

RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE DE 2020 DE SUNCOR ÉNERGIE

Toute l'information financière est non audité et présentée en dollars canadiens, à moins d'indication contraire. Les volumes de production sont présentés selon la participation directe avant redevances, sauf pour la production de la Libye, qui est présentée selon un prix raisonnable. Certaines mesures financières du présent document ne sont pas prescrites par les principes comptables généralement reconnus (les « PCGR ») du Canada. Pour une description de ces mesures financières hors PCGR, voir la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR » du rapport de gestion de Suncor Energy Inc. (« Suncor » ou la « Société ») daté du 22 juillet 2020. Se reporter aussi à la rubrique « Mises en garde » du rapport de gestion. Les informations concernant les activités du secteur Sables pétrolières ne tiennent pas compte des participations de Suncor dans Fort Hills et Syncrude.

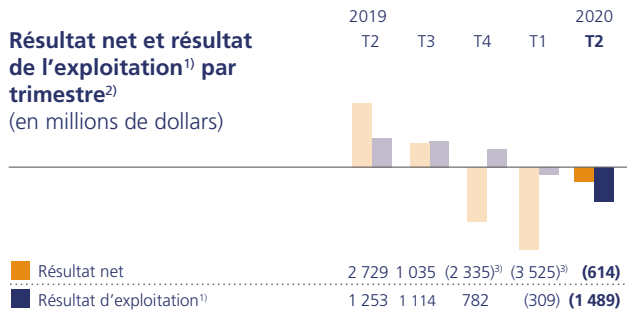
« Nous avons connu une instabilité sans précédent au cours du trimestre dans tous les aspects de nos activités en raison de la pandémie de COVID-19 et des problèmes liés à l'offre de l'OPEP+ qui ont continué d'avoir des répercussions sur le secteur d'activité, a déclaré Mark Little, président et chef de la direction. La Société a pris des mesures fermes pour répondre à ces deux enjeux, ce qui nous a permis de poursuivre nos activités durant cette période volatile et de maintenir la résilience financière pour l'avenir. Pour la suite des choses, nous resterons agiles dans la mise en œuvre de notre stratégie, tout en continuant à nous concentrer sur la santé financière à long terme de l'entreprise et sur l'accroissement des rendements pour les actionnaires. »

- Les résultats de la Société pour le deuxième trimestre de 2020 ont souffert considérablement de la pandémie de COVID-19, qui a réduit la demande pour le pétrole brut et les produits raffinés, et, conjuguée à la hausse de l'offre par l'OPEP+, a donné lieu à un recul marqué du cours des marchandises par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les fonds provenant de l'exploitation¹⁾ se sont établis à 488 M\$ (0,32 \$ par action ordinaire) au deuxième trimestre de 2020, contre 3,005 G\$ (1,92 \$ par action ordinaire) au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Au deuxième trimestre de 2020, les fonds provenant de l'exploitation ont subi l'incidence de la réalisation d'une perte liée aux stocks d'hydrocarbures de 397 M\$ après impôt qui avait été comptabilisée dans le résultat net au premier trimestre de 2020 et qui comprenait une perte de 146 M\$ après impôt liée à l'évaluation des stocks selon la méthode du premier entré, premier sorti (« PEPS ») découlant d'une baisse de la valeur des charges d'alimentation des raffineries. Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, compte tenu des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, se sont chiffrés à 768 M\$ (0,50 \$ par action ordinaire) au deuxième trimestre de 2020, du fait de la réduction des soldes des dettes fournisseurs, de la diminution des charges d'exploitation et de la hausse du solde de l'impôt sur le résultat à recevoir en raison des pertes fiscales subies. Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation s'étaient chiffrés à 3,433 G\$ (2,19 \$ par action ordinaire) au deuxième trimestre de 2019.
- La Société a inscrit une perte d'exploitation¹⁾ de 1,489 G\$ (0,98 \$ par action ordinaire) au deuxième trimestre de 2020, en comparaison d'un bénéfice d'exploitation de 1,253 G\$ (0,80 \$ par action ordinaire) au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les résultats du deuxième trimestre de 2020 reflètent l'incidence de la réalisation d'une perte liée aux stocks d'hydrocarbures de 397 M\$ après impôt qui avait été comptabilisée dans le résultat net au premier trimestre de 2020 et qui comprenait une perte nette de 146 M\$ après impôt liée à l'évaluation des stocks selon la méthode PEPS découlant d'une baisse de la valeur des charges d'alimentation des raffineries. La Société a inscrit une perte nette de 614 M\$ (0,40 \$ par action ordinaire) au deuxième trimestre de 2020, contre un bénéfice net de 2,729 G\$ (1,74 \$ par action ordinaire) au trimestre correspondant de l'exercice précédent. La perte nette inscrite pour le deuxième trimestre de 2020 tient compte de la comptabilisation d'un profit de change latent après impôt de 478 M\$ lié à la réévaluation de la dette libellée en dollars américains, mais ne tient pas compte de la perte liée aux stocks d'hydrocarbures de 397 M\$ après impôt qui avait été comptabilisée dans le résultat net au premier trimestre de 2020.
- La Société a réalisé des progrès importants en vue de la réduction de ses charges d'exploitation et de ses dépenses en immobilisations au deuxième trimestre de 2020 et reste en bonne voie d'atteindre son objectif de réduction des charges d'exploitation de 1 G\$ et de réduction des dépenses en immobilisations de 1,9 G\$ d'ici la fin de 2020.
- Le secteur Raffinage et commercialisation a inscrit un montant de 475 M\$ au titre des fonds provenant de l'exploitation pour le deuxième trimestre de 2020. Ce montant rend compte de l'incidence d'une réduction de valeur des stocks d'hydrocarbures de 220 M\$ après impôt et d'une perte liée à la méthode PEPS de 146 M\$ après impôt découlant d'une baisse de la valeur des charges d'alimentation des raffineries. Le taux moyen d'utilisation des raffineries s'est chiffré à 76 % pour le deuxième trimestre de 2020 malgré une période de forte instabilité et de brusque revirement de la demande. Forts de la capacité de stockage de notre infrastructure médiane, de la fiabilité de nos actifs et de la diversification de nos circuits de vente, conjugués à la polyvalence de notre assortiment de produits, nous avons pu accélérer la cadence de production et l'harmoniser avec la demande de manière à atteindre des taux d'utilisation des raffineries supérieurs à 85 % vers la fin du trimestre.
- La production en amont a diminué pour s'établir 655 500 barils d'équivalent pétrole par jour (« bep/j ») au cours du deuxième trimestre de 2020, alors qu'elle était de 803 900 bep/j au cours de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique par une gestion de la production en accord avec la réduction de la demande en aval, y compris le recours temporaire à un seul train d'extraction à Fort Hills, et par une optimisation des activités de maintenance du secteur Sables pétrolières de la Société en réaction au contexte commercial défavorable.
- La Société continue de réaliser des progrès vers Suncor 4.0 grâce à des investissements visant à améliorer la productivité, la fiabilité, la sécurité et le rendement environnemental de ses activités et à favoriser l'atteinte de son objectif de croissance structurelle des flux de trésorerie disponibles de 2 G\$¹⁾. Suncor a intensifié le déploiement des technologies numériques dans toutes les sphères de l'organisation, ce qui lui a permis de passer avec succès à un environnement axé sur le télétravail. Elle a en outre continué à accélérer la transition vers son système de transport autonome par camion à Fort Hills au deuxième trimestre de 2020 et s'attend à ce que le parc de véhicules fonctionne de manière totalement autonome au quatrième trimestre de 2020.

1) Les fonds provenant de l'exploitation, le résultat d'exploitation et les flux de trésorerie disponibles sont des mesures financières hors PCGR. Se reporter à la page 6 pour un rapprochement du résultat net et du résultat d'exploitation. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR » du rapport de gestion.

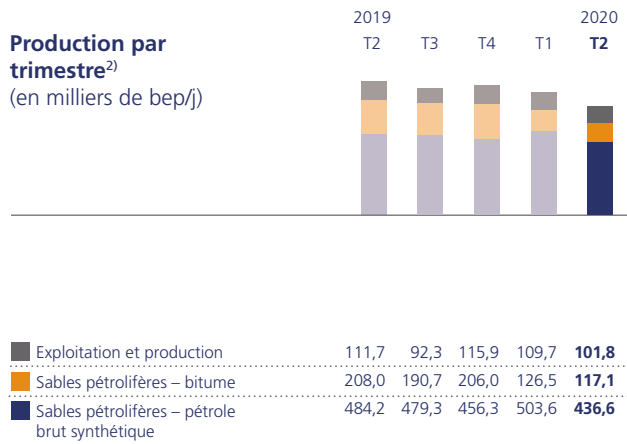
Résultat net et résultat de l'exploitation¹⁾ par trimestre²⁾

(en millions de dollars)



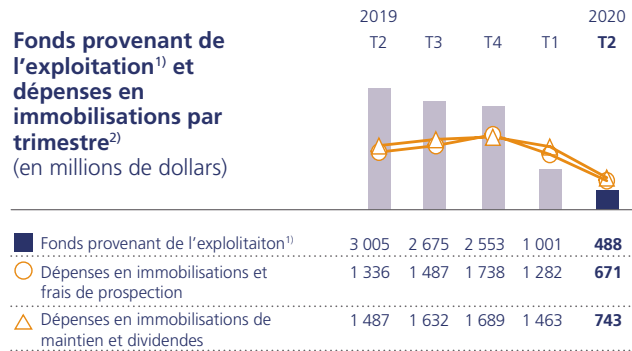
Production par trimestre²⁾

(en milliers de bep/j)



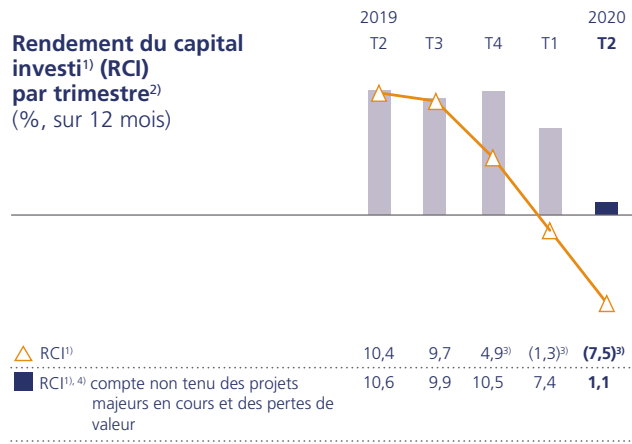
Fonds provenant de l'exploitation¹⁾ et dépenses en immobilisations par trimestre²⁾

(en millions de dollars)



Rendement du capital investi¹⁾ (RCI) par trimestre²⁾

(%, sur 12 mois)



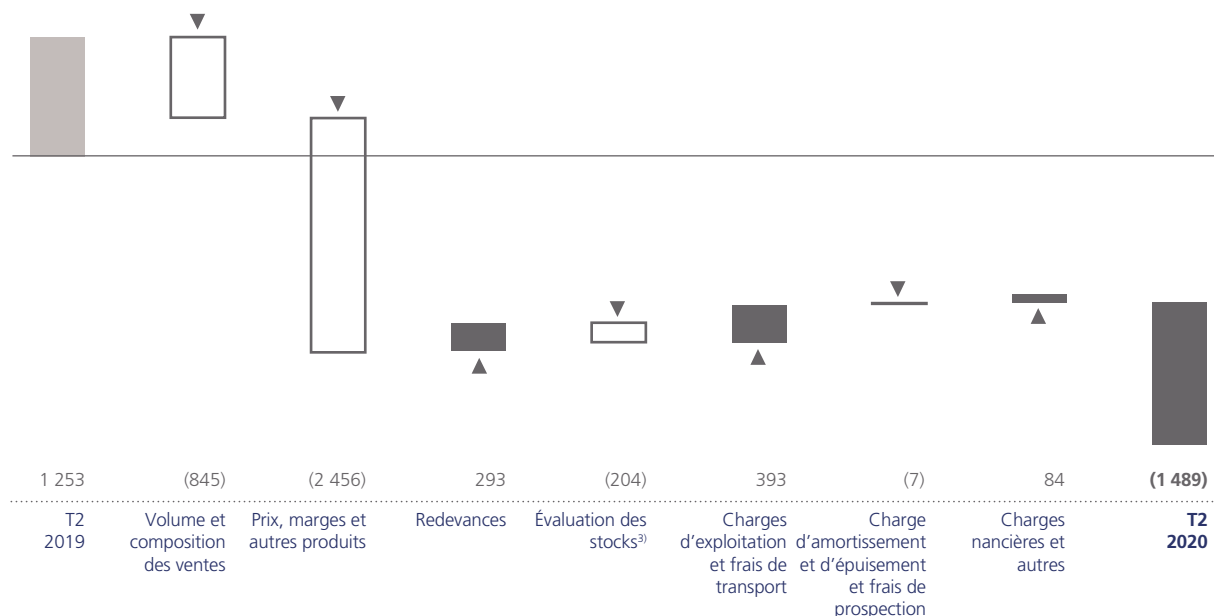
- 1) Les fonds provenant de l'exploitation, le résultat d'exploitation et le RCI sont des mesures financières hors PCGR. Se reporter à la page 6 pour un rapprochement du résultat net et du résultat d'exploitation. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR » du rapport de gestion.
- 2) Comprend l'incidence des réductions obligatoires de la production imposées par le gouvernement d'Alberta pour toutes les périodes considérées et l'incidence de la chute des prix des marchandises par suite de la pandémie de COVID-19 en 2020.
- 3) Comprend les pertes de valeurs d'actifs de 3,352 G\$ après impôt au quatrième trimestre de 2019 et les pertes de valeur d'actifs de 1,798 G\$ après impôt au premier trimestre de 2020.
- 4) Le RCI, compte non tenu des projets majeurs en cours et des pertes de valeur, aurait été de 8,7 % au deuxième trimestre de 2019, de 8,0 % au troisième trimestre de 2019, de 8,6 % au quatrième trimestre de 2019 et de 5,4 % au premier trimestre de 2020 compte non tenu de l'incidence du recouvrement d'impôt différé de 1,116 G\$ découlant des modifications au taux d'imposition des sociétés en Alberta comptabilisé au deuxième trimestre de 2019.

