les services de transbordement fournis au secteur Sables bitumineux par le terminal de transport ferroviaire de pétrole brut de la société, la vente de condensats extraits du pétrole brut fluidifié produits par le secteur Raffinage 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.

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Chiffre d'affaires brut ¹⁾								
Ventes externes	6 056	5 177	264	253	471	228	6 791	5 658
Ventes intersectorielles	1 497	1 260	427	367	—	—	1 924	1 627
	7 553	6 437	691	620	471	228	8 715	7 285
Redevances	(814)	(620)	(22)	(4)	(23)	(13)	(859)	(637)
Produits des activités ordinaires	6 739	5 817	669	616	448	215	7 856	6 648
Charges								
Marchandises achetées ¹⁾	403	414	412	337	—	—	815	751
Frais de transport et de fluidification ¹⁾	2 953	2 700	83	66	7	4	3 043	2 770
Charges d'exploitation	615	676	132	144	142	63	889	883
(Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques	20	(9)	—	(4)	—	—	20	(13)
Marge d'exploitation	2 748	2 036	42	73	299	148	3 089	2 257
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	1	31	2	(1)	—	—	3	30
Amortissement et épuisement	772	730	111	87	156	91	1 039	908
Coûts de prospection	1	2	—	—	4	2	5	4
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(14)	6	—	—	(13)	(12)	(27)	(6)
Résultat sectoriel	1 988	1 267	(71)	(13)	152	67	2 069	1 321

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2024

Trimestres clos les 30 juin	En aval					
	Raffinage au Canada		Raffinage aux États-Unis		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Chiffre d'affaires brut ¹⁾						
Ventes externes	1 037	1 151	7 916	6 059	8 953	7 210
Ventes intersectorielles	98	212	2	5	100	217
	1 135	1 363	7 918	6 064	9 053	7 427
Redevances	—	—	—	—	—	—
Produits des activités ordinaires	1 135	1 363	7 918	6 064	9 053	7 427
Charges						
Marchandises achetées ¹⁾	975	1 083	7 124	5 364	8 099	6 447
Frais de transport et de fluidification	—	—	—	—	—	—
Charges d'exploitation	415	164	684	679	1 099	843
(Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques	—	—	8	(6)	8	(6)
Marge d'exploitation	(255)	116	102	27	(153)	143
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	—	—	(10)	(5)	(10)	(5)
Amortissement et épuisement	54	43	112	102	166	145
Coûts de prospection	—	—	—	—	—	—
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—
Résultat sectoriel	(309)	73	—	(70)	(309)	3

1) Les données des périodes comparatives reflètent certaines modifications. Voir la note 24.

Trimestres clos les 30 juin	Activités non sectorielles et éliminations		Résultat consolidé	
	2024	2023	2024	2023
Chiffre d'affaires brut ¹⁾				
Ventes externes	—	—	15 744	12 868
Ventes intersectorielles	(2 024)	(1 844)	—	—
	(2 024)	(1 844)	15 744	12 868
Redevances	—	—	(859)	(637)
Produits des activités ordinaires	(2 024)	(1 844)	14 885	12 231
Charges				
Marchandises achetées ¹⁾	(1 730)	(1 470)	7 184	5 728
Frais de transport et de fluidification ¹⁾	(178)	(207)	2 865	2 563
Marchandises achetées, et frais de transport et de fluidification ²⁾	(1 908)	(1 677)	10 049	8 291
Charges d'exploitation ¹⁾	(65)	(126)	1 923	1 600
(Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques	—	(4)	28	(23)
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	—	21	(7)	46
Amortissement et épuisement	28	19	1 233	1 072
Coûts de prospection	—	—	5	4
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(1)	—	(28)	(6)
Résultat sectoriel	(78)	(77)	1 682	1 247
Frais généraux et frais d'administration	175	167	175	167
Charges financières, montant net ²⁾	141	159	141	159
Coûts d'intégration, de transaction et autres coûts	39	17	39	17
(Profit) perte de change, montant net	55	(119)	55	(119)
(Profit) perte à la sortie d'actifs ²⁾	1	(10)	1	(10)
Réévaluation des paiements conditionnels	2	(1)	2	(1)
Autres (produits) charges, montant net	(40)	(14)	(40)	(14)
	373	199	373	199
Résultat avant impôt sur le résultat			1 309	1 048
Charge (produit) d'impôt sur le résultat			309	182
Résultat net			1 000	866

1) Les données des périodes comparatives reflètent certaines modifications. Voir la note 24.

2) Présentation révisée au 1^{er} janvier 2024. Voir la note 3.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2024

ii) Résultats des semestres clos les 30 juin

Semestres clos les 30 juin	En amont							
	Sables bitumineux		Hydrocarbures classiques		Production extracôtière		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Chiffre d'affaires brut ¹⁾								
Ventes externes	11 069	10 009	641	875	828	701	12 538	11 585
Ventes intersectorielles	3 112	2 135	929	782	—	—	4 041	2 917
	14 181	12 144	1 570	1 657	828	701	16 579	14 502
Redevances	(1 511)	(1 136)	(46)	(58)	(49)	(39)	(1 606)	(1 233)
Produits des activités ordinaires	12 670	11 008	1 524	1 599	779	662	14 973	13 269
Charges								
Marchandises achetées ¹⁾	692	769	894	820	—	—	1 586	1 589
Frais de transport et de fluidification ¹⁾	5 686	5 641	161	147	7	9	5 854	5 797
Charges d'exploitation	1 275	1 413	285	294	227	205	1 787	1 912
(Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques	33	(1)	(7)	4	—	—	26	3
Marge d'exploitation	4 984	3 186	191	334	545	448	5 720	3 968
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	(12)	(3)	8	(21)	—	—	(4)	(24)
Amortissement et épuisement	1 546	1 445	221	182	287	219	2 054	1 846
Coûts de prospection	4	4	—	—	8	4	12	8
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(14)	6	1	—	(23)	(18)	(36)	(12)
Résultat sectoriel	3 460	1 734	(39)	173	273	243	3 694	2 150

Semestres clos les 30 juin	En aval					
	Raffinage au Canada		Raffinage aux États-Unis		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Chiffre d'affaires brut ¹⁾						
Ventes externes	2 200	2 453	15 150	11 688	17 350	14 141
Ventes intersectorielles	267	418	3	5	270	423
	2 467	2 871	15 153	11 693	17 620	14 564
Redevances	—	—	—	—	—	—
Produits des activités ordinaires	2 467	2 871	15 153	11 693	17 620	14 564
Charges						
Marchandises achetées ¹⁾	2 062	2 176	13 256	10 262	15 318	12 438
Frais de transport et de fluidification	—	—	—	—	—	—
Charges d'exploitation	592	316	1 294	1 281	1 886	1 597
(Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques	—	—	9	(5)	9	(5)
Marge d'exploitation	(187)	379	594	155	407	534
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	—	—	(2)	(11)	(2)	(11)
Amortissement et épuisement	98	86	223	205	321	291
Coûts de prospection	—	—	—	—	—	—
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—
Résultat sectoriel	(285)	293	373	(39)	88	254

