



Cenovus Energy Inc.

États financiers consolidés intermédiaires (non audités)

Périodes closes le 30 septembre 2022

(en dollars canadiens)

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non audités)



Périodes closes le 30 septembre 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. ACQUISITIONS | 16 |
| 5. FRAIS GÉNÉRAUX ET FRAIS D'ADMINISTRATION | 18 |
| 6. CHARGES FINANCIÈRES | 18 |
| 7. COÛTS D'INTÉGRATION | 19 |
| 8. (PROFIT) PERTE DE CHANGE, MONTANT NET | 19 |
| 9. SORTIES | 19 |
| 10. AUTRES (PRODUITS) CHARGES, MONTANT NET | 20 |
| 11. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT | 20 |
| 12. MONTANTS PAR ACTION | 20 |
| 13. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION, MONTANT NET | 21 |
| 14. IMMOBILISATIONS CORPORELLES, MONTANT NET | 22 |
| 15. ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION, MONTANT NET | 22 |
| 16. PARTENARIATS | 23 |
| 17. AUTRES ACTIFS | 24 |
| 18. GOODWILL | 25 |
| 19. DETTE ET STRUCTURE FINANCIÈRE | 25 |
| 20. OBLIGATIONS LOCATIVES | 28 |
| 21. PAIEMENTS CONDITIONNELS | 29 |
| 22. PASSIFS RELATIFS AU DÉMANTÈLEMENT | 30 |
| 23. AUTRES PASSIFS | 30 |
| 24. CAPITAL SOCIAL ET BONS DE SOUSCRIPTION | 31 |
| 25. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL | 32 |
| 26. RÉGIMES DE RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS | 32 |
| 27. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES | 33 |
| 28. INSTRUMENTS FINANCIERS | 34 |
| 29. GESTION DES RISQUES | 36 |
| 30. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE | 39 |
| 31. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS | 41 |

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS (non audités)

Périodes closes les 30 septembre

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

| | Notes | Trimestres clos en | | Périodes de neuf mois closes en | |
|--|--------|--------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|
| | | 2022 | 2021 ¹⁾ | 2022 | 2021 ¹⁾ |
| Produits des activités ordinaires | 1 | | | | |
| Chiffre d'affaires brut | | 18 697 | 13 434 | 56 827 | 34 270 |
| Déduire : Redevances | | 1 226 | 733 | 3 993 | 1 639 |
| | | 17 471 | 12 701 | 52 834 | 32 631 |
| Charges | 1 | | | | |
| Marchandises achetées | | 10 012 | 6 691 | 26 890 | 16 149 |
| Frais de transport et de fluidification | | 2 684 | 1 966 | 8 707 | 5 639 |
| Charges d'exploitation | | 1 439 | 1 150 | 4 207 | 3 428 |
| (Profit) perte lié à la gestion des risques | 28 | (28) | 157 | 1 540 | 951 |
| Amortissement et épuisement | 14, 15 | 1 047 | 1 153 | 3 209 | 3 234 |
| Coûts de prospection | | 73 | 5 | 99 | 15 |
| Résultat des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | 16 | (9) | (13) | (11) | (40) |
| Frais généraux et frais d'administration | 5 | 128 | 158 | 545 | 491 |
| Charges financières | 6 | 207 | 360 | 631 | 836 |
| Produit d'intérêts | | (21) | (4) | (44) | (11) |
| Coûts d'intégration | 7 | 27 | 45 | 79 | 302 |
| (Profit) perte de change, montant net | 8 | 316 | 196 | 406 | (93) |
| Réévaluation (profits) | 4 | (549) | — | (549) | — |
| Réévaluation de paiements conditionnels | 21 | (109) | 135 | 142 | 571 |
| (Profit) perte à la sortie d'actifs | 9 | 60 | (25) | (244) | (97) |
| Autres (produits) charges, montant net | 10 | (59) | (107) | (467) | (208) |
| Résultat avant impôt sur le résultat | | 2 253 | 834 | 7 694 | 1 464 |
| Charge (produit) d'impôt sur le résultat | 11 | 644 | 283 | 2 028 | 469 |
| Résultat net | | 1 609 | 551 | 5 666 | 995 |
| Résultat net par action ordinaire (\$) | 12 | | | | |
| De base | | 0,83 | 0,27 | 2,87 | 0,48 |
| Dilué | | 0,81 | 0,27 | 2,79 | 0,47 |

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 septembre

(en millions de dollars)

| | Notes | Trimestres clos en | | Périodes de neuf mois closes en | |
|---|-------|--------------------|------|---------------------------------|------|
| | | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Résultat net | | 1 609 | 551 | 5 666 | 995 |
| Autres éléments du résultat global, après impôt | 25 | | | | |
| <i>Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :</i> | | | | | |
| Écarts actuariels liés aux prestations de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi | | 1 | (1) | 58 | 21 |
| Variation de la juste valeur des instruments de capitaux propres à la JVAERG ¹⁾ | | 2 | 1 | 2 | — |
| <i>Éléments qui pourraient être reclassés en résultat net :</i> | | | | | |
| Écart de change | | 724 | 235 | 896 | (76) |
| Total des autres éléments du résultat global, après impôt | | 727 | 235 | 956 | (55) |
| Résultat global | | 2 336 | 786 | 6 622 | 940 |

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 septembre 2022 | 31 décembre 2021 |
|---|-------|----------------------|---------------------|
| Actif | | | |
| Actif courant | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 3 494 | 2 873 |
| Créances clients et produits à recevoir | | 4 302 | 3 870 |
| Impôt sur le résultat à recouvrer | | 111 | 22 |
| Stocks | | 4 356 | 3 919 |
| Actifs détenus en vue de la vente | 9 | — | 1 304 |
| Total de l'actif courant | | 12 263 | 11 988 |
| Trésorerie soumise à restrictions | 22 | 205 | 186 |
| Actifs de prospection et d'évaluation, montant net | 1, 13 | 663 | 720 |
| Immobilisations corporelles, montant net | 1, 14 | 35 907 | 34 225 |
| Actifs au titre de droits d'utilisation, montant net | 1, 15 | 1 880 | 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 | 361 | 311 |
| Autres actifs | 17 | 323 | 431 |
| Impôt sur le résultat différé | | 495 | 694 |
| Goodwill | 1, 18 | 2 923 | 3 473 |
| Total de l'actif | | 55 086 | 54 104 |
| Passif et capitaux propres | | | |
| Passif courant | | | |
| Comptes créditeurs et charges à payer | | 6 250 | 6 353 |
| Emprunts à court terme | 19 | — | 79 |
| Obligations locatives | 20 | 297 | 272 |
| Paieement conditionnel | 21 | 294 | 236 |
| Impôt sur le résultat à payer | | 1 093 | 179 |
| Passifs relatifs aux actifs détenus en vue de la vente | 9 | — | 186 |
| Total du passif courant | | 7 934 | 7 305 |
| Dette à long terme | 19 | 8 774 | 12 385 |
| Obligations locatives | 20 | 2 572 | 2 685 |
| Paieements conditionnels | 21 | 197 | — |
| Passifs relatifs au démantèlement | 22 | 2 759 | 3 906 |
| Autres passifs | 23 | 864 | 929 |
| Impôt sur le résultat différé | | 4 212 | 3 286 |
| Total du passif | | 27 312 | 30 496 |
| Capitaux propres | | 27 762 | 23 596 |
| Participation ne donnant pas le contrôle | | 12 | 12 |
| Total du passif et des capitaux propres | | 55 086 | 54 104 |
| Engagements et éventualités | 31 | | |

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 24) | (note 24) | (note 24) | | | (note 25) | | |
| 31 décembre 2020 | 11 040 | — | — | 4 391 | 501 | 775 | 16 707 | — |
| Résultat net | — | — | — | — | 995 | — | 995 | — |
| Autres éléments du résultat global, après impôt | — | — | — | — | — | (55) | (55) | — |
| Total du résultat global | — | — | — | — | 995 | (55) | 940 | — |
| Actions ordinaires émises | 6 110 | — | — | — | — | — | 6 110 | — |
| Actions privilégiées émises | — | 519 | — | — | — | — | 519 | — |
| Bons de souscription émis | — | — | 216 | — | — | — | 216 | — |
| Bons de souscription exercés | 2 | — | — | — | — | — | 2 | — |
| Charge de rémunération fondée sur des actions | — | — | — | 11 | — | — | 11 | — |
| Dividendes de base sur actions ordinaires | — | — | — | — | (106) | — | (106) | — |
| Dividendes sur actions privilégiées | — | — | — | — | (26) | — | (26) | — |
| Participation ne donnant pas le contrôle | — | — | — | — | — | — | — | 11 |
| 30 septembre 2021 | 17 152 | 519 | 216 | 4 402 | 1 364 | 720 | 24 373 | 11 |
| 31 décembre 2021 | 17 016 | 519 | 215 | 4 284 | 878 | 684 | 23 596 | 12 |
| Résultat net | — | — | — | — | 5 666 | — | 5 666 | — |
| Autres éléments du résultat global, après impôt | — | — | — | — | — | 956 | 956 | — |
| Total du résultat global | — | — | — | — | 5 666 | 956 | 6 622 | — |
| Actions ordinaires émises à l'exercice d'options sur actions | 165 | — | — | (32) | — | — | 133 | — |
| Achat d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique ²⁾ (note 24) | (826) | — | — | (1 317) | — | — | (2 143) | — |
| Bons de souscription exercés | 76 | — | (25) | — | — | — | 51 | — |
| Charge de rémunération fondée sur des actions | — | — | — | 10 | — | — | 10 | — |
| Dividendes de base sur actions ordinaires | — | — | — | — | (481) | — | (481) | — |
| Dividendes sur actions privilégiées | — | — | — | — | (26) | — | (26) | — |
| 30 septembre 2022 | 16 431 | 519 | 190 | 2 945 | 6 037 | 1 640 | 27 762 | 12 |