Résultats financiers

Résultat d'exploitation

Suncor a inscrit une perte d'exploitation de 1,489 G\$ (0,98 \$ par action ordinaire) au deuxième trimestre de 2020, en comparaison d'un bénéfice d'exploitation de 1,253 G\$ (0,80 \$ par action ordinaire) au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Au deuxième trimestre de 2020, les prix obtenus pour le pétrole brut et les produits raffinés ont diminué considérablement en raison de la chute de plus de 50 % des cours de référence pour le pétrole brut et des marges de craquage de référence par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent découlant des répercussions de la pandémie de COVID-19 et des problèmes liés à l'offre de l'OPEP+. La baisse de la demande des consommateurs pour les produits raffinés s'est traduite par une demande réduite de pétrole brut ainsi que par un recul généralisé des volumes de production en amont et du débit de traitement du brut par les raffineries, la Société ayant revu ses activités pour s'adapter à cette évolution de la demande. La perte d'exploitation a été atténuée par la diminution des coûts liée à une baisse de la production et par les mesures de réduction des coûts mises en œuvre au deuxième trimestre de 2020. Les résultats du deuxième trimestre de 2020 reflètent également une perte latente de 397 M\$ après impôt liée aux stocks d'hydrocarbures et comptabilisée dans le résultat net du premier trimestre de 2020, ainsi qu'une perte de 146 M\$ après impôt liée à l'évaluation des stocks selon la méthode PEPs découlant d'une baisse de la valeur des charges d'alimentation des raffineries.

Analyse de rapprochement du résultat d'exploitation¹⁾²⁾ (en millions de dollars)



- 1) Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR » du présent rapport de gestion pour une explication de l'analyse de rapprochement.
- 2) Les prix, marges et autres produits tiennent compte essentiellement du résultat d'exploitation du deuxième trimestre de 2020, qui reflète une perte latente de 397 M\$ après impôt liée aux stocks d'hydrocarbures comptabilisée dans le résultat net du premier trimestre de 2020.
- 3) Le facteur de rapprochement pour l'évaluation des stocks comprend les modifications à l'évaluation des stocks selon la méthode PEPS et aux activités de gestion du risque marchandises à court terme présentées dans le secteur R&C, et les modifications au profit intersectoriel éliminé présentées dans le secteur Siège social et éliminations.

Résultat net

Suncor a inscrit une perte nette de 614 M\$ (0,40 \$ par action ordinaire) pour le deuxième trimestre de 2020, en comparaison d'un bénéfice net de 2,729 G\$ (1,74 \$ par action ordinaire) pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. En plus des facteurs ayant eu une incidence sur le résultat d'exploitation qui sont mentionnés ci-dessus, la perte nette du deuxième trimestre de 2020 rend compte d'un profit de change latent après impôt de 478 M\$ à la réévaluation de la dette libellée en dollars américains mais exclut une perte liée aux stocks d'hydrocarbures de 397 M\$ après impôt qui avait été comptabilisée dans le résultat net du premier trimestre de 2020.

Le bénéfice net du trimestre correspondant de l'exercice précédent tenait compte d'un recouvrement d'impôt différé non récurrent de 1,116 G\$ lié à la réduction progressive du taux d'imposition des sociétés en Alberta, qui diminuera de 1 % chaque année de 2019 à 2022, d'un profit après impôt de 139 M\$ découlant de la vente de la participation de la Société Canbriam Energy Inc. (« Canbriam ») et d'un profit de change latent après impôt de 221 M\$ à la réévaluation de la dette libellée en dollars américains.

Fonds provenant de l'exploitation et flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les fonds provenant de l'exploitation se sont établis à 488 M\$ (0,32 \$ par action ordinaire) au deuxième trimestre de 2020 en raison des mêmes facteurs que ceux susmentionnés qui ont influé sur le résultat net, contre 3,005 G\$ (1,92 \$ par action ordinaire) au deuxième trimestre de 2019.

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, compte tenu des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, se sont chiffrés à 768 M\$ (0,50 \$ par action ordinaire) au deuxième trimestre de 2020, comparativement à 3,433 G\$ (2,19 \$ par action ordinaire) au deuxième trimestre de 2019. En plus des éléments susmentionnés qui ont eu une incidence sur le résultat d'exploitation, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation reflètent également une sortie de trésorerie liée au fonds de roulement au cours du trimestre à l'étude, par rapport à une entrée de trésorerie au trimestre correspondant de l'exercice précédent. La sortie de trésorerie s'explique principalement par une diminution des soldes des dettes fournisseurs, par une réduction des charges d'exploitation et par une hausse des soldes de l'impôt sur le résultat à recevoir en raison des pertes fiscales subies.

Résultats d'exploitation

L'entente avortée sur l'approvisionnement de l'OPEP+ et l'incidence de la pandémie de COVID-19 ont continué d'avoir des répercussions sur nos activités et notre contexte commercial au cours du deuxième trimestre de 2020. L'instabilité soutenue du marché met en lumière l'importance de l'intégration des activités de la Société et l'importance de privilégier une approche axée sur la valeur plutôt que sur le volume dans l'ensemble des actifs de la Société. Cette approche met à profit la polyvalence des actifs intégrés de la Société à répondre aux conditions de marché changeantes et aux besoins de nos clients afin de maximiser la valeur de la production de Suncor.

« Nous poursuivons nos efforts visant à tirer le maximum de valeur de nos actifs, à mettre à profit notre savoir-faire lié au secteur médian et à notre réseau logistique et à utiliser la polyvalence de nos actifs en amont et en aval afin de gérer nos activités et d'optimiser notre assortiment de produits pour répondre à la demande changeante, a affirmé M. Little. Nous sommes sur la bonne voie pour atteindre nos objectifs de réduction des coûts annoncés précédemment, comme le démontre la réduction importante des dépenses en immobilisations et des charges d'exploitation réalisée au cours du deuxième trimestre. »

Du côté des activités en amont, Suncor a maximisé les prix obtenus puisqu'environ 80 % de la production pondérée a été orientée vers le pétrole léger au cours du deuxième trimestre de 2020, bien que cette pondération ait varié au cours du trimestre selon l'évolution du contexte commercial. Du côté des activités en aval, environ 45 % des charges d'alimentation des raffineries ont été intégrées physiquement à notre production en amont, ce qui nous permet de continuer à tirer avantage de la flexibilité opérationnelle à nos raffineries à mesure que la demande varie durant le trimestre.

La production en aval totale de Suncor s'est établie à 655 500 bep/j au cours du deuxième trimestre de 2020, par rapport à 803 900 bep/j au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent, du fait de la diminution marquée de la demande de pétrole brut. Dans ce contexte de faible demande, la Société a continué de maximiser la valorisation en vue de produire des barils de pétrole brut synthétique à valeur plus élevée, ce qui permet d'optimiser sa marge par baril et ses flux de trésorerie, même si cela entraîne une baisse globale de la production et une augmentation des coûts unitaires. Au deuxième trimestre de 2020, la production de pétrole brut synthétique a totalisé 436 600 barils par jour (b/j), à raison d'un taux d'utilisation combinée des installations de valorisation de 81 %, contre 484 200 b/j pour la période correspondante de l'exercice précédent, à raison d'un taux d'utilisation combinée des installations de valorisation de 88 %. Ce résultat rend compte d'un amenuisement des volumes à Syncrude attribuable aux baisses de production engendrées par l'optimisation des travaux de maintenance planifiés dans un contexte de morosité économique, facteur partiellement compensé par l'amélioration de la fiabilité des installations de valorisation dans le secteur Sables pétrolifères.

La production de bitume non valorisé a fléchi pour s'établir à 117 100 b/j au deuxième trimestre de 2020, contre 208 000 b/j au deuxième trimestre de 2019, la Société ayant diminué la production en raison d'un contexte commercial moins favorable, y compris le passage temporaire à un seul train à Fort Hills, la réaffectation du bitume provenant de Firebag aux installations de valorisation en vue de maximiser la valeur plutôt que le volume et l'accroissement de la cadence de production à MacKay River, dont les activités ont repris à la fin du deuxième trimestre de 2020.

La production du secteur Exploration et production (« E&P ») est passée de 111 700 bep/j au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent à 101 800 bep/j au cours du deuxième trimestre de 2020. Cette diminution s'explique par des volumes moindres à Terra Nova qui a résulté de l'ordonnance imposant l'interruption de la production au quatrième trimestre de 2019 et par des travaux de maintenance non planifiés et la déplétion naturelle au Royaume-Uni. Cette diminution a été atténuée par une hausse de la production provenant de Hebron, où sept nouveaux puits productifs sont entrés en service depuis le deuxième trimestre de 2019, et du projet Oda qui a augmenté la cadence de production après avoir produit un premier baril au premier trimestre de 2019.

Le débit de traitement du brut par les raffineries a atteint 350 400 b/j, et le taux d'utilisation des raffineries s'est établi à 76 % au deuxième trimestre de 2020, malgré l'incidence de la pandémie de COVID-19, comparativement à un débit de traitement du brut de 399 100 b/j et à un taux d'utilisation des raffineries de 86 % au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les ventes de produits raffinés, qui se sont chiffrées à 438 800 b/j au deuxième trimestre de 2020 en comparaison de 508 100 b/j pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, ont été solides malgré le recul important de la demande dans le secteur, ce qui s'explique par les réseaux de vente sécurisés de la Société. Au cours du deuxième trimestre de 2020, la Société s'est ajustée à la demande changeante en mettant à profit son réseau logistique, la capacité de stockage de son infrastructure médiane et ses circuits de vente diversifiés, ce qui lui a permis de boucler le trimestre avec un taux d'utilisation des raffineries de plus de 85 %.

Le total des charges d'exploitation, des frais de vente et des frais généraux de la Société a diminué pour s'établir à 2,156 G\$ au deuxième trimestre de 2020, contre 2,799 G\$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette diminution tient

principalement à une réduction globale du volume des ventes des activités en amont et en aval, aux mesures de réduction des coûts mises en place au cours du deuxième trimestre de 2020, aux activités de maintenance moindres et à la Subvention salariale d'urgence du Canada. Les résultats des deux périodes traduisent également l'incidence de l'assortiment de produits, qui a été optimisé en faveur de la production de barils de pétrole brut synthétique à valeur plus élevée, mais plus coûteux, au détriment de la production de bitume moins coûteux, mais moins lucratif. À Fort Hills, nous avons décidé de recourir temporairement à un seul train d'extraction en raison de la détérioration du contexte commercial. Cette mesure a permis d'augmenter les flux de trésorerie disponibles au cours du trimestre et de réduire considérablement nos coûts par rapport à une exploitation à plein régime.

En raison des enjeux potentiels de santé et de sécurité liés à la COVID-19, le calendrier des travaux de maintenance planifiés de Suncor fait l'objet d'une évaluation constante. Au cours du deuxième trimestre de 2020, la Société a passé en revue les activités de maintenance planifiées à Syncrude pour cibler les travaux de maintenance stratégiques, l'étendue des travaux ayant été modifiée en vue de réduire les coûts et de se conformer aux mesures de sécurité liées à la COVID-19, alors qu'à l'usine du secteur Sables pétrolifères – Activités de base, certaines activités de maintenance ont été élargies en raison des protocoles de sécurité liés à la COVID-19. Au deuxième trimestre de 2020, la Société a décidé de détacher le navire de production, de stockage et de déchargement Terra Nova et de le ramener au quai de Terre-Neuve. Suncor évalue actuellement d'autres solutions pour reprendre les activités et prolonger la durée de vie de l'actif Terra Nova.

Mise à jour concernant la stratégie

Au début de la pandémie de COVID-19 au premier trimestre de 2020 et du fait que l'entente sur l'offre de l'OPEP+ ait avorté, la Société a pris des mesures fermes pour répondre au contexte commercial changeant. Nous nous efforçons de maximiser l'intégration de la production en aval de nos installations de valorisation et de nos raffineries, d'adapter notre assortiment de produits à la demande et de tirer profit de notre savoir-faire lié à la négociation et à la commercialisation de même qu'à la logistique dans le secteur médian. Ainsi, la Société peut réagir rapidement aux conditions de marché changeantes, ce qui signifie notamment que ses raffineries sont prêtes à être utilisées et qu'une sortie pour ses produits est assurée.

Pour l'avenir, la Société continuera d'adopter une approche proactive et de faire preuve d'agilité tout au long de cette période d'instabilité qui perdure. Au fur et à mesure que les économies rouvriront et que les mesures de confinement seront levées dans la plupart des territoires, la Société continuera de procéder par étapes pour répondre à la pandémie de COVID-19 et demeure déterminée à assurer la santé et la sécurité de tous ses employés et clients, ainsi qu'à assurer la sécurité et la poursuite de ses activités.

« Le modèle d'affaires de Suncor est conçu pour que nous réalisons la pleine valeur de nos barils produits grâce à notre intégration physique. Ce modèle, conjugué à notre approche rigoureuse en matière de gestion financière et de répartition du capital, nous a permis de redistribuer de manière constante de la valeur aux actionnaires, affirme Mark Little. Pour la suite, nous continuerons nos efforts de réduction des dépenses en immobilisations et des charges d'exploitation et nous prendrons les mesures pondérées nécessaires pour assurer la santé financière à long terme de notre entreprise. »

Notre équipe a fait d'importants progrès au chapitre de la réduction des dépenses en immobilisations et des charges d'exploitation dans l'ensemble de la Société, en s'exécutant rapidement pour mettre en œuvre les décisions d'affaires que nous avons annoncées au premier trimestre de 2020 et faire en sorte que nous restions sur la bonne voie pour atteindre notre objectif de réduction des charges d'exploitation de 1 G\$ d'ici la clôture de l'exercice 2020 en réduisant les activités de base ainsi que les coûts variables liés aux activités de Fort Hills.

La Société a continué de faire preuve de discipline financière en réduisant les dépenses en immobilisations de manière importante au cours du deuxième trimestre de 2020, et elle maintient le cap afin d'atteindre son objectif de réduction établi à 1,9 G\$ en concentrant ses efforts sur des projets visant à assurer la sécurité et la fiabilité des activités d'exploitation. La Société continue de faire évoluer les projets et les investissements spécifiques destinés à accroître graduellement et durablement ses flux de trésorerie disponibles annuels. Pour ce faire, nous investirons de manière stratégique dans des projets qui devraient assurer des rendements immédiats et donner lieu à des modifications à la structure des coûts d'exploitation, tout en faisant progresser la Société en termes de sécurité, de fiabilité et de durabilité.