¹⁾ Les données des périodes comparatives reflètent certaines modifications. Voir la note 24.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2024

Semestres clos les 30 juin	Activités non sectorielles et éliminations		Résultat consolidé	
	2024	2023	2024	2023
Chiffre d'affaires brut ¹⁾				
Ventes externes	—	—	29 888	25 726
Ventes intersectorielles	(4 311)	(3 340)	—	—
	(4 311)	(3 340)	29 888	25 726
Redevances	—	—	(1 606)	(1 233)
Produits des activités ordinaires	(4 311)	(3 340)	28 282	24 493
Charges				
Marchandises achetées ¹⁾	(3 587)	(2 490)	13 317	11 537
Frais de transport et de fluidification ¹⁾	(414)	(482)	5 440	5 315
Marchandises achetées, et frais de transport et de fluidification ²⁾	(4 001)	(2 972)	18 757	16 852
Charges d'exploitation ¹⁾	(195)	(273)	3 478	3 236
(Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques	3	3	38	1
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	30	51	24	16
Amortissement et épuisement	53	40	2 428	2 177
Coûts de prospection	—	—	12	8
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(1)	—	(37)	(12)
Résultat sectoriel	(200)	(189)	3 582	2 215
Frais généraux et frais d'administration	421	325	421	325
Charges financières, montant net ²⁾	276	320	276	320
Coûts d'intégration, de transaction et autres coûts	72	37	72	37
(Profit) perte de change, montant net	154	(126)	154	(126)
(Profit) perte à la sortie d'actifs ²⁾	(104)	22	(104)	22
Réévaluation des paiements conditionnels	30	16	30	16
Autres (produits) charges, montant net	(130)	(20)	(130)	(20)
	719	574	719	574
Résultat avant impôt sur le résultat			2 863	1 641
Charge (produit) d'impôt sur le résultat			687	139
Résultat net			2 176	1 502

1) Les données des périodes comparatives reflètent certaines modifications. Voir la note 24.

2) Présentation révisée au 1^{er} janvier 2024. Voir la note 3.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2024

B) Ventes externes par produit

Trimestres clos les 30 juin	En amont							
	Sables bitumineux		Hydrocarbures classiques		Production extracôtière		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Pétrole brut	5 819	4 967	69	41	151	4	6 039	5 012
Gaz naturel et autres	100	87	110	168	232	177	442	432
LGN ¹⁾	137	123	85	44	88	47	310	214
Ventes externes	6 056	5 177	264	253	471	228	6 791	5 658

Trimestres clos les 30 juin	En aval					
	Raffinage au Canada		Raffinage aux États-Unis		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Pétrole brut synthétique	270	389	—	—	270	389
Distillats ²⁾	356	346	2 814	2 029	3 170	2 375
Essence	132	137	3 782	2 854	3 914	2 991
Asphalte	152	129	285	217	437	346
Autres produits et services	127	150	1 035	959	1 162	1 109
Ventes externes	1 037	1 151	7 916	6 059	8 953	7 210

1) Les ventes de condensats de tiers ont été regroupées avec la production de LGN.

2) Comprend le diesel et le carburéacteur.

Semestres clos les 30 juin	En amont							
	Sables bitumineux		Hydrocarbures classiques		Production extracôtière		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Pétrole brut	10 694	9 634	124	143	192	154	11 010	9 931
Gaz naturel et autres	180	180	346	619	465	419	991	1 218
LGN ¹⁾	195	195	171	113	171	128	537	436
Ventes externes	11 069	10 009	641	875	828	701	12 538	11 585

Semestres clos les 30 juin	En aval					
	Raffinage au Canada		Raffinage aux États-Unis		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Pétrole brut synthétique	735	851	—	—	735	851
Distillats ²⁾	748	826	5 545	4 298	6 293	5 124
Essence	235	248	7 100	5 514	7 335	5 762
Asphalte	225	218	431	284	656	502
Autres produits et services	257	310	2 074	1 592	2 331	1 902
Ventes externes	2 200	2 453	15 150	11 688	17 350	14 141

1) Les ventes de condensats de tiers ont été regroupées avec la production de LGN.

2) Comprend le diesel et le carburéacteur.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2024

C) Information géographique

Périodes closes les 30 juin	Produits des activités ordinaires ¹⁾			
	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2024	2023	2024	2023
Canada ²⁾	8 094	6 057	13 298	12 162
États-Unis ²⁾	6 495	5 963	14 397	11 814
Chine	296	211	587	517
Résultat consolidé	14 885	12 231	28 282	24 493

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

2) Les données des périodes comparatives reflètent certaines modifications. Voir la note 24.

Aux	Actif non courant ¹⁾	
	30 juin	31 décembre
	2024	2023
Canada	35 943	35 876
États-Unis	5 439	5 230
Chine	1 436	1 608
Indonésie	313	344
Résultat consolidé	43 131	43 058

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

D) Actifs par secteur

Aux	Actifs de prospection et d'évaluation		Immobilisations corporelles		Actifs au titre de droits d'utilisation	
	30 juin	31 décembre	30 juin	31 décembre	30 juin	31 décembre
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Sables bitumineux	594	729	24 362	24 443	819	849
Hydrocarbures classiques	7	—	2 145	2 209	—	1
Production extracôtière	38	9	2 954	2 798	99	102
Raffinage au Canada	—	—	2 483	2 469	43	28
Raffinage aux États-Unis	—	—	5 163	5 014	258	268
Activités non sectorielles et éliminations	—	—	293	317	418	432
Résultat consolidé	639	738	37 400	37 250	1 637	1 680

Aux	Goodwill		Total de l'actif	
	30 juin	31 décembre	30 juin	31 décembre
	2024	2023	2024	2023
Sables bitumineux	2 923	2 923	31 759	31 673
Hydrocarbures classiques	—	—	2 466	2 429
Production extracôtière	—	—	3 783	3 511
Raffinage au Canada	—	—	3 038	2 960
Raffinage aux États-Unis	—	—	9 526	8 660
Activités non sectorielles et éliminations	—	—	5 428	4 682
Résultat consolidé	2 923	2 923	56 000	53 915

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2024

E) Dépenses d'investissement ¹⁾

Périodes closes les 30 juin	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2024	2023	2024	2023
Dépenses d'investissement				
Sables bitumineux	613	539	1 260	1 174
Hydrocarbures classiques	68	82	194	223
Production extracôtière				
Atlantique	266	183	424	283
Asie-Pacifique	29	1	30	1
Total des produits en amont	976	805	1 908	1 681
Raffinage au Canada	70	34	101	61
Raffinage aux États-Unis	100	153	167	347
Total des produits en aval	170	187	268	408
Activités non sectorielles et éliminations	9	10	15	14
	1 155	1 002	2 191	2 103
Acquisitions				
Sables bitumineux	4	1	6	3
Hydrocarbures classiques	1	2	9	4
Raffinage aux États-Unis	—	1	—	337
	5	4	15	344
Dépenses d'investissement totales	1 160	1 006	2 206	2 447

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

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 2023, exception faite de la mise à jour de méthodes comptables, tel qu'il est présenté à la note 3, et 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 prévu.