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 septembre

(en millions de dollars)

| | Notes | Trimestres clos en | | Périodes de neuf mois closes en | |
|---|-------|--------------------|--------------|---------------------------------|----------------|
| | | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Activités d'exploitation | | | | | |
| Résultat net | | 1 609 | 551 | 5 666 | 995 |
| Amortissement et épuisement | 14,15 | 1 047 | 1 153 | 3 209 | 3 234 |
| Charge (produit) d'impôt différé | 11 | 568 | 191 | 625 | 281 |
| (Profit) perte latent lié à la gestion des risques | 28 | (18) | (27) | (88) | 226 |
| (Profit) perte de change latent | 8 | 298 | 111 | 419 | (220) |
| (Profit) perte de change réalisé à l'égard d'éléments hors exploitation | | 120 | 139 | 146 | 137 |
| Réévaluation (profits) | 4 | (549) | — | (549) | — |
| Réévaluation des paiements conditionnels, déduction faite de la trésorerie versée | | (286) | 79 | (489) | 515 |
| (Profit) perte à la sortie d'actifs | 9 | 60 | (25) | (244) | (97) |
| Désactualisation des passifs relatifs au démantèlement | 22 | 43 | 49 | 132 | 143 |
| Résultat des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | 16 | (9) | (13) | (11) | (40) |
| Distributions reçues des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | 16 | 13 | 26 | 54 | 115 |
| Autres | | 55 | 108 | (238) | 11 |
| Règlement de passifs relatifs au démantèlement | | (55) | (38) | (101) | (67) |
| Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement | 30 | 1 193 | (166) | (98) | (1 498) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | 4 089 | 2 138 | 8 433 | 3 735 |
| Activités d'investissement | | | | | |
| Acquisitions, déduction faite de la trésorerie acquise | 4 | (389) | — | (390) | 735 |
| Dépenses d'investissement | 13,14 | (866) | (647) | (2 434) | (1 728) |
| Produit de la sortie d'actifs, déduction faite de la trésorerie acquise | 9,17 | 407 | 83 | 1 469 | 188 |
| Paiement à la sortie d'actifs | 9 | — | — | (50) | — |
| Trésorerie nette reçue à la reprise de passifs de démantèlement | | — | 75 | — | 75 |
| Variation nette des placements et autres | | 51 | (2) | (185) | (33) |
| Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement | 30 | 107 | 164 | 446 | 216 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | (690) | (327) | (1 144) | (547) |
| Flux de trésorerie avant les activités de financement, montant net | | 3 399 | 1 811 | 7 289 | 3 188 |
| Activités de financement | | | | | |
| Émission (remboursement) d'emprunts à court terme, montant net | 30 | (2) | (19) | (81) | (108) |
| Émission de titres d'emprunt à long terme | | — | 1 557 | — | 1 557 |
| (Remboursement) de titres d'emprunt à long terme | | (2 889) | (2 336) | (4 149) | (2 336) |
| Émission (remboursement) de titres d'emprunt à long terme renouvelables, montant net | | — | — | — | (350) |
| Remboursement du capital des contrats de location | 20 | (78) | (70) | (228) | (222) |
| Actions ordinaires émises aux termes des régimes d'options sur actions | | 13 | — | 133 | — |
| Achat d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique | 24 | (659) | — | (2 143) | — |
| Produit de l'exercice de bons de souscription | | 7 | 1 | 51 | 2 |
| Dividendes de base sur les actions ordinaires | 12 | (205) | (35) | (481) | (106) |
| Dividendes sur les actions privilégiées | 12 | (9) | (9) | (26) | (26) |
| Autres | | — | (2) | (2) | (2) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | (3 822) | (913) | (6 926) | (1 591) |
| Incidence des fluctuations du cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie | | 224 | 57 | 258 | 35 |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | | (199) | 955 | 621 | 1 632 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période | | 3 693 | 1 055 | 2 873 | 378 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période | | 3 494 | 2 010 | 3 494 | 2 010 |

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

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

Tous les montants sont en millions de dollars, à moins d'indication contraire
Périodes closes le 30 septembre 2022

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, 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 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 septembre 2022

- **Fabrication aux États-Unis**, qui comprend les activités de raffinage du pétrole brut nécessaires à la production d'essence, de diesel, de carburacteur, 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 carburacteur.
- **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, d'installations à carte d'accès, de centres de voyages, de vente en gros, ainsi que de réseaux de vente en gros, au Canada. En septembre 2022, la Société s'est départie de la majorité de son réseau de points de vente de carburant au détail.

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 vendus 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 septembre

| Trimestres clos les 30 septembre | 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 | 8 778 | 6 117 | 1 010 | 833 | 450 | 404 | 10 238 | 7 354 |
| Moins les redevances | 1 136 | 669 | 68 | 40 | 22 | 24 | 1 226 | 733 |
| | 7 642 | 5 448 | 942 | 793 | 428 | 380 | 9 012 | 6 621 |
| Charges | | | | | | | | |
| Marchandises achetées | 1 933 | 629 | 464 | 445 | — | — | 2 397 | 1 074 |
| Frais de transport et de fluidification | 2 758 | 2 114 | 38 | 20 | 4 | 3 | 2 800 | 2 137 |
| Charges d'exploitation | 689 | 616 | 141 | 135 | 85 | 49 | 915 | 800 |
| (Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques | 42 | 166 | 9 | 2 | — | — | 51 | 168 |
| Marge d'exploitation | 2 220 | 1 923 | 290 | 191 | 339 | 328 | 2 849 | 2 442 |
| (Profit) perte latent lié à la gestion des risques | (2) | (39) | 8 | 9 | — | — | 6 | (30) |
| Amortissement et épuisement | 652 | 743 | 103 | 99 | 132 | 127 | 887 | 969 |
| Coûts de prospection | 7 | 2 | — | — | 66 | 3 | 73 | 5 |
| Résultat des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | — | — | — | — | (9) | (12) | (9) | (12) |
| Résultat sectoriel | 1 563 | 1 217 | 179 | 83 | 150 | 210 | 1 892 | 1 510 |

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 septembre 2022

| Trimestres clos les 30 septembre | 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 | 1 478 | 1 215 | 8 719 | 5 723 | 881 | 592 | 11 078 | 7 530 |
| Moins les redevances | — | — | — | — | — | — | — | — |
| | 1 478 | 1 215 | 8 719 | 5 723 | 881 | 592 | 11 078 | 7 530 |
| Charges | | | | | | | | |
| Marchandises achetées | 1 092 | 986 | 7 944 | 5 171 | 846 | 551 | 9 882 | 6 708 |
| Frais de transport et de fluidification | 3 | — | — | — | — | — | 3 | — |
| Charges d'exploitation | 134 | 99 | 608 | 413 | 38 | 25 | 780 | 537 |
| (Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques | — | — | (77) | 17 | — | — | (77) | 17 |
| Marge d'exploitation | 249 | 130 | 244 | 122 | (3) | 16 | 490 | 268 |
| (Profit) perte latent lié à la gestion des risques | — | — | (8) | 5 | — | — | (8) | 5 |
| Amortissement et épuisement | 37 | 41 | 91 | 103 | 5 | 11 | 133 | 155 |
| Coûts de prospection | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Résultat des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Résultat sectoriel | 212 | 89 | 161 | 14 | (8) | 5 | 365 | 108 |

| Trimestres clos les 30 septembre | Activités non sectorielles et éliminations | | Résultat consolidé | |
|--|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2022 | 2021 ¹⁾ | 2022 | 2021 ¹⁾ |
| | Produits des activités ordinaires | | | |
| Chiffre d'affaires brut | (2 619) | (1 450) | 18 697 | 13 434 |
| Moins les redevances | — | — | 1 226 | 733 |
| | (2 619) | (1 450) | 17 471 | 12 701 |
| Charges | | | | |
| Marchandises achetées | (2 267) | (1 091) | 10 012 | 6 691 |
| Frais de transport et de fluidification | (119) | (171) | 2 684 | 1 966 |
| Charges d'exploitation | (256) | (187) | 1 439 | 1 150 |
| (Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques | 16 | (1) | (10) | 184 |
| (Profit) perte latent lié à la gestion des risques | (16) | (2) | (18) | (27) |
| Amortissement et épuisement | 27 | 29 | 1 047 | 1 153 |
| Coûts de prospection | — | — | 73 | 5 |
| Résultat des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | — | (1) | (9) | (13) |
| Résultat sectoriel | (4) | (26) | 2 253 | 1 592 |
| Frais généraux et frais d'administration | 128 | 158 | 128 | 158 |
| Charges financières | 207 | 360 | 207 | 360 |
| Produit d'intérêts | (21) | (4) | (21) | (4) |
| Coûts d'intégration | 27 | 45 | 27 | 45 |
| (Profit) perte de change, montant net | 316 | 196 | 316 | 196 |
| Réévaluation (profits) | (549) | — | (549) | — |
| Réévaluation des paiements conditionnels | (109) | 135 | (109) | 135 |
| (Profit) perte à la sortie d'actifs | 60 | (25) | 60 | (25) |
| Autres (produits) charges, montant net | (59) | (107) | (59) | (107) |
| | — | 758 | — | 758 |
| Résultat avant impôt sur le résultat | | | 2 253 | 834 |
| Charge (produit) d'impôt sur le résultat | | | 644 | 283 |
| Résultat net | | | 1 609 | 551 |

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 septembre 2022

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

| Périodes de neuf mois closes les 30 septembre | En amont | | | | | | | |
|--|----------------------|--------------------|-----------------------------|-------|----------------------------|-------|--------|--------------------|
| | Sables bitumineux | | Hydrocarbures classiques | | Production extracôtière | | Total | |
| | 2022 | 2021 ¹⁾ | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 ¹⁾ |
| Produits des activités ordinaires | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires brut | 28 044 | 16 110 | 3 201 | 2 235 | 1 575 | 1 262 | 32 820 | 19 607 |
| Moins les redevances | 3 709 | 1 462 | 228 | 103 | 56 | 74 | 3 993 | 1 639 |
| | 24 335 | 14 648 | 2 973 | 2 132 | 1 519 | 1 188 | 28 827 | 17 968 |
| Charges | | | | | | | | |
| Marchandises achetées | 4 216 | 1 748 | 1 460 | 1 113 | — | — | 5 676 | 2 861 |
| Frais de transport et de fluidification | 9 114 | 6 048 | 106 | 57 | 12 | 10 | 9 232 | 6 115 |
| Charges d'exploitation | 2 197 | 1 793 | 403 | 417 | 234 | 166 | 2 834 | 2 376 |
| (Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques | 1 468 | 584 | 17 | 2 | — | — | 1 485 | 586 |
| Marge d'exploitation | 7 340 | 4 475 | 987 | 543 | 1 273 | 1 012 | 9 600 | 6 030 |
| (Profit) perte latent lié à la gestion des risques | (59) | 194 | 7 | 10 | — | — | (52) | 204 |
| Amortissement et épuisement | 1 977 | 1 982 | 282 | 309 | 441 | 369 | 2 700 | 2 660 |
| Coûts de prospection | 7 | 15 | 1 | (3) | 91 | 3 | 99 | 15 |
| Résultat des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | 8 | (5) | — | — | (19) | (36) | (11) | (41) |
| Résultat sectoriel | 5 407 | 2 289 | 697 | 227 | 760 | 676 | 6 864 | 3 192 |

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).

| Périodes de neuf mois closes les 30 septembre | 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 | 4 043 | 3 109 | 23 702 | 13 889 | 2 424 | 1 540 | 30 169 | 18 538 |
| Moins les redevances | — | — | — | — | — | — | — | — |
| | 4 043 | 3 109 | 23 702 | 13 889 | 2 424 | 1 540 | 30 169 | 18 538 |
| Charges | | | | | | | | |
| Marchandises achetées | 3 192 | 2 424 | 20 365 | 12 320 | 2 317 | 1 434 | 25 874 | 16 178 |
| Frais de transport et de fluidification | 3 | — | — | — | — | — | 3 | — |
| Charges d'exploitation | 438 | 284 | 1 757 | 1 212 | 96 | 73 | 2 291 | 1 569 |
| (Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques | — | — | 120 | 48 | — | — | 120 | 48 |
| Marge d'exploitation | 410 | 401 | 1 460 | 309 | 11 | 33 | 1 881 | 743 |
| (Profit) perte latent lié à la gestion des risques | — | — | (22) | 38 | — | — | (22) | 38 |
| Amortissement et épuisement | 143 | 127 | 259 | 320 | 21 | 36 | 423 | 483 |
| Coûts de prospection | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Résultat des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Résultat sectoriel | 267 | 274 | 1 223 | (49) | (10) | (3) | 1 480 | 222 |

