



Cenovus Energy Inc.

États financiers consolidés intermédiaires (non audités)

Période close le 31 mars 2013

(en dollars canadiens)

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS ET DU RÉSULTAT GLOBAL (non audités)

Périodes closes les 31 mars
(en M\$, sauf les données par action)

	Notes	Trimestres clos en	
		2013	2012
			(Note 3)
Produits des activités ordinaires	1		
Chiffre d'affaires brut		4 377	4 686
Moins les redevances		58	122
		4 319	4 564
Charges	1		
Marchandises achetées		2 155	2 589
Frais de transport et de fluidification		558	494
Charges opérationnelles		442	414
Taxes sur la production et impôts miniers		10	10
(Profit) perte lié à la gestion des risques	19	172	(93)
Amortissement et épuisement	12	455	400
Frais généraux et frais d'administration		83	93
Charges financières	4	123	113
Produits d'intérêts	5	(27)	(29)
(Profit) perte de change, montant net	6	52	(16)
Autre (profit) perte, montant net		2	(5)
Résultat avant impôt		294	594
Charge d'impôt sur le résultat	7	123	168
Résultat net		171	426
Autres éléments du résultat global, moins l'impôt			
<i>Élément qui ne sera pas reclassé en résultat net :</i>			
Gains actuariels liés aux prestations de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi		2	-
<i>Élément qui pourrait être reclassé ultérieurement en résultat net :</i>			
Écart de conversion		27	(21)
Total des autres éléments du résultat global, moins l'impôt		29	(21)
Résultat global		200	405
Résultat net par action ordinaire	8		
De base		0,23 \$	0,56 \$
Dilué		0,23 \$	0,56 \$

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

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(non audités)

(en M\$)

	Notes	31 mars 2013	31 décembre 2012 (Note 3)	1 ^{er} janvier 2012 (Note 3)
Actif				
Actif courant				
Trésorerie et équivalents de trésorerie		978	1 160	495
Comptes débiteurs et produits à recevoir		1 840	1 464	1 405
Partie courante de l'effet à recevoir lié à l'apport à la coentreprise		397	384	372
Stocks	9	1 239	1 288	1 291
Gestion des risques	19	60	283	232
Actifs détenus en vue de la vente	10	362	-	116
Total de l'actif courant		4 876	4 579	3 911
Actifs de prospection et d'évaluation	1,11	1 374	1 285	880
Immobilisations corporelles, montant net	1,12	16 105	16 152	14 324
Effet à recevoir lié à l'apport à la coentreprise		1 325	1 398	1 822
Gestion des risques	19	4	5	52
Impôt sur le résultat à recouvrer		-	-	29
Autres actifs		50	58	44
Goodwill	1	739	739	1 132
Total de l'actif		24 473	24 216	22 194
Passif et capitaux propres				
Passif courant				
Comptes créditeurs et charges à payer		2 841	2 650	2 579
Impôt sur le résultat à payer		275	217	329
Partie courante de l'effet à payer lié à l'apport à la coentreprise		400	386	372
Gestion des risques	19	18	17	54
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	10	33	-	54
Total du passif courant		3 567	3 270	3 388
Dettes à long terme	13	4 778	4 679	3 527
Effet à payer lié à l'apport à la coentreprise		1 354	1 426	1 853
Gestion des risques	19	2	1	14
Passifs relatifs au démantèlement	14	2 162	2 315	1 777
Autres passifs		166	183	158
Impôt différé		2 613	2 560	2 093
Total du passif		14 642	14 434	12 810
Capitaux propres		9 831	9 782	9 384
Total du passif et des capitaux propres		24 473	24 216	22 194

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

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(non audités)
(en M\$)

	Capital social (Note 15)	Surplus d'apport	Résultats non distribués	CAERG ¹⁾ (note 16)	Total
Solde au 31 décembre 2011, tel que présenté précédemment	3 780	4 107	1 400	119	9 406
Effet cumulé du changement de méthode comptable (note 3)	-	-	-	(22)	(22)
Solde au 1^{er} janvier 2012, retraité	3 780	4 107	1 400	97	9 384
Résultat net	-	-	426	-	426
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(21)	(21)
Total du résultat global de la période	-	-	426	(21)	405
Actions ordinaires émises aux termes de régimes d'options sur actions	42	-	-	-	42
Charge de rémunération fondée sur des actions	-	14	-	-	14
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	(166)	-	(166)
Solde au 31 mars 2012, retraité	3 822	4 121	1 660	76	9 679
Solde au 31 décembre 2012, tel que présenté précédemment	3 829	4 154	1 728	95	9 806
Effet cumulé du changement de méthode comptable (note 3)	-	-	2	(26)	(24)
Solde au 31 décembre 2012, retraité	3 829	4 154	1 730	69	9 782
Résultat net	-	-	171	-	171
Autres éléments du résultat global	-	-	-	29	29
Total du résultat global de la période	-	-	171	29	200
Actions ordinaires émises aux termes de régimes d'options sur actions	20	-	-	-	20
Actions ordinaires annulées (note 15)	(3)	3	-	-	-
Charge de rémunération fondée sur des actions	-	13	-	-	13
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	(184)	-	(184)
Solde au 31 mars 2013	3 846	4 170	1 717	98	9 831

1) Cumul des autres éléments du résultat global.

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

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audités)

Périodes closes les 31 mars
(en M\$)

	Notes	Trimestres clos en	
		2013	2012
			(Note 3)
Activités opérationnelles			
Résultat net		171	426
Amortissement et épuisement		455	400
Impôt différé	7	39	94
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	19	230	(64)
(Profit) perte de change latent	6	50	(31)
Désactualisation des passifs relatifs au démantèlement	4,14	24	21
Autres		2	58
		971	904
Variation nette des autres actifs et passifs		(34)	(32)
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie		(42)	(207)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		895	665
Activités d'investissement			
Dépenses d'investissement – actifs de prospection et d'évaluation	11	(168)	(271)
Dépenses d'investissement – immobilisations corporelles	12	(750)	(637)
Produit de la sortie d'actifs		1	66
Variation nette des investissements et autres		(2)	(2)
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie		16	12
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(903)	(832)
Flux de trésorerie avant les activités de financement, montant net		(8)	(167)
Activités de financement			
Émission (remboursement) d'emprunts à court terme, montant net		-	273
Produit de l'émission d'actions ordinaires		18	31
Dividendes sur actions ordinaires	8	(184)	(166)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(166)	138
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en devises		(8)	(6)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(182)	(35)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		1 160	495
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		978	460

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

1. DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE ET INFORMATIONS SECTORIELLES

Cenovus Energy Inc. et ses filiales (ensemble, « Cenovus » ou la « société ») sont engagées dans la mise en valeur, la production et la commercialisation de pétrole brut, de liquides de gaz naturel (« LGN ») et de gaz naturel au Canada et elles possèdent des installations de raffinage aux États-Unis (« É.-U. »).

Cenovus a été constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, et ses actions sont négociées à la Bourse de Toronto (« TSX ») et à celle de New York (« NYSE »). Son siège social et bureau administratif est situé au 2600, 500 Centre Street S.E., Calgary, Alberta, Canada, T2G 1A6. L'information sur la base d'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires se trouve à la note 2.