Certaines informations et informations à fournir dans les notes annexes figurant normalement dans les états financiers consolidés annuels ont été résumées. 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 2023, lesquels ont été dressés selon les IFRS.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration de la société le 31 juillet 2024.

3. MISE À JOUR DE MÉTHODES COMPTABLES

A) Ajustements apportés aux états consolidés du résultat global

Au 1^{er} janvier 2024, la société a modifié ses méthodes comptables de façon à regrouper certains éléments présentés dans les états consolidés du résultat global afin de rendre compte de façon plus appropriée des activités intégrées de l'entreprise. Les soldes n'ont fait l'objet d'aucune réévaluation. Certains soldes historiques ventilés sont toujours présentés à la note 1.

Les changements suivants ont été apportés à la présentation, les données des périodes comparatives faisant l'objet d'une nouvelle présentation :

- Le chiffre d'affaires brut et les redevances ont été regroupés et présentés à titre de produits des activités ordinaires.
- Les marchandises achetées et les frais de transport et de fluidification ont été regroupés et présentés à titre de marchandises achetées et frais de transport et de fluidification.
- L'amortissement et épuisement et les coûts de prospection ont été regroupés et présentés à titre d'amortissement et épuisement, et coûts de prospection.
- Les charges financières et le produit d'intérêts ont été regroupés et présentés à titre de charges financières, montant net.
- Les montants du (profit) perte lié à la réévaluation et du (profit) perte à la sortie d'actifs ont été regroupés et présentés à titre de (profit) perte à la sortie d'actifs.

B) Prises de position comptables récentes

Le 9 avril 2024, l'IASB a publié la norme IFRS 18 *États financiers : Présentation et informations à fournir* qui remplacera la Norme comptable internationale 1 *Présentation des états financiers*. IFRS 18 établira une structure modifiée pour les états consolidés du résultat global et améliorera la comparaison entre les entités et les périodes de présentation de l'information financière.

IFRS 18 entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, et elle exige une application rétrospective, compte tenu de certaines dispositions transitoires. La société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de cette norme sur les états financiers consolidés.

Le 30 mai 2024, l'IASB a publié des modifications à IFRS 9 *Instruments financiers* et à IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir*. Les modifications comprennent des précisions sur la décomptabilisation des passifs financiers et le classement de certains actifs financiers. En outre, elles font état de nouvelles informations à fournir sur les instruments de capitaux propres désignés à la JVAERG. Les modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026, et elles exigent une application rétrospective. La société évalue actuellement l'incidence des modifications sur les états financiers consolidés.

4. CHARGES FINANCIÈRES, MONTANT NET

Périodes closes les 30 juin	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2024	2023	2024	2023
Charge d'intérêts – Emprunts à court terme et dette à long terme	77	95	153	191
Charge d'intérêts – Obligations locatives (note 11)	40	40	79	80
Désactualisation des passifs relatifs au démantèlement (note 14)	56	55	113	110
Autres	15	7	21	13
Intérêts inscrits à l'actif	(10)	(4)	(18)	(7)
Charges financières	178	193	348	387
Produit d'intérêts	(37)	(34)	(72)	(67)
	141	159	276	320

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2024

5. (PROFIT) PERTE DE CHANGE, MONTANT NET

Périodes closes les 30 juin	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2024	2023	2024	2023
(Profit) perte de change latent à la conversion des éléments suivants :				
Titres d'emprunt libellés en dollars américains	52	(142)	175	(147)
Autres	33	(30)	34	(11)
(Profit) perte de change latent	85	(172)	209	(158)
(Profit) perte de change réalisé	(30)	53	(55)	32
	55	(119)	154	(126)

6. SORTIES D'ACTIFS

Le 6 février 2024, la société a conclu avec Athabasca Oil Corporation (« Athabasca ») une transaction visant la création de Duvernay Energy Corporation (« Duvernay »). Cenovus a versé des apports sous forme d'actifs non monétaires d'une juste valeur de 94 M\$ et de trésorerie de 18 M\$, avant les ajustements de clôture, en échange d'une participation de 30 % dans Duvernay. La société a comptabilisé un investissement de 84 M\$ dans Duvernay et un profit avant impôt à la sortie d'actifs de 65 M\$ (50 M\$ après impôt), ce qui correspond à l'écart entre la valeur comptable et la juste valeur de l'apport d'actifs, dans la mesure de la participation d'Athabasca.

Le 6 mars 2024, la société a conclu la vente de certains actifs de Clearwater de son secteur Hydrocarbures classiques pour un produit net de 19 M\$ et a inscrit un profit avant impôt de 36 M\$ (profit après impôt de 27 M\$).

7. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Périodes closes les 30 juin	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2024	2023	2024	2023
Impôt exigible				
Canada	300	199	646	457
États-Unis	(9)	(17)	2	—
Asie-Pacifique	56	38	100	84
Autres pays	8	6	17	12
Total de la charge (du produit) d'impôt exigible	355	226	765	553
Charge (produit) d'impôt différé	(46)	(44)	(78)	(414)
	309	182	687	139

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2024

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	
	2024	2023	2024	2023
Résultat net	1 000	866	2 176	1 502
Incidence des dividendes cumulatifs sur les actions privilégiées	(9)	(9)	(18)	(18)
Résultat net – de base et dilué	991	857	2 158	1 484
Nombre moyen pondéré d'actions, de base (en milliers)	1 859 377	1 902 820	1 863 585	1 905 535
Effet dilutif des bons de souscription	4 696	33 292	5 426	37 281
Effet dilutif des droits de règlement net	5 645	6 286	6 336	7 015
Effet dilutif des options sur actions de remplacement de Cenovus ¹⁾	317	856	—	876
Nombre moyen pondéré d'actions, après dilution (en milliers)	1 870 035	1 943 254	1 875 347	1 950 707
Résultat net par action ordinaire – de base (\$)	0,53	0,45	1,16	0,78
Résultat net par action ordinaire – dilué ^{1), 2)} (\$)	0,53	0,44	1,15	0,76

1) Pour le trimestre clos le 30 juin 2024, l'effet dilutif des options sur actions de remplacement de Cenovus a représenté 0,3 million d'actions ordinaires. Pour le semestre clos le 30 juin 2024, ont été exclus du calcul du résultat net par action dilutif un résultat net de 3 M\$ et 0,3 million d'actions ordinaires ayant trait à l'exercice hypothétique des options sur actions de remplacement de Cenovus en raison de leur effet antidilutif. Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2023, l'effet dilutif des options sur actions de remplacement de Cenovus a représenté 0,9 million d'actions ordinaires.

2) Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024, 2,1 millions de droits de règlement net (« DRN ») et 3,1 millions de DRN, respectivement (1,6 million pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2023) ont été exclus du calcul du nombre moyen pondéré d'actions après dilution en raison de leur effet antidilutif.