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 septembre 2022

| Périodes de neuf mois closes les 30 septembre | Activités non sectorielles et éliminations | | Résultat consolidé | |
|--|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2022 | 2021 ¹⁾ | 2022 | 2021 ¹⁾ |
| Produits des activités ordinaires | | | | |
| Chiffre d'affaires brut | (6 162) | (3 875) | 56 827 | 34 270 |
| Moins les redevances | — | — | 3 993 | 1 639 |
| | (6 162) | (3 875) | 52 834 | 32 631 |
| Charges | | | | |
| Marchandises achetées | (4 660) | (2 890) | 26 890 | 16 149 |
| Frais de transport et de fluidification | (528) | (476) | 8 707 | 5 639 |
| Charges d'exploitation | (918) | (517) | 4 207 | 3 428 |
| (Profit) perte réalisé lié à la gestion des risques | 23 | 91 | 1 628 | 725 |
| (Profit) perte latent lié à la gestion des risques | (14) | (16) | (88) | 226 |
| Amortissement et épuisement | 86 | 91 | 3 209 | 3 234 |
| Coûts de prospection | — | — | 99 | 15 |
| Résultat des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | — | 1 | (11) | (40) |
| Résultat sectoriel | (151) | (159) | 8 193 | 3 255 |
| Frais généraux et frais d'administration | 545 | 491 | 545 | 491 |
| Charges financières | 631 | 836 | 631 | 836 |
| Produit d'intérêts | (44) | (11) | (44) | (11) |
| Coûts d'intégration | 79 | 302 | 79 | 302 |
| (Profit) perte de change, montant net | 406 | (93) | 406 | (93) |
| Réévaluation (profits) | (549) | — | (549) | — |
| Réévaluation des paiements conditionnels | 142 | 571 | 142 | 571 |
| (Profit) perte à la sortie d'actifs | (244) | (97) | (244) | (97) |
| Autres (produits) charges, montant net | (467) | (208) | (467) | (208) |
| | 499 | 1 791 | 499 | 1 791 |
| Résultat avant impôt sur le résultat | | | 7 694 | 1 464 |
| Charge (produit) d'impôt sur le résultat | | | 2 028 | 469 |
| Résultat net | | | 5 666 | 995 |

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 septembre | Trimestres clos en | | Périodes de neuf mois closes en | |
|---|--------------------|---------|------------------------------------|---------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| En amont¹⁾ | | | | |
| Pétrole brut | 6 754 | 5 143 | 22 392 | 13 574 |
| LGN | 1 323 | 754 | 3 557 | 1 921 |
| Gaz naturel | 839 | 625 | 2 547 | 2 125 |
| Autres | 96 | 99 | 331 | 348 |
| En aval | | | | |
| Fabrication au Canada | | | | |
| Pétrole brut synthétique | 657 | 492 | 1 786 | 1 289 |
| Diesel et distillat | 190 | 107 | 444 | 283 |
| Asphalte | 248 | 177 | 482 | 358 |
| Autres produits et services | 383 | 439 | 1 331 | 1 179 |
| Fabrication aux États-Unis | | | | |
| Esence | 3 919 | 2 942 | 11 180 | 7 245 |
| Diesel et distillat | 3 384 | 1 719 | 8 535 | 4 497 |
| Autres produits | 1 416 | 1 062 | 3 987 | 2 147 |
| Vente | 881 | 592 | 2 424 | 1 540 |
| Activités non sectorielles et éliminations | (2 619) | (1 450) | (6 162) | (3 875) |
| Résultat consolidé | 17 471 | 12 701 | 52 834 | 32 631 |

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 septembre 2022

C) Information géographique

| Périodes closes les 30 septembre | Produits des activités ordinaires ¹⁾ | | | |
|----------------------------------|---|---------------|---------------------------------|---------------|
| | Trimestres clos en | | Périodes de neuf mois closes en | |
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Canada ²⁾ | 7 984 | 6 246 | 26 456 | 16 980 |
| États-Unis | 9 169 | 6 139 | 25 354 | 14 740 |
| Chine | 318 | 316 | 1 024 | 911 |
| Résultat consolidé | 17 471 | 12 701 | 52 834 | 32 631 |

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).

| | Actif non courant ¹⁾ | |
|---------------------------|---------------------------------|--------------------|
| | 30 septembre | 31 décembre |
| | 2022 | 2021 ²⁾ |
| Canada | 34 390 | 33 981 |
| États-Unis | 4 943 | 4 093 |
| Chine | 2 256 | 2 583 |
| Indonésie | 361 | 311 |
| Résultat consolidé | 41 950 | 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) L'actif non courant du secteur Canada ne rend pas compte des actifs détenus en vue de la vente de 1,3 G\$ sortis en 2022.

D) Actifs par secteur¹⁾

| | Actifs de prospection et d'évaluation | | Immobilisations corporelles | | Actifs au titre de droits d'utilisation | |
|--|---------------------------------------|-------------|-----------------------------|---------------|---|--------------|
| | 30 septembre | 31 décembre | 30 septembre | 31 décembre | 30 septembre | 31 décembre |
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Sables bitumineux | 654 | 653 | 24 249 | 22 535 | 728 | 754 |
| Hydrocarbures classiques | 5 | 6 | 1 802 | 2 174 | 2 | 2 |
| Production extracôtière | 4 | 61 | 2 459 | 2 822 | 156 | 160 |
| Fabrication au Canada | — | — | 2 258 | 2 353 | 270 | 339 |
| Fabrication aux États-Unis | — | — | 4 625 | 3 745 | 239 | 252 |
| Vente | — | — | 196 | 205 | 3 | 49 |
| Activités non sectorielles et éliminations | — | — | 318 | 391 | 482 | 454 |
| Résultat consolidé | 663 | 720 | 35 907 | 34 225 | 1 880 | 2 010 |

| | Goodwill | | Total de l'actif | |
|--|--------------|--------------|------------------|--------------------|
| | 30 septembre | 31 décembre | 30 septembre | 31 décembre |
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 ¹⁾ |
| Sables bitumineux | 2 923 | 3 473 | 31 421 | 31 070 |
| Hydrocarbures classiques | — | — | 2 100 | 3 026 |
| Production extracôtière | — | — | 3 223 | 3 597 |
| Fabrication au Canada | — | — | 2 874 | 2 918 |
| Fabrication aux États-Unis | — | — | 9 483 | 7 509 |
| Vente | — | — | 502 | 966 |
| Activités non sectorielles et éliminations | — | — | 5 483 | 5 018 |
| Résultat consolidé | 2 923 | 3 473 | 55 086 | 54 104 |

1) L'actif total rend compte d'actifs détenus en vue de la vente de 593 M\$ du secteur Sables bitumineux et de 159 M\$ du secteur Hydrocarbures classiques ainsi que de 552 M\$ du secteur Vente qui ont été sortis en 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 septembre 2022

E) Dépenses d'investissement¹⁾

| Périodes closes les 30 septembre | Trimestres clos en | | Périodes de neuf mois closes en | |
|--|--------------------|------------|---------------------------------|---------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Dépenses d'investissement | | | | |
| Sables bitumineux | 360 | 198 | 1 111 | 617 |
| Hydrocarbures classiques | 67 | 41 | 188 | 135 |
| Production extracôtière | | | | |
| Asie-Pacifique | 3 | 18 | 5 | 21 |
| Atlantique | 78 | 51 | 220 | 109 |
| Total par produit en amont | 508 | 308 | 1 524 | 882 |
| Fabrication au Canada | 17 | 9 | 67 | 23 |
| Fabrication aux États-Unis | 300 | 301 | 774 | 743 |
| Vente | 7 | 16 | 10 | 22 |
| Total par produit en aval | 324 | 326 | 851 | 788 |
| Activités non sectorielles et éliminations | 34 | 13 | 59 | 58 |
| | 866 | 647 | 2 434 | 1 728 |
| Acquisitions (note 4) | | | | |
| Sables bitumineux ²⁾ | 1 596 | — | 1 596 | 5 122 |
| Hydrocarbures classiques | 5 | — | 6 | 569 |
| Production extracôtière | — | 84 | — | 3 061 |
| Fabrication au Canada | — | — | — | 2 283 |
| Fabrication aux États-Unis | — | — | — | 2 140 |
| Vente | — | — | — | 422 |
| Activités non sectorielles et éliminations | — | — | — | 155 |
| | 1 601 | 84 | 1 602 | 13 752 |
| Dépenses d'investissement totales | 2 467 | 731 | 4 036 | 15 480 |

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

2) Cenovus est présumée avoir sorti sa participation antérieure dans Sunrise Oil Sands Partnership (« SOSP ») et les avoir acquises de nouveaux selon IFRS 3, Regroupements d'entreprises (« IFRS 3 »), ce qui n'est pas reflété dans le tableau ci-dessus (voir la note 4). La valeur comptable de la participation antérieure était de 960 M\$ et la juste valeur estimative de 1,6 G\$ au 31 août 2022.

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 1^{er} novembre 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. Se reporter aux états financiers consolidés intermédiaires des périodes closes le 30 juin 2022 pour un complément d'information.