Les secteurs à présenter de la société sont les suivants :

- **Sables bitumineux**, secteur comprenant la mise en valeur et la production des actifs de bitume de Cenovus à Foster Creek, à Christina Lake et à Narrows Lake, de même que les actifs de pétrole lourd à Pelican Lake. Ce secteur comprend également les actifs et les projets de gaz naturel de l'Athabasca et divers projets encore aux premiers stades de la mise en valeur, comme Grand Rapids et Telephone Lake. Certains gisements exploités par la société dans le secteur des sables bitumineux, notamment Foster Creek, Christina Lake et Narrows Lake, sont détenus conjointement avec ConocoPhillips, société ouverte américaine non apparentée.
- **Hydrocarbures classiques**, qui comprend la mise en valeur et la production de pétrole brut classique, de LGN et de gaz naturel en Alberta et en Saskatchewan, dont le projet de récupération assistée des hydrocarbures au dioxyde de carbone de Weyburn et les nouvelles zones potentielles de pétrole avare.
- **Raffinage et commercialisation**, secteur centré sur le raffinage des produits de pétrole brut en pétrole raffiné et en produits chimiques, dans deux raffineries situées aux É.-U. Les raffineries sont détenues conjointement avec Phillips 66, société ouverte américaine non apparentée, et exploitées par celle-ci. Ce secteur commercialise aussi le pétrole brut et le gaz naturel de Cenovus, ainsi que les produits achetés et vendus provenant de tiers qui offrent une souplesse opérationnelle accrue pour les engagements de transport, les types de produit, les points de livraison et la diversification de la clientèle.
- **Activités non sectorielles et éliminations**, qui comprend essentiellement les profits et pertes latents comptabilisés sur les instruments financiers dérivés, les profits et pertes à la sortie d'actifs et les frais généraux, frais d'administration et frais de financement liés à l'ensemble des activités de Cenovus. Lorsqu'un instrument financier est réglé, le profit ou la perte réalisé est comptabilisé dans le secteur opérationnel auquel se rapporte l'instrument. Les éliminations sont liées aux ventes, au résultat opérationnel et aux achats intersectoriels de produits, qui sont comptabilisés aux prix de cession interne en fonction des prix du marché courants, ainsi qu'au résultat intersectoriel non réalisé sur les stocks.

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

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non audités)
Tous les montants sont exprimés en millions de dollars, sauf indication contraire.
Période close le 31 mars 2013

A) Résultat opérationnel – Informations sectorielles et opérationnelles

Trimestres clos les 31 mars	Sables bitumineux		Hydrocarbures classiques		Raffinage et commercialisation	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Produits des activités ordinaires						
Chiffre d'affaires brut	1 007	1 102	546	592	2 946	2 992
Moins les redevances	21	66	37	56	-	-
	986	1 036	509	536	2 946	2 992
Charges						
Marchandises achetées	-	-	-	-	2 277	2 589
Transport et fluidification	511	450	47	44	-	-
Charges opérationnelles	170	151	136	134	137	130
Taxes sur la production et impôts miniers	-	-	10	10	-	-
(Profit) perte lié à la gestion des risques	(30)	14	(32)	(49)	4	6
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	335	421	348	397	528	267
Amortissement et épuisement	148	115	256	236	32	38
Résultat sectoriel	187	306	92	161	496	229
			Activités non sectorielles et éliminations		Résultat consolidé	
Trimestres clos les 31 mars			2013	2012	2013	2012
Produits des activités ordinaires						
Chiffre d'affaires brut			(122)	-	4 377	4 686
Moins les redevances			-	-	58	122
			(122)	-	4 319	4 564
Charges						
Marchandises achetées			(122)	-	2 155	2 589
Transport et fluidification			-	-	558	494
Charges opérationnelles			(1)	(1)	442	414
Taxes sur la production et impôts miniers			-	-	10	10
(Profit) perte lié à la gestion des risques			230	(64)	172	(93)
			(229)	65	982	1 150
Amortissement et épuisement			19	11	455	400
Résultat sectoriel			(248)	54	527	750
Frais généraux et frais d'administration			83	93	83	93
Charges financières			123	113	123	113
Produits d'intérêts			(27)	(29)	(27)	(29)
(Profit) perte de change, montant net			52	(16)	52	(16)
Autre (profit) perte, montant net			2	(5)	2	(5)
			233	156	233	156
Résultat avant impôt					294	594
Charge d'impôt sur le résultat					123	168
Résultat net					171	426

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non audités)
Tous les montants sont exprimés en millions de dollars, sauf indication contraire.
Période close le 31 mars 2013

B) Résultats financiers par produit en amont

	Pétrole brut et LGN					
	Sables bitumineux		Hydrocarbures classiques		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Trimestres clos les 31 mars						
Produits des activités ordinaires						
Chiffre d'affaires brut	995	1 087	389	454	1 384	1 541
Moins les redevances	21	65	35	54	56	119
	974	1 022	354	400	1 328	1 422
Charges						
Transport et fluidification	511	449	40	38	551	487
Charges opérationnelles	163	138	84	79	247	217
Taxes sur la production et impôts miniers	-	-	9	9	9	9
(Profit) perte lié à la gestion des risques	(29)	18	(14)	7	(43)	25
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	329	417	235	267	564	684

	Gaz naturel					
	Sables bitumineux		Hydrocarbures classiques		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Trimestres clos les 31 mars						
Produits des activités ordinaires						
Chiffre d'affaires brut	8	11	154	135	162	146
Moins les redevances	-	1	2	2	2	3
	8	10	152	133	160	143
Charges						
Transport et fluidification	-	1	7	6	7	7
Charges opérationnelles	5	9	51	54	56	63
Taxes sur la production et impôts miniers	-	-	1	1	1	1
(Profit) perte lié à la gestion des risques	(1)	(4)	(18)	(56)	(19)	(60)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	4	4	111	128	115	132

	Autres					
	Sables bitumineux		Hydrocarbures classiques		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Trimestres clos les 31 mars						
Produits des activités ordinaires						
Chiffre d'affaires brut	4	4	3	3	7	7
Moins les redevances	-	-	-	-	-	-
	4	4	3	3	7	7
Charges						
Transport et fluidification	-	-	-	-	-	-
Charges opérationnelles	2	4	1	1	3	5
Taxes sur la production et impôts miniers	-	-	-	-	-	-
(Profit) perte lié à la gestion des risques	-	-	-	-	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	2	-	2	2	4	2

B) Résultats financiers par produit en amont (suite)

Trimestres clos les 31 mars	Total par produit en amont					
	Sables bitumineux		Hydrocarbures classiques		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Produits des activités ordinaires						
Chiffre d'affaires brut	1 007	1 102	546	592	1 553	1 694
Moins les redevances	21	66	37	56	58	122
	986	1 036	509	536	1 495	1 572
Charges						
Transport et fluidification	511	450	47	44	558	494
Charges opérationnelles	170	151	136	134	306	285
Taxes sur la production et impôts miniers	-	-	10	10	10	10
(Profit) perte lié à la gestion des risques	(30)	14	(32)	(49)	(62)	(35)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	335	421	348	397	683	818

C) Informations géographiques

Trimestres clos les 31 mars	Canada		États-Unis		Résultat consolidé	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Produits des activités ordinaires						
Chiffre d'affaires brut	2 052	2 244	2 325	2 442	4 377	4 686
Moins les redevances	58	122	-	-	58	122
	1 994	2 122	2 325	2 442	4 319	4 564
Charges						
Marchandises achetées	491	543	1 664	2 046	2 155	2 589
Transport et fluidification	558	494	-	-	558	494
Charges opérationnelles	310	290	132	124	442	414
Taxes sur la production et impôts miniers	10	10	-	-	10	10
(Profit) perte lié à la gestion des risques	170	(95)	2	2	172	(93)
	455	880	527	270	982	1 150
Amortissement et épuisement	423	362	32	38	455	400
Résultat sectoriel	32	518	495	232	527	750

Les secteurs Sables bitumineux et Hydrocarbures classiques exercent leurs activités au Canada. Les deux usines de raffinage de Cenovus sont situées et exploitées aux É.-U. Le pétrole brut et le gaz naturel de Cenovus, dont la production se fait au Canada, ainsi que les produits achetés et vendus provenant de tiers sont commercialisés au Canada. Les ventes de produits physiques réglées aux É.-U. sont considérées comme des ventes à l'exportation conclues par une entreprise canadienne. Le secteur Activités non sectorielles et éliminations est imputé au Canada, hormis le profit ou la perte latent lié à la gestion des risques, qui est imputé au pays de résidence de l'entité effectuant l'opération concernée.

D) Activités sous contrôle conjoint

Une part importante des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles du secteur Sables bitumineux et du secteur Raffinage et commercialisation provient d'entités sous contrôle conjoint, respectivement FCCL Partnership (« FCCL ») et WRB Refining LP (« WRB »). Ces partenariats, dans lesquels Cenovus détient une participation de 50 %, sont classés dans les activités sous contrôle conjoint, donc la société comptabilise sa quote-part des actifs, des passifs, des produits et des charges.

