



Cenovus Energy Inc.

États financiers consolidés intermédiaires (non audités)

Périodes closes le 30 juin 2022

(en dollars canadiens)

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non audités)



Périodes closes le 30 juin 2022

TABLE DES MATIÈRES

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS (non audités)	3
ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audités).....	4
ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audités).....	5
ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (non audités)	6
TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audités).....	7
NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)	8
1. DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE ET INFORMATIONS SECTORIELLES.....	8
2. BASE D'ÉTABLISSEMENT ET DÉCLARATION DE CONFORMITÉ	14
3. MÉTHODES COMPTABLES, JUGEMENTS COMPTABLES D'IMPORTANCE CRITIQUE ET PRINCIPALES SOURCES D'INCERTITUDE RELATIVE AUX ESTIMATIONS	15
4. FRAIS GÉNÉRAUX ET FRAIS D'ADMINISTRATION	16
5. CHARGES FINANCIÈRES	16
6. COÛTS D'INTÉGRATION.....	17
7. (PROFIT) PERTE DE CHANGE, MONTANT NET	17
8. ACQUISITIONS ET SORTIES	17
9. AUTRES (PRODUITS) CHARGES, MONTANT NET.....	18
10. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	18
11. MONTANTS PAR ACTION	18
12. ACTIFS DISPONIBLES À LA VENTE	19
13. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION, MONTANT NET	20
14. IMMOBILISATIONS CORPORELLES, MONTANT NET.....	20
15. ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION, MONTANT NET	21
16. PARTENARIATS	22
17. AUTRES ACTIFS.....	23
18. DETTE ET STRUCTURE FINANCIÈRE	23
19. OBLIGATIONS LOCATIVES	27
20. PAIEMENT CONDITIONNEL.....	27
21. PASSIFS RELATIFS AU DÉMANTÈLEMENT	28
22. AUTRES PASSIFS	28
23. CAPITAL SOCIAL ET BONS DE SOUSCRIPTION.....	29
24. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL.....	30
25. RÉGIMES DE RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS.....	30
26. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES	31
27. INSTRUMENTS FINANCIERS.....	32
28. GESTION DES RISQUES	34
29. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE.....	36
30. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS.....	38

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	
		2022	2021 ¹⁾	2022	2021 ¹⁾
Produits des activités ordinaires	1				
Chiffre d'affaires brut		20 747	11 170	38 130	20 836
Déduire : Redevances		1 582	533	2 767	906
		19 165	10 637	35 363	19 930
Charges	1				
Marchandises achetées		9 396	5 255	16 878	9 458
Frais de transport et de fluidification		3 048	1 854	6 023	3 673
Charges d'exploitation		1 481	1 144	2 768	2 278
(Profit) perte lié à la gestion des risques	27	283	600	1 568	794
Amortissement et épuisement	14, 15	1 132	1 036	2 162	2 081
Coûts de prospection		10	4	26	10
Résultat des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	16	2	(13)	(2)	(27)
Frais généraux et frais d'administration	4	218	170	417	333
Charges financières	5	195	232	424	476
Produit d'intérêts		(8)	(3)	(23)	(7)
Coûts d'intégration	6	28	34	52	257
(Profit) perte de change, montant net	7	192	(172)	90	(289)
Réévaluation du paiement conditionnel	20	15	249	251	436
(Profit) perte à la sortie d'actifs	8	(62)	(60)	(304)	(72)
Autres (produits) charges, montant net	9	(38)	(29)	(408)	(101)
Résultat avant impôt sur le résultat		3 273	336	5 441	630
Charge (produit) d'impôt sur le résultat	10	841	112	1 384	186
Résultat net		2 432	224	4 057	444
Résultat net par action ordinaire (\$)	11				
De base		1,23	0,11	2,04	0,21
Dilué		1,19	0,11	1,98	0,21

1) Voir la note 3 pour consulter les modifications apportées aux résultats des périodes comparatives.

Se reporter aux notes annexes des états financiers consolidés (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	
		2022	2021	2022	2021
Résultat net		2 432	224	4 057	444
Autres éléments du résultat global, après impôt	24				
<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		27	6	57	22
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		322	(178)	172	(311)
Total des autres éléments du résultat global, après impôt		349	(173)	229	(290)
Résultat global		2 781	51	4 286	154

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

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

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audités)

(en millions de dollars)

	Notes	30 juin 2022	31 décembre 2021
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		3 693	2 873
Créances clients et produits à recevoir		5 848	3 870
Impôt sur le résultat à recouvrer		—	22
Stocks		5 255	3 919
Actifs détenus en vue de la vente	12	525	1 304
Total de l'actif courant		15 321	11 988
Trésorerie soumise à restrictions	21	213	186
Actifs de prospection et d'évaluation, montant net	1, 13	725	720
Immobilisations corporelles, montant net	1, 14	32 851	34 225
Actifs au titre de droits d'utilisation, montant net	1, 15	1 916	2 010
Impôt sur le résultat à recouvrer		66	66
Participations dans des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	16	330	311
Autres actifs	17	323	431
Impôt sur le résultat différé		676	694
Goodwill	1	3 473	3 473
Total de l'actif		55 894	54 104
Passif et capitaux propres			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		7 487	6 353
Emprunts à court terme	18	—	79
Obligations locatives	19	274	272
Païement conditionnel	20	—	236
Impôt sur le résultat à payer		985	179
Passifs relatifs aux actifs détenus en vue de la vente	12	119	186
Total du passif courant		8 865	7 305
Dette à long terme	18	11 228	12 385
Obligations locatives	19	2 592	2 685
Passifs relatifs au démantèlement	21	2 788	3 906
Autres passifs	22	790	929
Impôt sur le résultat différé		3 344	3 286
Total du passif		29 607	30 496
Capitaux propres		26 275	23 596
Participation ne donnant pas le contrôle		12	12
Total du passif et des capitaux propres		55 894	54 104
Engagements et éventualités	30		

Se reporter aux notes annexes des états financiers consolidés (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 23)	(note 23)	(note 23)			(note 24)		
31 décembre 2020	11 040	—	—	4 391	501	775	16 707	—
Résultat net	—	—	—	—	444	—	444	—
Autres éléments du résultat global, après impôt	—	—	—	—	—	(290)	(290)	—
Total du résultat global	—	—	—	—	444	(290)	154	—
Actions ordinaires émises	6 111	—	—	—	—	—	6 111	—
Actions privilégiées émises	—	519	—	—	—	—	519	—
Bons de souscription émis	—	—	216	—	—	—	216	—
Bons de souscription exercés	2	—	—	—	—	—	2	—
Charge de rémunération fondée sur des actions	—	—	—	8	—	—	8	—
Dividendes sur actions ordinaires	—	—	—	—	(71)	—	(71)	—
Dividendes sur actions privilégiées	—	—	—	—	(17)	—	(17)	—
Participation ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	11
30 juin 2021	17 153	519	216	4 399	857	485	23 629	11
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 à l'exercice d'options sur actions	149	—	—	(29)	—	—	120	—
Achat d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique ²⁾ (note 23)	(577)	—	—	(907)	—	—	(1 484)	—
Bons de souscription exercés	65	—	(21)	—	—	—	44	—
Charge de rémunération fondée sur des actions	—	—	—	6	—	—	6	—
Dividendes 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

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 (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	
		2022	2021	2022	2021
Activités d'exploitation					
Résultat net		2 432	224	4 057	444
Amortissement et épuisement	14, 15	1 132	1 036	2 162	2 081
Coûts de prospection		—	1	—	11
Réduction (reprise) de valeur des stocks		—	—	—	16
Réductions de valeur des stocks réalisées		—	(16)	—	(31)
Charge (produit) d'impôt différé	10	(61)	63	57	90
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	27	(381)	401	(70)	253
(Profit) perte de change latent	7	260	(192)	121	(331)
(Profit) perte de change réalisé à l'égard d'éléments hors exploitation		—	—	26	(2)
Réévaluation du paiement conditionnel, déduction faite de la trésorerie versée		(279)	249	(203)	436
(Profit) perte à la sortie d'actifs	8	(62)	(60)	(304)	(72)
Désactualisation des passifs relatifs au démantèlement	21	45	46	89	94
Résultat des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	16	2	(13)	(2)	(27)
Distributions reçues des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	16	24	61	41	89
Autres		(14)	17	(293)	(93)
Règlement de passifs relatifs au démantèlement		(27)	(18)	(46)	(29)
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	29	(92)	(430)	(1 291)	(1 332)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		2 979	1 369	4 344	1 597
Activités d'investissement					
Dépenses d'investissement	13, 14	(823)	(534)	(1 569)	(1 081)
Produit de la sortie d'actifs	8, 17	112	100	1 062	105
Paiement à la sortie d'actifs	8	(50)	—	(50)	—
Trésorerie acquise dans le cadre d'un regroupement d'entreprises		—	—	—	735
Variation nette des placements et autres		(110)	(31)	(236)	(31)
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	29	80	41	339	52
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(791)	(424)	(454)	(220)
Flux de trésorerie avant les activités de financement, montant net		2 188	945	3 890	1 377
Activités de financement					
Émission (remboursement) d'emprunts à court terme, montant net	29	(63)	(196)	(79)	(89)
(Remboursement) de titres d'emprunt à long terme		(750)	—	(1 260)	—
Émission (remboursement) de titres d'emprunt à long terme renouvelables, montant net		—	(400)	—	(350)
Remboursement du capital des contrats de location	19	(75)	(77)	(150)	(152)
Actions ordinaires émises aux termes des régimes d'options sur actions		76	—	120	—
Achat d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique	23	(1 018)	—	(1 484)	—
Produit de l'exercice de bons de souscription		34	—	44	1
Dividendes sur les actions ordinaires	11	(207)	(36)	(276)	(71)
Dividendes sur les actions privilégiées	11	(8)	(8)	(17)	(17)
Autres		—	—	(2)	—
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(2 011)	(717)	(3 104)	(678)
Incidence des fluctuations du cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		117	(46)	34	(22)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		294	182	820	677
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		3 399	873	2 873	378
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période		3 693	1 055	3 693	1 055