Modifications en 2021

| | Trimestre clos le 30 septembre 2021 | | | Période de neuf mois close le 30 septembre 2021 | | |
|---|--|--------------|---------------------|--|--------------|---------------------|
| | Montant publié | Modification | Montant modifié | Montant publié | Modification | Montant modifié |
| Secteur Sables bitumineux | | | | | | |
| Chiffre d'affaires brut | 6 114 | 3 | 6 117 | 15 904 | 206 | 16 110 |
| Marchandises achetées ¹⁾ | 822 | (193) | 629 | 2 114 | (366) | 1 748 |
| Frais de transport et de fluidification | 1 918 | 196 | 2 114 | 5 476 | 572 | 6 048 |
| | <u>3 374</u> | <u>—</u> | <u>3 374</u> | <u>8 314</u> | <u>—</u> | <u>8 314</u> |

1) Les modifications rendent compte de montants de 3 M\$ et de 206 M\$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 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 196 M\$ et de 572 M\$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 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 septembre 2021 | | | Période de neuf mois close le 30 septembre 2021 | | |
|---|--|--------------|-----------------------|--|--------------|-----------------------|
| | Montant publié | Modification | Montant modifié | Montant publié | Modification | Montant modifié |
| Secteur Activités non sectorielles et éliminations | | | | | | |
| Marchandises achetées | (1 244) | 153 | (1 091) | (3 327) | 437 | (2 890) |
| Frais de transport et de fluidification | (18) | (153) | (171) | (39) | (437) | (476) |
| | <u>(1 262)</u> | <u>—</u> | <u>(1 262)</u> | <u>(3 366)</u> | <u>—</u> | <u>(3 366)</u> |

| | Trimestre clos le 30 septembre 2021 | | | Période de neuf mois close le 30 septembre 2021 | | |
|---|--|--------------|---------------------|--|--------------|----------------------|
| | Montant publié | Modification | Montant modifié | Montant publié | Modification | Montant modifié |
| Résultat consolidé | | | | | | |
| Chiffre d'affaires brut | 13 431 | 3 | 13 434 | 34 064 | 206 | 34 270 |
| Marchandises achetées | 6 731 | (40) | 6 691 | 16 078 | 71 | 16 149 |
| Frais de transport et de fluidification | 1 923 | 43 | 1 966 | 5 504 | 135 | 5 639 |
| | <u>4 777</u> | <u>—</u> | <u>4 777</u> | <u>12 482</u> | <u>—</u> | <u>12 482</u> |

4. ACQUISITIONS

A) Sunrise Oil Sands Partnership

i) Résumé de l'acquisition

Le 31 août 2022, Cenovus a conclu avec BP Canada Energy Group ULC (« BP Canada ») la transaction visant à acheter la participation restante de 50 % dans SOSOP, une entreprise commune située dans le nord de l'Alberta (l'« acquisition de Sunrise »). L'acquisition de Sunrise a pris effet le 1^{er} mai 2022 et confère à Cenovus la pleine propriété de SOSOP tout en renforçant sa présence dans le secteur des sables bitumineux.

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

ii) Actifs identifiables acquis et passifs repris

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

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

| | 31 août 2022 |
|--|--------------|
| 100 % des actifs identifiables acquis et des passifs repris | |
| Trésorerie | 9 |
| Créances clients et produits à recevoir | 164 |
| Stocks | 88 |
| Immobilisations corporelles (note 14) | 3 192 |
| Comptes créditeurs et charges à payer | (313) |
| Impôt sur le résultat | (39) |
| Passifs relatifs au démantèlement (note 22) | (22) |
| Passifs d'impôt différé | (486) |
| Total de l'actif net identifiable | 2 593 |

La juste valeur et le solde contractuel brut des créances clients et des produits à recevoir acquis s'élevaient à 164 M\$, dont la totalité devrait être recouvrable.

iii) Contrepartie totale

La contrepartie totale de l'acquisition de Sunrise était composée d'un montant de 600 M\$ en trésorerie, avant les ajustements de clôture, et de la participation de 35 % de Cenovus dans le projet non mis en valeur Bay du Nord au large de Terre-Neuve-et-Labrador. Cenovus a également convenu de verser des paiements trimestriels variables à BP Canada pour une période maximale de deux ans suivant le 31 août 2022, si les prix du pétrole brut dépassent un seuil donné. Le cumul des paiements variables maximal est de 600 M\$. Le tableau suivant présente la ventilation de la juste valeur de la contrepartie totale :

| | 31 août 2022 |
|--|--------------|
| Trésorerie, déduction faite des ajustements de clôture | 394 |
| Bay Du Nord | 40 |
| Paiement variable (note 21) | 600 |
| Contrepartie totale | 1 034 |

Les actifs non monétaires transférés dans le cadre de la contrepartie doivent être réévalués à leur juste valeur à la date d'acquisition, et tout profit ou perte doit être comptabilisé en résultat net. Par conséquent, la société a réévalué sa participation dans Bay du Nord à sa juste valeur estimative et a comptabilisé un profit de réévaluation de 40 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 septembre 2022

Cenovus a convenu d'effectuer des paiements trimestriels relatifs à SOSP à BP Canada jusqu'à deux ans après la date de clôture pour les trimestres au cours desquels le prix moyen du pétrole brut Western Canadian Select (« WCS ») dépasse 52,00 \$ le baril. La première période trimestrielle se termine le 30 novembre 2022. Le paiement trimestriel sera calculé comme suit : 2,8 M\$ plus la différence entre le prix moyen du WCS et 53,00 \$ multipliée par 2,8 M\$, pour chacun des huit trimestres au cours duquel le prix moyen du WCS sera égal ou supérieur à 52,00 \$ le baril. Si le prix moyen du pétrole brut WCS est inférieur à 52,00 \$ le baril pendant un trimestre, aucun paiement ne sera effectué pour ce trimestre. Le cumul des paiements variables maximal est de 600 M\$.

Le paiement variable est comptabilisé comme un instrument financier. La juste valeur de 600 M\$ au 31 août 2022 a été estimée en calculant la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs attendus au moyen d'un modèle d'évaluation des options, qui repose sur l'hypothèse que la distribution de probabilité pour le WCS est basée sur la volatilité des options sur le West Texas Intermediate (« WTI »), la volatilité des options sur le cours de change entre le dollar canadien et le dollar américain et le prix des contrats à terme sur le WCS. Après la date de clôture, le paiement variable sera réévalué à la juste valeur, et les variations de la juste valeur seront comptabilisées en résultat net à chaque date de clôture jusqu'au moment où le cumul des paiements atteindra le maximum de 600 M\$ ou jusqu'à ce que la période de huit trimestres soit écoulée, selon l'événement le plus rapproché.

iv) Goodwill

Le tableau qui suit présente le goodwill résultant de l'acquisition de Sunrise :

| | 31 août 2022 |
|--|--------------|
| Contrepartie totale de l'achat (note 4Aiii) | 1 034 |
| Juste valeur de la participation antérieure de 50 % dans Sunrise Oil Sands Partnership | 1 559 |
| Juste valeur de l'actif net identifiable (note 4Aii) | (2 593) |
| Goodwill | — |

Les passifs d'impôt exigible et différé ont été pris en compte dans la répartition du prix d'acquisition relative à la participation de 50 % acquise dans SOSP. Le passif d'impôt différé découle de l'écart entre la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris et leur valeur fiscale.

Juste valeur de la participation antérieure de 50 % dans Sunrise Oil Sands Partnership

Avant l'acquisition de Sunrise, la participation de 50 % de Cenovus dans SOSP était contrôlée conjointement avec BP Canada et correspondait à la définition d'une entreprise commune selon IFRS 11, *Partenariats*. Cenovus comptabilisait donc sa quote-part des actifs, des passifs, des produits des activités ordinaires et des charges dans ses résultats consolidés. Du fait de l'acquisition de Sunrise, Cenovus contrôle SOSP, comme il est défini dans IFRS 10, *États financiers consolidés*, et SOSP a donc été consolidée. Comme l'exige IFRS 3, lorsqu'un acquéreur obtient le contrôle par étapes, la participation détenue antérieurement est réévaluée à la juste valeur à la date d'acquisition, et tout profit ou perte est comptabilisé en résultat net. La juste valeur à la date d'acquisition de la participation détenue antérieurement était estimée à 1,6 G\$ et a été prise en compte dans l'évaluation de la contrepartie totale transférée. La valeur comptable des actifs de SOSP était de 960 M\$, compte tenu du goodwill comptabilisé antérieurement (voir la note 18). Par conséquent, Cenovus a comptabilisé un profit de réévaluation hors trésorerie de 599 M\$ (457 M\$ après impôt) lors de la réévaluation à la juste valeur de sa participation antérieure dans SOSP.

v) Produits des activités ordinaires et apport au résultat

L'entreprise acquise a généré des produits des activités ordinaires de 92 M\$ et un résultat net de 30 M\$ pour la période du 31 août 2022 au 30 septembre 2022. Si la clôture de l'acquisition de Sunrise avait eu lieu le 1^{er} janvier 2022, les produits et le résultat net pro forma consolidés de Cenovus pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 auraient été de 51,8 G\$ et de 6,2 G\$, respectivement. Ces montants ont été calculés au moyen des résultats de l'entreprise acquise, ajustés pour tenir compte des éléments suivants :

- La charge d'amortissement et épuisement supplémentaire si les ajustements de la juste valeur des immobilisations corporelles avaient été appliqués à compter du 1^{er} janvier 2022.
- La charge de désactualisation supplémentaire sur le passif relatif au démantèlement s'il avait été repris le 1^{er} janvier 2022.
- Les conséquences fiscales.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 septembre 2022

Cette information pro forma n'est pas nécessairement représentative des résultats qui auraient été obtenus si l'acquisition de Sunrise avait eu lieu le 1^{er} janvier 2022.

B) BP-Husky Refining LLC

Le 8 août 2022, Cenovus a annoncé avoir conclu une entente avec BP en vue d'acheter la participation restante de 50 % dans BP-Husky Refining LLC, une entreprise commune, établie dans l'Ohio (l'« acquisition de Toledo »). Après la clôture de la transaction, Cenovus exploitera la raffinerie de Toledo. La contrepartie totale de la transaction comprend 300 M\$ US en trésorerie plus la valeur des stocks. L'acquisition de Toledo sera comptabilisée selon la méthode de l'acquisition conformément à IFRS 3. Le 20 septembre 2022, un incendie tragique s'est déclaré à la raffinerie de Toledo et a causé la mort de deux travailleurs. Les enquêtes sur la cause de l'incident sont en cours et la raffinerie demeure fermée, les lieux ayant été sécurisés. La société continue d'évaluer l'état de la transaction et le moment de sa clôture.

C) Husky Energy Inc.

Le 1^{er} janvier 2021, Cenovus et Husky Energy Inc. ont conclu une transaction visant le regroupement des deux sociétés par le biais d'un plan d'arrangement (l'« arrangement »). Pour un complément d'information, se reporter à la note 5 des états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

D) Terra Nova

Le 8 septembre 2021, la société a fait l'acquisition d'une participation directe supplémentaire de 21 % dans le champ pétrolifère Terra Nova situé dans le Canada atlantique. La participation directe de Cenovus dans la coentreprise est désormais de 34 %. La contrepartie totale versée s'est élevée à 3 M\$, déduction faite des ajustements de clôture, et la transaction a pris effet le 1^{er} avril 2021. La participation directe supplémentaire acquise a été comptabilisée comme une acquisition d'actifs. Cenovus a fait l'acquisition d'un montant de 78 M\$ en trésorerie et d'immobilisations corporelles de 84 M\$ et a repris des passifs relatifs au démantèlement de 159 M\$.

