



Cenovus Energy Inc.

États financiers consolidés intermédiaires (non audités)

Période close le 30 septembre 2015

(en dollars canadiens)

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

Périodes closes les 30 septembre
(en M\$, sauf les données par action)

	Notes	Trimestres clos en		Périodes de neuf mois closes en	
		2015	2014	2015	2014
Produits des activités ordinaires	1				
Chiffre d'affaires brut		3 308	5 094	10 252	15 769
Moins les redevances		35	124	112	365
		3 273	4 970	10 140	15 404
Charges	1				
Marchandises achetées		1 926	2 721	5 566	8 180
Frais de transport et de fluidification		483	592	1 509	1 900
Charges d'exploitation		479	490	1 385	1 580
Taxes sur la production et impôts miniers		5	12	16	36
(Profit) perte lié à la gestion des risques	20	(347)	(165)	(248)	(95)
Amortissement et épuisement	10	473	475	1 455	1 415
Charges de prospection	9	-	-	21	1
Frais généraux et frais d'administration		75	80	220	291
Charges financières	4	122	105	359	337
Produits d'intérêts		(6)	(4)	(20)	(31)
(Profit) perte de change, montant net	5	417	263	832	223
Frais de recherche		6	3	20	9
(Profit) perte à la sortie d'actifs	12	(2 379)	(137)	(2 395)	(157)
Autre (profit) perte, montant net		(1)	2	1	-
Résultat avant impôt sur le résultat		2 020	533	1 419	1 715
Charge d'impôt sur le résultat	6	219	179	160	499
Résultat net		1 801	354	1 259	1 216
Autres éléments du résultat global, moins l'impôt	16				
<i>Élément qui ne sera pas reclassé en résultat net :</i>					
Gains (pertes) actuariels liés aux prestations de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi		(4)	(6)	5	(11)
<i>Élément qui pourrait être reclassé en résultat net :</i>					
Écart de change		245	149	463	108
Total des autres éléments du résultat global, moins l'impôt		241	143	468	97
Résultat global		2 042	497	1 727	1 313
Résultat net par action ordinaire	7				
De base		2,16 \$	0,47 \$	1,55 \$	1,61 \$
Dilué		2,16 \$	0,47 \$	1,55 \$	1,60 \$

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

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (non audités) (en M\$)

	Notes	30 septembre 2015	31 décembre 2014
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		4 401	883
Comptes débiteurs et produits à recevoir		1 113	1 582
Impôt sur le résultat à recouvrer		-	28
Stocks	8	1 132	1 224
Gestion des risques	20, 21	294	478
Total de l'actif courant		6 940	4 195
Actifs de prospection et d'évaluation	1, 9	1 725	1 625
Immobilisations corporelles, montant net	1, 10	17 732	18 563
Gestion des risques	20, 21	15	-
Autres actifs		71	70
Goodwill	1	242	242
Total de l'actif		26 725	24 695
Passif et capitaux propres			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		1 799	2 588
Impôt sur le résultat à payer		134	357
Gestion des risques	20, 21	7	12
Total du passif courant		1 940	2 957
Dette à long terme	13	6 312	5 458
Gestion des risques	20, 21	5	4
Passifs relatifs au démantèlement	14	2 368	2 616
Autres passifs		165	172
Impôt différé		2 922	3 302
Total du passif		13 712	14 509
Capitaux propres		13 013	10 186
Total du passif et des capitaux propres		26 725	24 695

Se reporter aux notes annexes des 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 2013	3 857	4 219	1 660	210	9 946
Résultat net	-	-	1 216	-	1 216
Autres éléments du résultat global	-	-	-	97	97
Total du résultat global	-	-	1 216	97	1 313
Actions ordinaires émises aux termes de régimes d'options sur actions	32	-	-	-	32
Charge de rémunération fondée sur des actions	-	56	-	-	56
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	(604)	-	(604)
Solde au 30 septembre 2014	3 889	4 275	2 272	307	10 743
Solde au 31 décembre 2014	3 889	4 291	1 599	407	10 186
Résultat net	-	-	1 259	-	1 259
Autres éléments du résultat global	-	-	-	468	468
Total du résultat global	-	-	1 259	468	1 727
Actions ordinaires émises contre trésorerie	1 463	-	-	-	1 463
Actions ordinaires émises aux termes du régime de réinvestissement des dividendes	182	-	-	-	182
Actions ordinaires émises aux termes de régimes d'options sur actions	-	-	-	-	-
Charge de rémunération fondée sur des actions	-	33	-	-	33
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	(578)	-	(578)
Solde au 30 septembre 2015	5 534	4 324	2 280	875	13 013

1) Cumul des autres éléments du résultat global.

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 M\$)

	Notes	Trimestres clos en		Périodes de neuf mois closes en	
		2015	2014	2015	2014
Activités d'exploitation					
Résultat net		1 801	354	1 259	1 216
Amortissement et épuisement	10	473	475	1 455	1 415
Charges de prospection		-	-	21	1
Impôt différé	6	(228)	144	(516)	396
(Profit) perte latent lié à la gestion des risques	20	(127)	(165)	169	(180)
(Profit) perte de change latent	5	457	259	878	221
(Profit) perte à la sortie d'actifs	12	(2 379)	(137)	(2 395)	(157)
Charge d'impôt exigible liée à la sortie d'actifs	12	391	-	391	-
Désactualisation des passifs relatifs au démantèlement	4,14	32	30	94	90
Autres		24	25	60	76
		444	985	1 416	3 078
Variation nette des autres actifs et passifs		(13)	(28)	(81)	(97)
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie		111	135	(183)	(323)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		542	1 092	1 152	2 658
Activités d'investissement					
Dépenses d'investissement – actifs de prospection et d'évaluation	9	(23)	(55)	(117)	(198)
Dépenses d'investissement – immobilisations corporelles	10	(378)	(695)	(1 170)	(2 073)
Acquisition	11	(80)	-	(80)	-
Produit de la sortie d'actifs	12	3 329	235	3 345	275
Charge d'impôt exigible liée à la sortie d'actifs	12	(391)	-	(391)	-
Variation nette des investissements et autres		-	(2)	-	(1 581)
Variation nette du fonds de roulement hors trésorerie		(33)	54	(230)	25
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		2 424	(463)	1 357	(3 552)
Flux de trésorerie avant les activités de financement, montant net		2 966	629	2 509	(894)
Activités de financement					
Émission (remboursement) d'emprunts à court terme, montant net		-	(32)	(19)	121
Émission d'actions ordinaires, déduction faite des frais d'émission	15	-	-	1 449	-
Émission d'actions ordinaires aux termes de régimes d'options sur actions		-	2	-	28
Dividendes sur actions ordinaires	7	(133)	(201)	(396)	(604)
Autres		(1)	(1)	(2)	(2)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(134)	(232)	1 032	(457)
Profit (perte) de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en devises		(21)	(1)	(23)	55
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		2 811	396	3 518	(1 296)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		1 590	760	883	2 452
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		4 401	1 156	4 401	1 156

Se reporter aux notes annexes des 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 est constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, et ses actions sont inscrites 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.