FCCL, qui exerce des activités de mise en valeur et de production de pétrole brut au Canada, est sous contrôle conjoint avec ConocoPhillips et est exploitée par Cenovus. WRB comprend deux raffineries aux États-Unis et est centrée sur le raffinage du pétrole brut en pétrole raffiné et en produits chimiques. Le contrôle de WRB est partagé avec Phillips 66, qui exploite WRB. La quote-part revenant à Cenovus des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles de FCCL et de WRB pour le trimestre clos le 31 mars 2013 s'établissait à 221 M\$ et à 528 M\$, respectivement (297 M\$ et 268 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2012).

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non audités)
Tous les montants sont exprimés en millions de dollars, sauf indication contraire.
Période close le 31 mars 2013

E) Actifs de prospection et d'évaluation, immobilisations corporelles, goodwill et total de l'actif

Par secteur

	Actifs de prospection et d'évaluation		Immobilisations corporelles	
	31 mars 2013	31 décembre 2012	31 mars 2013	31 décembre 2012
Sables bitumineux	1 247	1 110	8 138	7 764
Hydrocarbures classiques	127	175	4 457	4 929
Raffinage et commercialisation	-	-	3 144	3 088
Activités non sectorielles et éliminations	-	-	366	371
Chiffres consolidés	1 374	1 285	16 105	16 152
	Goodwill		Total de l'actif	
	31 mars 2013	31 décembre 2012	31 mars 2013	31 décembre 2012
Sables bitumineux	739	739	12 401	11 972
Hydrocarbures classiques	-	-	5 168	5 304
Raffinage et commercialisation	-	-	5 387	5 018
Activités non sectorielles et éliminations	-	-	1 517	1 922
Chiffres consolidés	739	739	24 473	24 216

Par région

	Actifs de prospection et d'évaluation		Immobilisations corporelles	
	31 mars 2013	31 décembre 2012	31 mars 2013	31 décembre 2012
Canada	1 374	1 285	12 962	13 065
États-Unis	-	-	3 143	3 087
Chiffres consolidés	1 374	1 285	16 105	16 152
	Goodwill		Total de l'actif	
	31 mars 2013	31 décembre 2012	31 mars 2013	31 décembre 2012
Canada	739	739	19 847	19 744
États-Unis	-	-	4 626	4 472
Chiffres consolidés	739	739	24 473	24 216

F) Dépenses d'investissement¹⁾

	Trimestres clos en	
	2013	2012
Périodes closes les 31 mars		
Investissements		
Sables bitumineux	677	636
Hydrocarbures classiques	198	231
Raffinage et commercialisation	25	(2)
Activités non sectorielles	15	35
	915	900
Acquisitions		
Sables bitumineux	-	-
Hydrocarbures classiques	3	8
Raffinage et commercialisation	-	-
Activités non sectorielles	-	-
	918	908

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

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT ET DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

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

Ces états financiers consolidés intermédiaires ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), qui s'appliquent à la préparation d'états financiers intermédiaires – notamment la norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »). Ils ont été préparés suivant les méthodes comptables et modes de calcul employés pour la préparation des états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2012, sauf pour ce qui est mentionné à la note 3 et l'impôt sur le résultat. L'impôt sur le résultat des périodes intermédiaires a été établi au moyen du taux d'imposition qui s'appliquerait au résultat net prévu pour l'ensemble de l'exercice. Les informations fournies s'ajoutent à celles présentées dans les états financiers consolidés annuels en question. Certaines informations qui figurent normalement dans les notes annexes aux états financiers consolidés annuels ont été résumées ou ne sont présentées qu'une fois l'an. Aussi les présents états financiers consolidés intermédiaires doivent-ils être lus parallèlement aux états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2012, qui ont été préparés conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires de Cenovus ont été approuvés par le comité d'audit le 23 avril 2013.

3. CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

A) Partenariats, consolidation, entreprises associées et informations à fournir

Comme il en est fait mention dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2012, à compter du 1^{er} janvier 2013, la société a adopté, comme convenu, IFRS 10, *États financiers consolidés*, (« IFRS 10 »), IFRS 11, *Partenariats*, (« IFRS 11 »), IFRS 12, *Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités*, (« IFRS 12 ») et la version modifiée d'IAS 28, *Participations dans des entreprises associées et des coentreprises*, (« IAS 28 »).

Cenovus a effectué un examen de sa méthode de consolidation et a conclu que l'adoption d'IFRS 10 n'avait pas modifié le statut de consolidation de ses filiales et entités émettrices.

Aux termes d'IFRS 11, les participations dans des partenariats sont classées comme des entreprises communes ou des coentreprises en fonction des droits et des obligations des parties à l'entreprise. Cenovus a procédé à un examen complet de ses participations dans d'autres entités et a déterminé que deux d'entre elles, FCCL Partnership et WRB Refining LP, prises individuellement, constituaient une participation importante. La société participe au contrôle conjoint de ces deux entités. Auparavant, Cenovus comptabilisait ces entités sous contrôle conjoint selon la méthode de la consolidation proportionnelle.

Cenovus a examiné ces partenariats en tenant compte de leur structure, de la forme juridique des véhicules distincts, le cas échéant, des stipulations contractuelles des partenariats et d'autres faits et circonstances. Le classement des partenariats dans le cadre de l'application par la société de la méthode comptable exposée dans IFRS 11 fait appel au jugement. Il a été déterminé que Cenovus possède des droits sur les actifs et des obligations au titre des passifs de FCCL et de WRB. Par conséquent, ces partenariats ont été traités en tant qu'entreprises communes conformément à IFRS 11, et la quote-part revenant à la société des actifs, des passifs, des produits et des charges a été comptabilisée dans les états financiers consolidés.

Pour déterminer le classement adéquat de ses partenariats conformément à IFRS 11, la société a pris en compte les facteurs suivants :

- L'opération par laquelle FCCL et WRB ont été constituées avait pour objectif la mise sur pied d'une coentreprise intégrée d'exploitation du pétrole lourd en Amérique du Nord. Le recours à deux partenariats pour former une coentreprise intégrée, au départ neutre sur le plan de la fiscalité, se justifiait du fait que les actifs sont situés dans différents territoires de compétence fiscale. Les partenariats sont des entités intermédiaires dotées d'une durée de vie limitée.
- Les partenariats exigent des partenaires (Cenovus d'une part et ConocoPhillips ou Phillips 66 d'autre part, ou leurs filiales respectives) qu'ils fassent des apports si les fonds sont insuffisants pour que les partenariats s'acquittent de leurs obligations ou règlent leurs passifs. L'expansion passée et future de FCCL et de WRB est tributaire du financement consenti par les partenaires au moyen d'effets à payer et de prêts octroyés aux partenariats. Les partenariats n'ont pas contracté d'emprunts auprès de tiers.
- Le fonctionnement de FCCL est le même que celui de la plupart des relations de participation directe de l'Ouest canadien, dans lesquelles un partenaire est l'exploitant et extrait les produits au nom de l'ensemble des participants. La structure de WRB est fort semblable, à ceci près que son contexte opérationnel est celui du raffinage.
- À titre d'exploitants, Cenovus et Phillips 66, directement ou par l'intermédiaire de filiales entièrement détenues, assurent la commercialisation, achètent les charges d'alimentation nécessaires et s'occupent du transport et du stockage pour le compte des partenaires, car les accords interdisent aux partenariats d'effectuer eux-mêmes ces tâches. En outre, les partenariats n'ont pas d'employés et ne pourraient donc pas s'en acquitter.
- Dans chacun des deux partenariats, la production revient à l'un des deux partenaires, ce qui indique que les partenaires ont des droits sur les avantages économiques découlant des actifs et l'obligation de financer les passifs des partenariats.

L'application de ces normes n'a pas eu d'incidence sur les montants comptabilisés des actifs, des passifs et du résultat global de la société.

B) Avantages du personnel

Comme il en est fait mention dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2012, à compter du 1^{er} janvier 2013, la société a adopté, comme convenu, IAS 19, *Avantages du personnel*, dans sa version modifiée en juin 2011 (« IAS 19M »). La société a appliqué la norme de manière rétrospective conformément aux dispositions transitoires. L'état consolidé de la situation financière d'ouverture de la période comparative la plus récente présentée (1^{er} janvier 2012) a été retraité.