5. FRAIS GÉNÉRAUX ET FRAIS D'ADMINISTRATION

| Périodes closes les 30 septembre | Trimestres clos en | | Périodes de neuf mois closes en | |
|--|--------------------|------------|---------------------------------|------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Charges de personnel, frais d'administration et autres | 129 | 103 | 361 | 360 |
| Charge (recouvrement) de rémunération fondée sur des actions (note 26) | (1) | 28 | 193 | 97 |
| Charge (recouvrement) d'autres incitatifs | — | 27 | (9) | 34 |
| | 128 | 158 | 545 | 491 |

6. CHARGES FINANCIÈRES

| Périodes closes les 30 septembre | Trimestres clos en | | Périodes de neuf mois closes en | |
|--|--------------------|------------|---------------------------------|------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Charge d'intérêts – Emprunts à court terme et dette à long terme | 121 | 146 | 381 | 424 |
| Prime nette (escompte net) au remboursement de titres d'emprunt à long terme (note 19) ¹⁾ | (4) | 115 | (29) | 115 |
| Charge d'intérêts – Obligations locatives (note 20) | 40 | 43 | 123 | 129 |
| Désactualisation des passifs relatifs au démantèlement (note 22) | 43 | 49 | 132 | 143 |
| Autres | 9 | 7 | 27 | 25 |
| | 209 | 360 | 634 | 836 |
| Intérêts incorporés | (2) | — | (3) | — |
| | 207 | 360 | 631 | 836 |

1) La prime nette (l'escompte net) au remboursement de titres d'emprunt à long terme tient compte de la prime ou de l'escompte au remboursement, des frais de transaction et de l'amortissement des ajustements de la juste valeur et des coûts d'émission.

7. COÛTS D'INTÉGRATION

Des coûts d'intégration liés à l'arrangement de 24 M\$ et 76 M\$, respectivement, ont été comptabilisés en résultat net pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 (coûts d'intégration de 45 M\$ et 302 M\$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021).

Des coûts de transaction de 3 M\$ ont été comptabilisés en résultat net pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 relativement à l'acquisition de Sunrise et à l'acquisition de Toledo en cours.

8. (PROFIT) PERTE DE CHANGE, MONTANT NET

| Périodes closes les 30 septembre | Trimestres clos en | | Périodes de neuf mois closes 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 | 324 | 148 | 444 | (132) |
| Autres | (26) | (37) | (25) | (88) |
| (Profit) perte de change latent | 298 | 111 | 419 | (220) |
| (Profit) perte de change réalisé | 18 | 85 | (13) | 127 |
| | 316 | 196 | 406 | (93) |

9. 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\$).

Le 13 septembre 2022, la société a conclu la vente de 337 stations-service du secteur Vente, situées dans l'Ouest du Canada et en Ontario, pour un produit net de 404 M\$ et a inscrit un profit avant impôt de 74 M\$ (profit après impôt de 56 M\$).

Les sorties de 2022 indiquées ci-dessus étaient classées dans les actifs détenus en vue de la vente au 31 décembre 2021.

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. (« Headwater ») pour un produit de 110 M\$, et aucun profit ni aucune perte n'a été comptabilisé, la participation ayant été comptabilisée à sa juste valeur avant la vente.

Le 1^{er} mai 2021, la société a conclu la vente de 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\$).

La société a vendu des actifs du secteur Hydrocarbures classiques dans la région de Kaybob en juillet 2021 et d'actifs dans la région de East Clearwater en août 2021 pour un produit brut total d'environ 82 M\$, ce qui a donné lieu à un profit avant impôt de 17 M\$ (profit après impôt de 13 M\$) pour le trimestre clos le 30 septembre 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 septembre 2022

10. AUTRES (PRODUITS) CHARGES, MONTANT NET

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 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 3 M\$ et 271 M\$, respectivement (néant et 45 M\$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021) et un produit d'assurance en lien avec l'incident ayant eu lieu dans la région de l'Atlantique en 2018 de néant et 57 M\$, respectivement (néant pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021).

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, des passifs relatifs au démantèlement de 20 M\$ et 48 M\$, respectivement (passifs relatifs au démantèlement de 13 M\$ et 30 M\$, respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021), ont été réglés en vertu du programme de remise en état des sites.

11. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

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

| Périodes closes les 30 septembre | Trimestres clos en | | Périodes de neuf mois closes en | |
|---|--------------------|------------|---------------------------------|------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Impôt exigible | | | | |
| Canada | 187 | 58 | 1 124 | 72 |
| États-Unis | (185) | — | 96 | — |
| Asie-Pacifique | 64 | 34 | 173 | 115 |
| Autres pays | 10 | — | 10 | 1 |
| Total de la charge (du produit) d'impôt exigible | 76 | 92 | 1 403 | 188 |
| Charge (produit) d'impôt différé | 568 | 191 | 625 | 281 |
| | 644 | 283 | 2 028 | 469 |

12. MONTANTS PAR ACTION

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

| Périodes closes les 30 juin | Trimestres clos en | | Périodes de neuf mois closes en | |
|---|--------------------|----------------|---------------------------------|----------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Résultat net | 1 609 | 551 | 5 666 | 995 |
| Incidence des dividendes cumulatifs sur les actions privilégiées | (9) | (9) | (26) | (26) |
| Résultat net – de base et dilué | 1 600 | 542 | 5 640 | 969 |
| Nombre moyen pondéré d'actions – de base | 1 927,9 | 2 017,6 | 1 962,8 | 2 017,5 |
| Effet dilutif des bons de souscription | 42,0 | 25,6 | 45,0 | 22,7 |
| Effet dilutif des droits de règlement net | 7,2 | 0,3 | 10,7 | 0,2 |
| Effet dilutif des options sur actions de remplacement de Cenovus | 1,6 | — | — | — |
| Nombre moyen pondéré d'actions – après dilution | 1 978,7 | 2 043,5 | 2 018,5 | 2 040,4 |
| Résultat net par action ordinaire – de base (\$) | 0,83 | 0,27 | 2,87 | 0,48 |
| Résultat net par action ordinaire – après dilution¹⁾ (\$) | 0,81 | 0,27 | 2,79 | 0,47 |

1) Au trimestre clos le 30 septembre 2022, les options sur actions de remplacement de Cenovus ont eu un effet dilutif. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, ont été exclus du calcul du résultat net par action dilutif un résultat net de 35 M\$ (3 M\$ et 14 M\$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021) et 1,6 million d'actions ordinaires (1,9 million d'actions ordinaires et 1,8 million d'actions ordinaires, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021) ayant trait à l'exercice hypothétique des options sur actions de remplacement de Cenovus en raison de leur effet antidilutif.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 septembre 2022

B) Dividendes par action ordinaire

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, la société a versé des dividendes de base de 481 M\$ ou 0,245 \$ par action ordinaire (106 M\$ ou 0,0525 \$ par action ordinaire pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021).

Le 1^{er} novembre 2022, le conseil d'administration de la société a déclaré un dividende au quatrième trimestre de 0,105 \$ par action ordinaire payable le 30 décembre 2022 aux détenteurs d'actions ordinaires inscrits le 15 décembre 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.

Le 1^{er} novembre 2022, le conseil d'administration de la société a déclaré un dividende variable pour le quatrième trimestre de 0,114 \$ par action ordinaire, payable le 2 décembre 2022, aux détenteurs d'actions ordinaires inscrits le 18 novembre 2022. La déclaration d'un dividende variable 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 septembre | Trimestres clos en | | Périodes de neuf mois closes en | |
|---|--------------------|----------|---------------------------------|-----------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Actions privilégiées de premier rang de série 1 | 1 | 2 | 5 | 6 |
| Actions privilégiées de premier rang de série 2 | 1 | — | 1 | — |
| Actions privilégiées de premier rang de série 3 | 3 | 3 | 9 | 9 |
| Actions privilégiées de premier rang de série 5 | 3 | 3 | 7 | 7 |
| Actions privilégiées de premier rang de série 7 | 1 | 1 | 4 | 4 |
| Total des dividendes sur actions privilégiées déclarés et versés | 9 | 9 | 26 | 26 |

La déclaration d'un dividende sur les actions privilégiées est à l'entière discrétion du conseil d'administration de la société et réexaminée tous les trimestres. 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 1^{er} novembre 2022, le conseil d'administration de la société a déclaré des dividendes au quatrième trimestre au titre des actions privilégiées de Cenovus, payables le 3 janvier 2023, d'un montant de 9 M\$, aux détenteurs d'actions privilégiées inscrits le 15 décembre 2022.

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

| | Total |
|---|------------|
| 31 décembre 2021 | 720 |
| Entrées d'actifs | 15 |
| Coûts de prospection | (63) |
| Variation des passifs relatifs au démantèlement | (12) |
| Variation des cours de change et autres ¹⁾ | 3 |
| 30 septembre 2022 | 663 |

1) Immédiatement après l'acquisition de Sunrise, Bay du Nord avait une valeur comptable de néant. La société a réévalué sa participation dans Bay du Nord à 40 M\$ et comptabilisé un profit à la réévaluation de 40 M\$.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, des coûts de prospection et d'évaluation de 2 M\$ et 61 M\$, qui étaient auparavant incorporés, ont été radiés dans le secteur Sables bitumineux et le secteur Production extracôtière, respectivement, la valeur comptable n'étant plus jugée recouvrable.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 septembre 2022

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 |
| Acquisitions (note 4) ²⁾ | 3 198 | — | — | — | 3 198 |
| Entrées d'actifs | 1 509 | 1 | 840 | 69 | 2 419 |
| Variation des passifs relatifs au démantèlement | (945) | (3) | (58) | (44) | (1 050) |
| Sorties (notes 4 et 9) ²⁾ | (557) | — | — | — | (557) |
| Variation des cours de change et autres | 230 | 15 | 653 | 14 | 912 |
| 30 septembre 2022 | 41 878 | 241 | 11 930 | 1 774 | 55 823 |
| AMORTISSEMENT ET ÉPUISEMENT CUMULÉS | | | | | |
| 31 décembre 2021 | 10 912 | 53 | 4 572 | 1 139 | 16 676 |
| Amortissement et épuisement ³⁾ | 2 542 | 34 | 331 | 78 | 2 985 |
| Sorties (note 4) ²⁾ | (84) | — | — | — | (84) |
| Variation des cours de change et autres | (2) | 17 | 281 | 43 | 339 |
| 30 septembre 2022 | 13 368 | 104 | 5 184 | 1 260 | 19 916 |
| VALEUR COMPTABLE | | | | | |
| 31 décembre 2021 | 27 531 | 175 | 5 923 | 596 | 34 225 |
| 30 septembre 2022 | 28 510 | 137 | 6 746 | 514 | 35 907 |

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

2) Dans le cadre de l'acquisition de Sunrise, Cenovus était présumée avoir cédé sa participation antérieure et l'avoir acquise de nouveau à sa juste valeur conformément aux dispositions d'IFRS 3. La valeur comptable de la participation antérieure dans SOSIP était de 454 M\$.

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

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 | — | 18 | 1 | — | 19 |
| Modifications | 9 | 32 | 3 | 2 | 46 |
| Réévaluation | — | 4 | 2 | (3) | 3 |
| Résiliations | — | (6) | (1) | — | (7) |
| Variation des cours de change et autres | (2) | (67) | 11 | 11 | (47) |
| 30 septembre 2022 | 599 | 1 822 | 177 | 72 | 2 670 |
| AMORTISSEMENT CUMULÉ | | | | | |
| 31 décembre 2021 | 92 | 520 | 33 | 1 | 646 |
| Amortissement | 26 | 171 | 16 | 11 | 224 |
| Résiliations | — | (6) | — | — | (6) |
| Variation des cours de change et autres | (1) | (75) | 4 | (2) | (74) |
| 30 septembre 2022 | 117 | 610 | 53 | 10 | 790 |
| VALEUR COMPTABLE | | | | | |
| 31 décembre 2021 | 500 | 1 321 | 128 | 61 | 2 010 |
| 30 septembre 2022 | 482 | 1 212 | 124 | 62 | 1 880 |

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. Pour en apprendre davantage sur l'annonce faite au cours du trimestre clos le 30 septembre 2022, il y a lieu de se reporter à la note 4.