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 flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation. 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 divers projets aux premiers stades de la mise en valeur, comme Grand Rapids et Telephone Lake. Les actifs de gaz naturel de l'Athabasca font également partie de ce secteur. 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 liée.
- **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 les actifs de pétrole lourd à Pelican Lake. Ce secteur comprend également 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 responsable du transport, de la vente et du raffinage du pétrole brut transformé en pétrole raffiné et en produits chimiques. Cenovus détient, conjointement avec Phillips 66, société américaine non liée cotée en bourse, deux raffineries situées aux États-Unis. Le secteur Raffinage et commercialisation coordonne les projets de commercialisation et de transport qu'entreprend Cenovus pour optimiser les gammes de produits, les points de livraison, les engagements de transport 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, frais de financement et frais de recherche 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 d'exploitation 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 DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non audités)
Tous les montants sont exprimés en millions de dollars, sauf indication contraire.
Période close le 30 septembre 2015

B) Résultats financiers par produit en amont

	Pétrole brut¹⁾					
	Sables bitumineux		Hydrocarbures classiques		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Trimestres clos les 30 septembre						
Produits des activités ordinaires						
Chiffre d'affaires brut	749	1 334	279	619	1 028	1 953
Moins les redevances	7	62	23	58	30	120
	742	1 272	256	561	998	1 833
Charges						
Transport et fluidification	431	518	49	69	480	587
Charges d'exploitation	128	147	90	124	218	271
Taxes sur la production et impôts miniers	-	-	4	10	4	10
(Profit) perte lié à la gestion des risques	(143)	2	(49)	6	(192)	8
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	326	605	162	352	488	957

1) Y compris les LGN.

	Gaz naturel					
	Sables bitumineux		Hydrocarbures classiques		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Trimestres clos les 30 septembre						
Produits des activités ordinaires						
Chiffre d'affaires brut	6	9	113	182	119	191
Moins les redevances	-	-	5	4	5	4
	6	9	108	178	114	187
Charges						
Transport et fluidification	-	-	3	5	3	5
Charges d'exploitation	4	4	41	51	45	55
Taxes sur la production et impôts miniers	-	-	1	2	1	2
(Profit) perte lié à la gestion des risques	(1)	-	(13)	(4)	(14)	(4)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3	5	76	124	79	129

	Autres					
	Sables bitumineux		Hydrocarbures classiques		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Trimestres clos les 30 septembre						
Produits des activités ordinaires						
Chiffre d'affaires brut	1	-	4	3	5	3
Moins les redevances	-	-	-	-	-	-
	1	-	4	3	5	3
Charges						
Transport et fluidification	-	-	-	-	-	-
Charges d'exploitation	1	2	1	1	2	3
Taxes sur la production et impôts miniers	-	-	-	-	-	-
(Profit) perte lié à la gestion des risques	-	-	-	-	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	-	(2)	3	2	3	-

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non audités)
Tous les montants sont exprimés en millions de dollars, sauf indication contraire.
Période close le 30 septembre 2015

B) Résultats financiers par produit en amont (suite)

	Total par produit en amont					
	Sables bitumineux		Hydrocarbures classiques		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Trimestres clos les 30 septembre						
Produits des activités ordinaires						
Chiffre d'affaires brut	756	1 343	396	804	1 152	2 147
Moins les redevances	7	62	28	62	35	124
	749	1 281	368	742	1 117	2 023
Charges						
Transport et fluidification	431	518	52	74	483	592
Charges d'exploitation	133	153	132	176	265	329
Taxes sur la production et impôts miniers	-	-	5	12	5	12
(Profit) perte lié à la gestion des risques	(144)	2	(62)	2	(206)	4
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	329	608	241	478	570	1 086

C) Informations géographiques

	Canada		États-Unis		Résultat consolidé	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	Trimestres clos les 30 septembre					
Produits des activités ordinaires						
Chiffre d'affaires brut	1 517	2 698	1 791	2 396	3 308	5 094
Moins les redevances	35	124	-	-	35	124
	1 482	2 574	1 791	2 396	3 273	4 970
Charges						
Marchandises achetées	351	542	1 575	2 179	1 926	2 721
Transport et fluidification	483	592	-	-	483	592
Charges d'exploitation	274	334	205	156	479	490
Taxes sur la production et impôts miniers	5	12	-	-	5	12
(Profit) perte lié à la gestion des risques	(326)	(154)	(21)	(11)	(347)	(165)
	695	1 248	32	72	727	1 320
Amortissement et épuisement	425	437	48	38	473	475
Charges de prospection	-	-	-	-	-	-
Résultat sectoriel	270	811	(16)	34	254	845

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 terminal de transport ferroviaire de pétrole brut de la société est situé au Canada. 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.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non audités)
Tous les montants sont exprimés en millions de dollars, sauf indication contraire.
Période close le 30 septembre 2015

D) Résultats d'exploitation – Informations sectorielles et opérationnelles

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	Sables bitumineux		Hydrocarbures classiques		Raffinage et commercialisation	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Produits des activités ordinaires						
Chiffre d'affaires brut	2 379	3 972	1 358	2 568	6 775	9 885
Moins les redevances	26	181	86	184	-	-
	2 353	3 791	1 272	2 384	6 775	9 885
Charges						
Marchandises achetées	-	-	-	-	5 826	8 836
Transport et fluidification	1 337	1 637	172	263	-	-
Charges d'exploitation	405	502	433	557	552	525
Taxes sur la production et impôts miniers	-	-	16	36	-	-
(Profit) perte lié à la gestion des risques	(252)	59	(138)	35	(27)	(9)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	863	1 593	789	1 493	424	533
Amortissement et épuisement	508	459	745	779	140	116
Charges de prospection	-	1	21	-	-	-
Résultat sectoriel	355	1 133	23	714	284	417
			Activités non sectorielles et éliminations		Résultat consolidé	
Périodes de neuf mois closes les 30 septembre			2015	2014	2015	2014
Produits des activités ordinaires						
Chiffre d'affaires brut			(260)	(656)	10 252	15 769
Moins les redevances			-	-	112	365
			(260)	(656)	10 140	15 404
Charges						
Marchandises achetées			(260)	(656)	5 566	8 180
Transport et fluidification			-	-	1 509	1 900
Charges d'exploitation			(5)	(4)	1 385	1 580
Taxes sur la production et impôts miniers			-	-	16	36
(Profit) perte lié à la gestion des risques			169	(180)	(248)	(95)
			(164)	184	1 912	3 803
Amortissement et épuisement			62	61	1 455	1 415
Charges de prospection			-	-	21	1
Résultat sectoriel			(226)	123	436	2 387
Frais généraux et frais d'administration			220	291	220	291
Charges financières			359	337	359	337
Produits d'intérêts			(20)	(31)	(20)	(31)
(Profit) perte de change, montant net			832	223	832	223
Frais de recherche			20	9	20	9
(Profit) perte à la sortie d'actifs			(2 395)	(157)	(2 395)	(157)
Autre (profit) perte, montant net			1	-	1	-
			(983)	672	(983)	672
Résultat avant impôt					1 419	1 715
Charge d'impôt sur le résultat					160	499
Résultat net					1 259	1 216

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non audités)
Tous les montants sont exprimés en millions de dollars, sauf indication contraire.
Période close le 30 septembre 2015

E) Résultats financiers par produit en amont

	Pétrole brut¹⁾					
	Sables bitumineux		Hydrocarbures classiques		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Périodes de neuf mois closes les 30 septembre						
Produits des activités ordinaires						
Chiffre d'affaires brut	2 356	3 909	1 000	1 978	3 356	5 887
Moins les redevances	26	180	78	174	104	354
	2 330	3 729	922	1 804	3 252	5 533
Charges						
Transport et fluidification	1 336	1 636	160	249	1 496	1 885
Charges d'exploitation	390	483	299	402	689	885
Taxes sur la production et impôts miniers	-	-	14	28	14	28
(Profit) perte lié à la gestion des risques	(249)	59	(100)	38	(349)	97
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	853	1 551	549	1 087	1 402	2 638

1) Y compris les LGN.