La Société a poursuivi le déploiement du système de transport autonome à Fort Hills au deuxième trimestre de 2020, ce qui devrait se traduire par une amélioration de la performance en matière de sécurité, d'environnement et d'exploitation en plus de diminuer les charges d'exploitation. La Société prévoit que, d'ici le quatrième trimestre de 2020, le parc de camions à Fort Hills sera entièrement en service, ce qui devrait également permettre une réduction des coûts. La construction du projet d'interconnexion des pipelines reliant l'usine du secteur Sables pétrolifères – Activités de base de Suncor et Syncrude s'est poursuivie en prévision d'une mise en service prévue pour le quatrième trimestre de 2020. Les pipelines bidirectionnels devraient accroître l'intégration de ces actifs et améliorer la fiabilité et les taux d'utilisation de même que la flexibilité des

produits. En outre, la Société a accéléré la mise en œuvre des procédés de gestion des produits de queue, ce qui devrait donner lieu à une réduction des charges d'exploitation et des coûts de remise en état.

Malgré les conditions de marché volatiles, la Société maintient son engagement de créer de la valeur à long terme pour ses actionnaires, en tirant profit des actifs existants et en générant des rendements à partir de ceux-ci et en accélérant la transformation numérique de l'entreprise. La moitié de notre objectif de 2 G\$ en flux de trésorerie disponibles devrait être atteint d'ici 2023 grâce à la mise en service du système de transport autonome par camion à Fort Hills, au projet d'interconnexion des pipelines de Syncrude, à la progression des procédés de gestion des produits de queue et aux investissements technologiques liés à nos activités de commercialisation et de négociation et à nos systèmes administratifs essentiels. La réalisation complète de l'objectif de 2 G\$ en flux de trésorerie disponibles devrait avoir lieu en 2025.

Au cours du deuxième trimestre de 2020, Suncor a réalisé une prise de participation dans LanzaJet Inc., une entreprise vouée à la mise en marché de carburant aviation durable et de diesel renouvelable. De pair avec sa prise de participation dans Enerkem Inc., une entreprise de conversion des déchets en biocarburants et en produits chimiques renouvelables, en 2019, ce placement stratégique complète la gamme de produits actuelle de Suncor, conforte les efforts qu'elle consacre à la réduction de l'intensité de ses émissions de gaz à effet de serre et reflète sa participation active dans la transition énergétique en cours. Nous prévoyons poursuivre la réduction de l'intensité de nos émissions au moyen de projets comme celui du parc éolien Forty Mile et le projet visant à remplacer les chaudières à coke de l'usine de Sables pétrolifères – Activités de base par des unités de cogénération pour fournir la vapeur nécessaire à nos activités et pour diminuer les émissions de carbones liées au réseau électrique de l'Alberta en remplaçant l'électricité alimentée au charbon. Nous sommes engagés à réduire notre empreinte environnementale et cet engagement passe par notre désir constant d'innover, par nos investissements durables et par nos solutions concertées.

Au deuxième trimestre de 2020, la Société a pris d'importantes mesures afin d'accroître ses liquidités. Elle a procédé à l'émission de 1,25 G\$ de billets à moyen terme non garantis portant intérêt à un taux de 5,00 % et venant à échéance dans 10 ans, à l'émission de 450 M\$ US de billets de premier rang non garantis portant intérêt à un taux de 2,80 % et venant à échéance dans 3 ans et à l'émission de 550 M\$ US de billets de premier rang non garantis portant intérêt à un taux de 3,10 % et venant à échéance dans 5 ans. De plus, la Société a obtenu des facilités de crédit supplémentaires de 300 M\$ et, au 30 juin 2020, elle avait des liquidités de 8,65 G\$. Nous croyons que cette marge de manœuvre supplémentaire permettra à la Société de disposer de ressources financières suffisantes en cas de besoin. À mesure que le cours des marchandises remonte, la Société prévoit réduire son endettement tout en augmentant les rendements pour les actionnaires et les investissements économiques à un rythme modéré. Au cours du deuxième trimestre de 2020, la Société a versé 320 M\$ de dividendes.

Rapprochement du résultat d'exploitation ¹⁾

(en millions de dollars)	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	2020	30 juin 2019	2020	30 juin 2019
Résultat net	(614)	2 729	(4 139)	4 199
(Profit de change latent) perte de change latente sur la dette libellée en dollars américains	(478)	(221)	543	(482)
Pertes de valeur d'actifs ²⁾	—	—	1 798	—
Incidence de la réduction de valeur des stocks visant à les ramener à leur valeur nette de réalisation comptabilisée au premier trimestre ³⁾	(397)	—	—	—
Incidence des ajustements du taux d'imposition sur l'impôt différé ⁴⁾	—	(1 116)	—	(1 116)
Profit sur cession importante ⁵⁾	—	(139)	—	(139)
Résultat d'exploitation ¹⁾	(1 489)	1 253	(1 798)	2 462

1) Le résultat d'exploitation est une mesure financière hors PCGR. Tous les éléments de rapprochement sont présentés déduction faite de l'impôt. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR » du rapport de gestion.

2) Au premier trimestre de 2020, la Société a comptabilisé, dans son secteur Sables pétrolifères, des pertes de valeur hors trésorerie après impôt de 1,376 G\$ à l'égard de sa quote-part des actifs de Fort Hills et a comptabilisé, dans son secteur E&P, des pertes de valeur hors trésorerie après impôt de 422 M\$ liées à sa quote-part des actifs de White Rose et de Terra Nova en raison d'une diminution des cours prévus du pétrole brut consécutive à une baisse de la demande mondiale attribuable à la pandémie de COVID-19 et des modifications à leurs plans respectifs en matière d'immobilisations, d'exploitation et de production. Se reporter à la rubrique « Résultats sectoriels et analyse » du présent rapport de gestion pour obtenir plus de renseignements à ce sujet.

- 3) Au premier trimestre de 2020, la Société a comptabilisé, dans le secteur Sables pétrolifères, une réduction de valeur des stocks d'hydrocarbures de 177 M\$ après impôt dans le but de les ramener à leur valeur nette de réalisation et a comptabilisé, dans le secteur R&C, une réduction de valeur des stocks de 220 M\$ après impôt par suite d'une baisse marquée des cours de référence et de la demande de pétrole brut et de produits raffinés attribuable aux mesures prises pour freiner la propagation de la COVID-19. Le résultat d'exploitation et les fonds provenant de l'exploitation du premier trimestre de 2020 ne tiennent pas compte de la réduction de valeur des stocks d'hydrocarbures totalisant 397 M\$ après impôt, laquelle a été réalisée par le biais du résultat d'exploitation et des fonds provenant de l'exploitation du deuxième trimestre de 2020 lorsque le produit a été vendu.
- 4) Au deuxième trimestre de 2019, la Société a comptabilisé un recouvrement d'impôt différé de 1,116 G\$ lié à la quasi-adoption par le gouvernement de l'Alberta d'une loi visant à réduire de façon progressive le taux d'imposition des sociétés au cours des quatre prochaines années pour le faire passer de 12 % à 8 %.
- 5) Au deuxième trimestre de 2019, Suncor a vendu sa participation de 37 % dans Canbriam, pour un produit total et un profit équivalent de 151 M\$ (139 M\$ après impôt). La valeur de cette participation avait précédemment été ramenée à zéro au quatrième trimestre de 2018 à la suite de l'évaluation par la Société des prix à terme du gaz naturel et de l'incidence sur les flux de trésorerie futurs estimatifs.

Perspectives de la Société

La pandémie de COVID-19 est une situation qui ne cesse d'évoluer et qui continue d'avoir des répercussions profondes sur notre contexte commercial, nos activités et notre situation financière. Le moment d'une éventuelle reprise économique est difficile à établir et les perspectives globales de la demande de pétrole dépendent de la mesure dans laquelle les pays réussiront à combattre la pandémie et à adapter leurs mesures de confinement. Nous avons maintenu nos hypothèses liées aux perspectives précédentes à l'égard des volumes des ventes, des volumes de production et des charges d'exploitation, lesquelles reflètent le raffermissement de la demande des consommateurs, la gestion de la production en aval et notre objectif de réduire les dépenses en immobilisations et les charges d'exploitation de 1,9 G\$ et de 1,0 G\$ respectivement.

Suncor a révisé les perspectives de la Société à l'égard des hypothèses sous-jacentes à ses prévisions concernant le contexte commercial pour l'exercice complet qui avaient été mises à jour le 5 mai 2020 comme suit : le Brent Sullom Voe est passé de 34,00 \$ US/b à 42,00 \$ US/b, le WTI à Cushing est passé de 30,00 \$ US/b à 39,00 \$ US/b, le WCS à Hardisty est passé de 16,00 \$ US/b à 25,00 \$ US/b, le cours au comptant au carrefour AECO est passé de 2,25 \$/GJ à 2,00 \$/GJ, et le taux de change \$ CA/\$ US est passé de 0,72 à 0,74 à la suite d'améliorations dans la courbe des prix à terme pour le reste de l'exercice. En raison de ces mises à jour, les hypothèses liées au recouvrement d'impôt pour l'exercice complet ont été diminuées, passant d'une fourchette de 900 M\$ à 1,2 G\$ à une fourchette de 500 M\$ à 800 M\$.

Les fourchettes prévisionnelles de la Société sont tributaires de ses perspectives actuelles en ce qui concerne la demande pour ses produits; il existe toutefois un certain nombre de facteurs externes qui sont indépendants de sa volonté et qui pourraient influencer considérablement sur ces prévisions, tels que l'évolution de la pandémie de COVID-19 et des prochaines vagues potentielles et toute politique à l'égard des restrictions commerciales actuelles, des consignes de confinement et des interdictions de rassemblements. En raison du contexte commercial instable et de l'incertitude au sujet du moment d'une éventuelle reprise économique, il est difficile d'établir les perspectives globales de la demande de pétrole et de produits raffinés, lesquelles dépendent encore de l'évolution de la pandémie de COVID-19.

Pour des précisions et des mises en garde sur les perspectives de Suncor pour 2020, visitez le www.suncor.com/fr-ca/centre-des-investisseurs/perspectives-de-la-societe.

Conversion des mesures

Dans le présent rapport aux actionnaires, certains volumes de gaz naturel ont été convertis en bep en supposant que six kpi³ équivalent à un baril. Se reporter à la rubrique « Mises en garde » du rapport de gestion.

RAPPORT DE GESTION

Le 22 juillet 2020

Suncor est une société d'énergie intégrée dont le siège social est situé à Calgary, en Alberta (Canada). Notre objectif stratégique est de développer l'un des plus grands bassins de ressources pétrolières du monde, soit celui des sables pétrolifères de l'Athabasca, situé au Canada. De plus, nous exerçons des activités de prospection, d'acquisition, de mise en valeur, de production et de commercialisation de pétrole brut au Canada et à l'échelle internationale, nous transportons et raffinons du pétrole brut et nous commercialisons des produits pétroliers et pétrochimiques, principalement au Canada. Nous exerçons également des activités liées à l'énergie renouvelable et des activités de négociation de l'énergie axées principalement sur la commercialisation et la négociation de pétrole brut, de gaz naturel, de sous-produits, de produits raffinés et d'électricité.

Pour une description des secteurs de Suncor, se reporter au rapport de gestion de Suncor pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, daté du 26 février 2020 (le « rapport de gestion annuel de 2019 »).

Le présent rapport de gestion doit être lu parallèlement aux états financiers consolidés intermédiaires non audités de Suncor pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020, à ses états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et à son rapport de gestion annuel de 2019.

Les autres documents déposés par Suncor auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières et de la Securities and Exchange Commission (la « SEC ») des États-Unis, y compris les rapports trimestriels, les rapports annuels et la notice annuelle de Suncor datée du 26 février 2020 (la « notice annuelle de 2019 »), qui est également déposée auprès de la SEC sur formulaire 40-F, sont accessibles en ligne au www.sedar.com, au www.sec.gov et sur notre site Web, au www.suncor.com. Les informations se trouvant sur le site Web de Suncor ou pouvant être obtenues par l'intermédiaire de celui-ci ne font pas partie du présent rapport de gestion et n'y sont pas intégrées par renvoi.

Suncor Énergie Inc. possède de nombreuses filiales, coentreprises et partenariats directs et indirects (sociétés affiliées), qui détiennent et exploitent des actifs et qui exercent des activités dans différents territoires. Les termes « nous », « notre », « nos », « Suncor » ou la « Société » sont employés dans le présent document dans le seul but d'alléger le texte et indiquent uniquement l'existence d'une affiliation entre ces entités et Suncor Énergie Inc., sans nécessairement préciser la nature de cette affiliation. L'emploi de ces termes dans un énoncé des présentes ne signifie pas que cet énoncé s'applique à Suncor Énergie Inc. ou à une société affiliée en particulier, pas plus qu'il n'annule le caractère distinct de chacune de ces sociétés affiliées.

Table des matières

1. Mises en garde	9
2. Faits saillants du deuxième trimestre	11
3. Information financière consolidée	13
4. Résultats sectoriels et analyse	19
5. Mise à jour concernant les dépenses en immobilisations	34
6. Situation financière et situation de trésorerie	36
7. Données financières trimestrielles	40
8. Autres éléments	42
9. Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR	44
10. Abréviations courantes	50
11. Énoncés prospectifs	51

1. MISES EN GARDE

Mode de présentation

Sauf indication contraire, toute l'information financière a été établie conformément aux principes comptables généralement reconnus (les « PCGR ») du Canada, plus précisément la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire* publiée par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), laquelle s'inscrit dans le cadre conceptuel des Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'IASB.

Toute l'information financière est présentée en dollars canadiens, sauf indication contraire. Les volumes de production sont présentés en fonction de la participation directe, avant redevances, sauf pour la production en Libye, qui est présentée selon un prix raisonnable.

Les informations concernant les activités du secteur Sables pétrolifères ne tiennent pas compte des participations de Suncor dans Fort Hills et Syncrude.