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 septembre | Trimestres clos en | | Périodes de neuf mois closes en | |
|-----------------------------------|--------------------|-----------|---------------------------------|-----------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Produits des activités ordinaires | 92 | 119 | 256 | 348 |
| Charges | 85 | 75 | 247 | 330 |
| Résultat net | 7 | 44 | 9 | 18 |

État de la situation financière

| | 30 septembre 2022 | 31 décembre 2021 |
|-----------------------------|----------------------|---------------------|
| Actif courant ¹⁾ | 205 | 167 |
| Actif non courant | 1 580 | 1 433 |
| Passif courant | 134 | 62 |
| Passif non courant | 948 | 896 |
| Actif net | 703 | 642 |

1) Comprend la trésorerie et les équivalents de trésorerie de 65 M\$ (46 M\$ au 31 décembre 2021).

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 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 19 M\$ (36 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021). Au 30 septembre 2022, la valeur comptable de la quote-part de l'actif net revenant à la société se chiffrait à 361 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 la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, la société a reçu des distributions de 32 M\$ de la part de HCML (78 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021) et versé des apports de 41 M\$ (2 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 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 septembre 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 la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, HMLP a dégagé un résultat net de 112 M\$ (74 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 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 la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, la société n'a pas inscrit sa perte avant impôt de 14 M\$ relativement à HMLP (perte de 21 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021). La valeur comptable de la participation de la société au 30 septembre 2022 et au 31 décembre 2021 correspond à néant.

Au 30 septembre 2022, la société avait accumulé 22 M\$ en pertes et AERG non comptabilisés, après impôt (12 M\$ au 30 septembre 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 la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, la société a reçu des distributions de 22 M\$ de la part de HMLP (37 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021) et lui a versé des apports de 30 M\$ (32 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 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 septembre 2022 | 31 décembre 2021 |
|---|----------------------|---------------------|
| Immobilisations incorporelles | 71 | 78 |
| Placements privés en titres de capitaux propres (note 28) | 55 | 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 | 55 | 77 |
| Métaux précieux | 79 | 85 |
| Autres | — | 1 |
| | 323 | 431 |

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

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 septembre 2022

18. GOODWILL

| | 30 septembre 2022 | 31 décembre 2021 |
|--|----------------------|---------------------|
| Valeur comptable à l'ouverture de l'exercice | 3 473 | 2 272 |
| Goodwill comptabilisé à l'acquisition (note 4) | — | 1 289 |
| Goodwill sorti ou reclassé dans les actifs détenus en vue de la vente (note 4) | (550) | (88) |
| Valeur comptable à la clôture de la période | 2 923 | 3 473 |

La ventilation de la valeur comptable du goodwill attribué aux unités génératrices de trésorerie de la société est la suivante :

| | 30 septembre 2022 | 31 décembre 2021 |
|-------------------------|----------------------|---------------------|
| Primrose (Foster Creek) | 1 171 | 1 171 |
| Christina Lake | 1 101 | 1 101 |
| Lloydminster Thermal | 651 | 651 |
| Sunrise (note 4) | — | 550 |
| | 2 923 | 3 473 |

19. DETTE ET STRUCTURE FINANCIÈRE

A) Emprunts à court terme

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

i) Facilités remboursables à vue non engagées

Au 30 septembre 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 septembre 2022, des lettres de crédit en cours totalisant 472 M\$ (565 M\$ au 31 décembre 2021) étaient émises; aucun prélèvement n'avait été fait.

Au 30 septembre 2022, SOSF disposait d'une facilité de crédit remboursable à vue non engagée de 10 M\$, qui pouvait être utilisée à des fins générales. La quote-part de la société était de 5 M\$ avant l'acquisition de Sunrise. Au 30 septembre 2022, aucun prélèvement n'avait été fait.

ii) Facilités remboursables à vue non engagées de WRB

Au 30 septembre 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 septembre 2022, aucun prélèvement n'avait été fait.

B) Dette à long terme

| | Notes | 30 septembre 2022 | 31 décembre 2021 |
|---|-------|----------------------|---------------------|
| Facilité de crédit engagée ¹⁾ | i | — | — |
| Billets non garantis libellés en dollars américains | ii | 6 616 | 9 363 |
| Billets non garantis libellés en dollars canadiens | ii | 2 000 | 2 750 |
| Capital total de la dette | | 8 616 | 12 113 |
| Primes nettes (escomptes nets) sur la dette, montant net, et coûts de transaction | | 158 | 272 |
| Dette à long terme | | 8 774 | 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.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 septembre 2022

i) Facilité de crédit engagée

Au 30 septembre 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 septembre 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

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, Cenovus a acheté des tranches de l'encours du capital des billets non garantis ci-dessous. Un escompte net total à l'achat de 29 M\$ a été comptabilisé dans les charges financières.

| | Capital en \$ US |
|---|-----------------------------|
| Billets non garantis en dollars américains | |
| 3,80 %, échéant le 15 septembre 2023 | 115 |
| 4,00 %, échéant le 15 avril 2024 | 269 |
| 5,38 %, échéant le 15 juillet 2025 | 533 |
| 4,25 %, échéant le 15 avril 2027 | 589 |
| 4,40 %, échéant le 15 avril 2029 | 510 |
| 6,75 %, échéant le 15 novembre 2039 | 455 |
| 4,45 %, échéant le 15 septembre 2042 | 58 |
| 5,20 %, échéant le 15 septembre 2043 | 29 |
| | 2 558 |
| | |
| | Capital en \$ CA |
| Billets non garantis en dollars canadiens | |
| 3,55 %, échéant le 12 mars 2025 | 750 |

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

| | 30 septembre 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 | 133 | 183 | 666 | 844 |
| 4,25 % échéant le 15 avril 2027 | 373 | 511 | 962 | 1 220 |
| 4,40 % échéant le 15 avril 2029 | 240 | 329 | 750 | 951 |
| 2,65 % échéant le 15 janvier 2032 | 500 | 685 | 500 | 634 |
| 5,25 % échéant le 15 juin 2037 | 583 | 799 | 583 | 739 |
| 6,80 % échéant le 15 septembre 2037 | 387 | 530 | 387 | 490 |
| 6,75 % échéant le 15 novembre 2039 | 935 | 1 282 | 1 390 | 1 763 |
| 4,45 % échéant le 15 septembre 2042 | 97 | 133 | 155 | 197 |
| 5,20 % échéant le 15 septembre 2043 | 29 | 39 | 58 | 73 |
| 5,40 % échéant le 15 juin 2047 | 800 | 1 097 | 800 | 1 014 |
| 3,75 % échéant le 15 février 2052 | 750 | 1 028 | 750 | 951 |
| | 4 827 | 6 616 | 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 | 4 827 | 8 616 | 7 385 | 12 113 |

Au 30 septembre 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.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 septembre 2022

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.

Ratio dette nette/BAIIA ajusté

| | 30 septembre 2022 | 31 décembre 2021 |
|--|----------------------|---------------------|
| Emprunts à court terme | — | 79 |
| Partie courante de la dette à long terme | — | — |
| Partie non courante de la dette à long terme | 8 774 | 12 385 |
| Total de la dette | 8 774 | 12 464 |
| Déduire : Trésorerie et équivalents de trésorerie | (3 494) | (2 873) |
| Dette nette | 5 280 | 9 591 |
| Résultat net | 5 258 | 587 |
| Ajouter (déduire) : | | |
| Charges financières, déduction faite des intérêts incorporés | 877 | 1 082 |
| Produit d'intérêts | (56) | (23) |
| Charge (produit) d'impôt sur le résultat | 2 287 | 728 |
| Amortissement et épuisement | 5 861 | 5 886 |
| Radiation des coûts de prospection | 60 | 18 |
| Quote-part du résultat des entreprises liées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | (28) | (57) |
| (Profit) perte latent lié à la gestion des risques | (312) | 2 |
| (Profit) perte de change, montant net | 325 | (174) |
| Réévaluation (profits) | (549) | — |
| Réévaluation des paiements conditionnels | 146 | 575 |
| (Profit) perte à la sortie d'actifs | (376) | (229) |
| Autres (produits) charges, montant net | (568) | (309) |
| BAIIA ajusté ¹⁾ | 12 925 | 8 086 |
| Ratio dette nette/BAIIA ajusté | 0,4x | 1,2x |

1) Calculé sur les douze derniers mois.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 septembre 2022

Ratio dette nette/ fonds provenant de l'exploitation ajustés

| | 30 septembre 2022 | 31 décembre 2021 |
|--|----------------------|---------------------|
| Dette nette | 5 280 | 9 591 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | 10 617 | 5 919 |
| (Ajouter) déduire : | | |
| Règlement de passifs relatifs au démantèlement | (136) | (102) |
| Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement | 173 | (1 227) |
| Fonds provenant de l'exploitation ajustés ¹⁾ | 10 580 | 7 248 |
| Ratio dette nette/fonds provenant de l'exploitation ajustés | 0,5x | 1,3x |

1) Calculé sur les douze derniers mois.

Ratio dette nette/capitaux permanents

| | 30 septembre 2022 | 31 décembre 2021 |
|--|----------------------|---------------------|
| Dette nette | 5 280 | 9 591 |
| Capitaux propres | 27 762 | 23 596 |
| Capitaux permanents | 33 042 | 33 187 |
| Ratio dette nette/capitaux permanents | 16 % | 29 % |

20. OBLIGATIONS LOCATIVES

| | Total |
|---|--------------|
| 31 décembre 2021 | 2 957 |
| Entrées d'actifs | 19 |
| Charge d'intérêts (note 6) | 123 |
| Paiements de loyers | (351) |
| Modifications | 46 |
| Réévaluations | 3 |
| Résiliations | (2) |
| Variation des cours de change et autres | 74 |
| 30 septembre 2022 | 2 869 |
| Déduire : Partie courante | 297 |
| Partie non courante | 2 572 |

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.