	Gaz naturel					
	Sables bitumineux		Hydrocarbures classiques		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Périodes de neuf mois closes les 30 septembre						
Produits des activités ordinaires						
Chiffre d'affaires brut	17	58	346	580	363	638
Moins les redevances	-	1	8	10	8	11
	17	57	338	570	355	627
Charges						
Transport et fluidification	1	1	12	14	13	15
Charges d'exploitation	12	13	131	152	143	165
Taxes sur la production et impôts miniers	-	-	2	8	2	8
(Profit) perte lié à la gestion des risques	(3)	-	(38)	(3)	(41)	(3)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	7	43	231	399	238	442

	Autres					
	Sables bitumineux		Hydrocarbures classiques		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Périodes de neuf mois closes les 30 septembre						
Produits des activités ordinaires						
Chiffre d'affaires brut	6	5	12	10	18	15
Moins les redevances	-	-	-	-	-	-
	6	5	12	10	18	15
Charges						
Transport et fluidification	-	-	-	-	-	-
Charges d'exploitation	3	6	3	3	6	9
Taxes sur la production et impôts miniers	-	-	-	-	-	-
(Profit) perte lié à la gestion des risques	-	-	-	-	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3	(1)	9	7	12	6

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non audités)
Tous les montants sont exprimés en millions de dollars, sauf indication contraire.
Période close le 30 septembre 2015

E) Résultats financiers par produit en amont (suite)

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	Total par produit en amont					
	Sables bitumineux		Hydrocarbures classiques		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Produits des activités ordinaires						
Chiffre d'affaires brut	2 379	3 972	1 358	2 568	3 737	6 540
Moins les redevances	26	181	86	184	112	365
	2 353	3 791	1 272	2 384	3 625	6 175
Charges						
Transport et fluidification	1 337	1 637	172	263	1 509	1 900
Charges d'exploitation	405	502	433	557	838	1 059
Taxes sur la production et impôts miniers	-	-	16	36	16	36
(Profit) perte lié à la gestion des risques	(252)	59	(138)	35	(390)	94
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	863	1 593	789	1 493	1 652	3 086

F) Informations géographiques

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	Canada		États-Unis		Résultat consolidé	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Produits des activités ordinaires						
Chiffre d'affaires brut	5 009	8 335	5 243	7 434	10 252	15 769
Moins les redevances	112	365	-	-	112	365
	4 897	7 970	5 243	7 434	10 140	15 404
Charges						
Marchandises achetées	1 227	1 769	4 339	6 411	5 566	8 180
Transport et fluidification	1 509	1 900	-	-	1 509	1 900
Charges d'exploitation	858	1 077	527	503	1 385	1 580
Taxes sur la production et impôts miniers	16	36	-	-	16	36
(Profit) perte lié à la gestion des risques	(227)	(82)	(21)	(13)	(248)	(95)
	1 514	3 270	398	533	1 912	3 803
Amortissement et épuisement	1 316	1 300	139	115	1 455	1 415
Charges de prospection	21	1	-	-	21	1
Résultat sectoriel	177	1 969	259	418	436	2 387

G) Entreprises communes

Une part importante des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation du secteur Sables bitumineux et du secteur Raffinage et commercialisation provient d'entités contrôlées conjointement, respectivement FCCL Partnership (« FCCL ») et WRB Refining LP (« WRB »). Ces partenariats, dans lesquels Cenovus détient une participation de 50 %, sont classés dans les entreprises communes, 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 possède 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 d'exploitation de FCCL et de WRB pour le trimestre clos le 30 septembre 2015 s'est établie à 196 M\$ et à 27 M\$, respectivement (595 M\$ et 67 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2014). La quote-part revenant à Cenovus des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation de FCCL et de WRB pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2015 s'est établie à 616 M\$ et à 411 M\$, respectivement (1 551 M\$ et 535 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014).

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

Par secteur

	Actifs de prospection et d'évaluation		Immobilisations corporelles	
	30 septembre 2015	31 décembre 2014	30 septembre 2015	31 décembre 2014
Sables bitumineux	1 661	1 540	8 859	8 606
Hydrocarbures classiques	64	85	4 337	6 038
Raffinage et commercialisation	-	-	4 221	3 568
Activités non sectorielles et éliminations	-	-	315	351
Chiffres consolidés	1 725	1 625	17 732	18 563
	Goodwill		Total de l'actif	
	30 septembre 2015	31 décembre 2014	30 septembre 2015	31 décembre 2014
Sables bitumineux	242	242	11 175	11 024
Hydrocarbures classiques	-	-	4 489	6 211
Raffinage et commercialisation	-	-	5 867	5 520
Activités non sectorielles et éliminations	-	-	5 194	1 940
Chiffres consolidés	242	242	26 725	24 695

Par région

	Actifs de prospection et d'évaluation		Immobilisations corporelles	
	30 septembre 2015	31 décembre 2014	30 septembre 2015	31 décembre 2014
Canada	1 725	1 625	13 599	14 999
États-Unis	-	-	4 133	3 564
Chiffres consolidés	1 725	1 625	17 732	18 563
	Goodwill		Total de l'actif	
	30 septembre 2015	31 décembre 2014	30 septembre 2015	31 décembre 2014
Canada	242	242	21 590	20 231
États-Unis	-	-	5 135	4 464
Chiffres consolidés	242	242	26 725	24 695

I) Dépenses d'investissement¹⁾

	Trimestres clos en		Périodes de neuf mois closes en	
	2015	2014	2015	2014
Investissements				
Sables bitumineux	272	494	946	1 492
Hydrocarbures classiques	55	198	157	621
Raffinage et commercialisation	67	42	159	111
Activités non sectorielles	6	16	24	41
	400	750	1 286	2 265
Acquisitions				
Sables bitumineux ²⁾	-	-	-	15
Hydrocarbures classiques	1	-	1	2
Raffinage et commercialisation	83	-	83	-
	84	750	1 370	2 282

1) Comprennent celles liées aux actifs de prospection et d'évaluation ainsi qu'aux immobilisations corporelles.

2) Les entrées d'actifs de 2014 tiennent compte de la reprise d'un passif relatif au démantèlement de 10 M\$.