Se reporter aux notes annexes des états financiers consolidés (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 (« 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 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. 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 la Saskatchewan. Les actifs de sables bitumineux de Cenovus comprennent les projets de Foster Creek, de Christina Lake, de Sunrise (détenu conjointement avec BP Canada Energy Group ULC (« BP Canada ») et exploité par Cenovus), 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. La production de LGN et de gaz naturel de Cenovus est commercialisée et transportée avec des volumes additionnels de marchandises de tiers 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 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 »), 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 valorisation du pétrole lourd et du bitume en pétrole brut synthétique, en carburant diesel, en asphalte et en d'autres produits connexes. Cenovus cherche à maximiser la valeur par baril de sa production de pétrole lourd et de bitume grâce à son réseau intégré d'actifs. De plus, Cenovus est propriétaire-exploitant du terminal de transport ferroviaire de pétrole brut de Bruderheim et de deux usines d'éthanol. Cenovus commercialise également sa production et des volumes de pétrole brut synthétique, d'asphalte et de produits connexes de tiers.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2022

- **Fabrication aux États-Unis**, qui comprend les activités de raffinage du pétrole brut nécessaires à la production d'essence, de diesel, de carburéacteur, d'asphalte et d'autres produits à la raffinerie de Lima et à la raffinerie de Superior (entièrement détenues), aux raffineries de Wood River et de Borger (détenues conjointement avec l'exploitant Phillips 66) et à la raffinerie de Toledo (détenue conjointement avec l'exploitant BP Products North America Inc. (« BP »)). Cenovus commercialise également ses propres volumes de produits raffinés du pétrole et ceux de tiers, dont l'essence, le diesel et le carburéacteur.
- **Vente**, qui comprend la vente de ses propres volumes de produits raffinés de pétrole et de volumes de tiers, dont l'essence et le diesel, au moyen de points de vente au détail, de vente commerciale et de vente en gros, ainsi que de réseaux de vente en gros, au Canada.

Activités non sectorielles et éliminations

- **Activités non sectorielles et éliminations**, qui comprend principalement 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 de la production de pétrole brut fluidifié de nos activités de fabrication au Canada et revendus au secteur Sables bitumineux, la production de diesel dans le secteur Fabrication au Canada vendu au secteur Vente et les profits latents sur les stocks. Les éliminations sont constatées en fonction des prix du marché courants.

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 extracôticière		Total	
	2022	2021 ¹⁾	2022	2021	2022	2021	2022	2021 ¹⁾
Produits des activités ordinaires								
Chiffre d'affaires brut	10 048	5 075	1 079	626	558	427	11 685	6 128
Moins les redevances	1 491	469	89	39	2	25	1 582	533
	8 557	4 606	990	587	556	402	10 103	5 595
Charges								
Marchandises achetées	1 071	430	390	287	—	—	1 461	717
Frais de transport et de fluidification	3 200	1 984	34	19	4	3	3 238	2 006
Charges d'exploitation	806	592	128	140	76	59	1 010	791
(Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques	559	189	4	(1)	—	—	563	188
Marge d'exploitation	2 921	1 411	434	142	476	340	3 831	1 893
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	(323)	374	(1)	2	—	—	(324)	376
Amortissement et épuisement	690	627	99	102	159	117	948	846
Coûts de prospection	(1)	2	1	1	10	1	10	4
Résultat des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	8	(5)	—	—	(6)	(12)	2	(17)
Résultat sectoriel	2 547	413	335	37	313	234	3 195	684

1) Les résultats de la période comparative ont été rajustés pour tenir compte du changement dans la présentation de swaps de produits et de certains achats de marchandises de tiers utilisées pour les activités de fluidification et d'optimisation et afin de mieux rendre compte des frais de fluidification (voir la note 3).

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2022

Trimestres clos les 30 juin	En aval							
	Fabrication au Canada		Fabrication aux États-Unis		Vente		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Produits des activités ordinaires								
Chiffre d'affaires brut	1 521	1 088	8 474	4 729	849	501	10 844	6 318
Moins les redevances	—	—	—	—	—	—	—	—
	1 521	1 088	8 474	4 729	849	501	10 844	6 318
Charges								
Marchandises achetées	1 296	807	6 939	4 229	811	466	9 046	5 502
Frais de transport et de fluidification	(2)	—	—	—	—	—	(2)	—
Charges d'exploitation	180	92	655	394	31	29	866	515
(Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques	—	—	87	10	—	—	87	10
Marge d'exploitation	47	189	793	96	7	6	847	291
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	—	—	(41)	23	—	—	(41)	23
Amortissement et épuisement	64	43	83	103	8	13	155	159
Coûts de prospection	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultat des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultat sectoriel	(17)	146	751	(30)	(1)	(7)	733	109

Trimestres clos les 30 juin	Activités non sectorielles et éliminations		Résultat consolidé	
	2022	2021 ¹⁾	2022	2021 ¹⁾
Produits des activités ordinaires				
Chiffre d'affaires brut	(1 782)	(1 276)	20 747	11 170
Moins les redevances	—	—	1 582	533
	(1 782)	(1 276)	19 165	10 637
Charges				
Marchandises achetées	(1 111)	(964)	9 396	5 255
Frais de transport et de fluidification	(188)	(152)	3 048	1 854
Charges d'exploitation	(395)	(162)	1 481	1 144
(Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques	14	1	664	199
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	(16)	2	(381)	401
Amortissement et épuisement	29	31	1 132	1 036
Coûts de prospection	—	—	10	4
Résultat des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	4	2	(13)
Résultat sectoriel	(115)	(36)	3 813	757
Frais généraux et frais d'administration	218	170	218	170
Charges financières	195	232	195	232
Produit d'intérêts	(8)	(3)	(8)	(3)
Coûts d'intégration	28	34	28	34
(Profit) perte de change, montant net	192	(172)	192	(172)
Réévaluation du paiement conditionnel	15	249	15	249
Profit à la sortie d'actifs	(62)	(60)	(62)	(60)
Autres (produits) charges, montant net	(38)	(29)	(38)	(29)
	540	421	540	421
Résultat avant impôt sur le résultat			3 273	336
Charge (produit) d'impôt sur le résultat			841	112
Résultat net			2 432	224

1) Les résultats de la période comparative ont été rajustés pour tenir compte du changement dans la présentation de swaps de produits et de certains achats de marchandises de tiers utilisées pour les activités de fluidification et d'optimisation et afin de mieux rendre compte des frais de fluidification (voir la note 3).

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2022

ii) Résultats des semestres clos les 30 juin

Semestres clos les 30 juin	En amont							
	Sables bitumineux		Hydrocarbures classiques		Production extracôtière		Total	
	2022	2021 ¹⁾	2022	2021	2022	2021	2022	2021 ¹⁾
Produits des activités ordinaires								
Chiffre d'affaires brut	19 266	9 993	2 191	1 402	1 125	858	22 582	12 253
Moins les redevances	2 573	793	160	63	34	50	2 767	906
	16 693	9 200	2 031	1 339	1 091	808	19 815	11 347
Charges								
Marchandises achetées	2 283	1 119	996	668	—	—	3 279	1 787
Frais de transport et de fluidification	6 356	3 934	68	37	8	7	6 432	3 978
Charges d'exploitation	1 508	1 177	262	282	149	117	1 919	1 576
(Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques	1 426	418	8	—	—	—	1 434	418
Marge d'exploitation	5 120	2 552	697	352	934	684	6 751	3 588
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	(57)	233	(1)	1	—	—	(58)	234
Amortissement et épuiement	1 325	1 239	179	210	309	242	1 813	1 691
Coûts de prospection	—	13	1	(3)	25	—	26	10
Résultat des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	8	(5)	—	—	(10)	(24)	(2)	(29)
Résultat sectoriel	3 844	1 072	518	144	610	466	4 972	1 682

1) Les résultats de la période comparative ont été rajustés pour tenir compte du changement dans la présentation de swaps de produits et de certains achats de marchandises de tiers utilisées pour les activités de fluidification et d'optimisation et afin de mieux rendre compte des frais de fluidification (voir la note 3).

Semestres clos les 30 juin	En aval							
	Fabrication au Canada		Fabrication aux États-Unis		Vente		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Produits des activités ordinaires								
Chiffre d'affaires brut	2 565	1 894	14 983	8 166	1 543	948	19 091	11 008
Moins les redevances	—	—	—	—	—	—	—	—
	2 565	1 894	14 983	8 166	1 543	948	19 091	11 008
Charges								
Marchandises achetées	2 100	1 438	12 421	7 149	1 471	883	15 992	9 470
Frais de transport et de fluidification	—	—	—	—	—	—	—	—
Charges d'exploitation	304	185	1 149	799	58	48	1 511	1 032
(Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques	—	—	197	31	—	—	197	31
Marge d'exploitation	161	271	1 216	187	14	17	1 391	475
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	—	—	(14)	33	—	—	(14)	33
Amortissement et épuiement	106	86	168	217	16	25	290	328
Coûts de prospection	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultat des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultat sectoriel	55	185	1 062	(63)	(2)	(8)	1 115	114

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2022

Semestres clos les 30 juin	Activités non sectorielles et éliminations		Résultat consolidé	
	2022	2021 ¹⁾	2022	2021 ¹⁾
Produits des activités ordinaires				
Chiffre d'affaires brut	(3 543)	(2 425)	38 130	20 836
Moins les redevances	—	—	2 767	906
	(3 543)	(2 425)	35 363	19 930
Charges				
Marchandises achetées	(2 393)	(1 799)	16 878	9 458
Frais de transport et de fluidification	(409)	(305)	6 023	3 673
Charges d'exploitation	(662)	(330)	2 768	2 278
(Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques	7	92	1 638	541
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	2	(14)	(70)	253
Amortissement et épuisement	59	62	2 162	2 081
Coûts de prospection	—	—	26	10
Résultat des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	2	(2)	(27)
Résultat sectoriel	(147)	(133)	5 940	1 663
Frais généraux et frais d'administration	417	333	417	333
Charges financières	424	476	424	476
Produit d'intérêts	(23)	(7)	(23)	(7)
Coûts d'intégration	52	257	52	257
(Profit) perte de change, montant net	90	(289)	90	(289)
Réévaluation du paiement conditionnel	251	436	251	436
(Profit) perte à la sortie d'actifs	(304)	(72)	(304)	(72)
Autres (produits) charges, montant net	(408)	(101)	(408)	(101)
	499	1 033	499	1 033
Résultat avant impôt sur le résultat			5 441	630
Charge (produit) d'impôt sur le résultat			1 384	186
Résultat net			4 057	444

1) Les résultats de la période comparative ont été rajustés pour tenir compte du changement dans la présentation de swaps de produits et de certains achats de marchandises de tiers utilisées pour les activités de fluidification et d'optimisation et afin de mieux rendre compte des frais de fluidification (voir la note 3).