B) Dividendes sur actions ordinaires

Semestres clos les 30 juin	2024		2023	
	Par action	Montant	Par action	Montant
Dividende de base	0,320	596	0,245	465
Dividende variable	0,135	251	—	—
Total des dividendes déclarés et versés sur les actions ordinaires	0,455	847	0,245	465

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

Le 31 juillet 2024, le conseil d'administration de la société a déclaré un dividende de base au troisième trimestre de 0,180 \$ par action ordinaire, payable le 27 septembre 2024 aux détenteurs d'actions ordinaires inscrits le 13 septembre 2024.

C) Dividendes sur actions privilégiées

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
Actions privilégiées de premier rang de série 1	3	3
Actions privilégiées de premier rang de série 2	1	1
Actions privilégiées de premier rang de série 3	6	6
Actions privilégiées de premier rang de série 5	5	5
Actions privilégiées de premier rang de série 7	3	3
Total des dividendes déclarés sur les actions privilégiées	18	18

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2024, la société a versé des dividendes sur les actions privilégiées de 18 M\$ (27 M\$ pour la période correspondante en 2023). Le 2 juillet 2024, la société a versé des dividendes sur les actions privilégiées de 9 M\$, tels qu'ils ont été déclarés le 30 avril 2024.

Le 31 juillet 2024, le conseil d'administration de la société a déclaré des dividendes au troisième trimestre d'un montant de 9 M\$, payables le 1^{er} octobre 2024 aux détenteurs d'actions privilégiées inscrits le 13 septembre 2024.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2024

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

	Total
31 décembre 2023	738
Acquisition	7
Entrées d'actifs	33
Transfert aux immobilisations corporelles (note 10)	(139)
30 juin 2024	639

10. IMMOBILISATIONS CORPORELLES, MONTANT NET

	Biens de pétrole brut et de gaz naturel	Actifs de traitement, de transport et de stockage	Actifs de raffinage	Autres actifs ¹⁾	Total
COÛT					
31 décembre 2023	47 425	272	12 770	1 908	62 375
Acquisitions	8	—	—	—	8
Entrées d'actifs	1 875	2	265	16	2 158
Transfert des actifs de prospection et d'évaluation (note 9)	139	—	—	—	139
Variation des passifs relatifs au démantèlement	11	—	—	—	11
Sorties d'actifs (note 6)	(122)	—	—	—	(122)
Variation des cours de change et autres	48	—	350	1	399
30 juin 2024	49 384	274	13 385	1 925	64 968
CUMUL DE L'AMORTISSEMENT ET DE L'ÉPUISEMENT					
31 décembre 2023	17 975	129	5 667	1 354	25 125
Amortissement et épuisement	1 971	6	269	43	2 289
Sorties d'actifs (note 6)	(80)	—	—	—	(80)
Variation des cours de change et autres	57	(1)	177	1	234
30 juin 2024	19 923	134	6 113	1 398	27 568
VALEUR COMPTABLE					
31 décembre 2023	29 450	143	7 103	554	37 250
30 juin 2024	29 461	140	7 272	527	37 400

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.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2024

11. CONTRATS DE LOCATION

A) Actifs au titre des droits d'utilisation, montant net

	Immobilier	Actifs de transport et de stockage ¹⁾	Actifs de raffinage	Autres actifs ²⁾	Total
COÛT					
31 décembre 2023	588	1 964	161	70	2 783
Entrées d'actifs	1	7	—	14	22
Variation des cours de change et autres	—	68	10	4	82
30 juin 2024	589	2 039	171	88	2 887
AMORTISSEMENT CUMULÉ					
31 décembre 2023	156	863	65	19	1 103
Amortissement	18	98	12	11	139
Variation des cours de change et autres	1	3	4	—	8
30 juin 2024	175	964	81	30	1 250
VALEUR COMPTABLE					
31 décembre 2023	432	1 101	96	51	1 680
30 juin 2024	414	1 075	90	58	1 637

1) Comprend 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, aux camps de travail et à d'autre matériel.

B) Obligations locatives

	Total
31 décembre 2023	2 658
Entrées d'actifs	20
Charge d'intérêts (note 4)	79
Paiements de loyers	(224)
Variation des cours de change et autres	67
30 juin 2024	2 600
Déduire : Partie courante	296
Partie non courante	2 304

12. DETTE ET STRUCTURE FINANCIÈRE

A) Emprunts à court terme

Aux	Notes	30 juin 2024	31 décembre 2023
Facilités remboursables à vue non engagées	i	—	—
Facilités remboursables à vue non engagées de WRB	ii	137	179
Capital total de la dette		137	179

i) Facilités remboursables à vue non engagées

Au 30 juin 2024, la société disposait de facilités remboursables à vue non engagées totalisant 1,7 G\$ (1,7 G\$ au 31 décembre 2023), 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 2024, des lettres de crédit en cours totalisant 319 M\$ (364 M\$ au 31 décembre 2023) étaient émises; aucun emprunt direct n'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.

Périodes closes le 30 juin 2024

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 2024, 200 M\$ US avaient été prélevés sur ces facilités, et la quote-part de ce montant revenant à Cenovus s'établissait à 100 M\$ US (137 M\$ CA). Au 31 décembre 2023, la quote-part de la capacité revenant à Cenovus se chiffrait à 225 M\$ US, et un montant de 135 M\$ US (179 M\$ CA) avait été prélevé sur cette capacité.

B) Dette à long terme

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
Facilité de crédit engagée ¹⁾	—	—
Billets non garantis libellés en dollars américains ²⁾	5 203	5 028
Billets non garantis libellés en dollars canadiens	2 000	2 000
Capital total de la dette	7 203	7 028
Primes nettes (escomptes nets) sur la dette, et coûts de transaction	72	80
Dette à long terme	7 275	7 108

1) La facilité de crédit engagée peut comprendre des emprunts au taux canadien des opérations de pension à un jour, des emprunts au taux garantis 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 2024 s'établissait à 3,8 G\$ US (3,8 G\$ US au 31 décembre 2023).

Le 26 juin 2024, Cenovus a renouvelé sa facilité de crédit engagée existante de façon à prolonger les dates d'échéance de plus de un an. La facilité de crédit engagée se compose d'une tranche de 2,2 G\$ venant à échéance le 26 juin 2027 et d'une tranche de 3,3 G\$ venant à échéance le 26 juin 2028. Au 30 juin 2024, aucun montant n'avait été prélevé aux termes de la facilité de crédit (néant au 31 décembre 2023).

Au 30 juin 2024, la société respectait toutes les conditions de ses conventions d'emprunt. Aux termes de la facilité de crédit engagée de Cenovus, la société est tenue de conserver un ratio dette totale/capitaux permanents, tel qu'il est défini dans sa convention, ne dépassant pas 65 %. Le ratio de la société est en deçà de cette limite.