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 2014, sauf pour 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 des 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 2014, 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 28 octobre 2015.

3. PRISES DE POSITION EN COMPTABILITÉ PUBLIÉES RÉCEMMENT

A) Adoption de normes et d'interprétations comptables nouvelles ou modifiées

Aucune norme ou interprétation comptable, nouvelle ou modifiée, n'a été adoptée au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2015.

B) Adoption à venir de nouvelles normes et interprétations comptables

Comptabilisation des produits

Le 28 mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, (« IFRS 15 »), appelée à remplacer IAS 11, *Contrats de construction*, IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, et plusieurs interprétations liées à la comptabilisation des produits. IFRS 15 délimite un cadre de référence unique pour la comptabilisation des produits des activités ordinaires, qui s'applique aux contrats conclus avec des clients. La norme exige d'une entité qu'elle comptabilise des produits d'un montant correspondant à la somme qu'elle s'attend à recevoir en échange des biens et des services fournis, et ce, au moment où le contrôle est transféré à l'acheteur. Les exigences en matière d'informations à fournir ont également été étoffées.

Le 11 septembre 2015, l'IASB a publié une modification d'IFRS 15 reportant d'un an la date d'entrée en vigueur de la norme, qui s'applique maintenant aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. L'adoption anticipée est toujours permise. La norme pourra être appliquée de façon rétrospective ou selon une approche rétrospective modifiée. La société évalue actuellement l'incidence de l'adoption d'IFRS 15 sur les états financiers consolidés.

Autres normes

Une description des autres normes et interprétations que la société adoptera pour des périodes futures se trouve dans les notes annexes des états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

4. CHARGES FINANCIÈRES

Périodes closes les 30 septembre	Trimestres clos en		Périodes de neuf mois closes en	
	2015	2014	2015	2014
Charges d'intérêts – Emprunts à court terme et dette à long terme	84	71	243	212
Charges d'intérêts – Effet à payer lié à l'apport à la coentreprise ¹⁾	-	-	-	22
Désactualisation des passifs relatifs au démantèlement (note 14)	32	30	94	90
Autres	6	4	22	13
	122	105	359	337

1) Le 28 mars 2014, Cenovus a remboursé le solde du principal et les intérêts courus relatifs à l'effet à payer lié à l'apport à la coentreprise.

5. (PROFIT) PERTE DE CHANGE, MONTANT NET

Périodes closes les 30 septembre	Trimestres clos en		Périodes de neuf mois closes en	
	2015	2014	2015	2014
(Profit) perte de change latent à la conversion des éléments suivants :				
Titres d'emprunt libellés en dollars US et émis au Canada	437	253	852	272
Autres	20	6	26	(51)
(Profit) perte de change latent	457	259	878	221
(Profit) perte de change réalisé	(40)	4	(46)	2
	417	263	832	223

6. 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	
	2015	2014	2015	2014
Impôt exigible				
Canada	451	49	686	82
États-Unis	(4)	(14)	(10)	21
Total de la charge (du produit) d'impôt exigible	447	35	676	103
Charge (produit) d'impôt différé	(228)	144	(516)	396
	219	179	160	499

Au troisième trimestre de 2015, la société a comptabilisé un produit d'impôt différé de 385 M\$ lié à un ajustement de la base fiscale des actifs de raffinage de la société. L'accroissement de la base fiscale découle du fait qu'un partenaire de Cenovus a comptabilisé un profit imposable sur sa participation dans WRB qui, en raison d'un choix fait auprès des autorités fiscales américaines, a été ajouté à la base fiscale des actifs de WRB.

En outre, le gouvernement de l'Alberta a promulgué une hausse de 2 % du taux d'imposition des sociétés, qui est entrée en vigueur le 1^{er} juillet 2015. Par conséquent, le passif d'impôt différé de la société a augmenté de 158 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2015.

Le tableau qui suit présente un rapprochement de l'impôt sur le résultat calculé au taux prévu par la loi au Canada et de l'impôt sur le résultat présenté :

Périodes closes les 30 septembre	Périodes de neuf mois closes en	
	2015	2014
Résultat avant impôt sur le résultat	1 419	1 715
Taux prévu par la loi au Canada	26,1 %	25,2 %
Charge d'impôt sur le résultat prévue	370	431
Incidences des éléments suivants sur l'impôt :		
Écarts avec les taux réglementaires à l'étranger	(15)	18
Rémunération fondée sur des actions non déductible	7	15
Pertes en capital non imposables	113	33
Pertes en capital non comptabilisées découlant d'écarts de change latents	113	33
Ajustements découlant de déclarations antérieures	(13)	-
Comptabilisation de pertes en capital	(149)	(6)
Comptabilisation de la base fiscale aux États-Unis	(385)	-
Modification du taux prévu par la loi	158	-
Autres	(39)	(25)
Total de l'impôt	160	499
Taux d'imposition effectif	11,3 %	29,1 %

7. MONTANTS PAR ACTION

A) Résultat net par action

Périodes closes les 30 septembre	Trimestres clos en		Périodes de neuf mois closes en	
	2015	2014	2015	2014
Résultat net – de base et dilué (en M\$)	1 801	354	1 259	1 216
Nombre moyen pondéré d'actions – de base (en millions)	833,3	757,1	813,8	756,8
Effet dilutif des DAAJ ¹⁾	-	0,8	-	1,0
Effet dilutif des DRN ²⁾	-	0,9	-	0,1
Nombre moyen pondéré d'actions – dilué	833,3	758,8	813,8	757,9
Résultat net par action ordinaire (en \$)				
De base	2,16 \$	0,47 \$	1,55 \$	1,61 \$
Dilué	2,16 \$	0,47 \$	1,55 \$	1,60 \$

1) Droits à l'appréciation d'actions jumelés.

2) Droits de règlement net.

B) Dividendes par action

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2015, la société a versé des dividendes de 0,16 \$ par action (0,2662 \$ par action pour le trimestre clos le 30 septembre 2014). Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2015, la société a versé des dividendes de 578 M\$, dont des dividendes en trésorerie de 396 M\$ (604 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2014, montant payé en totalité en trésorerie). Le conseil d'administration de Cenovus a déclaré un dividende de 0,16 \$ par action pour le quatrième trimestre, qui sera versé le 31 décembre 2015 aux porteurs d'actions ordinaires inscrits au 15 décembre 2015. Le régime de réinvestissement des dividendes (le « RRD ») est toujours en place, mais l'escompte a été éliminé.

8. STOCKS

	30 septembre 2015	31 décembre 2014
Produits		
Raffinage et commercialisation	884	972
Sables bitumineux	188	182
Hydrocarbures classiques	12	28
Pièces et fournitures	48	42
	1 132	1 224

Par suite du recul des prix de certains produits raffinés, Cenovus a comptabilisé une dépréciation de 10 M\$ de ses stocks de produits raffinés de manière à en ramener le coût à leur valeur de réalisation nette au 30 septembre 2015. Au 31 décembre 2014, Cenovus avait comptabilisé une dépréciation de 131 M\$ de ses stocks de produits.

9. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

COÛT

Au 31 décembre 2013	1 473
Entrées d'actifs	279
Transferts aux immobilisations corporelles (note 10)	(53)
Charges de prospection	(86)
Sorties d'actifs	(2)
Variation des passifs relatifs au démantèlement	14
Au 31 décembre 2014	1 625
Entrées d'actifs	117
Transferts aux immobilisations corporelles (note 10)	(1)
Charges de prospection	(21)
Variation des passifs relatifs au démantèlement	5
Au 30 septembre 2015	1 725

Les actifs de prospection et d'évaluation se composent des projets 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 la période de neuf mois close le 30 septembre 2015 comprennent des coûts internes de 26 M\$ directement liés à l'évaluation de ces projets (51 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2014). Aucun coût d'emprunt ni coût classé dans les frais généraux et frais d'administration n'a été incorporé au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2015 (néant pour l'exercice clos le 31 décembre 2014).

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2015, des actifs de prospection et d'évaluation de 1 M\$ ont été transférés aux immobilisations corporelles par suite de l'établissement de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale des projets (53 M\$ d'actifs transférés pour l'exercice clos le 31 décembre 2014).

Dépréciation

La dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation et toute reprise ultérieure des pertes de valeur auxquelles la dépréciation donne lieu sont comptabilisées dans les charges de prospection dans les états consolidés des résultats et du résultat global.

Au cours du deuxième trimestre de 2015, il a été jugé que des coûts de prospection et d'évaluation de 21 M\$ liés à certains actifs de prospection de l'unité génératrice de trésorerie Saskatchewan et précédemment incorporés à l'actif avaient trait à des projets qui n'étaient ni techniquement réalisables ni viables sur le plan commercial et ont donc été reclassés en tant que charges de prospection dans le secteur Hydrocarbures classiques.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, il a été jugé que des coûts de prospection et d'évaluation de 82 M\$ liés à certains actifs de prospection de l'unité génératrice de trésorerie Nord de l'Alberta et précédemment incorporés à l'actif avaient trait à des projets qui n'étaient ni techniquement réalisables ni viables sur le plan commercial. Ces coûts ont donc été reclassés en tant que charges de prospection dans le secteur Hydrocarbures classiques. En outre, des coûts de 4 M\$ liés à l'expiration de baux de l'unité génératrice de trésorerie Borealis ont été comptabilisés en tant que charges de prospection dans le secteur Sables bitumineux.

10. IMMOBILISATIONS CORPORELLES, MONTANT NET

	Actifs en amont		Matériel de raffinage	Autres ¹⁾	Total
	Mise en valeur et production	Autres actifs en amont			
COÛT					
Au 31 décembre 2013	29 390	286	3 654	849	34 179
Entrées d'actifs ²⁾	2 522	43	162	63	2 790
Transferts des actifs de prospection et d'évaluation (note 9)	53	-	-	-	53
Transferts dans les actifs détenus en vue de la vente	(55)	-	-	-	(55)
Variation des passifs relatifs au démantèlement	264	-	(3)	-	261
Variation des taux de change et autres	1	-	338	-	339
Sorties d'actifs	(474)	-	-	(2)	(476)
Au 31 décembre 2014	31 701	329	4 151	910	37 091
Entrées d'actifs	983	3	157	27	1 170
Acquisition (note 11)	-	-	-	83	83
Transferts des actifs de prospection et d'évaluation (note 9)	1	-	-	-	1
Variation des passifs relatifs au démantèlement	(305)	-	-	-	(305)
Variation des taux de change et autres	-	-	647	-	647
Sorties d'actifs	(923)	-	-	-	(923)
Au 30 septembre 2015	31 457	332	4 955	1 020	37 764
AMORTISSEMENT, ÉPUISEMENT ET DÉPRÉCIATION CUMULÉS					
Au 31 décembre 2013	15 791	193	386	475	16 845
Amortissement et épuiement	1 602	40	156	83	1 881
Transferts dans les actifs détenus en vue de la vente	(27)	-	-	-	(27)
Pertes de valeur	65	-	-	-	65
Variation des taux de change et autres	38	-	42	-	80
Sorties d'actifs	(316)	-	-	-	(316)
Au 31 décembre 2014	17 153	233	584	558	18 528
Amortissement et épuiement	1 219	34	139	63	1 455
Variation des taux de change et autres	(1)	-	96	(1)	94
Sorties d'actifs	(45)	-	-	-	(45)
Au 30 septembre 2015	18 326	267	819	620	20 032
VALEUR COMPTABLE					
Au 31 décembre 2013	13 599	93	3 268	374	17 334
Au 31 décembre 2014	14 548	96	3 567	352	18 563
Au 30 septembre 2015	13 131	65	4 136	400	17 732

1) Comprend le terminal de transport ferroviaire de pétrole brut, le mobilier de bureau, les agencements, les améliorations locatives, les technologies de l'information et les aéronefs.

2) Les entrées d'actifs de 2014 tiennent compte de la reprise d'un passif relatif au démantèlement de 10 M\$.

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 de pétrole brut et de gaz naturel de 128 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2015 (216 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2014). Tous les actifs de mise en valeur et de production de la société sont situés au Canada. Aucun coût d'emprunt ni coût classé dans les frais généraux et frais d'administration n'a été incorporé au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2015 (néant pour l'exercice clos le 31 décembre 2014).

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

	30 septembre 2015	31 décembre 2014
Mise en valeur et production	526	478
Matériel de raffinage	246	159
	772	637

Dépréciation

La dépréciation des immobilisations corporelles et toute reprise ultérieure des pertes de valeur sont comptabilisées dans la dotation à l'amortissement et à l'épuisement dans les états consolidés des résultats et du résultat global. Les immobilisations corporelles ne se sont pas dépréciées au cours de la période de neuf mois global le 30 septembre 2015 (dépréciation de 65 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2014).

11. ACQUISITION

Le 31 août 2015, la société a conclu l'acquisition d'un terminal de transport ferroviaire de pétrole brut pour une contrepartie en trésorerie de 75 M\$ plus les ajustements. La transaction a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. Dans le cadre de l'acquisition, la société a pris en charge un passif relatif au démantèlement connexe de 4 M\$ et un fonds de roulement de 1 M\$. Les coûts de transaction associés à l'acquisition ont été passés en charges. Les actifs acquis et les passifs et les résultats qui s'y rapportent ont été comptabilisés par le secteur Raffinage et commercialisation.

12. SORTIES

Le 29 juillet 2015, la société a conclu la vente de Heritage Royalty Limited Partnership (« HRP »), filiale entièrement détenue, à un tiers pour un produit en trésorerie brut de 3,3 G\$, ce qui a donné lieu à un profit de 2,4 G\$. HRP mène des activités liées aux redevances, qui comprennent environ 4,8 millions d'acres brutes de terrains détenus en propriété inconditionnelle assortis de droits de redevances et de droits miniers en Alberta, en Saskatchewan et au Manitoba. Cenovus a conclu des conventions de bail avec HRP à l'égard des terrains détenus en propriété inconditionnelle dans la production desquels Cenovus détient actuellement une participation directe. De plus, HRP possède une redevance dérogatoire brute sur la production tirée des actifs de Cenovus à Pelican Lake et à Weyburn. Les actifs vendus et les passifs et les résultats qui s'y rapportaient étaient comptabilisés par le secteur Hydrocarbures classiques.