B) Produits des activités ordinaires par produit

Périodes closes les 30 juin	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2022	2021	2022	2021
En amont¹⁾				
Pétrole brut	7 985	4 185	15 638	8 431
LGN	1 172	549	2 234	1 167
Gaz naturel	811	724	1 708	1 500
Autres	135	137	235	249
En aval				
Fabrication au Canada				
Pétrole brut synthétique	759	451	1 129	797
Diesel et distillat	124	91	254	176
Asphalte	150	116	234	181
Autres produits et services	488	430	948	740
Fabrication aux États-Unis				
Essence	4 033	2 535	7 261	4 303
Diesel et distillat	2 991	1 547	5 151	2 778
Autres produits	1 450	647	2 571	1 085
Vente	849	501	1 543	948
Activités non sectorielles et éliminations	(1 782)	(1 276)	(3 543)	(2 425)
Résultat consolidé	19 165	10 637	35 363	19 930

1) Les résultats de la période comparative ont été rajustés pour tenir compte du changement dans la présentation de swaps de produits et de certains achats de marchandises de tiers utilisées pour les activités de fluidification et d'optimisation et afin de mieux rendre compte des frais de fluidification (voir la note 3).

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2022

C) Information géographique

Périodes closes les 30 juin	Produits des activités ordinaires ¹⁾			
	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2022	2021	2022	2021
Canada ²⁾	9 674	5 222	18 472	10 734
États-Unis	9 159	5 124	16 185	8 601
Chine	332	291	706	595
Résultat consolidé	19 165	10 637	35 363	19 930

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

2) Les résultats de la période comparative ont été rajustés pour tenir compte du changement dans la présentation de swaps de produits et de certains achats de marchandises de tiers utilisées pour les activités de fluidification et d'optimisation et afin de mieux rendre compte des frais de fluidification (voir la note 3).

Périodes closes les 30 juin	Actif non courant ¹⁾	
	30 juin	31 décembre
	2022	2021
Canada ²⁾	32 426	33 981
États-Unis	4 436	4 093
Chine	2 321	2 583
Indonésie	330	311
Résultat consolidé	39 513	40 968

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.

2) Ne rend pas compte des actifs détenus en vue de la vente de 525 M\$ du secteur Vente (552 M\$ du secteur Vente, 593 M\$ du secteur Sables bitumineux et 159 M\$ du secteur Hydrocarbures classiques au 31 décembre 2021).

D) Actifs par secteur¹⁾

	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
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Sables bitumineux	659	653	21 734	22 535	738	754
Hydrocarbures classiques	5	6	1 797	2 174	2	2
Production extracôtière	61	61	2 390	2 822	160	160
Fabrication au Canada	—	—	2 274	2 353	291	339
Fabrication aux États-Unis	—	—	4 103	3 745	246	252
Vente	—	—	184	205	39	49
Activités non sectorielles et éliminations	—	—	369	391	440	454
Résultat consolidé	725	720	32 851	34 225	1 916	2 010

	Goodwill		Total de l'actif	
	30 juin	31 décembre	30 juin	31 décembre
	2022	2021	2022	2021
Sables bitumineux ¹⁾	3 473	3 473	30 917	31 070
Hydrocarbures classiques ¹⁾	—	—	3 110	3 026
Production extracôtière	—	—	3 115	3 597
Fabrication au Canada	—	—	2 786	2 918
Fabrication aux États-Unis	—	—	9 489	7 777
Vente ¹⁾	—	—	992	966
Activités non sectorielles et éliminations	—	—	5 485	4 750
Résultat consolidé	3 473	3 473	55 894	54 104

1) L'actif total rend compte d'actifs détenus en vue de la vente de 525 M\$ du secteur Vente (552 M\$ du secteur Vente, 593 M\$ du secteur Sables bitumineux et 159 M\$ du secteur Hydrocarbures classiques au 31 décembre 2021).

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2022

E) Dépenses d'investissement¹⁾

Périodes closes les 30 juin	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2022	2021	2022	2021
Dépenses d'investissement				
Sables bitumineux	376	201	751	419
Hydrocarbures classiques	33	28	121	94
Production extracôtière				
Asie-Pacifique	2	1	2	3
Atlantique	89	34	142	58
Total par produit en amont	500	264	1 016	574
Fabrication au Canada	36	10	50	14
Fabrication aux États-Unis	267	237	474	442
Vente	2	5	3	6
Total par produit en aval	305	252	527	462
Activités non sectorielles et éliminations	17	18	25	45
	822	534	1 568	1 081
Acquisitions				
Sables bitumineux	—	—	—	3
Hydrocarbures classiques	1	—	1	4
	1	—	1	7
Acquisitions²⁾				
Sables bitumineux	—	—	—	5 002
Hydrocarbures classiques	—	—	—	547
Production extracôtière	—	—	—	3 045
Fabrication au Canada	—	—	—	2 283
Fabrication aux États-Unis	—	—	—	1 618
Vente	—	—	—	690
Activités non sectorielles et éliminations	—	—	—	156
	—	—	—	13 341
Dépenses d'investissement totales	823	534	1 569	14 429

1) Comprennent les dépenses consacrées aux immobilisations corporelles et aux actifs de prospection et d'évaluation.

2) A trait à la transaction conclue le 1^{er} janvier 2021 visant le regroupement de Cenovus et de Husky Energy Inc. (« Husky »). Pour un complément d'information, se reporter à la note 5 des états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

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 2021, 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 2021, 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 27 juillet 2022.

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 des principales sources d'incertitude relative aux estimations figurent dans les états financiers consolidés annuels de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Ajustements apportés aux états consolidés des résultats

Certaines données comparatives figurant dans les états consolidés des résultats, dans le secteur Sables bitumineux et le secteur Activités non sectorielles et éliminations, ont été modifiées.

Au cours du trimestre clos le 31 décembre 2021, la société a apporté des ajustements afin d'inscrire de manière plus appropriée certains achats de marchandises de tiers utilisées pour les activités de fluidification et d'optimisation et d'assurer un traitement plus uniforme des swaps de produits. Par conséquent, les produits des activités ordinaires et les marchandises achetées ont augmenté, sans incidence sur le résultat net, le résultat sectoriel, les flux de trésorerie ou la situation financière. Pour un complément d'information, se reporter aux états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2022, la société a apporté des ajustements afin de mieux rendre compte des frais de fluidification de nos actifs de production par méthode thermique et de pétrole lourd classique de Lloydminster, ce qui a entraîné un reclassement des coûts entre les produits achetés et les frais de transport et de fluidification. Une élimination a été inscrite dans notre secteur Activités non sectorielles et éliminations de façon à rendre compte de la variation de la valeur des condensats extraits dans le cadre de nos activités de fabrication au Canada et revendus au secteur Sables bitumineux. Par conséquent, les marchandises achetées ont diminué et les frais de transport et de fluidification ont augmenté, sans incidence sur le résultat net, le résultat sectoriel, les flux de trésorerie ou la situation financière.

Modifications en 2022

	Trimestre clos le 31 mars 2022		
	Montant publié	Modification	Montant modifié
Secteur Sables bitumineux			
Marchandises achetées	1 483	(271)	1 212
Frais de transport et de fluidification	2 885	271	3 156
	<u>4 368</u>	<u>—</u>	<u>4 368</u>
Trimestre clos le 31 mars 2022			
	Montant publié	Modification	Montant modifié
Secteur Activités non sectorielles et éliminations			
Marchandises achetées	(1 497)	215	(1 282)
Frais de transport et de fluidification	(6)	(215)	(221)
	<u>(1 503)</u>	<u>—</u>	<u>(1 503)</u>
Trimestre clos le 31 mars 2022			
	Montant publié	Modification	Montant modifié
Résultat consolidé			
Marchandises achetées	7 538	(56)	7 482
Frais de transport et de fluidification	2 919	56	2 975
	<u>10 457</u>	<u>—</u>	<u>10 457</u>

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2022

Modifications en 2021

	Trimestre clos le 30 juin 2021			Semestre clos le 30 juin 2021		
	Montant publié	Modification	Montant modifié	Montant publié	Modification	Montant modifié
Secteur Sables bitumineux						
Chiffre d'affaires brut	5 015	60	5 075	9 790	203	9 993
Marchandises achetées ¹⁾	574	(144)	430	1 292	(173)	1 119
Frais de transport et de fluidification	1 780	204	1 984	3 558	376	3 934
	<u>2 661</u>	<u>—</u>	<u>2 661</u>	<u>4 940</u>	<u>—</u>	<u>4 940</u>

1) Les modifications rendent compte de montants de 60 M\$ et de 203 M\$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021, respectivement, au titre d'ajustements liés aux swaps de produits et aux achats de marchandises de tiers utilisées pour les activités de fluidification et d'optimisation. Les modifications comprennent des montants de 204 M\$ et de 376 M\$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021, respectivement, afin de mieux rendre compte des frais de fluidification de nos actifs de production par méthode thermique et de pétrole lourd classique de Lloydminster.