Selon la version modifiée de la norme, une entité est tenue de comptabiliser les variations des obligations au titre des prestations définies et des actifs d'un régime lorsqu'elles se produisent; l'approche du corridor, auparavant permise, est écartée et la comptabilisation du coût des services passés est accélérée. Pour que le passif ou l'actif net au titre des prestations définies reflète la valeur intégrale du déficit ou de l'excédent du régime, tous les écarts actuariels doivent être comptabilisés immédiatement dans le résultat global. De plus, la société a remplacé le coût financier de l'obligation au titre des prestations définies et le rendement prévu des actifs du régime par un coût financier net fondé sur l'actif ou le passif net au titre des prestations définies mesuré par l'application du même taux d'actualisation que celui utilisé pour évaluer l'obligation au titre des prestations définies au début de l'exercice. La charge d'intérêts et le produit d'intérêts sur les passifs et les actifs au titre des avantages postérieurs à l'emploi doivent être comptabilisés en résultat net.

Selon IAS 19M, les indemnités de cessation d'emploi doivent être comptabilisées à la première des dates suivantes : la date où la société ne peut plus retirer son offre d'indemnité et la date où elle comptabilise des coûts de restructuration. Cette modification n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés.

L'incidence sur les états consolidés de la situation financière s'établit comme suit :

	Passif net au titre des prestations définies ¹⁾	Impôt différé	Capitaux propres
1^{er} janvier 2012			
Solde, tel que présenté précédemment	16	2 101	9 406
Incidence de l'adoption d'IAS 19M	30	(8)	(22)
Solde retraité	46	2 093	9 384

1) Comprend le passif au titre des prestations définies et autres avantages postérieurs à l'emploi (« AAPE ») qui est inclus au poste Autres passifs des états consolidés de la situation financière.

	Passif net au titre des prestations définies ¹⁾	Impôt différé	Capitaux propres
31 décembre 2012			
Solde, tel que présenté précédemment	28	2 568	9 806
Incidence de l'adoption d'IAS 19M	32	(8)	(24)
Solde retraité	60	2 560	9 782

1) Comprend le passif au titre des prestations définies et AAPE qui est inclus au poste Autres passifs des états consolidés de la situation financière.

L'incidence sur les états consolidés des résultats et du résultat global s'établit comme suit :

	Trimestre clos le 31 mars 2012	Exercice clos le 31 décembre 2012
Diminution des frais généraux et frais d'administration	-	2
Diminution de la charge d'impôt sur le résultat	-	-
Augmentation du résultat net de la période	-	2
Réévaluation du passif au titre des prestations définies et autres avantages postérieurs à l'emploi	-	4
(Augmentation) de l'impôt sur le résultat relatif aux AERG ¹⁾	-	-
(Diminution) des AERG ¹⁾	-	(4)
(Diminution) du résultat global de la période	-	(2)

1) Autres éléments du résultat global.

Le changement de méthode comptable n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés, y compris le résultat net par action.

Informations supplémentaires

Les notes annexes aux états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2012 contiennent des détails sur les régimes à prestations définies et autres avantages postérieurs à l'emploi (« AAPE »). Les informations supplémentaires et retraitées au 31 décembre 2012, tel que l'exige IAS 19M, s'établissent comme suit :

Obligation au titre des prestations définies et des AAPE et situation de capitalisation

	Prestations de retraite	AAPE
Obligation au titre des prestations définies		
Obligation au titre des prestations définies au 1 ^{er} janvier 2012	84	19
Coûts des services rendus au cours de l'exercice	10	2
Coût financier de l'obligation au titre des prestations définies ¹⁾	4	1
Prestations versées	(2)	-
Cotisations des participants	1	-
Réévaluations :		
(Gains) pertes actuariel(le)s découlant d'ajustements liés à l'expérience	3	1
(Gains) pertes actuariel(le)s découlant de changements dans les hypothèses démographiques	-	(1)
(Gains) pertes actuariel(le)s découlant de changements dans les hypothèses financières	4	(2)
Conversion du régime	30	-
Obligation au titre des prestations définies au 31 décembre 2012	134	20
Actifs du régime		
Solde au 31 décembre 2011, tel que présenté précédemment	61	-
Effet cumulé du changement de méthode comptable	(4)	-
Solde au 1 ^{er} janvier 2012, retraité	57	-
Rendement des actifs du régime ¹⁾	3	-
Cotisations de l'employeur	22	-
Cotisations des participants	1	-
Prestations versées	(2)	-
Réévaluations :		
Gains (pertes) sur les actifs du régime	1	-
Transfert d'actifs à la conversion du régime	12	-
Juste valeur des actifs du régime au 31 décembre 2012	94	-
(Passif) au titre des prestations de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	(40)	(20)

1) Fondé sur le taux d'actualisation appliqué à l'obligation au titre des prestations définies au début de l'exercice.

Actifs du régime

Les actifs du régime à prestations définies comprennent les éléments suivants :

	31 décembre 2012	1 ^{er} janvier 2012
Titres de participation		
Fonds d'actions et fonds équilibrés	52	30
Autres	3	-
Fonds d'obligations	24	17
Actifs non investis	11	7
Immobilier	4	3
	94	57

La juste valeur des fonds d'actions et des fonds d'obligations est fondée sur le cours du fonds sous-jacent. La juste valeur des actifs non investis correspond à la valeur actualisée des paiements futurs prévus. La juste valeur des biens immobiliers est établie par des évaluateurs de biens immobiliers autorisés.

C) Évaluation de la juste valeur

Le 1^{er} janvier 2013, la société a adopté, comme convenu, IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*, (« IFRS 13 »), qu'elle a appliquée de manière prospective comme l'exigent les dispositions transitoires. La norme contient une définition cohérente de la juste valeur et présente des obligations d'information uniformes relatives à l'évaluation de la juste valeur. Cenovus n'a apporté aucun changement à sa méthode de détermination de la juste valeur de ses actifs et de ses passifs financiers. C'est pourquoi l'adoption d'IFRS 13 n'a donné lieu à aucun ajustement de l'évaluation au 1^{er} janvier 2013.

D) Présentation des autres éléments du résultat global

Le 1^{er} janvier 2013, la société a adopté IAS 1, *Présentation des états financiers*, (« IAS 1 »), dans sa version modifiée en juin 2011. La version modifiée exige que les sociétés répartissent les postes représentant les autres éléments du résultat global entre deux catégories : 1) éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net ou 2) ceux qui seront reclassés ultérieurement en résultat net lorsque certaines conditions seront remplies. Cette version modifiée a fait l'objet d'une application rétrospective complète et, par conséquent, la présentation des postes des autres éléments du résultat global a été modifiée. L'adoption de cette norme modifiée ne s'est traduite par aucun ajustement des autres éléments du résultat global ni du résultat global lui-même.

E) Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

Le 1^{er} janvier 2013, la société s'est conformée aux obligations d'information modifiées relatives à la compensation des actifs financiers et des passifs financiers qui se trouvent dans IFRS 7, *Instruments financiers : informations à fournir*, dans sa version publiée en décembre 2011. L'information supplémentaire a été fournie à la note 19. L'adoption de la norme modifiée n'a pas eu d'incidence sur les états consolidés des résultats et du résultat global ni sur les états consolidés de la situation financière.