La sortie a donné lieu à un profit imposable à l'égard duquel la société a comptabilisé une charge d'impôt exigible de 391 M\$. La plupart des actifs d'HRP ayant été acquis à un coût symbolique, ils avaient une incidence fiscale minimale en matière d'amortissement aux fins de l'impôt au cours des années antérieures. C'est pourquoi la charge d'impôt exigible associée à la sortie est précisément identifiable; elle a donc été classée dans les activités d'investissement dans le tableau consolidé des flux de trésorerie.

Au premier trimestre de 2015, la société a vendu un immeuble de bureaux, dégageant un profit de 16 M\$.

Au troisième trimestre de 2014, la société a conclu la vente à un tiers de certains de ses biens de Wainwright pour un produit net de 234 M\$, ce qui a donné lieu à un profit de 137 M\$. Les actifs vendus et les passifs et les résultats qui s'y rapportaient étaient comptabilisés par le secteur Hydrocarbures classiques.

Au deuxième trimestre de 2014, la société a conclu la vente à un tiers de certains biens de Bakken pour un produit net de 35 M\$, ce qui a donné lieu à un profit de 16 M\$. La société a également conclu la vente de certains biens non essentiels et comptabilisé un profit totalisant 4 M\$. Ces actifs, les passifs correspondants et les résultats d'exploitation ont été comptabilisés dans le secteur Hydrocarbures classiques.

13. DETTE À LONG TERME

	Capital en \$ US	30 septembre 2015	31 décembre 2014
Titres d'emprunt à terme renouvelables ¹⁾	-	-	-
Billets non garantis libellés en dollars américains	4 750	6 362	5 510
Capital total		6 362	5 510
Escomptes et coûts de transaction		(50)	(52)
		6 312	5 458

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 deuxième trimestre de 2015, Cenovus a renégocié sa facilité de crédit engagée de 3,0 G\$; la date d'échéance de celle-ci a été prorogée au 30 novembre 2019. En outre, une nouvelle tranche de 1,0 G\$ a été établie aux termes de la même facilité, qui arrive à échéance le 30 novembre 2017. Au 30 septembre 2015, une somme de 4,0 G\$ de la facilité de crédit engagée était toujours à la disposition de Cenovus.

Au 30 septembre 2015, 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 actualisée des coûts futurs prévus liés à la mise hors service des actifs de pétrole brut et de gaz naturel en amont, des installations de raffinage et du terminal de transport ferroviaire de pétrole brut. La valeur comptable totale de cette provision s'établit comme suit :

	30 septembre 2015	31 décembre 2014
Passifs relatifs au démantèlement au début de l'exercice	2 616	2 370
Obligations contractées	8	48
Obligations prises en charge	4	-
Obligations réglées	(52)	(93)
Passifs cédés	-	(60)
Transferts et reclassements	-	(9)
Variation des flux de trésorerie futurs estimatifs	(8)	115
Variation du taux d'actualisation	(300)	122
Désactualisation des passifs relatifs au démantèlement	94	120
Écart de conversion	6	3
Passifs relatifs au démantèlement à la fin de la période	2 368	2 616

Le montant non actualisé des flux de trésorerie futurs 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 5,6 % au 30 septembre 2015 (4,9 % au 31 décembre 2014).

15. CAPITAL SOCIAL

A) Autorisé

Cenovus est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires et d'actions préférentielles de premier et de second rang; le nombre d'actions préférentielles émises ne doit cependant pas dépasser, au total, 20 % du nombre d'actions ordinaires émises et en circulation. Les actions préférentielles de premier rang 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) Émis et en circulation

	30 septembre 2015		31 décembre 2014	
	Nombre d'actions ordinaires (en milliers)	Montant	Nombre d'actions ordinaires (en milliers)	Montant
Actions en circulation au début de l'exercice	757 103	3 889	756 046	3 857
Actions ordinaires émises, déduction faite des frais d'émission	67 500	1 463	-	-
Actions ordinaires émises aux termes du régime de réinvestissement des dividendes	8 687	182	-	-
Actions ordinaires émises aux termes des régimes d'options sur actions	-	-	1 057	32
Actions en circulation à la fin de la période	833 290	5 534	757 103	3 889

Le 3 mars 2015, Cenovus a émis 67,5 millions d'actions ordinaires au prix de 22,25 \$ l'action. La société a l'intention d'affecter le produit net au financement partiel de son programme de dépenses d'investissement de 2015 et à ses besoins généraux.

La société possède un RRD au moyen duquel les porteurs d'actions ordinaires peuvent réinvestir la totalité ou une partie des dividendes versés sur leurs actions ordinaires dans des actions ordinaires supplémentaires. À la discrétion de la société, les actions ordinaires supplémentaires peuvent être émises sur le capital social autorisé ou achetées sur le marché. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2015, la Société a émis 8,7 millions d'actions ordinaires sur le capital social autorisé aux termes du RRD.

Aucune action préférentielle n'était en circulation au 30 septembre 2015 (aucune au 31 décembre 2014).

Au 30 septembre 2015, 10 millions d'actions ordinaires (13 millions au 31 décembre 2014) 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	Placements disponibles à la vente	Total
30 septembre 2015				
Solde au début de l'exercice	(30)	427	10	407
Autres éléments du résultat global, moins l'impôt	6	463	-	469
Impôt sur le résultat	(1)	-	-	(1)
Solde à la fin de la période	(25)	890	10	875
30 septembre 2014				
Solde au début de l'exercice	(12)	212	10	210
Autres éléments du résultat global, moins l'impôt	(15)	108	-	93
Impôt sur le résultat	4	-	-	4
Solde à la fin de la période	(23)	320	10	307

17. INDEMNITÉS DE CESSATION D'EMPLOI

En juillet 2015, en raison de la faiblesse des prix et pour se conformer à son plan de croissance plus modéré, la société a annoncé qu'elle prévoyait réduire son effectif. Au cours du troisième trimestre, des indemnités de cessation d'emploi de 3 M\$ ont été comptabilisées dans les frais généraux et frais d'administration à mesure qu'elles étaient engagées. On estime que des indemnités de cessation d'emploi additionnelles de 32 M\$ seront engagées au quatrième trimestre.

18. 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'une action ordinaire 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 30 septembre 2015	Émis	Durée (en années)	Durée contractuelle résiduelle moyenne pondérée (en années)	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	4,58	31,65	20,24	43 231
DAAJ	Le 17 février 2010 ou après cette date	7	1,45	26,72	20,24	3 719

DRN

La juste valeur unitaire moyenne pondérée des DRN attribués au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2015 s'établissait à 3,58 \$, 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 :

Au 30 septembre 2015	Nombre de DRN (en milliers)	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$)
En cours au début de l'exercice	40 549	32,63
Attribués	4 106	22,25
Exercés	-	-
Perdus	(1 424)	32,46
En cours à la fin de la période	43 231	31,65
Exercçables à la fin de la période	23 743	34,51

DAAJ

La société a comptabilisé dans son état consolidé de la situation financière un passif de 2 M\$ au 30 septembre 2015 (8 M\$ au 31 décembre 2014) 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 néant au 30 septembre 2015 (néant au 31 décembre 2014).