	Trimestre clos le 30 juin 2021			Semestre clos le 30 juin 2021		
	Montant publié	Modification	Montant modifié	Montant publié	Modification	Montant modifié
Secteur Activités non sectorielles et éliminations						
Marchandises achetées	(1 110)	146	(964)	(2 083)	284	(1 799)
Frais de transport et de fluidification	(6)	(146)	(152)	(21)	(284)	(305)
	<u>(1 116)</u>	<u>—</u>	<u>(1 116)</u>	<u>(2 104)</u>	<u>—</u>	<u>(2 104)</u>

	Trimestre clos le 30 juin 2021			Semestre clos le 30 juin 2021		
	Montant publié	Modification	Montant modifié	Montant publié	Modification	Montant modifié
Résultat consolidé						
Chiffre d'affaires brut	11 110	60	11 170	20 633	203	20 836
Marchandises achetées	5 253	2	5 255	9 347	111	9 458
Frais de transport et de fluidification	1 796	58	1 854	3 581	92	3 673
	<u>4 061</u>	<u>—</u>	<u>4 061</u>	<u>7 705</u>	<u>—</u>	<u>7 705</u>

4. FRAIS GÉNÉRAUX ET FRAIS D'ADMINISTRATION

Périodes closes les 30 juin	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2022	2021	2022	2021
Charges de personnel	70	79	142	149
Frais d'administration et autres	61	50	90	108
Charge (recouvrement) de rémunération fondée sur des actions (note 25)	87	34	194	69
Charge (recouvrement) d'autres incitatifs	—	7	(9)	7
	<u>218</u>	<u>170</u>	<u>417</u>	<u>333</u>

5. CHARGES FINANCIÈRES

Périodes closes les 30 juin	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2022	2021	2022	2021
Charge d'intérêts – Emprunts à court terme et dette à long terme	130	136	260	278
Prime nette (escompte net) au remboursement de titres d'emprunt à long terme (note 18)	(32)	—	(25)	—
Charge d'intérêts – Obligations locatives (note 19)	41	42	83	86
Désactualisation des passifs relatifs au démantèlement (note 21)	45	46	89	94
Autres	12	8	18	18
	<u>196</u>	<u>232</u>	<u>425</u>	<u>476</u>
Intérêts incorporés	(1)	—	(1)	—
	<u>195</u>	<u>232</u>	<u>424</u>	<u>476</u>

6. COÛTS D'INTÉGRATION

Le 1^{er} janvier 2021, Cenovus et Husky ont conclu une transaction visant le regroupement des deux sociétés au moyen d'un plan d'arrangement (l'« arrangement »). Pour un complément d'information, se reporter à la note 5 des états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. Les coûts d'intégration comptabilisés en résultat comprennent les éléments suivants :

Périodes closes les 30 juin	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2022	2021	2022	2021
Coûts de transaction ¹⁾	—	—	—	65
Coûts liés à l'intégration	25	24	48	37
Indemnités de départ	3	10	4	155
	28	34	52	257

1) Ne tiennent pas compte des frais d'émission d'actions liés aux actions ordinaires, aux actions privilégiées et aux bons de souscription.

7. (PROFIT) PERTE DE CHANGE, MONTANT NET

Périodes closes les 30 juin	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2022	2021	2022	2021
(Profit) perte de change latent à la conversion des éléments suivants :				
Titres d'emprunt libellés en dollars US et émis au Canada	273	(150)	120	(280)
Autres	(13)	(42)	1	(51)
(Profit) perte de change latent	260	(192)	121	(331)
(Profit) perte de change réalisé	(68)	20	(31)	42
	192	(172)	90	(289)

8. ACQUISITIONS ET SORTIES

Le 31 janvier 2022, la société a conclu la vente de ses actifs de Tucker du secteur Sables bitumineux pour un produit net de 730 M\$ et inscrit un profit avant impôt de 165 M\$ (profit après impôt de 126 M\$).

Le 28 février 2022, la société a conclu la vente de ses actifs de Wembley du secteur Hydrocarbures classiques pour un produit net de 221 M\$ et inscrit un profit avant impôt de 76 M\$ (profit après impôt de 58 M\$).

En septembre 2021, la société a conclu une convention avec un partenaire du projet White Rose, dans la région de l'Atlantique, visant le transfert de 12,5 % de la participation directe de Cenovus dans le champ de White Rose et ses extensions satellites, sous réserve de certaines conditions de clôture. Le 31 mai 2022, les conditions de clôture définitives ont été satisfaites, notamment l'approbation de la reprise du projet West White Rose. Cenovus a versé 50 M\$ dans le cadre du transfert de sa participation directe, ce qui a donné lieu à un profit avant impôt de 62 M\$ (profit après impôt de 47 M\$).

Le 8 juin 2022, la société a vendu sa participation dans Headwater Exploration Inc. pour un produit de 110 M\$, et aucun profit ni aucune perte n'a été comptabilisé relativement à cette vente. La participation avait été comptabilisée à sa juste valeur avant la vente.

Le 13 juin 2022, Cenovus annonçait une convention visant l'achat de la participation résiduelle de 50 % de BP Canada dans la coentreprise de sables bitumineux Sunrise, dans le nord de l'Alberta. La contrepartie totale de cette transaction comprend un montant en trésorerie de 600 M\$, un paiement variable assorti d'une valeur cumulative maximale de 600 M\$ venant à échéance après deux ans, et la participation directe de 35 % de Cenovus dans le projet extracôtier non mis en valeur de Bay du Nord à Terre-Neuve-Labrador. Sous réserve des conditions de clôture, la transaction devrait être conclue en août 2022.

L'acquisition sera comptabilisée selon la méthode de l'acquisition conformément à IFRS 3 *Regroupements d'entreprises* (« IFRS 3 »). Selon cette méthode, les actifs et les passifs sont comptabilisés à leur juste valeur à la date de l'acquisition, et le coût d'acquisition total est réparti entre les immobilisations corporelles et les immobilisations incorporelles acquises et les passifs repris. Tout excédent du prix d'acquisition par rapport à la juste valeur des actifs nets acquis est comptabilisé à titre de goodwill. Comme l'exige IFRS 3, lorsqu'un acquéreur obtient le contrôle, sa participation antérieure est réévaluée à la juste valeur à la date

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2022

de l'acquisition et tout profit ou toute perte est constaté en résultat net. À la date de clôture de l'acquisition, Cenovus s'attend à comptabiliser un profit hors trésorerie à la réévaluation de la juste valeur de sa participation actuelle dans la coentreprise de sables bitumineux Sunrise.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, la société a vendu ses redevances dérogatoires brutes dans la zone Marten Hills de l'Alberta qui ont trait au secteur Hydrocarbures classiques. Cenovus a reçu un produit en trésorerie de 102 M\$ et a inscrit un profit avant impôt de 60 M\$ (profit après impôt de 47 M\$).

9. AUTRES (PRODUITS) CHARGES, MONTANT NET

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022, la société a comptabilisé un produit d'assurance en lien avec l'incident ayant eu lieu à la raffinerie de Superior en 2018 de néant et 268 M\$, respectivement (néant et 45 M\$, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021) et un produit d'assurance en lien avec l'incident ayant eu lieu dans la région de l'Atlantique en 2018 de 5 M\$ et 57 M\$, respectivement, (néant pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021).

10. 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	
	2022	2021	2022	2021
Impôt exigible				
Canada	570	2	937	14
États-Unis	261	—	281	—
Asie-Pacifique	71	47	109	81
Autres pays	—	—	—	1
Total de la charge (du produit) d'impôt exigible	902	49	1 327	96
Charge (produit) d'impôt différé	(61)	63	57	90
	841	112	1 384	186

11. MONTANTS PAR ACTION

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

Périodes closes les 30 juin	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2022	2021	2022	2021
Résultat net	2 432	224	4 057	444
Incidence des dividendes cumulatifs sur les actions privilégiées	(8)	(8)	(17)	(17)
Résultat net – de base et dilué	2 424	216	4 040	427
Nombre moyen pondéré d'actions – de base	1 971,3	2 017,5	1 980,6	2 017,5
Effet dilutif des bons de souscription	47,5	24,3	46,2	21,1
Effet dilutif des droits de règlement net	10,6	0,3	11,9	—
Nombre moyen pondéré d'actions – après dilution	2 029,4	2 042,1	2 038,7	2 038,6
Résultat net par action ordinaire – de base (\$)	1,23	0,11	2,04	0,21
Résultat net par action ordinaire – après dilution¹⁾ (\$)	1,19	0,11	1,98	0,21

1) Sont exclus du calcul du résultat net par action dilué pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022 un résultat net de 24 M\$ et 41 M\$, respectivement (6 M\$ et 12 M\$, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021) et 2,0 millions d'actions ordinaires et 1,8 million d'actions ordinaires, respectivement (1,9 million d'actions ordinaires et 1,8 million d'actions ordinaires, respectivement, pour le trimestre clos et le semestre le 30 juin 2021) ayant trait à l'exercice hypothétique des options sur actions de remplacement de Cenovus en raison de leur effet antidilutif. Ces instruments pourraient potentiellement diluer le résultat par action futur.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2022

B) Dividendes par action ordinaire

Pour le semestre clos le 30 juin 2022, la société a versé des dividendes de 276 M\$ ou 0,1400 \$ par action ordinaire (71 M\$ ou 0,0350 \$ par action ordinaire pour le semestre clos le 30 juin 2021).

[Le 27 juillet 2022], le conseil d'administration de la société a déclaré un dividende au troisième trimestre de [0,1050 \$] par action ordinaire payable le 29 septembre 2022 aux détenteurs d'actions ordinaires inscrits le 15 septembre 2022. 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.