F) Prises de position futures en comptabilité

Aucune norme, nouvelle ou modifiée, n'a été publiée au cours du trimestre clos le 31 mars 2013 qui s'applique aux périodes futures de la société. Une description des normes et des interprétations que la société adoptera pour des périodes futures se trouve dans les notes annexes aux états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

4. CHARGES FINANCIÈRES

Périodes closes les 31 mars	Trimestres clos en	
	2013	2012
Charges d'intérêts – Emprunts à court terme et dette à long terme	66	53
Charges d'intérêts – Effet à payer lié à l'apport à la coentreprise	26	32
Désactualisation des passifs relatifs au démantèlement	24	21
Autres	7	7
	123	113

5. PRODUITS D'INTÉRÊTS

Périodes closes les 31 mars	Trimestres clos en	
	2013	2012
Produits d'intérêts – Effet à recevoir lié à l'apport à la coentreprise	(23)	(28)
Autres	(4)	(1)
	(27)	(29)

6. (PROFIT) PERTE DE CHANGE, MONTANT NET

Périodes closes les 31 mars	Trimestres clos en	
	2013	2012
(Profit) perte de change latent à la conversion des éléments suivants :		
Titres d'emprunt libellés en dollars US et émis au Canada	98	(62)
Effet à recevoir lié à l'apport à la coentreprise libellé en dollars US et émis au Canada	(51)	24
Autres	3	7
(Profit) perte de change latent	50	(31)
(Profit) perte de change réalisé	2	15
	52	(16)

7. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

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

Périodes closes les 31 mars	Trimestres clos en	
	2013	2012
Impôt exigible		
Canada	30	62
États-Unis	54	12
Total de l'impôt exigible	84	74
Impôt différé	39	94
	123	168

8. MONTANTS PAR ACTION

A) Résultat net par action

Périodes closes les 31 mars (en M\$, sauf le résultat net par action)	Trimestres clos en	
	2013	2012
Résultat net – de base et dilué	171	426
Nombre moyen pondéré d'actions – de base	756,0	755,1
Effet dilutif des DAAJ	2,4	4,4
Effet dilutif des DRN	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions – dilué	758,4	759,5
Résultat net de base par action	0,23 \$	0,56 \$
Résultat net dilué par action	0,23 \$	0,56 \$

B) Dividendes par action

Pour le trimestre clos le 31 mars 2013, la société a versé des dividendes de 184 M\$, soit 0,242 \$ par action (166 M\$, soit 0,22 \$ par action, pour le trimestre clos le 31 mars 2012). Le conseil d'administration de Cenovus a déclaré un dividende de 0,242 \$ par action pour le deuxième trimestre, qui sera versé le 28 juin 2013 aux porteurs d'actions ordinaires inscrits au 14 juin 2013.

9. STOCKS

	31 mars 2013	31 décembre 2012
Produits		
Raffinage et commercialisation	1 039	1 056
Sables bitumineux	165	202
Hydrocarbures classiques	1	1
Pièces et fournitures	34	29
	1 239	1 288

10. ACTIFS ET PASSIFS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE

	31 mars 2013	31 décembre 2012
Actifs détenus en vue de la vente		
Immobilisations corporelles	362	-
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente		
Passifs relatifs au démantèlement	33	-

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2013, la direction a décidé de lancer un processus de vente publique pour se défaire de ses biens de Lower Shaunavon et de certains de ses biens de Bakken en Saskatchewan. Le territoire associé à ces biens est relativement peu étendu et n'est pas suffisamment adaptable pour être significatif dans le portefeuille d'actifs de Cenovus. Au 31 mars 2013, la société a classé ces biens dans les actifs détenus en vue de la vente. Les actifs ont été comptabilisés au plus faible de la juste valeur diminuée des coûts de la vente et de la valeur comptable. Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée par suite du reclassement. Ces actifs et les passifs qui s'y rapportent étaient présentés dans le secteur Hydrocarbures classiques.

11. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

COÛT

Au 31 décembre 2011	880
Entrées d'actifs ¹⁾	687
Transferts aux immobilisations corporelles (note 12)	(218)
Charges de prospection	(68)
Sorties d'actifs	(11)
Variation des passifs relatifs au démantèlement	15
Au 31 décembre 2012	1 285
Entrées d'actifs	168
Transferts aux immobilisations corporelles (note 12)	(80)
Charges de prospection	-
Sorties d'actifs	(1)
Variation des passifs relatifs au démantèlement	2
Au 31 mars 2013	1 374

¹⁾ L'acquisition d'actifs de 2012 comprend la reprise d'un passif relatif au démantèlement de 33 M\$.

Les actifs de prospection et d'évaluation se composent des projets d'évaluation de la société dont la faisabilité technique et la viabilité commerciale n'ont pas encore été établies. Tous les actifs de prospection et d'évaluation de la société sont situés au Canada.

Les entrées d'actifs de prospection et d'évaluation pour le trimestre clos le 31 mars 2013 comprennent des coûts internes de 13 M\$ directement liés à l'évaluation de ces projets (37 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2012). Les coûts classés dans les frais généraux et frais d'administration n'ont pas été incorporés dans les dépenses d'investissement. Aucun coût d'emprunt n'a été incorporé au cours du trimestre clos le 31 mars 2013 ou de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non audités)
Tous les montants sont exprimés en millions de dollars, sauf indication contraire.
Période close le 31 mars 2013

Pour le trimestre clos le 31 mars 2013, des actifs de prospection et d'évaluation de 80 M\$ ont été transférés aux immobilisations corporelles, au titre des actifs de mise en valeur et de production, par suite de l'établissement de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale des projets concernés (218 M\$ d'actifs transférés pour l'exercice clos le 31 décembre 2012).

12. IMMOBILISATIONS CORPORELLES, MONTANT NET

	Actifs en amont				Total
	Mise en valeur et production	Autres actifs en amont	Matériel de raffinage	Autres ¹⁾	
COÛT					
Au 31 décembre 2011	23 858	194	3 425	576	28 053
Entrées d'actifs	2 442	44	118	191	2 795
Transferts des actifs de prospection et d'évaluation (note 11)	218	-	-	-	218
Transferts et reclassements	-	-	(55)	-	(55)
Variation des passifs relatifs au démantèlement	484	-	(16)	-	468
Variation des taux de change	1	-	(73)	-	(72)
Au 31 décembre 2012	27 003	238	3 399	767	31 407
Entrées d'actifs	699	11	25	15	750
Transferts des actifs de prospection et d'évaluation (note 11)	80	-	-	-	80
Transferts et reclassements	(503)	-	(15)	-	(518)
Variation des passifs relatifs au démantèlement	(122)	-	-	-	(122)
Variation des taux de change	-	-	70	-	70
Au 31 mars 2013	27 157	249	3 479	782	31 667
AMORTISSEMENT, ÉPUISEMENT ET DÉPRÉCIATION CUMULÉS					
Au 31 décembre 2011	13 021	139	225	344	13 729
Amortissement et épuisement	1 368	19	146	52	1 585
Transferts et reclassements	-	-	(55)	-	(55)
Pertes de valeur	-	-	-	-	-
Variation des taux de change	1	-	(5)	-	(4)
Au 31 décembre 2012	14 390	158	311	396	15 255
Amortissement et épuisement	397	7	32	19	455
Transferts et reclassements	(141)	-	(14)	-	(155)
Pertes de valeur	-	-	-	-	-
Variation des taux de change	-	-	7	-	7
Au 31 mars 2013	14 646	165	336	415	15 562
VALEUR COMPTABLE					
Au 31 décembre 2011	10 837	55	3 200	232	14 324
Au 31 décembre 2012	12 613	80	3 088	371	16 152
Au 31 mars 2013	12 511	84	3 143	367	16 105

1) Comprend le mobilier de bureau, les agencements, les améliorations locatives, les technologies de l'information et les aéronefs.

Les entrées d'actifs de mise en valeur et de production comprennent les coûts internes directement liés à la mise en valeur et à la construction de biens pétroliers et gaziers de 41 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2013 (161 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2012). Tous les actifs de mise en valeur et de production de la société sont situés au Canada. Les coûts classés dans les frais généraux et frais d'administration n'ont pas été incorporés dans les dépenses d'investissement. Aucun coût d'emprunt n'a été incorporé au cours du trimestre clos le 31 mars 2013 ou de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non audités)
 Tous les montants sont exprimés en millions de dollars, sauf indication contraire.
 Période close le 31 mars 2013

Les immobilisations corporelles comprennent les montants suivants à l'égard d'actifs en cours de construction qui ne sont pas amortis :

	31 mars 2013	31 décembre 2012
Mise en valeur et production	35	38
Matériel de raffinage	44	13
Autres	-	11
	79	62

13. DETTE À LONG TERME

	31 mars 2013	31 décembre 2012
Titres d'emprunt à terme renouvelables ¹⁾	-	-
Billets non garantis libellés en dollars américains	4 824	4 726
Capital total	4 824	4 726
Escomptes et coûts de transaction	(46)	(47)
	4 778	4 679

1) Les titres d'emprunt à terme renouvelables peuvent comprendre des acceptations bancaires, des emprunts contractés au TIOL, des emprunts au taux préférentiel et des emprunts au taux de base américain.