Mesures financières hors PCGR

Certaines mesures financières contenues dans le présent rapport de gestion, à savoir le résultat d'exploitation, les fonds provenant de (affectés à) l'exploitation, le rendement du capital investi (le « RCI »), les charges d'exploitation décaissées du secteur Sables pétrolifères, les charges d'exploitation décaissées de Fort Hills, les charges d'exploitation décaissées de Syncrude, les marges de raffinage et de commercialisation, les charges d'exploitation de raffinage, les flux de trésorerie disponibles, les flux de trésorerie disponibles discrétionnaires (déficitaires), les stocks selon la méthode d'évaluation des stocks du dernier entré, premier sorti (« DEPS ») ainsi que les montants par action ou par baril connexes, ne sont pas prescrites par les PCGR. Le résultat d'exploitation est défini à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR » du présent rapport de gestion et fait l'objet d'un rapprochement avec les mesures les plus directement comparables établies conformément aux PCGR aux rubriques « Information financière consolidée » et « Résultats sectoriels et analyse » ci-après. Les charges d'exploitation décaissées du secteur Sables pétrolifères, les charges d'exploitation décaissées de Fort Hills, les charges d'exploitation décaissées de Syncrude et les stocks selon la méthode DEPS sont définis à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR » du présent rapport de gestion et font l'objet d'un rapprochement avec les mesures les plus directement comparables établies conformément aux PCGR à la rubrique « Résultats sectoriels et analyse » ci-après. Les fonds provenant de (affectés à) l'exploitation, le RCI, les flux de trésorerie disponibles, les flux de trésorerie disponibles discrétionnaires (déficitaires), les marges de raffinage et de commercialisation et les charges d'exploitation de raffinage sont décrits et font l'objet d'un rapprochement, le cas échéant, avec les mesures les plus directement comparables établies conformément aux PCGR à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR » du présent rapport de gestion.

Facteurs de risque et information prospective

Les activités, les réserves, la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société peuvent subir l'influence de multiples facteurs, y compris, sans s'y limiter, les facteurs décrits ci-après et à la rubrique « Énoncés prospectifs » du présent rapport de gestion. Le présent rapport de gestion contient des énoncés prospectifs sur les attentes, les estimations, les prévisions et les hypothèses actuelles de Suncor. Cette information est soumise à certains risques et incertitudes, notamment ceux décrits dans le présent rapport de gestion, dans le rapport de gestion annuel 2019 et dans les autres documents d'information de Suncor déposés auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières et de la SEC, qui sont pour la plupart indépendants de la volonté de la Société. Les utilisateurs de ces documents sont prévenus que les résultats réels pourraient être sensiblement différents. Pour plus d'information sur les facteurs de risque importants et les hypothèses qui sous-tendent les énoncés prospectifs figurant dans le présent rapport de gestion, se reporter à la rubrique « Énoncés prospectifs ».

Répercussions de la pandémie de COVID-19

Les activités, la situation financière et les résultats d'exploitation de Suncor pourraient souffrir considérablement des épidémies, pandémies et autres crises de santé publique, dont la pandémie de COVID-19 et l'incertitude qui perdure quant à l'ampleur et à la durée de la pandémie, qui pourraient éclater dans les régions géographiques où la Société exerce des activités ou a des fournisseurs, clients ou employés. La pandémie actuelle de COVID-19 et les mesures qui ont été et qui pourraient être adoptées par les autorités gouvernementales pour y faire face se sont notamment traduites et pourraient ultérieurement se traduire par : une volatilité accrue sur les marchés des capitaux et du change; une perturbation des chaînes d'approvisionnement mondiales; des pénuries de main-d'œuvre; un ralentissement des échanges commerciaux; des restrictions provisoires des activités et des rassemblements supérieurs à un certain nombre de personnes, des mesures de confinement et

de quarantaine, des fermetures d'entreprises et des interdictions de voyager; une contraction générale de l'économie mondiale; une instabilité politique et économique; et des troubles civils. Plus concrètement, la pandémie de COVID-19 s'est traduite et pourrait ultérieurement se traduire par une réduction de la demande et des prix des marchandises qui sont étroitement liés à la performance financière de Suncor, dont le pétrole brut, les produits pétroliers raffinés (comme le carburéacteur et l'essence), le gaz naturel et l'électricité, tout en augmentant le risque que nous atteignons nos limites de stockage de pétrole brut et de produits pétroliers raffinés dans certaines des régions où nous sommes présents. La récente résurgence de la COVID-19 dans certaines régions et la possibilité qu'elle réapparaisse dans d'autres régions ont conduit les autorités locales à réinstaurer certaines des restrictions mentionnées ci-dessus. Cette situation accentue davantage le risque et l'incertitude entourant la durée et la gravité de la pandémie de COVID-19 et les répercussions qui en découlent sur la demande et les prix des marchandises. Une baisse prolongée de la demande et des prix de ces marchandises, ainsi que toute contrainte de stockage qui en découlerait, pourrait également nous obliger à ralentir ou à interrompre volontairement la production et à réduire le volume de produits raffinés et le taux d'utilisation des raffineries, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable sur nos activités, notre situation financière et nos résultats d'exploitation. Suncor est également assujettie à des risques liés à la santé et à la sécurité de son personnel, ainsi qu'à la possibilité que ses activités soient provisoirement interrompues ou ralenties dans les régions touchées par une flambée épidémique, que les coûts de main-d'œuvre et de carburant augmentent, et que la réglementation fasse l'objet de modifications. Une telle interruption des activités pourrait également être exigée par les autorités gouvernementales en riposte à la pandémie de COVID-19. Cette décision pourrait avoir une incidence défavorable sur la production et les volumes de produits raffinés de Suncor ainsi que sur le taux d'utilisation des raffineries pendant une période prolongée, ce qui pourrait nuire à nos activités, à notre situation financière et à nos résultats d'exploitation.

Faiblesse et volatilité persistantes des cours des marchandises et des produits pétroliers

La conjoncture et les faits récents sur le marché, tels que l'offre excédentaire de pétrole lourd et de produits pétroliers sur les marchés mondiaux due à la baisse de la demande causée par la pandémie de COVID-19 ont fortement plombé le cours des marchandises et des produits pétroliers et les ont exposés à une instabilité marquée. Les cours des marchandises pourraient continuer à subir des pressions et rester volatils pendant un certain temps. Il pourrait en découler une baisse ou une interruption de l'exploitation de certaines de nos installations, des cas de force majeure ou de faillite chez les acheteurs de nos produits, un manque de capacité de stockage et des perturbations des réseaux pipeliniers et des autres moyens utilisés pour acheminer nos produits, ce qui pourrait également nuire aux volumes de production ou de produits raffinés de Suncor et avoir une incidence défavorable sur nos activités, notre situation financière et nos résultats d'exploitation.

Conversions des mesures

Certains volumes de pétrole brut et de liquides de gaz naturel ont été convertis en kpi³e de gaz naturel, en supposant que six kpi³ équivalent à un baril. De plus, certains volumes de gaz naturel ont été convertis en bep ou en kbep selon le même ratio. Les unités de mesure kpi³e, bep et kbep peuvent porter à confusion, surtout si on les considère isolément. Le ratio de conversion de un baril de pétrole brut ou de liquides de gaz naturel pour six kpi³ de gaz naturel s'appuie sur une méthode de conversion d'équivalence énergétique applicable essentiellement à la pointe du brûleur et ne représente pas une équivalence de valeur à la tête du puits. Comme la valeur du ratio établi sur la base du prix courant du pétrole brut par rapport à celui du gaz naturel diffère considérablement de l'équivalence énergétique de 6:1, le ratio de conversion de 6:1 comme indice de valeur peut être trompeur.

Abréviations courantes

Pour obtenir une liste des abréviations pouvant être utilisées dans le présent rapport de gestion, se reporter à la rubrique « Abréviations courantes ».

Volume des ventes¹⁾

(kb/j)	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	2020	30 juin 2019	2020	30 juin 2019
Pétrole brut synthétique et diesel	443,1	497,2	477,9	502,3
Bitume non valorisé	116,4	197,1	121,9	164,6
Total	559,5	694,3	599,8	666,9

1) À partir du deuxième trimestre de 2020, en raison de l'intégration croissante des actifs de la Société, celle-ci a revu la présentation de ses volumes des ventes afin de regrouper les ventes de chaque actif dans les catégories « Pétrole brut synthétique et diesel » ou « Bitume non valorisé », de manière à mieux refléter l'intégration de ses actifs sans que les volumes des ventes globaux s'en trouvent modifiés. Les chiffres des périodes comparatives ont été mis à jour pour refléter ce changement.

Au deuxième trimestre de 2020, le volume des ventes de pétrole brut synthétique et de diesel a diminué pour s'établir à 443 100 b/j, en comparaison de 497 200 b/j au deuxième trimestre de 2019, ce qui reflète la baisse de la production et un plus grand prélèvement sur les stocks au deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Le volume des ventes de bitume non valorisé s'est établi à 116 400 b/j au deuxième trimestre de 2020, en comparaison de 197 100 b/j au trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui s'explique par les mêmes facteurs que ceux qui ont influé sur la production, en partie contrebalancés par un plus grand prélèvement sur les stocks au deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Prix obtenus¹⁾

Déduction faite des frais de transport, mais avant redevances (\$/b)	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	2020	30 juin 2019	2020	30 juin 2019
Pétrole brut synthétique et diesel	26,48	76,14	40,80	71,04
Bitume non valorisé ²⁾	13,96	50,90	17,65	49,66
Ensemble des ventes de pétrole brut (tous les produits)	23,87	68,98	36,10	65,77
Ensemble des ventes de pétrole brut, par rapport au WTI	(14,72)	(10,82)	(14,32)	(10,76)

1) À partir du deuxième trimestre de 2020, en raison de l'intégration croissante des actifs de la Société, celle-ci a revu la présentation des prix obtenus afin de regrouper les prix obtenus pour chaque actif dans les catégories « Pétrole brut synthétique et diesel » ou « Bitume non valorisé », de manière à mieux refléter l'intégration de ses actifs sans que les prix obtenus globaux s'en trouvent modifiés. Les chiffres des périodes comparatives ont été mis à jour pour refléter ce changement.

2) À partir du deuxième trimestre de 2020, la Société a revu les prix obtenus pour le bitume non valorisé afin d'intégrer les activités médianes mises à profit pour optimiser sa capacité logistique et de refléter plus fidèlement la performance du flux de produits. Les chiffres des périodes précédentes ont été retraités pour refléter ce changement.

Au deuxième trimestre de 2020, les prix obtenus par le secteur Sables pétrolifères reflètent l'incidence d'une importante baisse de la demande qui a découlé des répercussions de la pandémie de COVID-19 et des problèmes liés à l'offre de l'OPEP+ au début du trimestre. Les prix obtenus ont augmenté vers la fin du trimestre, en raison de la hausse des cours de référence du pétrole brut à l'échelle mondiale qui a découlé des plans de l'OPEP+ visant à réduire l'approvisionnement en brut à l'échelle mondiale et du rétrécissement des écarts de prix du pétrole brut. La diminution des prix obtenus a été en partie contrebalancée par l'expertise commerciale et le réseau logistique de Suncor, grâce auquel la Société a été en mesure de réaliser une valeur additionnelle en mettant le produit sur les marchés les plus avantageux.

Redevances

Les redevances du secteur Sables pétrolifères ont diminué au deuxième trimestre de 2020 par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison essentiellement de la baisse des prix obtenus pour le pétrole brut et du fléchissement global du volume des ventes.

Charges et autres facteurs

Le total des charges d'exploitation et des frais de transport du secteur Sables pétrolifères a diminué considérablement au deuxième trimestre de 2020 par rapport à celui inscrit au trimestre correspondant de l'exercice précédent, tel qu'il est précisé ci-dessous. Se reporter au rapprochement des charges d'exploitation décaissées présenté ci-après pour plus de précisions concernant les charges d'exploitation décaissées et une répartition des coûts non liés à la production par actif.

Au deuxième trimestre de 2020, l'aide consentie dans le cadre du programme de subvention salariale d'urgence du Canada (« SSUC ») mis en place par le gouvernement fédéral, de même que les coûts de mise en veilleuse associés au report de projets d'investissement et les coûts supplémentaires engagés en réaction à la pandémie de COVID-19 ont été intégrés dans les charges d'exploitation et les frais de transport par actif. À des fins de comparaison, ces montants n'ont toutefois pas été intégrés aux charges d'exploitation décaissées par baril.

Les charges d'exploitation du secteur Sables pétrolifères ont diminué par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison essentiellement de la baisse du volume des ventes et des réductions de coûts et de la baisse du volume de travaux de maintenance non planifiés, en partie contrebalancées par les coûts liés à un assortiment de produits davantage axé vers des ventes de pétrole brut synthétique à valeur plus élevée mais plus coûteux et par une hausse du coût du gaz naturel.

À Fort Hills, les charges d'exploitation ont diminué au deuxième trimestre de 2020 par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison essentiellement des économies de coûts liées au passage temporaire à un seul train découlant du contexte commercial moins favorable au deuxième trimestre de 2020.

La quote-part de Suncor des charges d'exploitation de Syncrude a diminué par rapport à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent, du fait que les travaux de maintenance planifiés ont été optimisés, ce qui s'est traduit par une baisse de la production attribuable au contexte commercial moins favorable. Les travaux de maintenance menés à Syncrude ont été révisés afin de privilégier des activités de maintenance stratégiques, l'étendue des travaux ayant été modifiée en vue de réduire les coûts et de se conformer aux mesures de sécurité liées à la COVID-19.