C) Structure financière

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

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

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

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2024

Ratio dette nette/BAIIA ajusté

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
Emprunts à court terme	137	179
Partie courante de la dette à long terme	—	—
Partie non courante de la dette à long terme	7 275	7 108
Total de la dette	7 412	7 287
Déduire : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(3 154)	(2 227)
Dette nette	4 258	5 060
Résultat net	4 783	4 109
Ajouter (déduire) :		
Charges financières, montant net ¹⁾	494	538
Charge (produit) d'impôt sur le résultat	1 479	931
Amortissement et épuisement	4 895	4 644
Réduction de valeur des actifs de prospection et d'évaluation	29	29
Résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(76)	(51)
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	60	52
(Profit) perte de change, montant net	213	(67)
(Profit) perte à la sortie d'actifs ¹⁾	(106)	20
Réévaluation des paiements conditionnels	73	59
Autres (produits) charges, montant net	(174)	(63)
BAIIA ajusté ²⁾	11 670	10 201
Ratio dette nette/BAIIA ajusté (fois)	0,4	0,5

1) Présentation révisée au 1^{er} janvier 2024. Voir la note 3.

2) Calculé sur les douze derniers mois.

Ratio dette nette/fonds provenant de l'exploitation ajustés

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
Dette nette	4 258	5 060
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	10 416	7 388
(Ajouter) déduire :		
Règlement de passifs relatifs au démantèlement	(229)	(222)
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	533	(1 193)
Fonds provenant de l'exploitation ajustés ¹⁾	10 112	8 803
Ratio dette nette/fonds provenant de l'exploitation ajustés (fois)	0,4	0,6

1) Calculé sur les douze derniers mois.

Ratio dette nette/capitaux permanents

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
Dette nette	4 258	5 060
Capitaux propres	30 012	28 698
Capitaux permanents	34 270	33 758
Ratio dette nette/capitaux permanents (%)	12	15

13. PAIEMENTS CONDITIONNELS

Dans le cadre de la transaction conclue avec BP Canada Energy Group ULC (« bp Canada ») visant l'acquisition de la participation restante de 50 % dans Sunrise Oil Sands Partnership (« SOSP »), 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 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 n'importe quel 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 effectué pour ce trimestre. Le paiement maximal sur la durée résiduelle du contrat est de 40 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.

Les paiements versés au cours du semestre clos le 30 juin 2024 ont totalisé 157 M\$ pour les périodes closes le 30 novembre 2023 et le 29 février 2024.

	Total
31 décembre 2023	164
Obligations réglées ou à payer	(154)
Réévaluation	30
30 juin 2024	40

14. PASSIFS RELATIFS AU DÉMANTÈLEMENT

	Total
31 décembre 2023	4 155
Obligations prises en charge	11
Obligations réglées	(96)
Passifs cédés	(57)
Désactualisation des passifs relatifs au démantèlement (note 4)	113
Variation des cours de change	10
30 juin 2024	4 136

Au 30 juin 2024, le montant des flux de trésorerie futurs non actualisés estimatifs requis pour régler l'obligation était actualisé au moyen d'un taux d'intérêt sans risque ajusté en fonction de la qualité de crédit de 5,5 % (5,5 % au 31 décembre 2023) et d'un taux d'inflation de 2 % (2 % au 31 décembre 2023).

15. AUTRES PASSIFS

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
Obligation de volume renouvelable, montant net ¹⁾	483	397
Régimes de retraite et d'autres avantages postérieurs à l'emploi	260	276
Provision au titre du projet d'expansion de West White Rose	115	156
Provisions au titre de contrats déficitaires et défavorables	66	72
Incitatif à long terme à l'intention des employés	88	100
Provisions au titre des activités de forage	3	25
Autres	163	157
	1 178	1 183

1) Les montants bruts relatifs à l'obligation de volume renouvelable et aux numéros d'identification renouvelables se sont établis respectivement à 553 M\$ et 70 M\$ (respectivement 785 M\$ et 388 M\$ au 31 décembre 2023).

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

Cenovus est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires et un nombre d'actions préférentielles de premier et de second rang ne dépassant pas, au total, 20 % du nombre d'actions ordinaires émises et en circulation. Les actions préférentielles 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 2024		31 décembre 2023	
	Nombre d'actions ordinaires (en milliers)	Montant	Nombre d'actions ordinaires (en milliers)	Montant
En circulation à l'ouverture de la période	1 871 868	16 031	1 909 190	16 320
Émises à l'exercice de bons de souscription	2 639	26	2 610	26
Émises aux termes des régimes d'options sur actions	4 943	66	3 679	58
Achat d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique	(22 804)	(195)	(43 611)	(373)
En circulation à la clôture de la période	1 856 646	15 928	1 871 868	16 031

Au 30 juin 2024, 48,6 millions d'actions ordinaires (45,5 millions au 31 décembre 2023) pouvaient être émises ultérieurement aux termes du régime d'options sur actions.

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

Le 7 novembre 2023, la société a reçu l'approbation de la TSX de renouveler le programme d'offres publiques dans le but de racheter jusqu'à 133,2 millions d'actions ordinaires durant la période allant du 9 novembre 2023 au 8 novembre 2024.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2024, la société a racheté et annulé 22,8 millions d'actions ordinaires dans le cadre de son offre publique. Les actions ont été rachetées au cours moyen pondéré en fonction du volume de négociation de 26,07 \$ par action ordinaire, pour un total de 595 M\$. Le surplus d'apport a été réduit de 410 M\$, soit l'excédent du prix d'achat des actions ordinaires sur leur valeur comptable moyenne de 400 M\$ et un impôt à payer de 10 M\$.

Entre le 1^{er} juillet 2024 et le 29 juillet 2024, la société a acheté une autre tranche de 656 milliers d'actions ordinaires au coût de 18 M\$. En date du 29 juillet 2024, la société pouvait racheter jusqu'à 99,2 millions d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique.

D) Actions privilégiées émises et en circulation

Pour le semestre clos le 30 juin 2024, aucune action privilégiée n'a été émise. Au 30 juin 2024, 36 millions d'actions privilégiées étaient en circulation (36 millions au 31 décembre 2023), d'une valeur comptable de 519 M\$ (519 M\$ au 31 décembre 2023).

	Date d'ajustement du dividende	Taux de dividende (en pourcentage)	Nombre d'actions privilégiées (en milliers)
30 juin 2024			
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	6,60	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 2023 au 30 mars 2024 s'est établi à 6,77 % et à 6,71 % pour la période allant du 31 mars 2024 au 29 juin 2024.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2024

E) Bons de souscription émis et en circulation

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Nombre de bons de souscription (en milliers)	Montant	Nombre de bons de souscription (en milliers)	Montant
En circulation à l'ouverture de la période	7 625	25	55 720	184
Exercés	(2 639)	(9)	(2 610)	(8)
Rachetés et annulés	—	—	(45 485)	(151)
En circulation à la clôture de la période	4 986	16	7 625	25

Le prix d'exercice des bons de souscription est de 6,54 \$ par action. Les bons de souscription viennent à échéance le 1^{er} janvier 2026.