Au 31 mars 2013, toutes les conditions des conventions d'emprunt de la société étaient respectées.

14. 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 des actifs de pétrole brut et de gaz naturel en amont et des installations de raffinage. La valeur comptable totale de cette provision s'établit comme suit :

	31 mars 2013	31 décembre 2012
Passifs relatifs au démantèlement au début de l'exercice	2 315	1 777
Obligations contractées	14	99
Obligations réglées	(25)	(66)
Transferts et reclassements	(33)	3
Variation des flux de trésorerie futurs estimatifs	-	144
Variation du taux d'actualisation	(134)	273
Désactualisation des passifs relatifs au démantèlement	24	86
Écart de conversion	1	(1)
Passifs relatifs au démantèlement à la fin de la période	2 162	2 315

Le montant non actualisé des flux de trésorerie estimatifs requis pour régler l'obligation a été actualisé au moyen d'un taux d'intérêt sans risque ajusté en fonction de la qualité du crédit de 4,5 % au 31 mars 2013 (4,2 % au 31 décembre 2012).

15. CAPITAL SOCIAL

A) Autorisé

Cenovus est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires, d'actions préférentielles de premier rang et d'actions préférentielles de second rang. Les actions préférentielles de premier rang et les actions préférentielles 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) Émis et en circulation

	31 mars 2013		31 décembre 2012	
	Nombre d'actions ordinaires (en milliers)	Montant	Nombre d'actions ordinaires (en milliers)	Montant
Actions en circulation au début de l'exercice	755 843	3 829	754 499	3 780
Actions ordinaires émises aux termes des régimes d'options sur actions	581	20	1 344	49
Actions ordinaires annulées	(650)	(3)	-	-
Actions en circulation à la fin de la période	755 774	3 846	755 843	3 829

Au cours du trimestre, la société a annulé 650 000 actions ordinaires. Les actions ordinaires étaient conservées en réserve pour des actions non échangées d'Alberta Energy Company Ltd., aux termes de la fusion d'Alberta Energy Company Ltd. et de PanCanadian Energy Corporation en 2002 (la « fusion d'AEC »), dans le cadre de laquelle Encana Corporation a été constituée. En raison du plan d'arrangement conclu en 2009 entre Encana Corporation et Cenovus, des actions ordinaires de la société étaient conservées en réserve jusqu'au dixième anniversaire de la fusion d'AEC.

Aucune action préférentielle n'était en circulation au 31 mars 2013 (aucune au 31 décembre 2012).

Au 31 mars 2013, 22 millions d'actions ordinaires (28 millions au 31 décembre 2012) pouvaient être émises aux termes des régimes d'options sur actions.

16. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Régimes à prestations définies		Écart de conversion		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Aux 31 mars						
Solde au début de l'exercice	(26)	(22)	95	119	69	97
Autres éléments du résultat global, moins l'impôt	3	-	27	(21)	30	(21)
Impôt sur le résultat	(1)	-	-	-	(1)	-
Solde à la fin de la période	(24)	(22)	122	98	98	76

17. RÉGIMES DE RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

A) Régime d'options sur actions destiné aux employés

Cenovus offre à ses employés un régime d'options sur actions qui leur permet d'exercer une option d'achat d'actions ordinaires de la société. Les options émises aux termes du régime sont associées à des droits à l'appréciation d'actions jumelés (« DAAJ ») ou à des droits de règlement net (« DRN »). Le tableau suivant présente un sommaire des options en cours à la clôture de la période.

Au 31 mars 2013	Émis	Durée (en année)	Durée contractuelle résiduelle moyenne pondérée (en année)	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$)	Cours de clôture de l'action (en \$)	En cours (en milliers)
DRN	Le 24 février 2011 ou après cette date	7	6,14	35,55	31,46	25 561
DAAJ	Avant le 17 février 2010	5	0,86	26,90	31,46	3 519
DAAJ	Le 17 février 2010 ou après cette date	7	3,95	26,71	31,46	4 811
DAAJ de remplacement d'Encana détenus par des employés de Cenovus	Avant le 1 ^{er} décembre 2009	5	0,85	29,65	19,76	4 286
DAAJ de remplacement de Cenovus détenus par des employés d'Encana	Avant le 1 ^{er} décembre 2009	5	0,84	26,85	31,46	2 841

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non audités)
 Tous les montants sont exprimés en millions de dollars, sauf indication contraire.
 Période close le 31 mars 2013

DRN

La juste valeur unitaire moyenne pondérée des DRN attribués au cours de la période close le 31 mars 2013 s'est établie à 6,18 \$, avant prise en considération des droits perdus, qui entrent dans le calcul du coût total de la période. La juste valeur de chaque DRN a été estimée à la date d'attribution selon le modèle d'évaluation de Black-Scholes-Merton.

Le tableau suivant résume l'information sur les DRN :

	Nombre de DRN (en milliers)	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$)
31 mars 2013		
En cours au début de l'exercice	15 074	37,52
Attribués	10 600	32,77
Exercés contre des actions ordinaires	-	-
Perdus	(113)	37,66
En cours à la fin de la période	25 561	35,55
Exerçables à la fin de la période	5 453	37,85

DAAJ détenus par les employés de Cenovus

La société a comptabilisé un passif de 49 M\$ au 31 mars 2013 (64 M\$ au 31 décembre 2012) selon la juste valeur de tous les DAAJ détenus par les employés de Cenovus. La valeur intrinsèque des DAAJ acquis et détenus par les employés de Cenovus s'établissait à 40 M\$ au 31 mars 2013 (45 M\$ au 31 décembre 2012).

Le tableau suivant présente l'information sur les DAAJ, y compris les DAAJ fondés sur le rendement, détenus par les employés de Cenovus. Tous les DAAJ fondés sur le rendement sont acquis et, par conséquent, leurs conditions sont les mêmes que celles des DAAJ qui ne sont pas fondés sur le rendement.

	Nombre de DAAJ (en milliers)	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$)
Au 31 mars 2013		
En cours au début de l'exercice	11 251	28,13
Exercés contre un paiement en trésorerie	(1 182)	31,51
Exercés en tant qu'options sur actions ordinaires	(571)	30,97
Perdus	(31)	28,51
Expirés	(1 137)	33,02
En cours à la fin de la période	8 330	26,79
Exerçables à la fin de la période	8 102	26,70

Pour les options exercées pendant la période, le cours moyen pondéré des actions ordinaires de Cenovus à la date d'exercice s'est établi à 33,39 \$.

DAAJ de remplacement d'Encana détenus par les employés de Cenovus

La société a comptabilisé un passif de néant au 31 mars 2013 (1 M\$ au 31 décembre 2012) selon la juste valeur de tous les DAAJ de remplacement d'Encana détenus par les employés de Cenovus. La valeur intrinsèque des DAAJ de remplacement d'Encana acquis et détenus par les employés de Cenovus était de néant au 31 mars 2013 (néant au 31 décembre 2012).

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non audités)
 Tous les montants sont exprimés en millions de dollars, sauf indication contraire.
 Période close le 31 mars 2013

Le tableau suivant présente sommairement l'information sur les DAAJ de remplacement d'Encana, y compris les DAAJ fondés sur le rendement, détenus par les employés de Cenovus. Tous les DAAJ fondés sur le rendement sont acquis et, par conséquent, leurs conditions sont les mêmes que celles des DAAJ qui ne sont pas fondés sur le rendement.

Au 31 mars 2013	Nombre de DAAJ (en milliers)	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$)
En cours au début de l'exercice	7 722	32,66
Perdus	(50)	32,56
Expirés	(3 386)	36,46
En cours à la fin de la période	4 286	29,65
Exercçables à la fin de la période	4 286	29,65

Le cours de clôture de l'action ordinaire d'Encana à la TSX au 31 mars 2013 s'établissait à 19,76 \$.