La charge d'amortissement et d'épuisement du deuxième trimestre de 2020 a été comparable à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Charges d'exploitation décaissées

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	2020	30 juin 2019	2020	30 juin 2019
Charges d'exploitation, frais de vente et frais généraux du secteur Sables pétrolifères	1 528	2 060	3 780	4 033
Rapprochement des charges d'exploitation décaissées du secteur Sables pétrolifères ¹⁾				
Charges d'exploitation, frais de vente et frais généraux du secteur Sables pétrolifères	975	1 219	2 278	2 340
Coûts non liés à la production ²⁾	(13)	(38)	(95)	(95)
Coûts liés à la capacité énergétique excédentaire et autres coûts ³⁾	(48)	(42)	(139)	(117)
Variations des stocks	17	(88)	(74)	(3)
Charges d'exploitation décaissées du secteur Sables pétrolifères ¹⁾	931	1 051	1 970	2 125
Volumes de production du secteur Sables pétrolifères ⁴⁾⁵⁾ (kb/j)	396,3	416,0	392,1	407,1
Charges d'exploitation décaissées du secteur Sables pétrolifères ¹⁾ (\$/b)	25,80	27,80	27,60	28,85
Rapprochement des charges d'exploitation décaissées de Fort Hills ¹⁾				
Charges d'exploitation, frais de vente et frais généraux liés à Fort Hills	148	216	468	449
Coûts non liés à la production ²⁾	(9)	(25)	(37)	(72)
Variations des stocks	12	(8)	(52)	15
Charges d'exploitation décaissées de Fort Hills ¹⁾	151	183	379	392
Volumes de production de Fort Hills (kb/j)	47,3	89,3	64,0	83,9
Charges d'exploitation décaissées de Fort Hills ¹⁾ (\$/b)	35,35	22,50	32,60	25,80
Rapprochement des charges d'exploitation décaissées de Syncrude ¹⁾				
Charges d'exploitation, frais de vente et frais généraux liés à Syncrude	405	625	1 034	1 244
Coûts non liés à la production ²⁾	11	(43)	(36)	(83)
Charges d'exploitation décaissées de Syncrude ¹⁾⁶⁾	416	582	998	1 161
Volumes de production de Syncrude ⁴⁾⁵⁾ (kb/j)	119,5	188,7	146,9	185,5
Charges d'exploitation décaissées de Syncrude ¹⁾ (\$/b)	38,35	33,90	37,30	34,60

1) Mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR » du présent rapport de gestion.

2) Les coûts significatifs non liés à la production comprennent, sans s'y limiter, les charges de rémunération fondée sur des actions et les frais de recherche. De plus, les coûts non liés à la production pour 2020 tiennent compte des coûts de mise en veilleuse associés au report de projets d'investissement et des coûts supplémentaires engagés en raison de la pandémie de COVID-19. Les coûts non liés à la production du deuxième trimestre de 2020 comprennent l'allègement prévu par le programme de SSUC. En outre, les coûts non liés à la production engagés à Fort Hills comprennent notamment les produits liés à l'énergie excédentaire produite par les unités de cogénération et un ajustement pour rendre compte du diesel produit à l'interne par le secteur Sables pétrolifères, au coût de production.

3) Les coûts liés à la capacité énergétique excédentaire et autres coûts du secteur Sables pétrolifères rendent compte notamment de l'incidence, sur les produits d'exploitation, de l'énergie excédentaire produite par une unité de cogénération et des charges liées au gaz naturel comptabilisées au titre d'un arrangement non monétaire conclu avec un tiers traitant.

4) Le secteur Sables pétrolifères et Syncrude produisent tous deux du diesel destiné à être consommé à l'interne dans le cadre des activités minières, tandis que Fort Hills utilise le diesel produit à l'interne par le secteur Sables pétrolifères – Activités de base aux fins de ses activités minières. Au deuxième trimestre de 2020, les volumes de production du secteur Sables pétrolifères comprennent 7 400 b/j de diesel consommés à l'interne, dont 6 400 b/j ont

été consommés par le secteur Sables pétrolifères – Activités de base et 1 000 b/j par Fort Hills. Les volumes de production de Syncrude comprennent 2 300 b/j de diesel consommés à l'interne.

- 5) Depuis le premier trimestre de 2020, les charges d'exploitation décaissées du secteur Sables pétrolifères sont établies en fonction des volumes de production, lesquels comprennent le diesel consommé à l'interne issu de la production du secteur Sables pétrolifères – Activités de base et le diesel consommé à Fort Hills issu de la production du secteur Sables pétrolifères – Activités de base, alors que les volumes de production des périodes précédentes excluaient le diesel consommé à l'interne issu de la production du secteur Sables pétrolifères – Activités de base. Les chiffres des périodes précédentes n'ont pas été retraités étant donné l'incidence négligeable de ce changement. En outre, depuis le premier trimestre de 2020, les charges d'exploitation décaissées de Syncrude sont établies en fonction des volumes de production, lesquels comprennent le diesel consommé à l'interne, tandis que les volumes de production des périodes précédentes excluaient le diesel consommé à l'interne. Les chiffres des périodes précédentes n'ont pas été retraités étant donné l'incidence négligeable de ce changement.
- 6) À partir du premier trimestre de 2020, la Société a révisé le calcul des charges d'exploitation décaissées de Syncrude pour mieux l'harmoniser avec la méthode utilisée pour calculer les charges d'exploitation du secteur Sables pétrolifères et de Fort Hills. Les charges d'exploitation décaissées de Syncrude pour la période précédente comprenaient les frais de mise en valeur futurs et ont été retraités afin de refléter le changement.

Les charges d'exploitation décaissées par baril du secteur Sables pétrolifères¹⁾ ont diminué pour s'établir à 25,80 \$ au deuxième trimestre de 2020, contre 27,80 \$/b pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui reflète principalement les réductions de coûts et la diminution du volume de travaux de maintenance non planifiés, en partie contrebalancées par la hausse du coût du gaz naturel. Les résultats des deux périodes traduisent l'incidence de l'assortiment de produits, qui a été optimisé en faveur de la production de pétrole brut synthétique à valeur plus élevée, mais plus coûteux, au détriment de la production de bitume moins coûteux, mais moins lucratif. Au deuxième trimestre, les coûts non liés à la production, qui sont exclus des charges d'exploitation décaissées du secteur Sables pétrolifères, ont été moins élevés que ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, du fait principalement de la SSUC, facteur en partie contrebalancé par les coûts de mise en veilleuse et les coûts engagés en réaction à la COVID-19. Les variations des stocks du secteur Sables pétrolifères reflètent les révisions de l'évaluation des stocks qui sont exclues des charges décaissées par baril ainsi qu'un prélèvement sur les stocks de brut au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation décaissées par baril de Fort Hills¹⁾ se sont établies à 35,35 \$ au deuxième trimestre de 2020, en comparaison de 22,50 \$/b au deuxième trimestre de l'exercice précédent, ce qui reflète la baisse de la production découlant de la décision de passer temporairement à un seul train à Fort Hills en raison d'un contexte commercial moins favorable au deuxième trimestre de 2020, en partie contrebalancée par une réduction importante des coûts. La diminution des coûts non liés à la production est attribuable essentiellement à la SSUC, en partie contrebalancée par des coûts supplémentaires engagés en raison de la pandémie de COVID-19. Au deuxième trimestre de 2020, la variation des stocks à Fort Hills reflète les révisions de l'évaluation des stocks qui sont exclues des charges d'exploitation décaissées par baril.

Les charges d'exploitation décaissées par baril de Syncrude¹⁾ se sont établies à 38,35 \$ au deuxième trimestre de 2020, en comparaison de 33,90 \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette hausse est surtout attribuable à la baisse des volumes de production, en partie contrebalancée par une réduction des coûts.

Résultats du premier semestre de 2020

Pour le premier semestre de 2020, le secteur Sables pétrolifères a inscrit une perte nette de 2,972 G\$, comparativement à un bénéfice net de 1,750 G\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Outre les facteurs qui ont influé sur le résultat d'exploitation et qui sont mentionnés ci-dessous, la perte nette du premier semestre de 2020 tient compte de pertes de valeur d'actifs hors trésorerie de 1,376 G\$ après impôt. Le bénéfice net du trimestre correspondant de l'exercice précédent tenait compte d'un recouvrement d'impôt différé non récurrent de 910 M\$ lié à la réduction progressive du taux d'imposition des sociétés en Alberta, qui diminuera de 1 % chaque année de 2019 à 2022.

Pour le premier semestre de 2020, le secteur Sables pétrolifères a inscrit une perte d'exploitation de 1,596 G\$, en comparaison d'un bénéfice d'exploitation de 840 M\$ pour le semestre correspondant de l'exercice précédent. La perte d'exploitation enregistrée par le secteur Sables pétrolifères au premier semestre de 2020 est principalement attribuable à une baisse marquée des prix obtenus pour le pétrole brut et à une baisse des volumes de production, en partie contrebalancées par la diminution des redevances et des charges d'exploitation, frais de vente et frais généraux dont il est question ci-dessous. La baisse des prix obtenus pour le pétrole brut et des volumes de production découle de la diminution de la demande de pétrole brut attribuable à la pandémie de COVID-19 et aux problèmes liés à l'offre de l'OPEP+.

Les fonds provenant de l'exploitation du secteur Sables pétrolifères se sont établis à 701 M\$ au premier semestre de 2020, comparativement à 3,050 G\$ au premier semestre de 2019. Cette baisse est attribuable aux mêmes facteurs qui ont influé sur le résultat d'exploitation et qui sont mentionnés ci-dessus.

1) Mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR » du présent rapport de gestion.

Les charges d'exploitation décaissées par baril du secteur Sables pétrolifères se sont établies en moyenne à 27,60 \$ au premier semestre de 2020, en baisse par rapport à 28,85 \$ en moyenne pour le premier semestre de 2019, ce qui s'explique par la diminution des charges d'exploitation, frais de vente et frais généraux qui a découlé de la diminution du volume de travaux de maintenance et d'autres mesures de réduction des coûts, en partie contrebalancée par la hausse du coût du gaz naturel. Les résultats des deux périodes traduisent l'incidence de l'assortiment de produits, qui a été optimisé en faveur de la production de pétrole brut synthétique à valeur plus élevée, mais plus coûteux, au détriment de la production de bitume moins coûteux, mais moins lucratif.

Les charges d'exploitation décaissées par baril de Fort Hills se sont établies en moyenne à 32,60 \$ au premier semestre de 2020, en comparaison de 25,80 \$ au premier semestre de 2019, la période à l'étude reflétant la baisse de la production découlant du passage temporaire à un seul train en raison du contexte commercial moins favorable au deuxième trimestre de 2020, facteur en partie contrebalancé par une diminution importante des coûts. Les résultats du deuxième trimestre de l'exercice précédent reflétaient la pleine cadence de production, bien que le volume de production ait été limité du fait des réductions de production obligatoires.

Les charges d'exploitation décaissées par baril de Syncrude se sont établies en moyenne à 37,30 \$ au premier semestre de 2020, en hausse comparativement à celles de 34,60 \$ inscrites au premier semestre de 2019, ce qui s'explique principalement par la baisse des volumes de production, partiellement contrebalancée par une réduction des coûts.

Travaux de maintenance planifiés

Au deuxième trimestre de 2020, la Société a débuté des travaux de maintenance planifiés portant sur les usines de valorisation 1 et 2 du secteur Sables pétrolifères et sur Syncrude qui se poursuivront au troisième trimestre de 2020, ceux portant sur l'usine de valorisation 1 devant s'étendre au quatrième trimestre de 2020. Les prévisions de la Société pour 2020 tiennent compte de l'incidence prévue de ces travaux de maintenance. En raison de la pandémie de COVID-19, la Société continue d'évaluer les calendriers des travaux de maintenance planifiés.

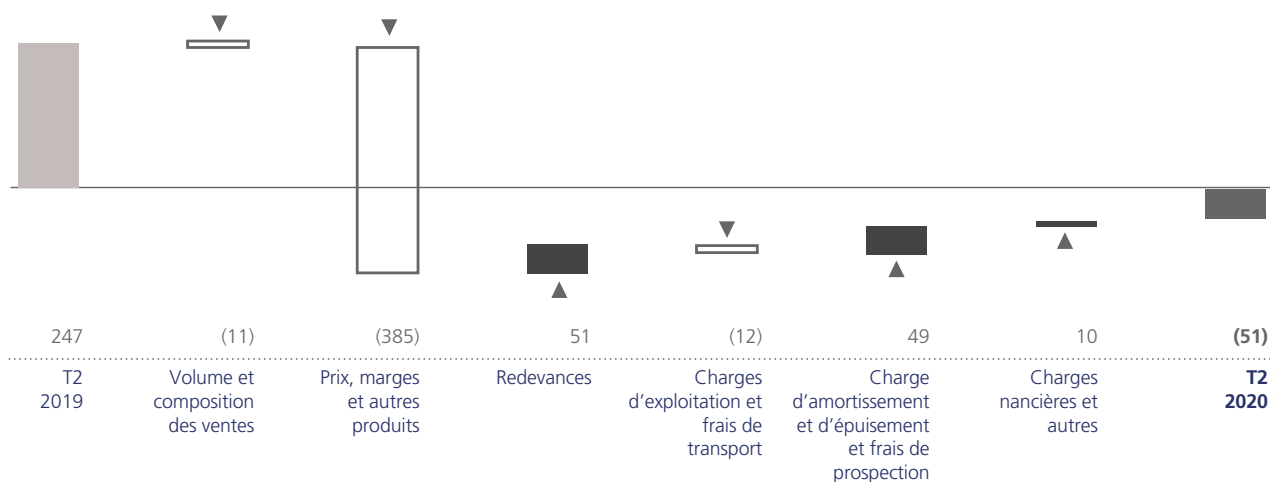
EXPLORATION ET PRODUCTION

Principales données financières

(en millions de dollars)	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	2020	30 juin 2019	2020	30 juin 2019
Produits bruts ¹⁾	293	904	832	1 780
Moins les redevances ¹⁾	(6)	(75)	(28)	(187)
Produits d'exploitation, déduction faite des redevances	287	829	804	1 593
Résultat net	(51)	456	(478)	948
Ajusté pour rendre compte de ce qui suit :				
Incidence des ajustements du taux d'imposition sur l'impôt différé ²⁾	—	(70)	—	(70)
Dépréciation d'actifs ³⁾	—	—	422	—
Profit à la cession d'actifs ⁴⁾	—	(139)	—	(139)
Résultat d'exploitation ⁵⁾	(51)	247	(56)	739
Fonds provenant de l'exploitation ⁵⁾	309	507	482	1 209

- La production, les produits et les redevances liés aux activités de la Société en Libye sont présentés selon un prix raisonnable dans la rubrique « Exploration et production » du présent rapport de gestion et excluent une majoration équivalente et compensatoire des produits et des redevances de 90 M\$ pour le deuxième trimestre de 2019 qui est requise aux fins de la présentation sur la base de la participation directe dans les états financiers de la Société. Au deuxième trimestre de 2020, aucune vente liée à la Libye n'a été prise en compte dans la production, les produits et les redevances.
- Au deuxième trimestre de 2019, la Société a comptabilisé dans le secteur E&P un recouvrement d'impôt différé de 70 M\$ lié à la quasi-adoption par le gouvernement de l'Alberta d'une loi visant à réduire de façon progressive le taux d'imposition des sociétés au cours des quatre prochaines années pour le faire passer de 12 % à 8 %.
- Au premier trimestre de 2020, la Société a comptabilisé des pertes de valeur hors trésorerie après impôt de 422 M\$ liées à sa quote-part des actifs de White Rose et de Terra Nova en raison d'une diminution des prix du pétrole brut prévus attribuable à une baisse de la demande mondiale découlant de la pandémie de COVID-19 et aux modifications à leurs plans respectifs en matière d'immobilisations, d'exploitation et de production.
- Au deuxième trimestre de 2019, Suncor a vendu sa participation de 37 % dans Canbriam, pour un produit total et un profit équivalent de 151 M\$ (139 M\$ après impôt). La valeur de cette participation avait précédemment été ramenée à zéro au quatrième trimestre de 2018 à la suite de l'évaluation par la Société des prix à terme du gaz naturel et de l'incidence sur les flux de trésorerie futurs estimatifs.
- Mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR » du présent rapport de gestion.