17. 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 2022	99	29	1 342	1 470
Autres éléments du résultat global, avant impôt	(5)	(1)	(296)	(302)
Reclassement à la sortie d'actifs	—	—	12	12
(Charge) produit d'impôt sur le résultat	1	—	—	1
30 juin 2023	95	28	1 058	1 181
31 décembre 2023	55	85	1 068	1 208
Autres éléments du résultat global, avant impôt	24	140	393	557
(Charge) produit d'impôt sur le résultat	(6)	(16)	—	(22)
30 juin 2024	73	209	1 461	1 743

18. 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 (« UAD »).

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 2024		
Options sur actions assorties de droits de règlement net	8 788	4 614
Options sur actions de remplacement de Cenovus	441	441
Unités d'actions liées au rendement	7 400	—
Unités d'actions de négociation restreinte	8 239	—
Unités d'actions différées	1 712	1 712

Les prix d'exercices moyens pondérés des DRN et des options sur actions de remplacement de Cenovus en cours au 30 juin 2024 s'établissaient respectivement à 17,71 \$ et à 3,54 \$.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2024

	Unités attribuées (en milliers)	Unités acquises et exercées ou versées (en milliers)
Semestre clos le 30 juin 2024		
Options sur actions assorties de droits de règlement net	2 214	5 144
Options sur actions de remplacement de Cenovus	—	521
Unités d'actions liées au rendement	6 213	8 729
Unités d'actions de négociation restreinte	3 324	2 252
Unités d'actions différées	177	179

	Prix d'exercice moyen pondéré (\$/unité)	Unités exercées (en milliers)
Semestre clos le 30 juin 2024		
Options sur actions assorties de droits de règlement net connexes exercées et ayant fait l'objet d'un règlement net contre trésorerie	10,48	4 353
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⁾	11,98	791
Options sur actions de remplacement de Cenovus exercées et ayant fait l'objet d'un règlement net contre trésorerie	8,24	484
Options sur actions de remplacement de Cenovus exercées et ayant fait l'objet d'un règlement net contre des actions ordinaires ²⁾	5,17	37

1) Les DRN ont fait l'objet d'un règlement net contre 561 milliers d'actions ordinaires.

2) Les options sur actions de remplacement de Cenovus ont fait l'objet d'un règlement net contre 29 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	
	2024	2023	2024	2023
Options sur actions assorties de droits de règlement net	3	3	7	7
Options sur actions de remplacement de Cenovus	—	(1)	3	(7)
Unités d'actions liées au rendement	13	18	61	27
Unités d'actions de négociation restreinte	17	10	52	21
Unités d'actions différées	1	(1)	12	(3)
Charge (produit) de rémunération fondée sur des actions	34	29	135	45

Les UAR et les UANR attribuées aux termes du régime d'unités d'actions liées au rendement et du régime d'unités d'actions de négociation restreinte destinés aux employés de la région de l'Asie-Pacifique peuvent uniquement être réglées contre trésorerie.

19. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

A) Husky-CNOOC Madura Ltd.

La société détient une participation de 40 % dans l'entité contrôlée conjointement HCML. La quote-part revenant à la société du résultat lié à la coentreprise est inscrite dans le résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Pour le semestre clos le 30 juin 2024, la société a reçu des distributions totalisant 53 M\$ de la part de HCML (38 M\$ pour la période correspondante en 2023) et a versé un apport de néant (24 M\$ pour la période correspondante en 2023).

B) Husky Midstream Limited Partnership

La société détient partiellement HMLP et en est l'exploitant. La société détient une participation de 35 % dans HMLP à l'égard de laquelle elle applique la méthode de la mise en équivalence. La quote-part revenant à la société du résultat lié à la coentreprise, en excédant du cumul des pertes non comptabilisées, des distributions reçues et des apports versés, est inscrite dans le résultat provenant des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. La société facture HMLP pour les services de construction et de gestion, et elle engage des coûts pour l'utilisation des réseaux pipeliniers de HMLP ainsi que pour les services de transport et de stockage.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2024

Pour le semestre clos le 30 juin 2024, la société a reçu des distributions de 65 M\$ de la part de HMLP (56 M\$ pour la période correspondante en 2023) et a versé des apports de 51 M\$ (62 M\$ pour la période correspondante en 2023) à HMLP.

Au 30 juin 2024, la valeur comptable de la participation de la société dans HMLP s'établissait à néant (néant au 31 décembre 2023), car les pertes étaient supérieures à la quote-part revenant à la société du résultat lié à la coentreprise. Cenovus avait cumulé des pertes non constatées liées au résultat et aux autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt, de 33 M\$ au 30 juin 2024 (31 M\$ au 31 décembre 2023).

Le tableau qui suit présente un sommaire des produits et des charges connexes liés à HMLP.

Périodes closes les 30 juin	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2024	2023	2024	2023
Produits tirés des services de construction et de gestion	38	31	69	63
Frais de transport	71	71	140	138

20. 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, les actifs et passifs liés à la gestion des risques, les comptes créditeurs et charges à payer, les emprunts à court terme, les obligations locatives, les paiements conditionnels, la dette à long terme, certaines tranches des autres actifs et certaines tranches des 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 certaines tranches des autres actifs et de certaines tranches des autres passifs 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 2024, la valeur comptable de la dette à long terme de Cenovus s'établissait à 7,3 G\$, et sa juste valeur, à 6,7 G\$ (valeur comptable de 7,1 G\$ et juste valeur de 6,6 G\$ au 31 décembre 2023).

La société classe certains instruments de capitaux propres dans des sociétés fermées à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« 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. La juste valeur est établie d'après les activités récentes sur le marché, notamment des transactions sur instruments de capitaux propres de l'entité, s'il y a eu de telles transactions (niveau 3).

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 2023	131
Acquisitions	2
Variations de la juste valeur	140
30 juin 2024	273

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2024

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 sont inscrits à la juste valeur dans les comptes débiteurs et produits à recevoir, les comptes créditeurs et charges à payer (pour les positions à court terme) et d'autres actifs et d'autres passifs (pour les positions à long terme). Les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans le (profit) perte lié 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 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 est calculée à l'aide de modèles d'évaluation externes qui intègrent des données observables sur le marché et les courbes des cours de change (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 est 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.

Résumé des positions de gestion des risques

Aux	30 juin 2024			31 décembre 2023		
	Gestion des risques			Gestion des risques		
	Actif	Passif	Montant net	Actif	Passif	Montant net
Pétrole brut, gaz naturel, condensat et produits raffinés	2	1	1	11	19	(8)
Contrats d'électricité	7	—	7	2	—	2
Contrats d'énergie renouvelable	—	11	(11)	18	—	18
Contrats de change	—	1	(1)	—	—	—
	9	13	(4)	31	19	12

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.