21. PAIEMENTS CONDITIONNELS**A) Sunrise Oil Sands Partnership**

Dans le cadre de l'acquisition de Sunrise (voir la note 4), Cenovus a convenu d'effectuer des paiements trimestriels variables relatifs à SOSIP à BP Canada pendant une période d'au plus huit trimestres suivant le 31 août 2022 lorsque le prix moyen du pétrole brut WCS dépasse 52,00 \$ le baril. Le paiement trimestriel sera calculé comme suit : 2,8 M\$ plus la différence entre le prix moyen du WCS moins 53,00 \$ multiplié par 2,8 M\$, pour chacun des huit trimestres au cours duquel le prix moyen du WCS est égal ou supérieur à 52,00 \$ le baril. Si le prix moyen du WCS est inférieur à 52,00 \$ le baril, aucun paiement ne sera effectué pour ce trimestre. Le cumul des paiements variables maximal est de 600 M\$. La première période trimestrielle se termine le 30 novembre 2022. Le paiement variable sera réévalué à la juste valeur et les variations de la juste valeur seront comptabilisées en résultat net à chaque date de clôture jusqu'au moment où les paiements cumulatifs atteindront le maximum de 600 M\$ ou jusqu'à ce que les huit trimestres soient écoulés, selon l'événement le plus rapproché.

| | Total |
|------------------------------|--------------|
| 31 décembre 2021 | — |
| Comptabilisation initiale | 600 |
| Réévaluation ¹⁾ | (109) |
| 30 septembre 2022 | 491 |
| Moins : Partie à court terme | 294 |
| Partie à long terme | 197 |

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

B) FCCL Partnership

L'obligation 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 a pris fin le 17 mai 2022. Le paiement final de 177 M\$ a été versé en juillet 2022 (160 M\$ étaient exigibles au 31 décembre 2021).

| | Total |
|----------------------------|--------------|
| 31 décembre 2021 | 236 |
| Réévaluation ¹⁾ | 251 |
| Obligations réglées | (487) |
| 30 septembre 2022 | — |

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

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 septembre 2022

22. 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 | 8 |
| Passifs acquis (note 4) ¹⁾ | 22 |
| Obligations réglées | (148) |
| Passifs cédés | (76) |
| Passifs sortis (note 4) ¹⁾ | (11) |
| Variation des flux de trésorerie futurs estimatifs | 2 |
| Variation du taux d'actualisation | (1 072) |
| Désactualisation des passifs relatifs au démantèlement (note 6) | 132 |
| Écart de conversion | (4) |
| 30 septembre 2022 | 2 759 |

1) Dans le cadre de l'acquisition de Sunrise, Cenovus était présumée avoir vendu sa participation antérieure et l'avoir rachetée à sa juste valeur conformément aux dispositions d'IFRS 3.

Au 30 septembre 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 septembre 2022, la trésorerie soumise à restrictions de la société s'élevait à 205 M\$ (186 M\$ au 31 décembre 2021).

23. AUTRES PASSIFS

| | 30 septembre 2022 | 31 décembre 2021 |
|---|------------------------------|---------------------|
| Régimes de retraite et d'autres avantages postérieurs à l'emploi | 226 | 288 |
| Provision au titre du projet d'expansion de West White Rose ¹⁾ | 207 | 259 |
| Provisions au titre de contrats déficitaires et défavorables | 99 | 99 |
| Incitatif à long terme à l'intention des employés | 120 | 74 |
| Provisions au titre des activités de forage | 26 | 56 |
| Produits différés | 46 | 41 |
| Autres | 140 | 112 |
| | 864 | 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 9). Cenovus prévoit réduire la provision de 49 M\$ au cours des 12 prochains mois.

24. 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 septembre 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 | 7 755 | 76 | 314 | 3 |
| Émises aux termes des régimes d'options sur actions | 10 659 | 165 | 535 | 7 |
| Achat d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique | (96 904) | (826) | (17 026) | (145) |
| En circulation à la clôture de la période | 1 922 721 | 16 431 | 2 001 211 | 17 016 |

Au 30 septembre 2022, 43 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 la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, la société a racheté et réglé 97 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 22,10 \$ par action ordinaire, pour un total de 2,1 G\$. Le surplus d'apport a été réduit de 1,3 G\$, soit l'excédent du prix d'achat des actions ordinaires sur leur valeur comptable moyenne. Les actions ordinaires ont été annulées par la suite. Entre le 1^{er} octobre 2022 et le 1^{er} novembre 2022, la société a racheté 4 millions d'actions supplémentaires pour 94 M\$. L'offre publique de rachat dans le cours normal des activités prendra fin le 8 novembre 2022. Le 1^{er} novembre 2022, le conseil d'administration a autorisé la société à présenter à la TSX une demande d'approbation visant un autre programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités dans le but de racheter environ 137 millions d'actions ordinaires de la Société pour douze mois une fois obtenue l'approbation de la TSX.

D) Actions privilégiées émises et en circulation

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, aucune autre action privilégiée n'était émise. Au 30 septembre 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 septembre 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 | 5,05 % | 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 %, à 2,35 % pour la période allant du 31 mars 2022 au 29 juin 2022 et à 3,21 % pour la période allant du 30 juin 2022 au 29 septembre 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 septembre 2022

E) Bons de souscription émis et en circulation

| | 30 septembre 2022 | | 31 décembre 2021 | |
|--|---|------------|---|------------|
| | Nombre de bons de souscription (en milliers) | Montant | Nombre de bons de souscription (en milliers) | Montant |
| En circulation à l'ouverture de la période | 65 119 | 215 | — | — |
| Émis dans le cadre de l'arrangement | — | — | 65 433 | 216 |
| Exercés | (7 755) | (25) | (314) | (1) |
| En circulation à la clôture de la période | 57 364 | 190 | 65 119 | 215 |

25. 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 | 27 | — | (76) | (49) |
| (Charge) produit d'impôt sur le résultat | (6) | — | — | (6) |
| 30 septembre 2021 | 11 | 27 | 682 | 720 |
| 31 décembre 2021 | 28 | 27 | 629 | 684 |
| Autres éléments du résultat global, avant impôt | 78 | 2 | 896 | 976 |
| (Charge) produit d'impôt sur le résultat | (20) | — | — | (20) |
| 30 septembre 2022 | 86 | 29 | 1 525 | 1 640 |

26. 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 septembre 2022 | | |
| Options sur actions assorties de droits de règlement net connexes | 14 767 | 7 090 |
| Options sur actions de remplacement de Cenovus | 4 211 | 2 807 |
| Unités d'actions liées au rendement | 8 702 | — |
| Unités d'actions de négociation restreinte | 6 700 | — |
| Unités d'actions différées | 1 625 | 1 625 |

Le prix d'exercice moyen pondéré des DRN et des options sur actions de remplacement de Cenovus en cours au 30 septembre 2022 s'établissait respectivement à 12,37 \$ et à 11,82 \$.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 septembre 2022

| Période de neuf mois close le 30 septembre 2022 | Titres | Titres dont |
|---|----------------------------|--|
| | attribués (en milliers) | les droits sont acquis ayant fait l'objet d'un exercice ou d'un versement (en milliers) |
| Options sur actions assorties de droits de règlement net connexes | 2 031 | 11 181 |
| Options sur actions de remplacement de Cenovus | — | 5 380 |
| Unités d'actions liées au rendement | 3 224 | 1 413 |
| Unités d'actions de négociation restreinte | 3 156 | 2 229 |
| Unités d'actions différées | 467 | 115 |

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, 10 155 000 DRN, assortis d'un prix d'exercice moyen pondéré de 12,95 \$, ont été exercés et ont fait l'objet d'un règlement net contre trésorerie (voir note 24).

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, 1 026 000 DRN, assortis d'un prix d'exercice moyen pondéré de 11,23 \$, ont été exercés et ont fait l'objet d'un règlement net contre 423 000 actions ordinaires (voir note 24).

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, 102 000 options sur actions de remplacement de Cenovus, assorties d'un prix d'exercice moyen pondéré de 14,98 \$, ont été exercées et réglées contre 81 000 actions ordinaires (voir la note 24), et 5 278 000 options sur actions de remplacement de Cenovus, assorties d'un prix d'exercice moyen pondéré de 15,57 \$, 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 septembre | Trimestres clos en | | Périodes de neuf mois closes en | |
|---|--------------------|-----------|---------------------------------|------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Options sur actions assorties de droits de règlement net | 3 | 3 | 12 | 11 |
| Options sur actions de remplacement de Cenovus | (5) | 3 | 36 | 17 |
| Unités d'actions liées au rendement | 1 | 9 | 66 | 30 |
| Unités d'actions de négociation restreinte | 4 | 11 | 65 | 28 |
| Unités d'actions différées | (4) | 2 | 14 | 11 |
| Charge (produit) de rémunération fondée sur des actions | (1) | 28 | 193 | 97 |
| Coûts de la rémunération fondée sur des actions incorporés à l'actif | — | 2 | — | 5 |
| Total de la rémunération fondée sur des actions | (1) | 30 | 193 | 102 |

27. 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 la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, la société a facturé à HMLP 56 M\$ et 133 M\$, respectivement, au titre de coûts de services de construction et de gestion (101 M\$ et 165 M\$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 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 la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, la société a engagé des coûts de 64 M\$ et de 197 M\$, respectivement, au titre de l'utilisation des réseaux pipeliniers de HMLP, ainsi que des frais de services de transport et de stockage (70 M\$ et 215 M\$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois close le 30 septembre 2021).

28. 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, les paiements conditionnels, 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 septembre 2022, la valeur comptable de la dette à long terme de Cenovus s'établissait à 8,8 G\$, et sa juste valeur, à 7,7 G\$ (valeur comptable de 12,4 G\$ et juste valeur de 13,7 G\$ au 31 décembre 2021).

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⁾ | 2 |
| 30 septembre 2022 | 55 |

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

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

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

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 septembre 2022

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.

Cenovus a suspendu 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 étaient dénouées au 30 juin 2022.

Résumé des positions de gestion des risques non dénouées

| | 30 septembre 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 | 44 | 43 | 1 | 46 | 116 | (70) |
| Contrats d'énergie renouvelable | 26 | — | 26 | — | — | — |
| Contrats de change | — | 10 | (10) | 2 | — | 2 |
| | 70 | 53 | 17 | 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 septembre 2022 | 31 décembre 2021 |
|--|----------------------|---------------------|
| Niveau 2 – Prix tirés de données observables ou confirmés dans le marché | (9) | (68) |
| Niveau 3 – Prix tirés de données partiellement observables | 26 | — |
| | 17 | (68) |

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 septembre.

| | 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 | (12) |
| Variation de la juste valeur des contrats conclus pendant la période | (1 530) |
| Juste valeur des contrats réalisés durant la période | 1 628 |
| Profit (perte) de change latent sur les contrats libellés en dollars américains | (1) |
| Juste valeur des contrats à la clôture de la période | 17 |

C) Juste valeur des paiements conditionnels

Le paiement variable (niveau 3) associé à l'acquisition de Sunrise est inscrit à la juste valeur dans les états de la situation financière consolidés. La juste valeur est estimée en calculant la valeur actualisée des flux de trésorerie attendus futurs au moyen d'un modèle d'évaluation des options (niveau 3), qui repose sur l'hypothèse que la distribution de probabilité pour le WCS est fondée sur la volatilité des options sur le WTI et la volatilité des options sur le cours de change entre le dollar canadien et le dollar américain, les prix des contrats à terme sur le WCS et le WTI étant actualisés au moyen d'un taux sans risque ajusté en fonction du crédit. La juste valeur du paiement variable a été calculée par l'équipe d'évaluation interne de Cenovus, composée de personnes ayant des connaissances étendues et de l'expérience concernant les techniques liées à la juste valeur. Au 30 septembre 2022, la juste valeur du paiement variable a été estimée à 491 M\$ en appliquant un taux sans risque ajusté en fonction du crédit de 6,8 %. Le cumul des paiements variables maximal s'élève à 600 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 septembre 2022

Au 30 septembre 2022, le prix moyen d'un contrat à terme de gré à gré sur le WCS pour la durée résiduelle du trimestre de paiement variable est de 72,38 \$ CA le baril. La volatilité des options sur le WTI et le cours de change entre le dollar canadien et le dollar américain s'est établie respectivement à 53 % et 10 %. Des variations des données suivantes du modèle d'évaluation des options, les fluctuations de toutes les autres variables demeurant constantes, se seraient traduites par des profits (pertes) latents ayant les influences suivantes sur le résultat avant impôt :

| | Fourchette de sensibilité | Augmentation | Diminution |
|---|---------------------------|--------------|------------|
| Prix des contrats à terme sur le pétrole WCS | ± 5,00 \$ par baril | (56) | 85 |
| Volatilité des options sur le pétrole WTI | ± 5 % | (1) | 1 |
| Volatilité de l'option sur le cours de change \$ CA-\$ US | ± 5 % | — | — |

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. Le dernier paiement a été versé en juillet 2022.