Analyse de rapprochement du résultat d'exploitation¹⁾ (en millions de dollars)



- Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR » du présent rapport de gestion pour une explication de l'analyse de rapprochement.

Le secteur E&P a inscrit une perte d'exploitation de 51 M\$ pour le deuxième trimestre de 2020, en comparaison d'un bénéfice d'exploitation de 247 M\$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui s'explique principalement par une

diminution importante des prix obtenus pour le pétrole brut en raison de la pandémie de COVID-19 et par la hausse des niveaux des stocks à l'échelle mondiale, qui ont donné lieu à une diminution de plus de 50 % des cours de référence du pétrole brut, en partie contrebalancées par la baisse de redevances et de la charge d'amortissement et d'épuisement et frais de prospection.

Volumes de production¹⁾

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	2020	30 juin 2019	2020	30 juin 2019
E&P Canada (kb/j)	62,3	61,9	62,3	60,0
E&P International (kbep/j)	39,5	49,8	43,5	49,3
Production totale (kbep/j)	101,8	111,7	105,8	109,3
Total des volumes de ventes (kbep/j)	108,7	106,1	107,9	108,9

1) Au début du deuxième trimestre de 2020, la Société a revu la manière de présenter ses volumes de production en regroupant la production de chaque actif dans les catégories « E&P Canada » et « E&P International » afin d'en simplifier la présentation. Les chiffres des périodes comparatives ont été mis à jour afin de refléter ce changement.

Les volumes de production d'E&P Canada se sont établis à 62 300 b/j au deuxième trimestre de 2020, en comparaison de 61 900 b/j au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Cet accroissement des volumes de production au deuxième trimestre de 2020 est principalement attribuable à la hausse de la production à Hebron, alors que sept nouveaux puits productifs sont graduellement entrés en service depuis le deuxième trimestre de 2019, et à l'incidence du retour graduel de la production de White Rose jusqu'à pleine capacité au deuxième trimestre de l'exercice précédent, partiellement contrebalancées par la baisse des volumes à Terra Nova qui a résulté de l'ordonnance imposant l'interruption de la production au quatrième trimestre de 2019. Au deuxième trimestre de 2020, la Société a décidé de détacher le navire de production, de stockage et de déchargement Terra Nova et de le ramener au quai de Terre-Neuve. Suncor évalue actuellement d'autres solutions pour reprendre les activités et prolonger la durée de vie de l'actif Terra Nova.

La production du secteur E&P International s'est établie à 39 500 bep/j au deuxième trimestre de 2020, en comparaison de 49 800 bep/j au trimestre correspondant de l'exercice précédent. La diminution enregistrée au deuxième trimestre de 2020 reflète la baisse du volume des travaux de maintenance non planifiés et la déplétion naturelle au Royaume-Uni, de même que le fait qu'il n'y a eu aucun chargement en Lybie, facteurs en partie contrebalancés par la hausse de la production provenant du projet Oda.

Le volume des ventes du secteur E&P a augmenté légèrement pour s'établir à 108 700 bep/j au deuxième trimestre de 2020, en comparaison de 106 100 bep/j au trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison du calendrier des ventes.

Prix obtenus

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
Déduction faite des frais de transport, mais avant les redevances	2020	30 juin 2019	2020	30 juin 2019
Exploration et production				
E&P Canada – pétrole brut et liquides de gaz naturel (\$/b)	22,87	90,48	44,53	87,48
E&P International (\$/bep)	30,80	87,56	47,60	85,30

Les prix obtenus au deuxième trimestre de 2020 pour la production d'E&P Canada et d'E&P International ont été beaucoup moins élevés que ceux obtenus au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Le deuxième trimestre de 2020 reflète l'incidence de l'importante baisse des cours de référence du pétrole brut et de la demande pour le pétrole brut qui a découlé de la pandémie de COVID-19 et des problèmes liés à l'offre de l'OPEP+.

Redevances

Les redevances du secteur E&P pour le deuxième trimestre de 2020 ont été moins élevées que celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison de la baisse des prix obtenus.

Charges et autres facteurs

Les charges d'exploitation et les frais de transport du deuxième trimestre de 2020 ont augmenté, ce qui s'explique par le fait que la hausse des frais de transport liée à l'accroissement du volume des ventes a plus que contrebalancé la diminution des charges d'exploitation, frais de vente et frais généraux.

La charge d'amortissement et d'épuisement du deuxième trimestre de 2020 a été favorable par rapport au deuxième trimestre de 2019, en raison principalement de la baisse des taux de production au Royaume-Uni, partiellement contrebalancée par la hausse de la production du projet Oda.

Les frais de prospection du deuxième trimestre de 2020 ont été moins élevés que ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, qui comprenaient des dépenses de prospection associées aux travaux de forage au large de la côte Est du Canada et dans la portion britannique de la mer du Nord.

Résultats du premier semestre de 2020

Le secteur E&P a inscrit une perte nette de 478 M\$ pour le premier semestre de 2020, en comparaison d'un bénéfice net de 948 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Outre les facteurs qui ont influé sur le résultat d'exploitation et qui sont mentionnés dans le paragraphe ci-dessous, la perte nette du premier semestre de 2020 tient compte de pertes de valeur d'actifs hors trésorerie après impôt de 422 M\$ liées à la quote-part de la Société des actifs de White Rose et de Terra Nova découlant d'une diminution des cours prévus du pétrole brut consécutive à une baisse de la demande mondiale attribuable à la pandémie de COVID-19 et des modifications à leurs plans respectifs en matière d'immobilisations, d'exploitation et de production. Le bénéfice net du premier semestre de 2019 tient compte d'un profit après impôt de 139 M\$ découlant de la vente de la participation de la Société dans Canbriam et d'un recouvrement d'impôt différé non récurrent de 70 M\$ lié à la réduction progressive du taux d'imposition des sociétés en Alberta, qui diminuera de 1 % chaque année de 2019 à 2022.

Le secteur E&P a inscrit une perte d'exploitation de 56 M\$ pour le premier semestre de 2020, en comparaison d'un bénéfice d'exploitation de 739 M\$ pour le premier semestre de 2019, ce qui s'explique principalement par une diminution importante des prix obtenus pour le pétrole brut en raison de la pandémie de COVID-19 et de l'approvisionnement excédentaire mondial des stocks, ainsi que par l'absence d'un produit d'assurance lié aux actifs de la Société en Libye comme celui qui avait été comptabilisé au premier semestre de l'exercice précédent, facteurs qui ont été en partie contrebalancés par la diminution des redevances.

Les fonds provenant de l'exploitation se sont établis à 482 M\$ pour le premier semestre de 2020, en comparaison de 1,209 G\$ pour le premier semestre de 2019, en raison des mêmes facteurs que ceux qui ont influé sur le résultat d'exploitation et qui sont mentionnés ci-dessus.

Travaux de maintenance planifiés à l'égard des actifs exploités

La Société ne prévoit pas mener de travaux de maintenance d'envergure au troisième trimestre de 2020. Suncor évalue actuellement d'autres solutions pour reprendre les activités à Terra Nova et remettre en service le projet visant à prolonger la durée de vie de l'actif Terra Nova. En raison de la pandémie de COVID-19, la Société continue d'évaluer les calendriers des travaux de maintenance planifiés.

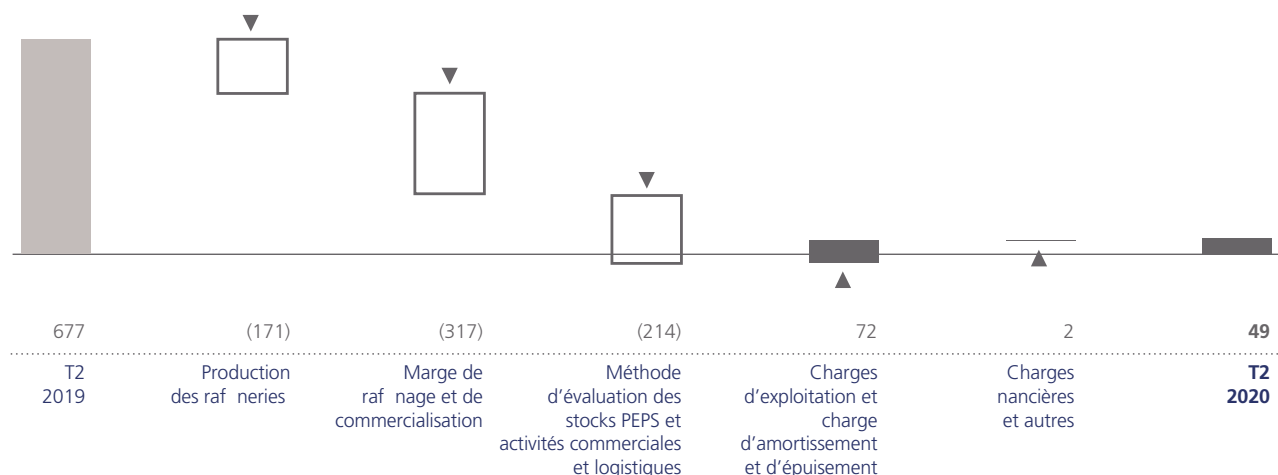
RAFFINAGE ET COMMERCIALISATION

Principales données financières

(en millions de dollars)	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	2020	30 juin 2019	2020	30 juin 2019
Produits d'exploitation	2 759	5 626	7 346	10 830
Résultat net	269	765	214	1 774
Ajusté pour rendre compte de ce qui suit :				
Incidence des ajustements du taux d'imposition sur l'impôt différé ¹⁾	—	(88)	—	(88)
Incidence de la réduction de valeur des stocks visant à les ramener à leur valeur nette de réalisation comptabilisée au premier trimestre ²⁾	(220)	—	—	—
Résultat d'exploitation ³⁾	49	677	214	1 686
Fonds provenant de l'exploitation ³⁾	475	932	699	2 185

- 1) Au deuxième trimestre de 2019, la Société a comptabilisé dans le secteur R&C un recouvrement d'impôt différé de 88 M\$ lié à la quasi-adoption par le gouvernement de l'Alberta d'une loi visant à réduire de façon progressive le taux d'imposition des sociétés au cours des quatre prochaines années pour le faire passer de 12 % à 8 %.
- 2) Au premier trimestre de 2020, la Société a comptabilisé une réduction de valeur des stocks d'hydrocarbures de 220 M\$ après impôt visant à les ramener à leur valeur nette de réalisation par suite d'une baisse marquée des cours de référence et de la demande de pétrole brut et de produits raffinés attribuable aux mesures prises pour freiner la propagation de la COVID-19. Le résultat d'exploitation et les fonds provenant de l'exploitation du premier trimestre de 2020 ne tiennent pas compte de la réduction de valeur des stocks d'hydrocarbures de 220 M\$ après impôt, laquelle a été réalisée par le biais du résultat d'exploitation et des fonds provenant de l'exploitation du deuxième trimestre de 2020 lorsque le produit a été vendu.
- 3) Mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR » du présent rapport de gestion.

Analyse de rapprochement du résultat d'exploitation¹⁾²⁾ (en millions de dollars)



- 1) Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR » du présent rapport de gestion pour une explication de l'analyse de rapprochement.
- 2) La marge de raffinage et de commercialisation tient compte principalement du résultat d'exploitation du deuxième trimestre de 2020, qui reflète une perte latente de 220 M\$ après impôt liée aux stocks d'hydrocarbures comptabilisée dans le résultat net du premier trimestre de 2020.

Le secteur R&C a inscrit un résultat d'exploitation de 49 M\$ pour le deuxième trimestre de 2020, en comparaison de 677 M\$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette diminution s'explique principalement par les marges de raffinage et de commercialisation moins élevées en raison de la baisse marquée des marges de craquage de référence, qui ont diminué de plus de 50 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, et de la baisse du débit de traitement du brut et des ventes de produits raffinés, la gestion des activités de la Société reflétant la baisse de la demande de carburants de transport attribuable à la pandémie de COVID-19. Le résultat d'exploitation reflète également une perte

latente après impôt de 220 M\$ liée aux stocks d'hydrocarbures et comptabilisée dans le résultat net du premier trimestre de 2020 et une perte liée à l'évaluation des stocks selon la méthode PEPS de 146 M\$ après impôt découlant d'une baisse des cours de référence du pétrole brut et des produits. Le trimestre correspondant de l'exercice précédent tenait compte d'un profit de 38 M\$ après impôt découlant de l'évaluation des stocks selon la méthode PEPS.