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
Niveau 2 - Prix tirés de données observables ou confirmés dans le marché	7	(6)
Niveau 3 – Prix tirés de données partiellement non observables	(11)	18
	(4)	12

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 2023	12
Variation de la juste valeur des contrats en vigueur à l'ouverture de l'exercice	(11)
Variation de la juste valeur des contrats conclus durant la période	(43)
Juste valeur des contrats réalisés durant la période	38
30 juin 2024	(4)

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2024

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	
	2024	2023	2024	2023
(Profit) perte réalisé	28	(23)	38	1
(Profit) perte latent	(7)	46	24	16
(Profit) perte lié à la gestion des risques	21	23	62	17

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) est inscrit à la juste valeur. La juste valeur est estimée en calculant la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs attendus au moyen d'un modèle d'évaluation des options, qui repose sur l'hypothèse que la distribution de probabilité pour le WCS est fondée sur la volatilité des options sur le WTI, la volatilité des options sur le cours de change entre le dollar canadien et le dollar américain et les prix des contrats à terme sur le WCS et le WTI qui étaient actualisés au moyen d'un taux sans risque ajusté en fonction du crédit. La juste valeur du paiement variable a été calculée par l'équipe d'évaluation interne de Cenovus, composée de personnes ayant des connaissances étendues et de l'expérience concernant les techniques liées à la juste valeur. Au 30 juin 2024, la juste valeur du paiement variable a été estimée à 40 M\$ en appliquant un taux sans risque ajusté en fonction du crédit de 5,3 %.

Au 30 juin 2024, le prix à terme moyen du WCS pour la durée restante du paiement variable était de 91,87 \$ le baril. La volatilité moyenne des options sur le WTI et le cours de change entre le dollar canadien et le dollar américain se sont établis respectivement à 35,7 % et 4,9 %. Une analyse de sensibilité a été effectuée pour les données suivantes du modèle d'évaluation des options, les fluctuations de toutes les autres variables demeurant constantes, et il a été conclu qu'elles n'avaient aucune incidence sur le résultat avant impôt :

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

21. 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.

Au 30 juin 2024, la juste valeur des positions liées à la gestion des risques correspondait à un passif net de 4 M\$. Au 30 juin 2024, des contrats de change assortis d'un notionnel de 150 M\$ US étaient en cours (néant au 31 décembre 2023), et aucun swap de taux d'intérêt ou swap combiné de devises n'était en cours (néant au 31 décembre 2023).

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2024

Juste valeur nette des positions de gestion des risques

30 juin 2024	Volumes notionnels ^{1), 2)}	Durée ³⁾	Prix d'exercice moyen pondéré ²⁾	Juste valeur de l'actif (du passif)
Contrats à terme liés à la fluidification ⁴⁾				
Vente à prix fixe – WTI	1,7 Mb	Juillet 2024 à juin 2025	76,79 \$ US/b	(7)
Achat à prix fixe – WTI	1,5 Mb	Juillet 2024 à juin 2025	75,17 \$ US/b	8
Contrats d'électricité				7
Contrats d'énergie renouvelable				(11)
Autres positions financières ⁵⁾				—
Contrats de change				(1)
Total de la juste valeur				(4)

1) Millions de barils (« Mb »).

2) Les volumes notionnels et le prix moyen pondéré reposent sur plusieurs contrats dont les montants et les durées varient sur leur période respective; les volumes notionnels et le prix moyen pondéré peuvent donc fluctuer d'un mois à l'autre.

3) Comprend divers contrats assortis de durées différentes, dont la plus longue est de 12 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 au prix du WCS, aux écarts de prix du pétrole lourd, aux écarts de prix du pétrole léger et aux écarts de prix 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 ainsi qu'aux activités de raffinage 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 2024	Fourchette de sensibilité	Hausse	Baisse
Pétrole brut et condensats – prix de la marchandise	± 10,00 \$ US/b sur les couvertures basées sur le WTI et le condensat	—	—
Pétrole brut et condensats – prix différentiel ¹⁾	± 2,50 \$ US/b sur les couvertures différentielles basées sur la production	2	(2)
WCS (Hardisty) – prix différentiel	± 5,00 \$ US/b sur les couvertures différentielles du WCS basées sur la production	(3)	3
Produits raffinés – prix de la marchandise	± 10,00 \$ US/b sur les couvertures basées sur le mazout de chauffage et l'essence	(1)	1
Gaz naturel – prix de la marchandise	± 1,00 \$ US/kpi ^{3 2)} sur les couvertures du gaz naturel basées sur la production	—	—
Gaz naturel – prix de base	± 0,50 \$ US/kpi ³ sur les couvertures de base du gaz naturel	—	—
Prix de l'électricité	± 20,00 \$ CA/MWh ³⁾ sur les couvertures de l'électricité	87	(87)
Cours de change dollar US/dollar CA	± 0,05 \$ sur le taux de change dollar US/dollar CA	13	(15)

1) Compte non tenu du WCS à Hardisty.

2) Mille pieds cubes (« kpi³ »).

3) Un mégawattheure (« MWh »).

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 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.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2024

Au 30 juin 2024, environ 77 % (83 % au 31 décembre 2023) 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 0,4 % au 30 juin 2024 (0,4 % au 31 décembre 2023).

c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que Cenovus éprouve des difficultés à dégager les fonds nécessaires pour faire face à ses engagements liés à des passifs financiers lorsqu'ils sont exigibles. Il désigne également le risque qu'elle ne soit pas en mesure de liquider ses actifs rapidement et à un prix raisonnable.

Comme il est indiqué à la note 12, 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 au cours du WTI de 45,00 \$ US le baril afin de gérer son endettement global.

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

30 juin 2024	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⁾	6 482	—	—	—	6 482
Emprunts à court terme	137	—	—	—	137
Paievements conditionnels	40	—	—	—	40
Obligations locatives ²⁾	445	715	587	2 509	4 256
Dette à long terme ²⁾	321	2 071	1 982	7 035	11 409

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.

22. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

A) Fonds de roulement

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Total de l'actif courant	11 647	9 708
Total du passif courant	7 029	6 210
Fonds de roulement	4 618	3 498

Au 30 juin 2024, le fonds de roulement ajusté, qui exclut les paiements conditionnels, s'établissait à 4,7 G\$ (3,7 G\$ au 31 décembre 2023).

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

Périodes closes les 30 juin	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2024	2023	2024	2023
Comptes débiteurs et produits à recevoir	111	126	(578)	191
Impôt sur le résultat à recouvrer	(39)	(32)	177	(169)
Stocks	(140)	(83)	(381)	162
Comptes créditeurs et charges à payer	640	68	956	(782)
Impôt sur le résultat à payer	(37)	(23)	(9)	(1 163)
Total de la variation du fonds de roulement hors trésorerie	535	56	165	(1 761)
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie – activités d'exploitation	494	132	225	(1 501)
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie – activités d'investissement	41	(76)	(60)	(260)
Total de la variation du fonds de roulement hors trésorerie	535	56	165	(1 761)