C) Dividendes sur actions privilégiées

Périodes closes les 30 juin	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2022	2021	2022	2021
Actions privilégiées de premier rang de série 1	2	2	4	4
Actions privilégiées de premier rang de série 2	—	—	—	—
Actions privilégiées de premier rang de série 3	3	3	6	6
Actions privilégiées de premier rang de série 5	2	2	4	4
Actions privilégiées de premier rang de série 7	1	1	3	3
Total des dividendes sur actions privilégiées déclarés et versés	8	8	17	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. Si un dividende sur toute action privilégiée n'est pas versé en totalité à n'importe quelle date de versement des dividendes, une restriction en matière de dividendes sur les actions ordinaires s'appliquera alors. Les dividendes sur actions privilégiées sont cumulatifs.

[Le 27 juillet 2022], le conseil d'administration de la société a déclaré des dividendes au troisième trimestre au titre des actions privilégiées de Cenovus, payables le 3 octobre 2022, d'un montant de 9 M\$, aux détenteurs d'actions privilégiées inscrits le 15 septembre 2022.

12. ACTIFS DISPONIBLES À LA VENTE

Le 30 novembre 2021, la société a conclu des ententes visant la vente de 337 stations-service du secteur Vente situées dans l'ouest du Canada et en Ontario pour un produit brut de 420 M\$. La clôture de la vente est prévue au cours du trimestre qui sera clos le 30 septembre 2022. Pour le semestre clos le 30 juin 2022, la marge d'exploitation associée aux actifs détenus en vue de la vente s'est établie à 6 M\$ (7 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2021).

Au cours du semestre clos le 30 juin 2022, la société a conclu la vente de ses actifs de Tucker et de Wembley (voir la note 8). Les actifs détenus en vue de la vente ont été comptabilisés à leur valeur comptable ou à leur juste valeur diminuée des coûts de sortie, si elle est inférieure.

	Immobilisations corporelles	Actifs au titre de droits d'utilisation	Goodwill	Obligations locatives	Passifs relatifs au démantèlement
30 juin 2022					
Stations-service du secteur Vente	470	55	—	(54)	(65)
31 décembre 2021					
Stations-service du secteur Vente	498	54	—	(58)	(86)
Tucker	505	—	88	—	(33)
Wembley	159	—	—	—	(9)
	1 162	54	88	(58)	(128)

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2022

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

	Total
31 décembre 2021	720
Entrées d'actifs	13
Variation des passifs relatifs au démantèlement	(12)
Variation des cours de change et autres	4
30 juin 2022	725

14. IMMOBILISATIONS CORPORELLES, MONTANT NET

	Biens pétroliers et gaziers	Actifs de traitement, de transport et de stockage	Actifs de fabrication	Vente et autres actifs ¹⁾	Total
COÛT					
31 décembre 2021	38 443	228	10 495	1 735	50 901
Entrées d'actifs	1 004	2	522	28	1 556
Variation des passifs relatifs au démantèlement	(944)	(3)	(63)	(20)	(1 030)
Variation des cours de change et autres	22	2	122	11	157
30 juin 2022	38 525	229	11 076	1 754	51 584
AMORTISSEMENT ET ÉPUISEMENT CUMULÉS					
31 décembre 2021	10 912	53	4 572	1 139	16 676
Amortissement et épuiement ²⁾	1 707	38	213	58	2 016
Variation des cours de change et autres	(15)	(5)	57	4	41
30 juin 2022	12 604	86	4 842	1 201	18 733
VALEUR COMPTABLE					
31 décembre 2021	27 531	175	5 923	596	34 225
30 juin 2022	25 921	143	6 234	553	32 851

1) Les autres actifs comprennent le mobilier de bureau, les agencements, les améliorations locatives, les technologies de l'information et les aéronefs.

2) L'amortissement et l'épuiement tiennent compte d'une perte de valeur d'actifs de 51 M\$.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2022

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

	Immobilier	Actifs de transport et de stockage ¹⁾	Actifs de fabrication	Vente et autres actifs	Total
COÛT					
Au 31 décembre 2021	592	1 841	161	62	2 656
Entrées d'actifs	—	3	—	—	3
Modifications	9	30	2	1	42
Réévaluation	—	4	2	(3)	3
Résiliations	—	(6)	—	—	(6)
Variation des cours de change et autres	(4)	(9)	2	2	(9)
30 juin 2022	597	1 863	167	62	2 689
AMORTISSEMENT CUMULÉ					
31 décembre 2021	92	520	33	1	646
Amortissement	17	111	11	7	146
Résiliations	—	(6)	—	—	(6)
Variation des cours de change et autres	(2)	(10)	—	(1)	(13)
30 juin 2022	107	615	44	7	773
VALEUR COMPTABLE					
31 décembre 2021	500	1 321	128	61	2 010
30 juin 2022	490	1 248	123	55	1 916

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

16. PARTENARIATS

A) Partenariats

BP-Husky Refining LLC

Cenovus détient une participation de 50 % dans la raffinerie Toledo avec BP, qui détient la participation résiduelle et exploite la raffinerie dans l'Ohio.

Sunrise Oil Sands Partnership

Cenovus, à titre d'exploitant, détient une participation de 50 % dans la coentreprise Sunrise, un projet de sables bitumineux dans le nord de l'Alberta, avec BP Canada, qui détient la participation résiduelle. Pour en apprendre davantage sur l'annonce faite au cours du trimestre clos le 30 juin 2022, il y a lieu de se reporter à la note 8.

WRB Refining LP

Cenovus détient une participation de 50 % dans les raffineries Wood River et Borger avec Phillips 66, qui détient la participation résiduelle 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 le partenariat HCML, qui exerce des activités de prospection et de production de ressources de gaz naturel 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 le 30 juin	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2022	2021	2022	2021
Produits des activités ordinaires	63	110	129	229
Charges	63	128	127	255
Résultat net	—	(18)	2	(26)

État de la situation financière

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Actif courant ¹⁾	188	167
Actif non courant	1 477	1 433
Passif courant	117	62
Passif non courant	894	896
Actif net	654	642

1) Comprend la trésorerie et les équivalents de trésorerie de 47 M\$ (46 M\$ au 31 décembre 2021).

Pour le semestre clos le 30 juin 2022, la quote-part du résultat de la société de l'entreprise liée comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence s'établissait à 10 M\$ (24 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2021). Au 30 juin 2022, la valeur comptable de la quote-part de l'actif net revenant à la société se chiffrait à 330 M\$ (311 M\$ au 31 décembre 2021). 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 2022, la société a reçu des distributions de 19 M\$ de la part de HCML (52 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2021) et versé des apports de 25 M\$ (néant pour le semestre clos le 30 juin 2021).

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2022

Husky Midstream Limited Partnership

La société détient 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 Ltd. et CK Infrastructure Holdings Ltd. détenant respectivement une participation de 49 % et de 16 % dans HMLP.

Pour le semestre clos le 30 juin 2022, HMLP a dégagé un résultat net de 80 M\$ (50 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2021). 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. Pour le semestre clos le 30 juin 2022, la société n'a pas inscrit sa perte avant impôt de 6 M\$ relativement à HMLP (perte de 12 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2021). La valeur comptable de la participation de la société au 30 juin 2022 correspond à néant (néant au 31 décembre 2021).

Au 30 juin 2022, la société avait accumulé 17 M\$ en pertes et AERG non comptabilisés, après impôt (7 M\$ au 30 juin 2021). 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 2022, la société a reçu des distributions de 22 M\$ de la part de HMLP (37 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2021) et lui a versé des apports de 30 M\$ (32 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2021). Le montant net des distributions reçues et des apports versés est inscrit dans le résultat des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

17. AUTRES ACTIFS

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Immobilisations incorporelles	73	78
Placements privés en titres de capitaux propres (note 27)	53	53
Autres placements en titres de capitaux propres ¹⁾	—	77
Investissement net dans des contrats de location-financement	63	60
Créances à long terme et montants payés d'avance	53	77
Métaux précieux	79	85
Autres	2	1
	323	431

1) Le 8 juin 2022, la société a vendu sa participation dans Headwater Exploration Inc. pour un produit de 110 M\$. Cette participation avait été comptabilisée à sa juste valeur avant la vente.

18. DETTE ET STRUCTURE FINANCIÈRE

A) Emprunts à court terme

	Notes	30 juin 2022	31 décembre 2021
Facilités remboursables à vue non engagées	i	—	—
Facilités remboursables à vue non engagées de WRB	ii	—	79
Facilité remboursable à vue non engagée de Sunrise	iii	—	—
Capital total de la dette		—	79

i) Facilités remboursables à vue non engagées

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la société disposait de facilités remboursables à vue non engagées totalisant 1,9 G\$, 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 2022, des lettres de crédit en cours totalisant 514 M\$ (565 M\$ au 31 décembre 2021) étaient émises; aucun prélèvement n'avait été fait.

ii) Facilités remboursables à vue non engagées de WRB

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2022

Au 30 juin 2022, WRB disposait de facilités remboursables à vue non engagées de 450 M\$ US (quote-part de la société de 225 M\$ US) pouvant servir à combler ses besoins en fonds de roulement à court terme. Au 31 décembre 2021, WRB disposait de facilités remboursables à vue non engagées de 300 M\$ US (quote-part de la société de 150 M\$ US). Au 30 juin 2022, aucun prélèvement n'avait été fait.

iii) Facilité remboursable à vue non engagée de Sunrise

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, Sunrise disposait d'une facilité remboursable à vue non engagée de 10 M\$ (quote-part de la société de 5 M\$) pouvant être utilisée à des fins générales. Au 30 juin 2022, aucun prélèvement n'avait été fait.