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

| Périodes closes les 30 septembre | Trimestres clos en | | Périodes de neuf mois closes en | |
|--|--------------------|------------|---------------------------------|------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| (Profit) perte réalisé | (10) | 184 | 1 628 | 725 |
| (Profit) perte latent ¹⁾ | (18) | (27) | (88) | 226 |
| (Profit) perte lié à la gestion des risques | (28) | 157 | 1 540 | 951 |

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.

29. 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, de produits raffinés, de ses coûts de consommation d'énergie et de ses obligations de compensation carbone. 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.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 septembre 2022

Au 30 septembre 2022, la juste valeur des positions de gestion des risques correspondait à un actif net de 17 M\$ et ces positions se composaient surtout des instruments liés au pétrole brut, au gaz naturel, aux condensats, aux produits raffinés, à l'électricité et au cours de change. Au 30 septembre 2022, des contrats de change assortis d'un notionnel de 220 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.

Juste valeur nette des positions de gestion des risques

| 30 septembre 2022 | Volumes notionnels ^{1), 2)} | Durée ³⁾ | Prix moyen pondéré ^{1), 2)} | Juste valeur de l'actif (du passif) |
|---|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| Contrats à terme liés à la fluidification ⁴⁾ | | | | |
| Vente à prix fixe – WTI | 4,0 Mb | Octobre 2022 à mai 2023 | 87,77 \$ US/b | 52 |
| Achat à prix fixe – WTI | 1,7 Mb | Octobre 2022 à mars 2023 | 84,11 \$ US/b | (12) |
| Autres positions financières ⁵⁾ | | | | (13) |
| Contrats de change | | | | (10) |
| Total de la juste valeur | | | | 17 |

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 8 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 swaps sur l'électricité, aux contrats d'énergie renouvelable ainsi qu'aux 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 septembre 2022 | Fourchette de sensibilité | Hausse | Baisse |
|--|---|--------|--------|
| WCS et condensats – prix différentiel | ± 2,50 \$ US/b sur les couvertures basées sur le WCS et différentielles lié à la production | (8) | 8 |
| 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 base du gaz naturel | ± 0,10 \$ US/Mpc sur les couvertures de base du gaz naturel | 1 | (1) |
| Prix de l'électricité | ± 20,00 \$ CA/MWh sur les couvertures de l'électricité | 99 | (99) |
| Cours de change dollar US/dollar CA | ± 0,05 \$ sur le cours de change dollar US/dollar CA | 20 | (23) |

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.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 septembre 2022

Au 30 septembre 2022, environ 91 % des montants à payer, des créances liées aux coentreprises 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 99 % 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 0,2 % au 30 septembre 2022 (0,1 % au 31 décembre 2021).

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 19, 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 septembre 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 | 6 250 | — | — | — | 6 250 |
| Dette à long terme ¹⁾ | 405 | 993 | 2 039 | 11 416 | 14 853 |
| Paieement conditionnel | 221 | 301 | — | — | 522 |
| Obligations locatives ¹⁾ | 440 | 759 | 612 | 2 968 | 4 779 |

| 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.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 septembre 2022

30. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

A) Fonds de roulement

| | 30 septembre 2022 | 31 décembre 2021 |
|---------------------------|----------------------|---------------------|
| Total de l'actif courant | 12 263 | 11 988 |
| Total du passif courant | 7 934 | 7 305 |
| Fonds de roulement | 4 329 | 4 683 |

Au 30 septembre 2022, le fonds de roulement ajusté s'établissait à 4,6 G\$ (3,8 G\$ au 31 décembre 2021), compte non tenu des actifs détenus en vue de la vente de néant (1,3 G\$ au 31 décembre 2021), de la partie courante du paiement conditionnel de 294 M\$ (236 M\$ au 31 décembre 2021) et des passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente de néant (186 M\$ au 31 décembre 2021).

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

| Périodes closes les 30 septembre | Trimestres clos en | | Périodes de neuf mois closes en | |
|--|--------------------|------------|------------------------------------|----------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Comptes débiteurs et produits à recevoir | 1 746 | (399) | 119 | (1 273) |
| Impôt sur le résultat à recouvrer | (111) | — | (88) | 13 |
| Stocks | 1 138 | (106) | (172) | (1 120) |
| Comptes créditeurs et charges à payer | (1 547) | 452 | (388) | 1 092 |
| Impôt sur le résultat à payer | 74 | 51 | 877 | 6 |
| Total du fonds de roulement hors trésorerie | 1 300 | (2) | 348 | (1 282) |
| Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie – activités d'exploitation | 1 193 | (166) | (98) | (1 498) |
| Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie – activités d'investissement | 107 | 164 | 446 | 216 |
| Total du fonds de roulement hors trésorerie | 1 300 | (2) | 348 | (1 282) |

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS (non audités)

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

Périodes closes le 30 septembre 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 | | | | |
| Acquisition | — | 121 | 7 441 | 1 757 |
| | — | 40 | 6 602 | 1 441 |
| Variations des flux de trésorerie liés aux activités de financement : | | | | |
| Émission (remboursement) de titres d'emprunts à court terme, montant net | — | (108) | — | — |
| (Remboursement) de titres d'emprunt à long terme renouvelables, montant net | — | — | (350) | — |
| Émission de titres d'emprunts à long terme | — | — | 1 557 | — |
| (Remboursement) de titres d'emprunts à long terme | — | — | (2 336) | — |
| Remboursement du capital des contrats de location | — | — | — | (222) |
| Dividendes de base versés sur les actions ordinaires | (106) | — | — | — |
| Dividendes versés sur les actions privilégiées | (26) | — | — | — |
| Variations sans effet sur la trésorerie : | | | | |
| Variation des cours de change et autres | — | (5) | 6 | (3) |
| Prime nette (escompte net) au remboursement de titres d'emprunt à long terme | — | — | 115 | — |
| Charges financières | — | — | (49) | — |
| Entrées de contrats de location | — | — | — | 101 |
| Modifications au contrat de location | — | — | — | 6 |
| Réévaluations de contrats de location | — | — | — | (5) |
| Dividendes de base déclarés sur les actions ordinaires | 106 | — | — | — |
| Dividendes déclarés sur les actions privilégiées | 26 | — | — | — |
| | <u>—</u> | <u>48</u> | <u>12 986</u> | <u>3 075</u> |
| 30 septembre 2021 | | | | |
| 31 décembre 2021 | — | 79 | 12 385 | 2 957 |
| Variations des flux de trésorerie liés aux activités de financement : | | | | |
| Émission (remboursement) de titres d'emprunts à court terme, montant net | — | (81) | — | — |
| (Remboursement) de titres d'emprunt à long terme | — | — | (4 149) | — |
| Remboursement du capital des contrats de location | — | — | — | (228) |
| Dividendes de base versés sur les actions ordinaires | (481) | — | — | — |
| Dividendes versés sur les actions privilégiées | (26) | — | — | — |
| Variations sans effet sur la trésorerie : | | | | |
| Variation des cours de change et autres | — | 2 | 591 | 74 |
| Prime nette (escompte net) au remboursement de titres d'emprunt à long terme | — | — | (29) | — |
| Charges financières | — | — | (24) | — |
| Entrées de contrats de location | — | — | — | 19 |
| Modifications au contrat de location | — | — | — | 46 |
| Réévaluations de contrats de location | — | — | — | 3 |
| Résiliations de contrats de location | — | — | — | (2) |
| Dividendes de base déclarés sur les actions ordinaires | 481 | — | — | — |
| Dividendes déclarés sur les actions privilégiées | 26 | — | — | — |
| | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>8 774</u> | <u>2 869</u> |
| 30 septembre 2022 | | | | |

31. 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 septembre 2022 | Reste de l'exercice | 2 ans | 3 ans | 4 ans | 5 ans | Par la suite | Total |
|---|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Transport et stockage ¹⁾ | 426 | 1 657 | 1 884 | 1 498 | 1 381 | 14 483 | 21 329 |
| Achats de produits ²⁾ | 440 | 1 762 | 1 635 | 996 | 996 | 4 730 | 10 559 |
| Immobilier ³⁾ | 12 | 45 | 47 | 47 | 46 | 618 | 815 |
| Obligation de financement liée à une entreprise liée comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence ⁴⁾ | 20 | 92 | 107 | 98 | 98 | 226 | 641 |
| Autres engagements à long terme | 300 | 113 | 88 | 76 | 96 | 444 | 1 117 |
| Total des paiements⁵⁾ | 1 198 | 3 669 | 3 761 | 2 715 | 2 617 | 20 501 | 34 461 |

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) Auparavant pris en compte dans Transport et stockage.

3) 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.

4) A trait aux obligations de financement envers HCML.

5) Les engagements rendent compte de la quote-part de Cenovus dans le contrat sous-jacent.

Au 30 septembre 2022, la société avait des engagements conclus avec HMLP qui prévoient un montant de 2,2 G\$ lié à des engagements à long terme liés au transport et au stockage (2,6 G\$ au 31 décembre 2021). Des lettres de crédit en cours totalisant 472 M\$ (565 M\$ au 31 décembre 2021) étaient également émises à titre de garantie des conditions relatives aux modalités financières et à l'exécution de certains contrats.

B) Éventualités

Actions en justice

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

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.

Paiements conditionnels

Dans le cadre de l'acquisition de Sunrise (voir la note 4), Cenovus a convenu de faire des paiements trimestriels variables à BP Canada relativement à SOSIP pendant deux ans après le 31 août 2022, lorsque le prix moyen du pétrole brut WCS dépasse 52,00 \$ le baril. Au 30 septembre 2022, la juste valeur estimée du paiement variable était de 491 M\$ (voir la note 21). Le cumul des paiements variables maximum est de 600 M\$.