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non audités)
Tous les montants sont exprimés en millions de dollars, sauf indication contraire.
Période close le 30 septembre 2015

Le tableau suivant présente l'information sur les DAAJ détenus par les employés de Cenovus.

Au 30 septembre 2015	Nombre de DAAJ (en milliers)	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$)
En cours au début de l'exercice	3 862	26,72
Exercés contre un paiement en trésorerie	-	-
Exercés en tant qu'options sur actions ordinaires	-	-
Perdus	(70)	27,53
Expirés	(73)	25,89
En cours à la fin de la période	3 719	26,72
Exercables à la fin de la période	3 719	26,72

B) Unités d'actions liées au rendement

La société a comptabilisé dans son état consolidé de la situation financière un passif de 66 M\$ au 30 septembre 2015 (109 M\$ au 31 décembre 2014) au titre des unités d'actions liées au rendement (« UAR »), selon la valeur marchande des actions ordinaires de Cenovus au 30 septembre 2015. Puisque les UAR sont payées à l'acquisition des droits, la valeur intrinsèque des UAR acquises était nulle au 30 septembre 2015 comme au 31 décembre 2014.

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

Au 30 septembre 2015	Nombre d'UAR (en milliers)
En cours au début de l'exercice	7 099
Attribuées	2 904
Acquises et payées	(1 436)
Annulées	(1 273)
Unités au lieu de dividendes	217
En cours à la fin de la période	7 511

C) Unités d'actions de négociation restreinte

Cenovus a attribué des unités d'actions de négociation restreinte (« UANR ») à certains employés aux termes de son régime d'unités d'actions de négociation restreinte destiné aux employés. Les UANR sont des unités d'actions entières qui permettent aux employés de recevoir, à l'acquisition des droits, une action ordinaire de Cenovus ou un paiement en trésorerie égal à la valeur d'une action ordinaire de Cenovus. Les droits afférents aux UANR sont acquis après trois ans.

Les UANR sont comptabilisées dans les instruments de passif et sont évaluées à la juste valeur en fonction de la valeur marchande des actions ordinaires de Cenovus à la date de clôture. La juste valeur est comptabilisée à titre de charge de personnel au cours de la période d'acquisition des droits. Les fluctuations de la juste valeur sont constatées dans les coûts de rémunération au cours de la période où elles se produisent.

La société a comptabilisé un passif de 10 M\$ au 30 septembre 2015 (1 M\$ au 31 décembre 2014) dans les états consolidés de la situation financière au titre des UANR, selon la valeur marchande de ses actions ordinaires au 30 septembre 2015. Puisque les UANR sont payées à l'acquisition des droits, la valeur intrinsèque des UANR acquises était nulle au 30 septembre 2015 et au 31 décembre 2014.

Le tableau suivant résume l'information sur les UANR détenues par les employés de Cenovus :

Au 30 septembre 2015	Nombre d'UANR (en milliers)
En cours au début de l'exercice	93
Attribuées	2 328
Acquises et payées	(22)
Annulées	(82)
Unités au lieu de dividendes	81
En cours à la fin de la période	2 398

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non audités)
 Tous les montants sont exprimés en millions de dollars, sauf indication contraire.
 Période close le 30 septembre 2015

D) Unités d'actions différées

La société a comptabilisé dans son état consolidé de la situation financière un passif de 30 M\$ au 30 septembre 2015 (31 M\$ au 31 décembre 2014) au titre des unités d'actions différées (« UAD »), selon la valeur marchande des actions ordinaires de Cenovus au 30 septembre 2015. 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 30 septembre 2015	Nombre d'UANR (en milliers)
En cours au début de l'exercice	1 297
Attribuées aux administrateurs	65
Attribuées contre des primes annuelles	55
Unités au lieu de dividendes	47
Rachetées	(5)
En cours à la fin de la période	1 459

E) 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 d'exploitation et de frais généraux et frais d'administration dans les états consolidés des résultats et du résultat global :

Périodes closes les 30 septembre	Trimestres clos en		Périodes de neuf mois closes en	
	2015	2014	2015	2014
DRN	6	9	20	33
DAAJ	(1)	(7)	(4)	(3)
UAR	-	2	(7)	49
UANR	2	-	5	-
UAD	2	(5)	(1)	2
Charge (économie) de rémunération fondée sur des actions	9	(1)	13	81

19. 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. 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 dotation à l'amortissement et à l'épuisement ajusté (« BAIIA ajusté »). Ces ratios sont des mesures de la santé financière générale de la société et sont utilisés pour gérer son endettement global.

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

Périodes closes les 30 septembre	30 septembre 2015	31 décembre 2014
Dette à long terme	6 312	5 458
Capitaux propres	13 013	10 186
Capitaux permanents	19 325	15 644
Dette/capitaux permanents	33 %	35 %

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non audités)
 Tous les montants sont exprimés en millions de dollars, sauf indication contraire.
 Période close le 30 septembre 2015

Cenovus continue de viser un ratio dette/BAIIA ajusté à long terme entre 1,0 x et 2,0 x. Au 30 septembre 2015, le ratio dette/BAIIA ajusté de la société était supérieur à la cible de 2,0 x. Cependant, Cenovus prévoit que ce ratio reviendra dans la fourchette cible.

	30 septembre 2015	31 décembre 2014
Dette	6 312	5 458
BAIIA ajusté¹⁾		
Résultat net	787	744
Ajouter (déduire) :		
Charges financières	467	445
Produits d'intérêts	(22)	(33)
Charge d'impôt sur le résultat	112	451
Amortissement et épuisement	1 986	1 946
Dépréciation du goodwill	497	497
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	106	86
(Profit) perte latent sur la gestion des risques	(247)	(596)
(Profit) perte de change, montant net	1 020	411
(Profit) perte à la sortie d'actifs	(2 394)	(156)
Autres (profits) pertes, montant net	(3)	(4)
	2 309	3 791
Ratio dette/BAIIA ajusté	2,7 x	1,4 x

1) Calculé sur 12 mois consécutifs.

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. Cenovus a l'intention de conserver des notations de crédit de catégorie supérieure.

Au deuxième trimestre de 2015, Cenovus a renégocié sa facilité de crédit engagée de 3,0 G\$; la date d'échéance de celle-ci a été prorogée au 30 novembre 2019. En outre, une nouvelle tranche de 1,0 G\$ a été établie aux termes de la même facilité, qui arrive à échéance le 30 novembre 2017. Au 30 septembre 2015, le montant disponible sur la facilité de crédit engagée de la société totalisait 4,0 G\$. De plus, Cenovus avait déposé un prospectus préalable de base au Canada de 1,5 G\$ ainsi qu'un prospectus préalable de base aux États-Unis de 2,0 G\$ US dont elle peut se prévaloir sous réserve des conditions du marché.

Au 30 septembre 2015, Cenovus se conformait à toutes les conditions de ses conventions d'emprunt.