B) Dette à long terme

	Notes	30 juin 2022	31 décembre 2021
Facilité de crédit engagée ¹⁾	i	—	—
Billets non garantis libellés en dollars américains	ii	9 021	9 363
Billets non garantis libellés en dollars canadiens	ii	2 000	2 750
Capital total de la dette		11 021	12 113
Primes nettes (escomptes nets) sur la dette, montant net, et coûts de transaction		207	272
Dette à long terme		11 228	12 385

1) La facilité de crédit engagée peut comprendre des acceptations bancaires, des emprunts contractés au TIOL, des emprunts au taux préférentiel et des emprunts au taux de base américain.

i) Facilité de crédit engagée

Au 30 juin 2022, Cenovus disposait d'une facilité de crédit engagée d'une tranche de 2,0 G\$ et d'une tranche de 4,0 G\$ venant respectivement à échéance le 18 août 2024 et le 18 août 2025. Au 30 juin 2022, aucun montant n'avait été prélevé aux termes de la facilité de crédit (néant au 31 décembre 2021).

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

Le 9 février 2022, Cenovus a racheté la totalité de l'encours du capital, soit 402 M\$ US, de ses billets à 3,80 % échéant le 15 septembre 2023 et ses billets à 4,00 % échéant le 15 avril 2024. Une prime nette au rachat de 7 M\$ a été comptabilisée dans les charges financières.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2022, Cenovus a racheté la totalité de l'encours du capital, soit 750 M\$, de ses billets à 3,55 % échéant le 12 mars 2025. Un escompte net au rachat de 32 M\$ a été comptabilisé dans les charges financières.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2022

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

	30 juin 2022		31 décembre 2021	
	Capital en \$ US	Capital en \$ CA et équivalent	Capital en \$ US	Capital en \$ CA et équivalent
Billets non garantis libellés en dollars américains				
3,80 % échéant le 15 septembre 2023	—	—	115	146
4,00 % échéant le 15 avril 2024	—	—	269	341
5,38 % échéant le 15 juillet 2025	666	858	666	844
4,25 % échéant le 15 avril 2027	962	1 239	962	1 220
4,40 % échéant le 15 avril 2029	750	967	750	951
2,65 % échéant le 15 janvier 2032	500	644	500	634
5,25 % échéant le 15 juin 2037	583	751	583	739
6,80 % échéant le 15 septembre 2037	387	498	387	490
6,75 % échéant le 15 novembre 2039	1 390	1 792	1 390	1 763
4,45 % échéant le 15 septembre 2042	155	200	155	197
5,20 % échéant le 15 septembre 2043	58	74	58	73
5,40 % échéant le 15 juin 2047	800	1 031	800	1 014
3,75 % échéant le 15 février 2052	750	967	750	951
	7 001	9 021	7 385	9 363
Billets non garantis libellés en dollars canadiens				
3,55 % échéant le 12 mars 2025	—	—	—	750
3,60 % échéant le 10 mars 2027	—	750	—	750
3,50 % échéant le 7 février 2028	—	1 250	—	1 250
	—	2 000	—	2 750
Total des billets non garantis	7 001	11 021	7 385	12 113

Au 30 juin 2022, 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, et elle est utilisée à des fins de gestion du capital de la société. 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, 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. Le ratio dette nette/fonds provenant de l'exploitation ajustés est une nouvelle mesure utilisée depuis le 31 mars 2022.

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 WTI de 45,00 \$ US par baril. Ces mesures peuvent varier de temps à autre en dehors de ces intervalles en raison de facteurs comme la faiblesse ou la vigueur persistante des prix des marchandises.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2022

Ratio dette nette/BAIIA ajusté

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Emprunts à court terme	—	79
Partie non courante de la dette à long terme	11 228	12 385
Total de la dette	11 228	12 464
Déduire : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(3 693)	(2 873)
Dette nette	7 535	9 591
Résultat net	4 200	587
(Ajouter) déduire :		
Charges financières		
Produit d'intérêts	1 030	1 082
Charge (produit) d'impôt sur le résultat	(39)	(23)
Amortissement et épuisement	1 926	728
Radiation des coûts de prospection	5 967	5 886
Quote-part du résultat des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(2)	18
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	(32)	(57)
(Profit) perte de change, montant net	(321)	2
Réévaluation du paiement conditionnel	205	(174)
(Profit) perte à la sortie d'actifs	390	575
Autres (produits) charges, montant net	(461)	(229)
BAIIA ajusté ¹⁾	(616)	(309)
	12 247	8 086
Ratio dette nette/BAIIA ajusté	0,6x	1,2x

1) Calculé sur les douze derniers mois.

Ratio dette nette/fonds provenant de l'exploitation ajustés

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Dette nette	7 535	9 591
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	8 666	5 919
(Ajouter) déduire :		
Règlement de passifs relatifs au démantèlement	(119)	(102)
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(1 186)	(1 227)
Fonds provenant de l'exploitation ajustés¹⁾	9 971	7 248
Ratio dette nette/fonds provenant de l'exploitation ajustés	0,8x	1,3x

1) Calculé sur les douze derniers mois.

Ratio dette nette/capitaux permanents

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Dette nette	7 535	9 591
Capitaux propres	26 275	23 596
Capitaux permanents	33 810	33 187
Ratio dette nette/capitaux permanents	22 %	29 %

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2022

19. OBLIGATIONS LOCATIVES

	Total
31 décembre 2021	2 957
Entrées d'actifs	3
Charge d'intérêts (note 5)	83
Paiements de loyers	(233)
Modifications	42
Réévaluations	3
Résiliations	(1)
Variation des cours de change et autres	12
30 juin 2022	2 866
Déduire : Partie courante	274
Partie non courante	2 592

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 actifs liés à la vente 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 a tenu compte des options de prolongation dans le calcul des obligations locatives, en vertu desquelles la société 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.

20. PAIEMENT CONDITIONNEL

	Total
31 décembre 2021	236
Réévaluation ¹⁾	251
Obligations réglées ou à payer	(487)
30 juin 2022	—

¹⁾ Le paiement conditionnel est inscrit à la juste valeur. Les variations de la juste valeur sont constatées en résultat net.

Les obligations au titre du paiement conditionnel lié à l'acquisition d'une participation de 50 % dans FCCL Partnership (« FCCL ») auprès de ConocoPhillips Company et de certaines de ses filiales ont pris fin le 17 mai 2022. Au 30 juin 2022, 177 M\$ étaient exigibles et correspondaient au dernier montant à verser aux termes de cette convention (160 M\$ au 31 décembre 2021). Le dernier paiement sera versé en juillet 2022.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2022

21. 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 et de vente ainsi que du terminal de transport ferroviaire de pétrole brut.

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

	Total
31 décembre 2021	3 906
Obligations prises en charge	6
Obligations réglées	(75)
Passifs cédés	(84)
Variation des flux de trésorerie futurs estimatifs	2
Variation du taux d'actualisation	(1 050)
Désactualisation des passifs relatifs au démantèlement (note 5)	89
Écart de conversion	(6)
30 juin 2022	2 788

Au 30 juin 2022, 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 6,2 % (4,4 % au 31 décembre 2021) et d'un taux d'inflation de 2 % (2 % au 31 décembre 2021).

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 2022, la trésorerie soumise à restrictions de la société s'élevait à 213 M\$ (186 M\$ au 31 décembre 2021).

22. AUTRES PASSIFS

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Régimes de retraite et d'autres avantages postérieurs à l'emploi	219	288
Provision au titre du projet d'expansion de West White Rose ¹⁾	212	259
Provisions au titre de contrats déficitaires et défavorables	75	99
Incitatif à long terme à l'intention des employés	116	74
Provisions au titre des activités de forage	26	56
Produits différés	43	41
Autres	99	112
	790	929

1) Le 31 mai 2022, la société a cédé 12,5 % de sa participation directe dans le champ White Rose et ses extensions satellites, réduisant la provision à ce titre de 47 M\$ (voir la note 8). Cenovus prévoit réduire la provision de 46 M\$ au cours des 12 prochains mois.

23. 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) Actions ordinaires émises et en circulation

	30 juin 2022		31 décembre 2021	
	Nombre d'actions ordinaires (en milliers)	Montant	Nombre d'actions ordinaires (en milliers)	Montant
En circulation à l'ouverture de la période	2 001 211	17 016	1 228 870	11 040
Émises dans le cadre de l'arrangement, moins les frais d'émission	—	—	788 518	6 111
Émises à l'exercice de bons de souscription	6 571	65	314	3
Émises aux termes des régimes d'options sur actions	9 606	149	535	7
Achat d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique	(67 779)	(577)	(17 026)	(145)
En circulation à la clôture de la période	1 949 609	16 653	2 001 211	17 016

Au 30 juin 2022, 41 millions d'actions ordinaires (30 millions au 31 décembre 2021) pouvaient être émises ultérieurement aux termes du régime d'options sur actions.

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2022, la société a racheté 68 millions d'actions ordinaires par le biais de l'offre publique. Les actions ont été rachetées au cours moyen pondéré en fonction du volume de négociation de 21,89 \$ par action ordinaire, pour un total de 1,5 G\$. Le surplus d'apport a été réduit de 907 M\$, soit l'excédent du prix d'achat des actions ordinaires sur leur valeur comptable moyenne. Les actions ont été annulées par la suite. Entre le 1^{er} juillet 2022 et le 27 juillet 2022, la société a racheté une autre tranche de 19 millions d'actions pour 425 M\$.

D) Actions privilégiées émises et en circulation

Pour le semestre clos le 30 juin 2022, aucune autre action privilégiée n'était émise. Au 30 juin 2022, 36 millions d'actions privilégiées étaient en circulation (36 millions au 31 décembre 2021), d'une valeur comptable de 519 M\$ (519 M\$ au 31 décembre 2021).