DAAJ de remplacement de Cenovus détenus par les employés d'Encana

Encana doit rembourser à Cenovus les paiements en trésorerie que celle-ci a versés aux employés d'Encana lorsque ces derniers ont exercé des DAAJ de remplacement de Cenovus contre trésorerie. Aucune charge de personnel n'a été comptabilisée et aucun DAAJ de remplacement de Cenovus ne sera attribué aux employés d'Encana.

La société a comptabilisé un passif de 22 M\$ au 31 mars 2013 (35 M\$ au 31 décembre 2012) selon la juste valeur de tous les DAAJ de remplacement de Cenovus détenus par les employés d'Encana, et inscrit un montant correspondant à recevoir d'Encana. La valeur intrinsèque des DAAJ de remplacement de Cenovus acquis et détenus par les employés d'Encana se chiffrait à 14 M\$ au 31 mars 2013 (22 M\$ au 31 décembre 2012).

Le tableau suivant résume l'information sur les DAAJ de remplacement de Cenovus, y compris les DAAJ fondés sur le rendement, détenus par les employés d'Encana. Tous les DAAJ fondés sur le rendement sont acquis et, par conséquent, leurs conditions sont les mêmes que celles des DAAJ qui ne sont pas fondés sur le rendement.

Au 31 mars 2013	Nombre de DAAJ (en milliers)	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$)
En cours au début de l'exercice	5 229	29,29
Exercés contre un paiement en trésorerie	(1 147)	31,36
Exercés en tant qu'options sur actions ordinaires	(10)	30,99
Perdus	(1)	32,12
Expirés	(1 230)	32,98
En cours à la fin de la période	2 841	26,85
Exercçables à la fin de la période	2 841	26,85

Pour les options exercées pendant la période, le cours moyen pondéré des actions ordinaires de Cenovus à la date d'exercice s'est établi à 33,57 \$.

B) Unités d'actions liées au rendement

La société a comptabilisé un passif de 83 M\$ au 31 mars 2013 (124 M\$ au 31 décembre 2012) au titre des unités d'actions liées au rendement (« UAR »), selon la valeur marchande des actions ordinaires de Cenovus au 31 mars 2013. Puisque les UAR ne sont payées qu'à l'acquisition des droits, la valeur intrinsèque des UAR acquises était nulle au 31 mars 2013 comme au 31 décembre 2012.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non audités)
 Tous les montants sont exprimés en millions de dollars, sauf indication contraire.
 Période close le 31 mars 2013

Le tableau suivant résume l'information sur les UAR détenues par les employés de Cenovus.

Au 31 mars 2013	Nombre d'UAR (en milliers)
En cours au début de l'exercice	5 258
Attribuées	2 552
Payées	(2 008)
Annulées	(50)
Unités au lieu de dividendes	45
En cours à la fin de la période	5 797

C) Unités d'actions différées

La société a comptabilisé un passif de 36 M\$ au 31 mars 2013 (36 M\$ au 31 décembre 2012) au titre des unités d'actions différées (« UAD »), selon la valeur marchande des actions ordinaires de Cenovus au 31 mars 2013. La valeur intrinsèque des UAD acquises égale leur valeur comptable puisque les UAD s'acquièrent au moment de l'attribution.

Le tableau suivant présente un résumé de l'information sur les UAD détenues par les administrateurs, les dirigeants et les employés de Cenovus.

Au 31 mars 2013	Nombre d'UAD (en milliers)
En cours au début de l'exercice	1 084
Attribuées aux administrateurs	61
Attribuées contre des primes annuelles	8
Unités au lieu de dividendes	9
Exercées	(1)
En cours à la fin de la période	1 161

D) Total de la charge (l'économie) de rémunération fondée sur des actions

Le tableau suivant résume la charge (l'économie) de rémunération fondée sur des actions comptabilisée pour tous les régimes à titre de charges opérationnelles et de frais généraux et frais d'administration :

Périodes closes les 31 mars	Trimestres clos en	
	2013	2012
DRN	7	8
DAAJ détenus par les employés de Cenovus	(8)	16
UAR	15	15
UAD	-	6
Charge (économie) de rémunération fondée sur des actions	14	45

18. STRUCTURE FINANCIÈRE

Les objectifs ciblés par Cenovus pour sa structure financière n'ont pas changé par rapport aux périodes précédentes. La structure financière de la société se compose des capitaux propres et de la dette; cette dernière comprend les emprunts à court terme ainsi que la partie courante et la partie non courante de la dette à long terme, à l'exclusion des montants relatifs à l'effet à recevoir ou à payer lié à l'apport à la coentreprise. Dans la gestion de sa structure financière, Cenovus vise à maintenir une souplesse financière, à préserver son accès aux marchés des capitaux et à s'assurer d'être en mesure de financer la croissance générée en interne et les acquisitions potentielles tout en maintenant sa capacité à remplir ses obligations financières.

Cenovus surveille sa structure financière et ses besoins de financement à l'aide, entre autres, de ratios financiers non conformes aux PCGR, soit le ratio dette/capitaux permanents et le ratio dette/bénéfice avant intérêts, impôt et amortissement ajusté (« BAIIA ajusté »). Ces ratios sont des mesures de la santé financière générale de la société et sont utilisés pour gérer son endettement global.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non audités)
 Tous les montants sont exprimés en millions de dollars, sauf indication contraire.
 Période close le 31 mars 2013

Cenovus cible un ratio dette/capitaux permanents à long terme entre 30 % et 40 %.

	31 mars 2013	31 décembre 2012
Dette à long terme	4 778	4 679
Capitaux propres	9 831	9 782
Capitaux permanents	14 609	14 461
Dette/capitaux permanents	33 %	32 %

Cenovus continue de viser un ratio dette/BAIIA ajusté à long terme entre 1,0 x et 2,0 x.

	31 mars 2013	31 décembre 2012
Dette	4 778	4 679
Résultat net	740	995
Ajouter (déduire) :		
Charges financières	465	455
Produits d'intérêts	(107)	(109)
Charge d'impôt sur le résultat	738	783
Amortissement et épuisement	1 640	1 585
Perte de valeur du goodwill	393	393
Charges de prospection	68	68
(Profit) perte latent sur la gestion des risques	237	(57)
(Profit) perte de change, montant net	48	(20)
Autres (profits) pertes, montant net	2	(5)
BAIIA ajusté ¹⁾	4 224	4 088
Ratio dette/BAIIA ajusté	1,1x	1,1x

1) Calculé sur 12 mois consécutifs.

Cenovus a l'intention de conserver des cotes de crédit de catégorie supérieure pour s'assurer de préserver son accès aux marchés de capitaux et de maintenir sa souplesse financière et être ainsi en mesure de financer ses programmes d'immobilisations, de remplir ses obligations financières et de financer ses acquisitions potentielles. Cenovus fera preuve de discipline en matière de capital et gèrera sa structure financière de façon à disposer de liquidités suffisantes à tous les stades du cycle économique. Pour gérer sa structure financière, Cenovus peut modifier ses dépenses d'investissement et d'exploitation et les dividendes versés aux actionnaires, racheter des actions pour les annuler aux termes d'offres publiques de rachat dans le cours normal de l'activité, émettre de nouvelles actions, émettre de nouveaux titres d'emprunt, effectuer des prélèvements sur ses facilités de crédit ou rembourser la dette existante.

Au 31 mars 2013, le montant disponible sur sa facilité de crédit engagée totalisait 3,0 G\$. De plus, Cenovus avait déposé un prospectus préalable au Canada l'autorisant à émettre des titres d'emprunt d'un montant maximal de 1,5 G\$ ainsi qu'un prospectus préalable aux États-Unis aux termes duquel elle pouvait encore émettre des titres d'emprunt totalisant 750 M\$ US, sous réserve des conditions du marché.

Au 31 mars 2013, Cenovus se conformait à toutes les conditions de ses conventions d'emprunt.

19. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

Les actifs et passifs financiers consolidés de Cenovus comprennent la trésorerie et ses équivalents, les comptes débiteurs et produits à recevoir, les comptes créditeurs et charges à payer, l'effet à recevoir et à payer lié à l'apport à la coentreprise, les emprunts et les prêts aux partenaires, les actifs et passifs liés à la gestion des risques, les créances à long terme, les emprunts à court terme et la dette à long terme. Les actifs et passifs liés à la gestion des risques découlent de l'utilisation d'instruments financiers dérivés.