20. INSTRUMENTS FINANCIERS

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, 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 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 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 2015, la valeur comptable de la dette à long terme de Cenovus s'établissait à

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non audités)
 Tous les montants sont exprimés en millions de dollars, sauf indication contraire.
 Période close le 30 septembre 2015

6 312 M\$ et la juste valeur, à 6 205 M\$ (valeur comptable de 5 458 M\$ et juste valeur de 5 726 M\$ au 31 décembre 2014).

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des placements dans des titres de sociétés fermées. Ils sont comptabilisés à leur juste valeur dans les 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. Lorsque la juste valeur de certains actifs ne peut être déterminée de manière fiable, ces actifs sont inscrits au coût. Le tableau suivant présente l'évolution de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente :

	30 septembre 2015	31 décembre 2014
Juste valeur, au début de l'exercice	32	32
Acquisition de placements	2	4
Reclassement de placements en titres de participation	-	(4)
Juste valeur, à la fin de la période	34	32

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 d'achat de pétrole brut, de gaz naturel et d'électricité. Les contrats de pétrole brut et de gaz naturel 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 d'achat d'électricité est calculée en interne en fonction de données observables et non observables comme les prix à terme de l'électricité sur des marchés moins actifs (niveau 3). La société obtient ses données non observables de tiers dans la mesure du possible et en vérifie le caractère raisonnable. Les prix à terme ayant servi à établir la juste valeur des contrats d'achat d'électricité au 30 septembre 2015 se situent dans une fourchette de 34,00 \$ à 42,75 \$ le mégawattheure.

Sommaire des positions de gestion des risques non dénouées

	30 septembre 2015			31 décembre 2014		
	Gestion des risques			Gestion des risques		
	Actifs	Passifs	Montant net	Actifs	Passifs	Montant net
Prix des marchandises						
Pétrole brut	295	-	295	423	7	416
Gaz naturel	14	-	14	55	-	55
Électricité	-	12	(12)	-	9	(9)
Total de la juste valeur	309	12	297	478	16	462

Le tableau suivant présente la hiérarchie des justes valeurs de la société qui s'applique aux actifs et aux passifs de gestion des risques comptabilisés à la juste valeur :

	30 septembre 2015	31 décembre 2014
Prix selon des données observables ou confirmées sur le marché (niveau 2)	309	471
Prix établis en fonction de données non observables (niveau 3)	(12)	(9)
	297	462

Les prix tirés de données observables ou confirmées sur le marché s'entendent de la juste valeur de contrats évalués en partie à l'aide de prix cotés sur le marché et en partie avec des données observables et confirmées sur le marché. Les prix établis en fonction de données non observables se rapportent à la juste valeur de contrats évalués à l'aide de données qui sont à la fois non observables et importantes pour l'évaluation de la juste valeur globale.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (non audités)
 Tous les montants sont exprimés en millions de dollars, sauf indication contraire.
 Période close le 30 septembre 2015

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 entre le 1^{er} janvier et le 30 septembre :

	2015	2014
Juste valeur des contrats au début de l'exercice	462	(129)
Juste valeur des contrats dénoués pendant la période ¹⁾	(417)	85
Variation de la juste valeur des contrats en cours au début de l'exercice et des contrats conclus pendant la période ²⁾	248	95
Profit (perte) de change latent sur les contrats libellés en dollars US	4	(3)
Juste valeur des contrats à la fin de la période	297	48

1) Comprend une perte réalisée de 7 M\$ liée aux contrats d'électricité (2 M\$ en 2014).

2) Comprend une diminution de la juste valeur de 10 M\$ liée aux contrats d'électricité (2 M\$ en 2014).

C) 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	
	2015	2014	2015	2014
(Profit) perte réalisé ¹⁾	(220)	-	(417)	85
(Profit) perte latent ²⁾	(127)	(165)	169	(180)
(Profit) perte lié à la gestion des risques	(347)	(165)	(248)	(95)

1) Les profits et pertes réalisés liés à la gestion des risques sont comptabilisés dans le secteur opérationnel 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.

21. GESTION DES RISQUES

La société est exposée à des risques financiers, notamment le risque lié aux prix des marchandises, le risque de change, le risque de taux d'intérêt ainsi que le risque de crédit et le risque de liquidité. 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 des états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2014. L'exposition de la société à ces risques n'a pas changé de manière notable depuis le 31 décembre 2014.

Juste valeur nette des positions sur les prix des marchandises

Au 30 septembre 2015	Volumes notionnels	Échéance	Prix moyen	Juste valeur
Contrats de pétrole brut				
Contrats à prix fixe				
Prix fixe du Brent	18 000 b/j	Janvier à décembre 2015	113,75 \$/b	79
Prix fixe du Brent	8 000 b/j	Octobre à décembre 2015	82,59 \$/b	12
Prix fixe du Brent	18 000 b/j	Octobre à décembre 2015	67,22 \$ US/b	40
Prix fixe du Brent	9 000 b/j	Janvier à juin 2016	79,69 \$/b	15
Prix fixe du Brent	9 000 b/j	Janvier à juin 2016	69,63 \$ US/b	38
Prix fixe du Brent	10 000 b/j	Janvier à décembre 2016	66,93 \$ US/b	65
Différentiel de prix WCS ¹⁾	26 600 b/j	Janvier à décembre 2016	(13,87) \$ US/b	2
Tunnels sur le Brent	10 000 b/j	Janvier à décembre 2015	105,25 \$ – 123,57 \$/b	36
Autres positions financières ²⁾				8
Juste valeur des positions sur le pétrole brut				295
Contrats de gaz naturel				
Contrats à prix fixe				
Prix fixe AECO	149 Mpi ³ /j	Janvier à décembre 2015	3,86 \$/kpi ³	14
Juste valeur des positions sur le gaz naturel				14
Contrats d'achat d'électricité				
Juste valeur des positions sur l'électricité				(12)

1) 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.

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

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 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 30 septembre 2015

Marchandise	Fourchette de sensibilité	Hausse	Baisse
Pétrole brut – prix de la marchandise	± 10 \$ US/b sur les couvertures basées sur le Brent, le WTI et les condensats	(176)	176
Pétrole brut – prix différentiel sur la production	± 5 \$ US/b sur les couvertures différentielles basées sur la production	65	(65)
Gaz naturel – prix de la marchandise	± 1 \$ US/kpi ³ sur les couvertures visant le gaz naturel basées sur les prix NYMEX et AECO	(20)	20
Prix de l'électricité	± 25 \$/MWh sur les couvertures visant l'électricité	19	(19)

22. 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. En outre, la société a des engagements relatifs à son programme de gestion des risques et est tenue de capitaliser les régimes à prestations définies et d'autres avantages postérieurs à l'emploi. De plus amples renseignements sur les engagements qui lient la société sont présentés dans les notes annexes aux états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014. Au troisième trimestre, des engagements nets liés au transport de 92 M\$ ont été pris en charge dans le cadre de l'acquisition par la société du terminal de transport ferroviaire de pétrole brut. La société n'a pas conclu d'autres contrats significatifs au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2015.

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.