	Date d'ajustement du dividende	Taux de dividende	Nombre d'actions privilégiées (en milliers)
30 juin 2022			
Actions privilégiées de premier rang de série 1	31 mars 2026	2,58 %	10 740
Actions privilégiées de premier rang de série 2 ¹⁾	31 mars 2026	3,21 %	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 2021 au 30 mars 2022 s'est établi à 1,86 % et le dividende à taux variable pour la période allant du 31 mars 2022 au 29 juin 2022, à 2,35 %.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2022

E) Bons de souscription émis et en circulation

	30 juin 2022		31 décembre 2021	
	Nombre de bons de souscription (en milliers)	Montant	Nombre de bons de souscription (en milliers)	Montant
30 juin 2022				
En circulation à l'ouverture de la période	65 119	215	—	—
Émis dans le cadre de l'arrangement	—	—	65 433	216
Exercés	(6 571)	(21)	(314)	(1)
En circulation à la clôture de la période	58 548	194	65 119	216

24. 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 conversion	Total
31 décembre 2020	(10)	27	758	775
Autres éléments du résultat global, avant impôt	28	(1)	(311)	(284)
(Charge) produit d'impôt sur le résultat	(6)	—	—	(6)
30 juin 2021	12	26	447	485
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

25. 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, des unités d'actions de négociation restreinte et des unités d'actions différées.

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

	Titres en cours (en milliers)	Titres exerçables (en milliers)
30 juin 2022		
Options sur actions assorties de droits de règlement net connexes	16 006	7 986
Options sur actions de remplacement de Cenovus	4 950	3 484
Unités d'actions liées au rendement	8 718	—
Unités d'actions de négociation restreinte	6 764	—
Unités d'actions différées	1 605	1 605

Le prix d'exercice moyen pondéré des DRN et des options sur actions de remplacement de Cenovus en cours au 30 juin 2022 s'établissait respectivement à 12,35 \$ et à 12,39 \$.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2022

	Titres attribués (en milliers)	Titres dont les droits sont acquis ayant fait l'objet d'un exercice ou d'un versement (en milliers)
Semestre clos le 30 juin 2022		
Options sur actions assorties de droits de règlement net connexes	1 991	9 994
Options sur actions de remplacement de Cenovus	—	4 699
Unités d'actions liées au rendement	3 202	1 413
Unités d'actions de négociation restreinte	3 130	2 214
Unités d'actions différées	454	115

Au cours du semestre clos le 30 juin 2022, 9 182 000 DRN, assortis d'un prix d'exercice moyen pondéré de 13,05 \$, ont été exercés et ont fait l'objet d'un règlement net contre trésorerie (voir note 23).

Au cours du semestre clos le 30 juin 2022, 812 000 DRN, assortis d'un prix d'exercice moyen pondéré de 10,43 \$, ont été exercés et ont fait l'objet d'un règlement net contre 351 000 actions ordinaires (voir note 23).

Au cours du semestre clos le 30 juin 2022, 93 000 options sur actions de remplacement de Cenovus, assorties d'un prix d'exercice moyen pondéré de 16,18 \$, ont été exercées et réglées contre 73 000 actions ordinaires (voir la note 23), et 4 605 000 options sur actions de remplacement de Cenovus, assorties d'un prix d'exercice moyen pondéré de 15,49 \$, ont été exercées et réglées en trésorerie.

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	
	2022	2021	2022	2021
Options sur actions assorties de droits de règlement net	5	3	9	8
Options sur actions de remplacement de Cenovus	22	7	41	14
Unités d'actions liées au rendement	28	9	65	21
Unités d'actions de négociation restreinte	24	11	61	17
Unités d'actions différées	8	4	18	9
Charge (produit) de rémunération fondée sur des actions	87	34	194	69
Coûts de la rémunération fondée sur des actions incorporés à l'actif	—	2	—	3
Total de la rémunération fondée sur des actions	87	36	194	72

26. 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 16). 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 2022, la société a facturé à HMLP 29 M\$ et 77 M\$, respectivement, au titre de coûts de services de construction et de gestion (32 M\$ et 64 M\$, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021).

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 2022, la société a engagé des coûts de 64 M\$ et de 133 M\$, respectivement, au titre de l'utilisation des réseaux pipeliniers de HMLP, ainsi que des frais de services de transport et de stockage (73 M\$ et 145 M\$, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021).

27. 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 comptes créditeurs et charges à payer, 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 obligations locatives, le paiement conditionnel, les emprunts à court terme, 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 des emprunts 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 2022, la valeur comptable de la dette à long terme de Cenovus s'établissait à 11,2 G\$, et sa juste valeur, à 10,7 G\$ (valeur comptable de 12,4 G\$ et juste valeur de 13,7 G\$ au 31 décembre 2021).

Les titres de capitaux propres classés à la JVRN se composent des titres de capitaux propres dans des sociétés ouvertes. 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 selon le prix coté sur des marchés actifs (niveau 1).

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 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 instruments de capitaux propres de sociétés fermées classés à la JVAERG.

	Total
31 décembre 2021	53
Variations de la juste valeur ¹⁾	—
30 juin 2022	53

1) Les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les AERG.

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 swaps et des contrats à terme de gré à gré sur le pétrole brut, le gaz naturel et les produits raffinés et des contrats d'énergie renouvelable et, s'il en est, des contrats à terme et des options, outre des contrats à terme de gré à gré et des swaps sur les condensats ainsi que des swaps de change et des swaps de taux d'intérêt.

Les contrats de pétrole brut, de gaz naturel, de condensats et de produits raffinés 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 de 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 de 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).

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2022

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 es 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 les autres passifs (pour les positions à long terme) aux états consolidés de la situation financière. Les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans le (profit) perte lié à la gestion des risques aux états consolidés des résultats.

Le 4 avril 2022, Cenovus a annoncé la suspension de ses activités de gestion des risques liés au prix de vente sur le pétrole brut en lien avec WTI. Compte tenu de la vigueur de la situation financière et de la position de liquidité de Cenovus, la société a déterminé que ses programmes n'étaient plus nécessaires pour maintenir sa capacité d'adaptation financière. Toutes les positions sur le WTI en lien avec la gestion des risques liés au prix de vente sur le pétrole brut ont été dénouées au 30 juin 2022. Une perte nette réalisée liée à ces contrats de 467 M\$ a été comptabilisée pour le trimestre clos le 30 juin 2022.

Résumé des positions de gestion des risques non dénouées

	30 juin 2022			31 décembre 2021		
	Gestion des risques			Gestion des risques		
	Actif	Passif	Montant net	Actif	Passif	Montant net
Pétrole brut, gaz naturel, condensats et produits raffinés	30	29	1	46	116	(70)
Contrats d'énergie renouvelable	3	4	(1)	—	—	—
Contrats de change	1	—	1	2	—	2
	34	33	1	48	116	(68)

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 avec des données observables et confirmées dans le marché. Les prix de niveau 3 sont tirés de données partiellement observables à l'aide d'évaluations internes.

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 2022	31 décembre 2021
Niveau 2 – Prix tirés de données observables ou confirmés dans le marché	2	(68)
Niveau 3 – Prix tirés de données partiellement observables ¹⁾	(1)	—
	1	(68)

1) Comprend les contrats d'énergie renouvelable d'une juste valeur de 1 M\$ (perte) au 30 juin 2022 (néant au 31 décembre 2021).

Le tableau suivant présente un rapprochement des variations de la juste valeur des actifs et des passifs liés à la gestion des risques de Cenovus du 1^{er} janvier au 30 juin.

	2022
Juste valeur des contrats à l'ouverture de la période	(68)
Variation de la juste valeur des contrats en cours à l'ouverture de la période	(11)
Variation de la juste valeur des contrats conclus pendant la période	(1 557)
Juste valeur des contrats réalisés durant la période	1 638
Profit (perte) de change latent sur les contrats libellés en dollars américains	(1)
Juste valeur des contrats à la clôture de la période	1

C) Juste valeur du paiement conditionnel

Le paiement conditionnel (niveau 3) associé à l'acquisition d'une participation de 50 % dans FCCL auprès de ConocoPhillips Company et certaines de ses filiales a pris fin le 17 mai 2022. Au 30 juin 2022, 177 M\$ étaient toujours payables aux termes de cette convention. Le dernier paiement sera versé en juillet 2022.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2022

D) 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	
	2022	2021	2022	2021
(Profit) perte réalisé	664	199	1 638	541
(Profit) perte latent ¹⁾	(381)	401	(70)	253
(Profit) perte lié à la gestion des risques	283	600	1 568	794

1) Toutes les positions sur le WTI en lien avec la gestion des risques liés au prix de vente du pétrole brut ont été dénouées au 30 juin 2022. Pour le trimestre clos le 30 juin 2022, Cenovus a comptabilisé une perte nette réalisée liée à ces positions de 467 M\$.

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.

28. 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 continues pour la commercialisation de sa production et de ses volumes de pétrole brut, de gaz naturel, de condensats et de produits raffinés et de ses coûts de consommation d'énergie. Le 4 avril 2022, Cenovus a annoncé la suspension de ses activités de gestion des risques liés au prix de vente sur le pétrole brut en lien avec WTI. Au 30 juin 2022, ces positions liées à la gestion des risques avaient été dénouées.

La société a constitué des positions de gestion des risques afin de tirer avantage de la marge supplémentaire qu'elle s'attend à recevoir lorsque les produits seront vendus, à une date ultérieure, et d'atténuer son exposition globale aux fluctuations des prix des marchandises relativement aux stocks et aux ventes physiques. En vue d'atténuer la volatilité des prix des marchandises, la société peut recourir à des positions financières pour protéger ses flux de trésorerie futurs. Pour gérer son exposition à la volatilité des taux d'intérêt, la société peut parfois conclure des swaps de taux d'intérêt. Pour atténuer son exposition aux variations des cours de change, la société conclut régulièrement des contrats de change. Pour gérer la charge d'intérêts sur ses emprunts à court terme, la société conclut parfois des swaps de devises. Pour gérer les coûts de l'électricité associés à la production et au transport du pétrole brut, la société peut conclure des swaps sur l'électricité et autres actes instrumentaires liés à l'énergie, notamment des contrats d'énergie renouvelable. Pour gérer son exposition à l'égard de la tarification du carbone, la société peut conclure des actes instrumentaires liés au crédit carbone, qui peuvent être intégrés aux contrats d'énergie renouvelable ou être conclus séparément.