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2024

B) Rapprochement des passifs

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

	Dividendes à verser	Bons de souscription à payer	Emprunts à court terme	Dettes à long terme	Obligations locatives
31 décembre 2022	9	—	115	8 691	2 836
Variations des flux de trésorerie liés aux activités de financement :					
Émission nette (remboursement net) d'emprunts à court terme	—	—	(115)	—	—
Remboursement du capital des contrats de location	—	—	—	—	(146)
Dividendes de base versés sur les actions ordinaires	(465)	—	—	—	—
Dividendes versés sur les actions privilégiées	(27)	—	—	—	—
Variations sans effet sur la trésorerie :					
Charges financières et coûts de transaction	—	2	—	(10)	—
Acquisitions de contrats de location	—	—	—	—	33
Entrées de contrats de location	—	—	—	—	26
Dividendes de base déclarés sur les actions ordinaires	465	—	—	—	—
Dividendes déclarés sur les actions privilégiées	18	—	—	—	—
Bons de souscription achetés et annulés	—	711	—	—	—
Variation des cours de change et autres	—	—	—	(147)	25
30 juin 2023	—	713	—	8 534	2 774
31 décembre 2023	9	—	179	7 108	2 658
Variations des flux de trésorerie liés aux activités de financement :					
Émission nette (remboursement net) d'emprunts à court terme	—	—	(39)	—	—
Remboursement du capital des contrats de location	—	—	—	—	(145)
Dividendes de base versés sur les actions ordinaires	(596)	—	—	—	—
Dividendes variables versés sur les actions ordinaires	(251)	—	—	—	—
Dividendes versés sur les actions privilégiées	(18)	—	—	—	—
Variations sans effet sur la trésorerie :					
Charges financières et coûts de transaction	—	—	—	(8)	—
Entrées de contrats de location	—	—	—	—	20
Dividendes de base déclarés sur les actions ordinaires	596	—	—	—	—
Dividendes variables versés sur les actions ordinaires	251	—	—	—	—
Dividendes déclarés sur les actions privilégiées	18	—	—	—	—
Variation des cours de change et autres	—	—	(3)	175	67
30 juin 2024	9	—	137	7 275	2 600

23. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

A) Engagements

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

30 juin 2024	Reste de l'exercice	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	Par la suite	Total
Transport et stockage ^{1), 2)}	1 062	2 053	1 860	1 841	1 832	16 225	24 873
Achats de marchandises	225	—	—	—	—	—	225
Immobilier	31	63	63	61	60	605	883
Obligation de financement liée à HCML	49	97	97	92	54	93	482
Autres engagements à long terme	351	201	185	166	159	728	1 790
Total des engagements	1 718	2 414	2 205	2 160	2 105	17 651	28 253

1) Comprend certains des engagements liés au transport de 683 M\$ 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 à compter de la date de leur entrée en vigueur.

2) Au 30 juin 2024, tient compte d'un montant de 2,0 G\$ au titre des engagements avec HMLP liés au transport et au stockage.

Des lettres de crédit en cours totalisant 319 M\$ (364 M\$ au 31 décembre 2023) étaient émises à titre de garantie des conditions relatives aux modalités financières et à l'exécution de certains contrats.

B) Éventualités

Actions en justice

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

Questions d'ordre fiscal

Les règlements et les lois fiscales et leurs interprétations qui sont en vigueur ou qui 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.

24. MODIFICATIONS AUX PÉRIODES ANTÉRIEURES

Certaines données comparatives figurant dans les états consolidés du résultat global et dans les informations sectorielles ont été modifiées par suite de changements apportés au classement.

En septembre 2023, la société a apporté des modifications pour assurer le traitement cohérent des ventes intersectorielles et pour corriger l'élimination de ces transactions à la consolidation. Les modifications suivantes ont été apportées :

- Présentation des ventes intersectorielles du secteur Hydrocarbures classiques au montant brut, ce qui a donné lieu à un reclassement entre le chiffre d'affaires brut et les frais de transport et de fluidification.
- Présentation des ventes intersectorielles de charge d'alimentation des secteurs Sables bitumineux, Hydrocarbures classiques et Raffinage aux États-Unis au montant net, ce qui a donné lieu à un reclassement entre le chiffre d'affaires brut et les marchandises achetées.

Des ajustements de compensation ont été apportés dans le secteur Activités non sectorielles et éliminations. Les éléments ci-dessus sont sans incidence sur le résultat net, la marge d'exploitation, le résultat sectoriel, les flux de trésorerie ou la situation financière.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2024

Nous avons également observé que l'élimination des ventes intersectorielles de diluants et de gaz naturel de même que les frais de transport s'y rattachant ont été comptabilisés au mauvais poste pour le secteur Activités non sectorielles et éliminations. Des ajustements ont donné lieu à la sous-évaluation des charges d'exploitation et à la surévaluation des marchandises achetées de même que des frais de transport et de fluidification aux états consolidés du résultat global. Ces ajustements sont sans incidence sur le résultat net, la marge d'exploitation, le résultat sectoriel, les flux de trésorerie ou la situation financière.

Le tableau suivant présente le rapprochement des montants présentés antérieurement dans les états consolidés du résultat global et les informations sectorielles et des montants révisés correspondants.

	Trimestre clos le 30 juin 2023			Semestre clos le 30 juin 2023		
	Montant publié	Modifications	Solde révisé	Montant publié	Modifications	Solde révisé
Secteur Sables bitumineux						
Chiffre d'affaires brut	6 556	(119)	6 437	12 467	(323)	12 144
Marchandises achetées	533	(119)	414	1 092	(323)	769
	<u>6 023</u>	<u>—</u>	<u>6 023</u>	<u>11 375</u>	<u>—</u>	<u>11 375</u>
Chiffre d'affaires brut	615	5	620	1 646	11	1 657
Marchandises achetées	352	(15)	337	862	(42)	820
Frais de transport et de fluidification	46	20	66	94	53	147
	<u>217</u>	<u>—</u>	<u>217</u>	<u>690</u>	<u>—</u>	<u>690</u>
Chiffre d'affaires brut	6 198	(134)	6 064	12 058	(365)	11 693
Marchandises achetées	5 498	(134)	5 364	10 627	(365)	10 262
	<u>700</u>	<u>—</u>	<u>700</u>	<u>1 431</u>	<u>—</u>	<u>1 431</u>
Chiffre d'affaires brut	(2 092)	248	(1 844)	(4 017)	677	(3 340)
Marchandises achetées	(1 757)	287	(1 470)	(3 256)	766	(2 490)
Frais de transport et de fluidification	(109)	(98)	(207)	(250)	(232)	(482)
Charges d'exploitation	(185)	59	(126)	(416)	143	(273)
	<u>(41)</u>	<u>—</u>	<u>(41)</u>	<u>(95)</u>	<u>—</u>	<u>(95)</u>
Marchandises achetées	5 709	19	5 728	11 501	36	11 537
Frais de transport et de fluidification	2 641	(78)	2 563	5 494	(179)	5 315
Marchandises achetées, et frais de transport et de fluidification ¹⁾	8 350	(59)	8 291	16 995	(143)	16 852
Charges d'exploitation	1 541	59	1 600	3 093	143	3 236
	<u>9 891</u>	<u>—</u>	<u>9 891</u>	<u>20 088</u>	<u>—</u>	<u>20 088</u>

1) Présentation révisée au 1^{er} janvier 2024. Voir la note 3.