Volumes

	2020	Trimestres clos les 30 juin 2019	2020	Semestres clos les 30 juin 2019
Pétrole brut traité (kb/j)				
Est de l'Amérique du Nord	169,2	170,0	191,1	193,0
Ouest de l'Amérique du Nord	181,2	229,1	203,8	228,9
Total	350,4	399,1	394,9	421,9
Taux d'utilisation des raffineries¹⁾ (%)				
Est de l'Amérique du Nord	76	77	86	87
Ouest de l'Amérique du Nord	76	95	85	95
Total	76	86	85	91
Ventes de produits raffinés (kb/j)				
Essence	175,6	235,3	204,9	241,0
Distillat	190,3	206,1	209,5	213,9
Autres	72,9	66,7	70,7	70,5
Total	438,8	508,1	485,1	525,4
Marges de raffinage et de commercialisation – PEPS ^{2),3)} (\$/b)	20,95	41,30	22,30	45,60
Marges de raffinage et de commercialisation – DEPS ^{2),3)} (\$/b)	28,55	39,70	32,45	37,40
Charges d'exploitation de raffinage ²⁾ (\$/b)	5,80	5,90	5,70	5,75

1) Le taux d'utilisation des raffineries représente la quantité de pétrole brut et de liquides de gaz naturel traitée par les unités de distillation de pétrole brut, exprimée en pourcentage de la capacité nominale de ces unités.

2) Mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR » du présent rapport de gestion.

3) À compter du premier trimestre de 2020, les marges de raffinage et de commercialisation ont été révisées pour mieux refléter les activités de raffinage, d'approvisionnement et de vente. Les chiffres des périodes précédentes ont été retraités pour refléter ce changement.

Le débit de traitement du brut par les raffineries s'est établi à 350 400 b/j au deuxième trimestre de 2020, contre 399 100 b/j au deuxième trimestre de 2019. Le taux d'utilisation a diminué pour s'établir à 76 % au deuxième trimestre de 2020, contre 86 % au deuxième trimestre de 2019, car la Société a réduit le débit de traitement des raffineries en raison d'une baisse de la demande des consommateurs pour les carburants de transport qu'a occasionnée la pandémie de COVID-19. Au deuxième trimestre de 2020, malgré l'évolution de la conjoncture et les perturbations de la demande, la Société a pu tirer parti de la capacité de stockage de son infrastructure médiane et de la diversification de ses circuits de vente pour réagir prestement en accélérant le débit de traitement et en adaptant son assortiment de produits, ce qui lui a permis de boucler le trimestre avec un taux d'utilisation des raffineries supérieur à 85 %.

Les ventes de produits raffinés ont été élevées malgré l'importante baisse de la demande, s'étant chiffrées à 438 800 b/j, en comparaison de 508 100 b/j pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui s'explique essentiellement par les réseaux de vente sécurisés de la Société.

Marges de raffinage et de commercialisation

Les marges de raffinage et de commercialisation rendent compte de ce qui suit :

- Calculées selon la méthode DEPS¹⁾, les marges de raffinage et de commercialisation de Suncor ont diminué pour s'établir à 28,55 \$/b au deuxième trimestre de 2020, en comparaison de 39,70 \$/b inscrites pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison de l'importante détérioration du contexte commercial qui a été observée au deuxième trimestre de 2020 par suite de la pandémie de COVID-19. Au cours de ces deux périodes, la marge brute a bénéficié, par rapport aux cours de référence, des avantages liés à la charge d'alimentation de Suncor, ce qui illustre la pertinence de traiter du pétrole brut lourd peu coûteux, ainsi que des réseaux de vente sécurisés.

1) La méthode DEPS est une mesure financière hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR » du présent rapport de gestion.

- Calculées selon la méthode PEPS, les marges des raffinage et de commercialisation de Suncor se sont établies à 20,95 \$/b au deuxième trimestre de 2020, en baisse comparativement à celles de 41,30 \$/b inscrites au deuxième trimestre de l'exercice précédent, en raison de l'importante détérioration du contexte commercial qui a été observée au deuxième trimestre de 2020. Au deuxième trimestre de 2020, l'incidence de l'évaluation des stocks par la Société selon la méthode PEPS, comparativement à l'incidence estimative de l'évaluation selon la méthode comptable DEPS¹⁾, a eu une incidence négative sur les résultats de la société de 146 M\$ après impôt pour le trimestre à l'étude, alors qu'elle a eu une incidence positive sur le résultat d'exploitation de 38 M\$ après impôt pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui représente dans l'ensemble une incidence défavorable de 214 M\$ après impôt d'un trimestre à l'autre, compte tenu de l'incidence des activités de gestion du risque marchandises à court terme.

Charges et autres facteurs

Les charges d'exploitation ont été moins élevées au deuxième trimestre de 2020 qu'au deuxième trimestre de 2019, en raison surtout de l'incidence des mesures de réduction des coûts de la Société, de la SSUC et d'une diminution des frais variables liés au fléchissement des volumes de production et du volume des ventes.

La charge d'amortissement et d'épuisement du deuxième trimestre de 2020 a été comparable à celle du deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Résultats du premier semestre de 2020

Le secteur R&C a inscrit un résultat net de 214 M\$ pour le premier semestre de 2020, contre 1,774 G\$ pour le premier semestre de 2019. Outre les facteurs qui ont influé sur le résultat d'exploitation et qui sont mentionnés ci-dessous, le résultat net du premier semestre de 2019 tient compte d'un recouvrement d'impôt différé non récurrent de 88 M\$ lié à la réduction progressive du taux d'imposition des sociétés en Alberta, qui diminuera de 1 % chaque année de 2019 à 2022.

Le secteur R&C a inscrit un résultat d'exploitation de 214 M\$ pour le premier semestre de 2020, en comparaison de 1,686 G\$ pour le semestre correspondant de l'exercice précédent. Ce recul est attribuable à une perte liée à l'évaluation des stocks selon la méthode PEPS découlant d'une baisse marquée des cours de référence du pétrole brut et des produits raffinés par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, pour lequel un profit découlant de l'évaluation des stocks selon la méthode PEPS avait été comptabilisé. Au premier semestre de 2020, l'incidence de l'évaluation des stocks par la Société selon la méthode PEPS, comparativement à l'incidence estimative de l'évaluation selon la méthode comptable DEPS, a eu une incidence négative sur le résultat d'exploitation et les fonds provenant de l'exploitation de 592 M\$ après impôt, en comparaison d'une incidence positive de 505 M\$ après impôt pour le premier semestre de 2019.

Pour le premier semestre de 2020, les fonds provenant de l'exploitation se sont chiffrés à 699 M\$, en baisse comparativement à ceux de 2,185 G\$ inscrits pour le premier semestre de 2019, en raison des mêmes facteurs que ceux qui ont influé sur le résultat d'exploitation et qui sont mentionnés ci-dessus.

Travaux de maintenance planifiés

Après le trimestre, des travaux de maintenance d'une durée de huit semaines ont débuté à la raffinerie d'Edmonton. L'incidence prévue de ces travaux de maintenance a été prise en compte dans les perspectives de la Société pour 2020.

1) L'incidence estimative de l'évaluation selon la méthode DEPS est une mesure financière hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financière hors PCGR » du présent rapport de gestion.

SIÈGE SOCIAL ET ÉLIMINATIONS

Faits saillants financiers

(en millions de dollars)	2020	Trimestres clos les 30 juin 2019	2020	Semestres clos les 30 juin 2019
Résultat net	187	(53)	(903)	(273)
Ajusté pour rendre compte de ce qui suit :				
Incidence des ajustements du taux d'imposition sur l'impôt différé ¹⁾	—	(48)	—	(48)
(Profit de change latent) perte de change latente sur la dette libellée en dollars américains	(478)	(221)	543	(482)
Résultat d'exploitation ²⁾	(291)	(322)	(360)	(803)
<i>Siège social</i>	(240)	(261)	(451)	(563)
<i>Éliminations</i>	(51)	(61)	91	(240)
Fonds affectés à de l'exploitation ²⁾	(306)	(300)	(393)	(854)

1) Au deuxième trimestre de 2019, la Société a comptabilisé dans le secteur Siège social et éliminations un recouvrement d'impôt différé de 48 M\$ lié à la quasi-adoption par le gouvernement de l'Alberta d'une loi visant à réduire de façon progressive le taux d'imposition des sociétés au cours des quatre prochaines années pour le faire passer de 12 % à 8 %.

2) Mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR » du présent rapport de gestion.

Siège social

Le secteur Siège social a inscrit une perte d'exploitation de 240 M\$ au deuxième trimestre de 2020, en comparaison d'une perte d'exploitation de 261 M\$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette baisse de la perte d'exploitation s'explique essentiellement par la SSUC, en partie contrebalancée par la hausse des charges d'intérêts découlant de l'augmentation de la dette en 2020. Au deuxième trimestre de 2020, Suncor a incorporé une tranche de 27 M\$ de ses coûts d'emprunt au coût d'actifs liés à de grands programmes de mise en valeur et de construction en cours, en comparaison d'une tranche de 28 M\$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Éliminations

Le secteur Éliminations reflète le report ou la réalisation du profit ou de la perte sur les ventes de pétrole brut entre le secteur Sables pétrolifères et les raffineries de Suncor. Des profits et des pertes consolidés ne sont réalisés que lorsque les produits raffinés produits à partir d'achats intersectoriels de charges d'alimentation en pétrole brut ont été vendus à des tiers. Au deuxième trimestre de 2020, la Société a éliminé un profit de 51 M\$ après impôt, alors qu'elle avait éliminé un profit intersectoriel après impôt de 61 M\$ au deuxième trimestre de 2019. L'élimination d'un profit au deuxième trimestre de 2020 s'explique par la hausse des prix obtenus pour la production du secteur Sables pétrolifères au cours du trimestre, les charges d'alimentation à faible marge des raffineries en pétrole brut provenant du secteur Sables pétrolifères ayant été vendues et remplacées par des charges d'alimentation à forte marge. Le report d'un profit au trimestre correspondant de l'exercice précédent tenait à l'augmentation des stocks intersectoriels.

Résultats du premier semestre de 2020

Le secteur Siège social et éliminations a inscrit une perte nette de 903 M\$ pour le premier semestre de 2020, en comparaison de 273 M\$ pour le premier semestre de 2019. Outre les facteurs qui ont influé sur le résultat d'exploitation et qui sont mentionnés ci-dessous, la perte nette du premier semestre de 2020 tient compte d'une perte de change latente après impôt de 543 M\$ à la réévaluation de la dette libellée en dollars américains. La perte nette du premier semestre de 2019 tenait compte d'un profit de change latente après impôt de 482 M\$ à la réévaluation de la dette libellée en dollars américains et d'un recouvrement d'impôt différé non récurrent de 48 M\$ lié à la réduction progressive du taux d'imposition des sociétés en Alberta, qui diminuera de 1 % chaque année de 2019 à 2022.

Le secteur Siège social et éliminations a inscrit une perte d'exploitation de 360 M\$ pour le premier semestre de 2020, en comparaison de 803 M\$ pour le premier semestre de 2019. La diminution de la perte d'explique par le fait qu'une perte détenue dans les stocks a été éliminée, tandis qu'un profit avait été éliminé à la période correspondante de l'exercice précédent, de même que par un recouvrement de rémunération fondée sur des actions au cours de l'exercice à l'étude,

comparativement à une charge de rémunération fondée sur des actions pour la période correspondante de l'exercice précédent, et par un profit de change lié aux activités d'exploitation, comparativement à une perte de change liée aux activités d'exploitation pour la période correspondante de l'exercice précédent. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par l'augmentation des charges d'intérêts liée au solde de la dette plus élevé en 2020. L'élimination de pertes latentes s'explique par la baisse des prix obtenus pour la production du secteur Sables pétrolifères, les charges d'alimentation à forte marge des raffineries en pétrole brut provenant du secteur Sables pétrolifères ayant été vendues et remplacées par des charges d'alimentation à faible marge. Au cours du premier semestre de 2020, la Société a incorporé à l'actif une tranche de 65 M\$ de ses coûts d'emprunt, en comparaison d'une tranche de 56 M\$ au cours du premier semestre de 2019.

Le secteur Siège social et éliminations a inscrit des fonds affectés à l'exploitation de 393 M\$ au premier semestre de 2020, en comparaison de 854 M\$ au premier semestre de 2019. Outre les facteurs susmentionnés liés à la trésorerie qui ont influé sur le résultat d'exploitation, la diminution des paiements au titre de la rémunération fondée sur des actions a eu une incidence favorable sur les fonds provenant de l'exploitation au premier semestre de 2020.

5. MISE À JOUR CONCERNANT LES DÉPENSES EN IMMOBILISATIONS

Dépenses en immobilisations et frais de prospection par secteur

(en millions de dollars)	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	2020	30 juin 2019	2020	30 juin 2019
Sables pétrolifères	437	856	1 447	1 440
Exploration et production	131	268	310	496
Raffinage et commercialisation	86	220	178	302
Siège social et éliminations	44	20	83	29
Total des dépenses en immobilisations et des frais de prospection	698	1 364	2 018	2 267
Moins la tranche d'intérêts sur la dette incorporés à l'actif	(27)	(28)	(65)	(56)
	671	1 336	1 953	2 211

Dépenses en immobilisations et frais de prospection par catégorie, compte non tenu des intérêts incorporés à l'actif

(en millions de dollars)	Trimestre clos le 30 juin 2020			Semestre clos le 30 juin 2020		
	Dépenses en immobilisations de maintien et de maintenance ¹⁾	Dépenses en immobilisations liées aux investissements économiques ²⁾	Total	Dépenses en immobilisations de maintien et de maintenance ¹⁾	Dépenses en immobilisations liées aux investissements économiques ²⁾	Total
Sables pétrolifères						
<i>Sables pétrolifères – Activités de base</i>	188	16	204	574	92	666
<i>Activités in situ</i>	42	43	85	179	241	420
<i>Fort Hills</i>	15	7	22	102	15	117
<i>Syncrude</i>	94	14	108	157	48	205
Exploration et production	2	123	125	5	285	290
Raffinage et commercialisation	64	20	84	113	61	174
Siège social et éliminations	5	38	43	19	62	81
	410	261	671	1 149	804	1 953

1) Les dépenses en immobilisations de maintien et de maintenance comprennent les investissements qui misent sur la valeur existante en vue d'assurer la conformité ou d'entretenir de bonnes relations avec les autorités de réglementation et d'autres parties intéressées, de maintenir la capacité de traitement actuelle, et d'exploiter les réserves mises en valeur existantes.

2) Les dépenses en immobilisations liées aux investissements économiques comprennent les investissements qui entraînent une hausse de la valeur grâce à l'ajout de réserves et à l'amélioration de la capacité de traitement, des taux d'utilisation des installations de traitement, du coût de traitement ou de la marge dégagée par les activités de traitement, y compris en ce qui a trait à l'infrastructure connexe.