Au 30 juin 2022, la juste valeur des positions de gestion des risques correspondait à un actif net de 1 M\$ et ces positions se composaient surtout des instruments liés au pétrole brut, au gaz naturel, aux condensats, à l'énergie renouvelable et au cours de change. Au 30 juin 2022, des contrats de change assortis d'un notionnel de 422 M\$ US étaient en cours, et aucun contrat de swap de taux d'intérêt, de cours du change ou de devises n'était en cours.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2022

Juste valeur nette des positions de gestion des risques

30 juin 2022	Volumes notionnels ^{1), 2)}	Durée ³⁾	Prix moyen pondéré ^{1), 2)}	Juste valeur de l'actif (du passif)
Contrats à terme liés aux condensats ⁴⁾				
Vente à prix fixe – WTI	4,0 Mb	Juillet 2022 à mai 2023	104,17 \$ US/b	11
Achat à prix fixe – WTI	1,6 Mb	Juillet 2022 à février 2023	104,75 \$ US/b	(1)
Autres positions financières ⁵⁾				(10)
Contrats de change				1
Total de la juste valeur				1

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) La durée des contrats correspond à divers contrats assortis de durées différentes, qui vont de 1 mois à 11 mois.

4) Les positions sur contrats à terme liés aux condensats se composent de contrats sur le WTI permettant de gérer l'exposition au prix des condensats.

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, risque de taux d'intérêt 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 2022	Fourchette de sensibilité	Hausse	Baisse
Pétrole brut – prix de la marchandise	± 5,00 \$ US/b sur les couvertures basées sur le WTI et les condensats	—	—
WCS et condensats – prix différentiel	± 2,50 \$ US/b sur les couvertures différentielles basées sur la production liées au WCS	(9)	9
Produits raffinés – prix de la marchandise	± 5,00 \$ US/b sur les couvertures basées sur le mazout de chauffage et l'essence	(3)	3
Prix de l'électricité	± 20,00 \$ CA/MWh sur les contrats d'énergie renouvelable	33	(33)
Cours de change dollar US/dollar CA	± 0,05 \$ sur le cours de change dollar US/dollar CA	33	(37)

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 aux risques de crédit se situe dans un niveau de risque acceptable. La politique de crédit fait état des rôles et responsabilités à l'égard du risque de crédit, établit un cadre d'évaluation, de surveillance et d'atténuation de l'exposition aux risques de crédit et dresse 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. L'exposition de Cenovus à ses contreparties est à l'intérieur de la fourchette établie dans sa politique de crédit. L'exposition maximale au risque de crédit lié aux comptes débiteurs et produits à recevoir, à l'investissement net dans des contrats de location-financement, aux actifs liés à la gestion des risques et aux créances à long terme correspond à la valeur comptable totale de ces instruments.

Au 30 juin 2022, environ 96 % des montants à payer, des créances liées aux contreparties et aux entreprises communes de Cenovus, des créances clients et de l'investissement net dans les contrats de location-financement de la société étaient de bonne qualité et la totalité 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 0,1 % au 30 juin 2022 (0,1 % au 31 décembre 2021).

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 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 18, 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 afin de gérer son endettement global.

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

30 juin 2022	Moins de				Total
	1 an	De 2 à 3 ans	De 4 à 5 ans	Par la suite	
Comptes créditeurs et charges à payer	7 487	—	—	—	7 487
Dette à long terme ¹⁾	528	1 056	3 834	12 872	18 290
Obligations locatives ¹⁾	443	769	617	3 051	4 880

31 décembre 2021	Moins de				Total
	1 an	De 2 à 3 ans	De 4 à 5 ans	Par la suite	
Comptes créditeurs et charges à payer	6 353	—	—	—	6 353
Emprunts à court terme ¹⁾	79	—	—	—	79
Dette à long terme ¹⁾	561	1 608	2 603	14 892	19 664
Paieement conditionnel	238	—	—	—	238
Obligations locatives ¹⁾	453	794	634	3 192	5 073

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

29. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

A) Fonds de roulement

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Total de l'actif courant	15 321	11 988
Total du passif courant	8 865	7 305
Fonds de roulement	6 456	4 683

Au 30 juin 2022, le fonds de roulement ajusté s'établissait à 6,1 G\$ (3,8 G\$ au 31 décembre 2021), compte non tenu des actifs détenus en vue de la vente de 525 M\$ (1,3 G\$ au 31 décembre 2021), du paiement conditionnel de néant (236 M\$ au 31 décembre 2021) et des passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente de 119 M\$ (186 M\$ au 31 décembre 2021).

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

Périodes closes les 30 juin	Trimestres clos en		Semestres clos en	
	2022	2021	2022	2021
Comptes débiteurs et produits à recevoir	282	(221)	(1 627)	(874)
Impôt sur le résultat à recouvrer	8	4	23	13
Stocks	(505)	(406)	(1 310)	(1 014)
Comptes créditeurs et charges à payer	(388)	237	1 159	640
Impôt sur le résultat à payer	591	(3)	803	(45)
Total du fonds de roulement hors trésorerie	(12)	(389)	(952)	(1 280)
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie – activités d'exploitation	(92)	(430)	(1 291)	(1 332)
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie – activités d'investissement	80	41	339	52
Total du fonds de roulement hors trésorerie	(12)	(389)	(952)	(1 280)

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 juin 2022

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	Emprunts à court terme	Dettes à long terme	Obligations locatives
31 décembre 2020	—	121	7 441	1 757
Acquisition	—	40	6 602	1 441
Variations des flux de trésorerie liés aux activités de financement :				
Émission (remboursement) d'emprunts à court terme, montant net	—	(89)	—	—
Émission (remboursement) de titres d'emprunt à long terme renouvelables, montant net	—	—	(350)	—
Remboursement du capital des contrats de location	—	—	—	(152)
Dividendes versés sur les actions ordinaires	(71)	—	—	—
Dividendes versés sur les actions privilégiées	(17)	—	—	—
Variations sans effet sur la trésorerie :				
Variation des cours de change et autres	—	(7)	(280)	(20)
Charges financières	—	—	(33)	—
Entrées de contrats de location	—	—	—	58
Modifications au contrat de location	—	—	—	6
Réévaluations de contrats de location	—	—	—	(3)
Dividendes déclarés sur les actions ordinaires	71	—	—	—
Dividendes déclarés sur les actions privilégiées	17	—	—	—
	<u>—</u>	<u>65</u>	<u>13 380</u>	<u>3 087</u>
30 juin 2021				
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) de titres d'emprunt à long terme	—	—	(1 260)	—
Remboursement du capital des contrats de location	—	—	—	(150)
Dividendes versés sur les actions ordinaires	(276)	—	—	—
Dividendes versés sur les actions privilégiées	(17)	—	—	—
Variations sans effet sur la trésorerie :				
Variation des cours de change et autres	—	—	146	12
Prime nette (escompte net) au remboursement de titres d'emprunt à long terme	—	—	(25)	—
Charges financières	—	—	(18)	—
Entrées de contrats de location	—	—	—	3
Modifications au contrat de location	—	—	—	42
Réévaluations de contrats de location	—	—	—	3
Résiliations de contrats de location	—	—	—	(1)
Dividendes déclarés sur les actions ordinaires	276	—	—	—
Dividendes déclarés sur les actions privilégiées	17	—	—	—
30 juin 2022	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>11 228</u>	<u>2 866</u>

30. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

A) Engagements

Cenovus a conclu divers engagements dans le cours normal de ses activités, ayant trait surtout à des frais liés à la demande dans le cadre de contrats de transport fermes. De plus, la société a des engagements liés à son programme de gestion des risques.

Les paiements futurs de la société au titre de ses engagements s'établissent comme suit :

30 juin 2022	Reste de l'exercice	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	Par la suite	Total
Transport et stockage ¹⁾	1 928	3 598	3 663	2 543	2 439	19 006	33 177
Immobilier ²⁾	23	45	51	54	56	632	861
Obligation de financement liée à une entreprise liée comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence ³⁾	38	87	100	92	92	213	622
Autres engagements à long terme	366	181	159	145	161	1 269	2 281
Total des paiements⁴⁾	2 355	3 911	3 973	2 834	2 748	21 120	36 941

1) Comprend certains des engagements liés au transport de 9,1 G\$ (8,1 G\$ au 31 décembre 2021) 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 la date de leur entrée en vigueur.

2) A trait aux composantes non locatives des obligations locatives composées de coûts 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) Les engagements rendent compte de la quote-part de Cenovus dans le contrat sous-jacent.

Au 30 juin 2022, la société avait des engagements conclus avec HMLP qui prévoient un montant de 2,3 G\$ lié à des engagements à long terme liés au transport et au stockage (2,6 G\$ au 31 décembre 2021). Au 30 juin 2022, des lettres de crédit en cours totalisant 514 M\$ (565 M\$ au 31 décembre 2021) 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.

Passifs relatifs au démantèlement

Cenovus est responsable du démantèlement d'actifs à long terme à la fin de leur durée d'utilité. Cenovus a comptabilisé un passif de 2,8 G\$ (3,9 G\$ au 31 décembre 2021) en se fondant sur les lois en vigueur et les coûts estimatifs à l'égard de ses sites de puits en production, ses installations de traitement en amont, ses immobilisations corporelles terrestres et sous-marines, ses installations de fabrication, ses ventes et son terminal de transport ferroviaire de pétrole brut. Les coûts réels pourraient différer des coûts estimatifs en raison de modifications des lois et de variations des coûts.

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.