A) Juste valeur des actifs et des passifs financiers

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 l'effet à recevoir et à payer lié à l'apport à la coentreprise ainsi que celles des emprunts et des prêts aux partenaires et des créances à long terme se rapprochent de leur valeur comptable, en raison du caractère non négociable de ces instruments.

Les actifs et les passifs liés à la gestion des risques 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 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 31 mars 2013, la valeur comptable de la dette à long terme de Cenovus s'établissait à 4 778 M\$, et la juste valeur, à 5 589 M\$ (valeur comptable de 4 679 M\$ et juste valeur de 5 582 M\$ au 31 décembre 2012).

B) Actifs et passifs liés à la gestion des risques

Position nette de gestion des risques

	31 mars 2013	31 décembre 2012
Actifs liés à la gestion des risques		
Actif courant	60	283
Actif non courant	4	5
	64	288
Passifs liés à la gestion des risques		
Passif courant	18	17
Passif non courant	2	1
	20	18
Actifs (passifs) nets liés à la gestion des risques	44	270

Sommaire des positions de gestion des risques non dénouées

	31 mars 2013			31 décembre 2012		
	Gestion des risques			Gestion des risques		
	Actifs	Passifs	Montant net	Actifs	Passifs	Montant net
Prix des marchandises						
Pétrole brut	38	18	20	221	16	205
Gaz naturel	24	-	24	66	1	65
Électricité	2	2	-	1	1	-
Juste valeur	64	20	44	288	18	270

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non audités)
 Tous les montants sont exprimés en millions de dollars, sauf indication contraire.
 Période close le 31 mars 2013

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés seulement si Cenovus a le droit légal de le faire et qu'elle a l'intention de les régler sur une base nette ou de régler l'actif et le passif en même temps. Cenovus compense les actifs et les passifs liés à la gestion des risques lorsque la contrepartie, la marchandise, la devise et le moment du règlement sont les mêmes. Cenovus a donné une garantie en trésorerie de 31 M\$ (12 M\$ au 31 décembre 2012) relativement à certains de ses contrats de gestion des risques, qui n'a pas été compensée par le passif financier correspondant. Le tableau ci-dessous présente un résumé des positions de compensation liées à la gestion des risques :

	31 mars 2013			31 décembre 2012		
	Gestion des risques			Gestion des risques		
	Actifs	Passifs	Montant net	Actifs	Passifs	Montant net
Positions de gestion des risques comptabilisées						
Montant brut	89	45	44	306	36	270
Montant compensé	(25)	(25)	-	(18)	(18)	-
Montant net selon les états financiers consolidés	64	20	44	288	18	270

Méthodes de calcul de la juste valeur nette des positions de gestion des risques non dénouées

	31 mars 2013	31 décembre 2012
Prix selon des données observables et confirmées dans le marché (niveau 2)	44	270

Juste valeur nette des positions sur les prix des marchandises au 31 mars 2013

	Volumes notionnels	Échéance	Prix moyen	Juste valeur
Contrats de pétrole brut				
Contrats à prix fixe				
Prix fixe du Brent ¹⁾	18 500 b/j	2013	110,36 \$ US /b	12
Prix fixe du Brent ¹⁾	18 500 b/j	2013	111,72 \$/b	9
Différentiel de prix WCS ²⁾	49 200 b/j	2013	(20,74) \$ US /b	(6)
Différentiel de prix WCS ²⁾	10 800 b/j	2014	(20,27) \$ US /b	8
Autres positions financières ³⁾				(3)
Juste valeur des positions sur le pétrole brut				20
Contrats de gaz naturel				
Contrats à prix fixe				
Prix fixe sur la NYMEX	166 Mpi ³ /j	2013	4,64 \$ US/kpi ³	24
Autres contrats à prix fixe ⁴⁾				-
Juste valeur des positions sur le gaz naturel				24
Contrats d'achat d'électricité				
Juste valeur des positions sur l'électricité				-

1) Les positions à prix fixe du Brent représentent des swaps à prix fixe du Brent ainsi que des swaps du WTI après sa conversion en Brent.

2) Cenovus a conclu des swaps à prix fixe pour protéger son pétrole lourd contre l'élargissement des différentiels de prix entre le pétrole léger et le pétrole lourd.

3) Les autres positions financières font partie des activités courantes de commercialisation de la production de la société.

4) Cenovus a conclu d'autres contrats à prix fixe pour se protéger contre l'élargissement des différentiels de prix d'une zone de production à une autre et d'un point de vente à un autre.

Incidence sur le résultat des profits (pertes) réalisés et latents sur les positions de gestion des risques

Périodes closes les 31 mars	Trimestres clos en	
	2013	2012
Profit (perte) réalisé¹⁾		
Pétrole brut	43	(26)
Gaz naturel	19	60
Raffinage	(4)	(5)
Électricité	-	-
	58	29
Profit (perte) latent²⁾		
Pétrole brut	(190)	30
Gaz naturel	(42)	36
Raffinage	2	3
Électricité	-	(5)
	(230)	64
Profit (perte) lié à la gestion des risques	(172)	93

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

2) Les profits et pertes latents liés à la gestion des risques sont constatés dans le secteur Activités non sectorielles et éliminations.

Rapprochement des positions de gestion des risques non dénouées du 1^{er} janvier 2013 au 31 mars 2013

	2013		2012
	Juste valeur	Total du profit (de la perte) latent	Total du profit (de la perte) latent
Juste valeur des contrats au début de l'exercice	270		
Variation de la juste valeur des contrats en cours au début de l'exercice et des contrats conclus pendant la période	(172)	(172)	93
Profit (perte) de change latent sur les contrats libellés en dollars US	4	-	-
Juste valeur des contrats dénoués pendant la période	(58)	(58)	(29)
Juste valeur des contrats à la fin de la période	44	(230)	64

Sensibilité aux prix des marchandises – Positions de gestion des risques

Le tableau suivant résume la sensibilité de la juste valeur des positions de gestion des risques de Cenovus aux fluctuations des prix des marchandises, toutes les autres variables demeurant constantes. La direction croit que les fluctuations de prix présentées dans le tableau ci-dessous constituent une mesure raisonnable de la volatilité. L'incidence des fluctuations des prix des marchandises sur les positions de gestion des risques en cours au 31 mars 2013 aurait pu entraîner la comptabilisation de profits (pertes) latents ayant une incidence sur le résultat avant impôt, comme suit :

Positions de gestion des risques en cours au 31 mars 2013

Marchandise	Fourchette de sensibilité	Hausse	Baisse
Pétrole brut - prix de la marchandise	± 10 \$ US/b sur les couvertures basées sur le Brent et le WTI	(117)	117
Pétrole brut - prix différentiel	± 5 \$ US/b sur les couvertures différentielles basées sur la production	91	(91)
Gaz naturel - prix de la marchandise	± 1 \$/kpi ³ sur les couvertures visant le gaz naturel basées sur le prix NYMEX	(47)	47
Gaz naturel - prix de base	± 0,10 \$/kpi ³ sur les couvertures visant le gaz naturel basées sur les prix de base	1	(1)
Prix de l'électricité	± 25 \$/MWh sur les couvertures visant l'électricité	19	(19)

C) Risques associés aux actifs et aux passifs financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers de la société exposent cette dernière à divers risques, notamment le risque lié aux prix des marchandises, le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de change et le risque de taux d'intérêt. La société a mis en place de nombreuses pratiques et polices qui contribuent à atténuer ces risques.

Une description de la nature et de l'étendue des risques associés aux actifs et aux passifs financiers de la société se trouve dans les notes annexes aux états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2012. L'exposition de la société à ces risques n'a pas changé de manière notable depuis le 31 décembre 2012.

20. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

A) Engagements

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2013, la société a conclu divers contrats de transport fermes totalisant environ 3,2 G\$ sur les 20 prochaines années.

B) Actions en justice

Cenovus est partie à un petit nombre d'actions en justice intentées contre elle dans le cours normal de ses activités. Elle estime avoir constitué une provision suffisante à cet effet. Aucune action, considérée individuellement ou dans le cadre d'autres actions, n'est considérable.