Au deuxième trimestre de 2020, la Société a annoncé son intention de diminuer sa fourchette prévue de dépenses en immobilisations de 2020 pour l'établir de 3,6 G\$ à 4,0 G\$, afin de préserver sa santé financière et sa résilience. Pour ce faire, la Société se concentre actuellement sur des projets en immobilisations de maintien et de maintenance qui visent à assurer la sécurité et la fiabilité des activités d'exploitation et entreprend des projets d'investissement économique de grande valeur, à faible intensité de capital, qui sont à un stade avancé de développement, alors que d'autres investissements économiques ont été réduits considérablement en 2020, ou ont été reportés.

La Société a fait des progrès importants en vue de la réalisation de son objectif révisé de réduction des coûts et a engagé des dépenses en immobilisations de 671 M\$ au deuxième trimestre de 2020, compte non tenu des intérêts incorporés à l'actif, en

baisse par rapport à celles de 1,336 G\$ engagées au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette baisse est attribuable essentiellement à la diminution des dépenses en immobilisations qui découle de l'achèvement des travaux de maintenance menés au deuxième trimestre de l'exercice précédent dans le secteur Sables pétrolifères et le secteur R&C, ainsi qu'à la baisse des dépenses en immobilisations liées aux investissements économiques engagés dans le secteur E&P et les activités *in situ* au deuxième trimestre de 2020.

L'activité du deuxième trimestre de 2020 est résumée ci-dessous par secteur d'activité.

Sables pétrolifères

Les dépenses en immobilisations du secteur Sables pétrolifères – Activités de base ont totalisé 204 M\$ au deuxième trimestre de 2020. La majeure partie de ce montant a été affectée aux dépenses en immobilisations de maintien et de maintenance liées au programme de maintenance planifiée de la Société. Les dépenses en immobilisations du secteur Sables pétrolifères – Activités de base comprenaient également la poursuite de l'aménagement d'une infrastructure de gestion des résidus miniers, ainsi que la poursuite du projet d'interconnexion des pipelines bidirectionnels entre Syncrude et les activités du secteur Sables pétrolifères – Activités de base en prévision d'une mise en service planifiée pour le quatrième trimestre de 2020.

Pour le deuxième trimestre de 2020, les dépenses en immobilisations liées aux activités *in situ* ont totalisé 85 M\$ et représentent essentiellement des dépenses en immobilisations liées à la reconstruction de l'installation de traitement centralisé de MacKay River, dont les activités ont repris au deuxième trimestre.

Pour le deuxième trimestre de 2020, les dépenses en immobilisations liées à Fort Hills ont totalisé 22 M\$ et représentent essentiellement des dépenses en immobilisations de maintien axées sur la mise en valeur de la mine et des installations de gestion des résidus miniers. Le déploiement du programme lié au système de transport autonome de Fort Hills progresse bien et est en bonne voie d'être achevé au quatrième trimestre de 2020.

Pour le deuxième trimestre de 2020, les dépenses en immobilisations liées à Syncrude ont totalisé 108 M\$ et représentent essentiellement des dépenses en immobilisations de maintien affectées au maintien en bon état des actifs existants, aux travaux de révision et aux travaux de maintenance planifiés.

Exploration et production

Pour le deuxième trimestre de 2020, les dépenses en immobilisations et les frais de prospection du secteur E&P ont totalisé 125 M\$ et ont porté principalement sur les projets d'investissements économiques, notamment les travaux de forage de développement à Hibernia, à Hebron et à Buzzard et des travaux de mise en valeur restreints du projet Fenja et du projet d'extension ouest de White Rose.

Au deuxième trimestre de 2020, la Société a décidé de détacher le navire de production, de stockage et de déchargement Terra Nova et de le ramener au quai de Terre-Neuve. Suncor évalue actuellement d'autres solutions pour reprendre les activités et prolonger la durée de vie de l'actif Terra Nova.

Raffinage et commercialisation

Les dépenses en immobilisations du secteur R&C, qui se sont élevées à 84 M\$, se rapportent principalement au maintien continu et aux améliorations des raffineries et des activités de vente au détail.

Siège social et éliminations

Les dépenses en immobilisations du siège social se sont établies à 43 M\$ et ont été affectées principalement aux initiatives de la Société en matière de technologies de l'information.

6. SITUATION FINANCIÈRE ET SITUATION DE TRÉSORERIE

Indicateurs

	Périodes de 12 mois closes les	
	2020	30 juin 2019
Rendement du capital investi ¹⁾ (%)		
Compte non tenu des projets majeurs en cours ²⁾	(7,9)	10,6
Compte tenu des projets majeurs en cours	(7,5)	10,4
Ratio dette nette/fonds provenant de l'exploitation ³⁾⁴⁾ (en nombre de fois)	3,0	1,5
Couverture des intérêts sur la dette à long terme (en nombre de fois)		
Base du résultat ⁵⁾	(5,1)	7,7
Base des fonds provenant de l'exploitation ⁴⁾⁶⁾	7,4	14,1
Ratio dette totale/dette totale majorée des capitaux propres (%)	37,5	28,5

1) Mesure financière hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR » du présent rapport de gestion.

2) Le RCI, compte non tenu des projets majeurs en cours, se serait établi à 1,1 % pour la période de 12 mois close le 30 juin 2020, compte non tenu de l'incidence des pertes de valeur de 1,798 G\$ après impôt au premier trimestre de 2020 et de l'incidence des pertes de valeur de 3,352 G\$ après impôt au quatrième trimestre de 2019.

3) La dette nette correspond au total de la dette diminué de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

4) Les fonds provenant de l'exploitation et les unités de mesure fondées sur les fonds provenant de l'exploitation sont des mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR » du présent rapport de gestion.

5) Correspond à la somme du résultat net, de l'impôt sur le résultat et des charges d'intérêts, divisée par la somme des charges d'intérêts et des intérêts sur la dette incorporés à l'actif.

6) Correspond à la somme des fonds provenant de l'exploitation, de l'impôt sur le résultat exigible et des charges d'intérêts, divisée par la somme des charges d'intérêts et des intérêts sur la dette incorporés à l'actif.

Développements récents

La pandémie de COVID-19 a eu des répercussions importantes sur les marchés financiers internationaux et sur la disponibilité des liquidités. Bien que l'accès à des capitaux se soit amélioré au cours du deuxième trimestre de 2020, la perturbation et la volatilité des marchés financiers internationaux devraient se poursuivre pendant un certain temps, ce qui pourrait continuer d'avoir une incidence sur le coût du capital de la Société et nuire à sa capacité d'accéder rapidement aux marchés financiers. La Société s'attend à ce que ses résultats financiers pour l'exercice soient moins élevés que ceux inscrits pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

En réaction à la pandémie de COVID-19 et aux problèmes liés à l'offre de l'OPEP+, la Société a annoncé précédemment sa décision de diminuer sa fourchette prévue de dépenses en immobilisations de 2020 pour l'établir de 3,6 G\$ à 4,0 G\$ et de réduire de 1 G\$ ou environ 10 % les charges d'exploitation dans l'ensemble des activités par rapport à 2019.

Au deuxième trimestre de 2020, la Société a procédé à l'émission de 1,25 G\$ de billets à moyen terme de premier rang non garantis portant intérêt à un taux de 5,00 % et venant à échéance dans 10 ans, de 450 M\$ US de billets de premier rang non garantis portant intérêt à un taux de 2,80 % et venant à échéance dans 3 ans, ainsi que de 550 M\$ US de billets de premier rang non garantis portant intérêt à un taux de 3,10 % et venant à échéance dans 5 ans. La Société a également obtenu des facilités de crédit supplémentaires de 300 M\$ et disposait de liquidités de 8,65 G\$ de liquidités au 30 juin 2020. Grâce à cette marge de manœuvre supplémentaire, elle dispose de ressources financières suffisantes en cas de besoin. À mesure que l'activité économique s'accroît et que les prix des marchandises s'améliorent, la direction envisage de réduire la dette tout en augmentant ses investissements économiques et les distributions aux actionnaires à un rythme modéré.

Sources de financement

Les sources de financement de Suncor se composent principalement des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, de la trésorerie et de ses équivalents et des lignes de crédit disponibles. La direction de la Société estime que celle-ci disposera des sources de financement dont elle a besoin pour financer ses dépenses en immobilisations prévues pour 2020, de l'ordre de 3,6 G\$ à 4,0 G\$, et pour répondre à ses besoins de fonds de roulement à court terme et à long terme, au moyen des soldes de trésorerie et d'équivalents, des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation qui seront générés, des facilités de crédit qui lui ont été consenties, de l'émission de papier commercial et, au besoin, de fonds obtenus sur les marchés financiers. Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation de la Société dépendent de plusieurs facteurs, dont le prix des

marchandises, les volumes de production et de ventes, les marges de raffinage et de commercialisation, les charges d'exploitation, l'impôt et les taxes, les redevances et les taux de change.

La Société a investi la trésorerie excédentaire dans des instruments financiers à court terme qui sont présentés à titre de trésorerie et d'équivalents. Les objectifs de placement à court terme de la Société visent à préserver le capital, à disposer de liquidités suffisantes pour répondre aux besoins de flux de trésorerie de Suncor et à offrir des rendements concurrentiels au moyen de placements dont la valeur et la diversification sont compatibles avec des paramètres de risque acceptables. La durée moyenne pondérée maximale à courir jusqu'à l'échéance du portefeuille de placements à court terme ne devrait pas dépasser six mois, et toutes les contreparties ont une notation élevée.

Sources de financement disponibles

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se sont chiffrés à 1,846 G\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2020, en baisse comparativement au montant de 2,226 G\$ inscrit au 31 mars 2020, ce qui s'explique par la hausse des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, par les sorties de trésorerie liées aux dépenses en immobilisations et aux frais de prospection, par les versements de dividendes, par le remboursement de titres d'emprunt à court terme et par l'augmentation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'investissement, en partie contrebalancés par la hausse de la dette à long terme.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se sont chiffrés à 1,846 G\$ pour le semestre clos le 30 juin 2020, en baisse comparativement au montant de 1,960 G\$ inscrit au 31 décembre 2019, les sorties de trésorerie liées aux dépenses en immobilisations et aux frais de prospection et les versements de dividendes ayant plus que contrebalancé les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et la hausse de la dette à court et à long terme.

Au 30 juin 2020, la durée moyenne pondérée à courir jusqu'à l'échéance du portefeuille de placements à court terme de la Société était d'environ 10 jours.

Les facilités de crédit disponibles pour répondre aux besoins de liquidités totalisaient 6,804 G\$ au 30 juin 2020, en hausse par rapport à 4,701 G\$ au 31 décembre 2019. Cette augmentation des liquidités est principalement attribuable à l'obtention de facilités de crédit supplémentaires de 2,8 G\$ au premier semestre de 2020 et à la dépréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain depuis le 31 décembre 2019, mais elle a été partiellement contrebalancée par la hausse des emprunts à court terme. Cette souplesse financière accrue contribuera à ce que la Société dispose de ressources financières suffisantes en cas de besoin.

Au deuxième trimestre de 2020, Moody's Investors Service a reconduit à Baa1 la notation de la dette de premier rang à long terme de Suncor, avec perspective stable. De plus, Dominion Bond Rating Service a retiré la mention « sous surveillance avec perspective négative » et a reconduit à A (bas) la notation de la dette à long terme de la Société, avec perspective négative, et a reconduit à R-1 (bas) la notation de sa dette à court terme.

Activités de financement

La gestion du niveau d'endettement et de la liquidité demeure une priorité pour Suncor, compte tenu de ses plans de croissance à long terme et de la volatilité future attendue du contexte commercial. Suncor estime qu'une approche progressive et flexible des projets de croissance actuels et futurs l'aidera à maintenir sa capacité à gérer les coûts liés aux projets et les niveaux d'endettement. Nous sommes d'avis que les mesures rigoureuses que la Société a prises à l'égard de sa situation de trésorerie et de ses dépenses en immobilisations pour faire face à la récente contraction de l'économie contribueront à maintenir sa santé financière.

Au deuxième trimestre de 2020, la Société a émis des billets à moyen terme de premier rang non garantis de 1,25 G\$ qui portent intérêt à un taux de 5,00 % et viennent à échéance dans 10 ans, des billets de premier rang non garantis de 450 M\$ US qui portent intérêt à un taux de 2,80 % et viennent à échéance dans 3 ans, ainsi que des billets de premier rang non garantis de 550 M\$ US qui portent intérêt à un taux de 3,10 % et viennent à échéance dans 5 ans.

Ratio dette totale/dette totale majorée des capitaux propres

Suncor est assujettie à des clauses restrictives de nature financière et opérationnelle liées à ses emprunts bancaires et à ses titres d'emprunt auprès du public. Le manquement à une ou à plusieurs de ces clauses restrictives peut constituer un cas de défaillance au sens des conventions d'emprunt respectives pouvant donner lieu au remboursement anticipé de l'une ou de plusieurs de ces obligations. La Société se conforme à la clause restrictive financière exigeant que sa dette totale soit d'au plus 65 % de sa dette totale majorée des capitaux propres. Au 30 juin 2020, le ratio dette totale/dette totale majorée des capitaux propres était de 37,5 % (29,9 % au 31 décembre 2019) ce qui reflétait une augmentation des niveaux d'endettement et une baisse des capitaux propres en raison des pertes nettes, y compris les charges de dépréciation comptabilisées au cours

du premier trimestre de 2020. La Société respecte toujours toutes les clauses restrictives de nature opérationnelle en vertu de ses conventions d'emprunt.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	30 juin 2020	31 décembre 2019
Dettes à court terme	3 018	2 155
Tranche courante de la dette à long terme	—	—
Tranche courante des obligations locatives à long terme	288	310
Dettes à long terme	15 969	12 884
Obligations locatives à long terme	2 605	2 621
Dettes totales	21 880	17 970
Moins la trésorerie et ses équivalents	1 846	1 960
Dettes nettes	20 034	16 010
Capitaux propres	36 516	42 042
Dettes totales majorées des capitaux propres	58 396	60 012
Ratio dette totale/dettes totales majorées des capitaux propres (%)	37,5	29,9

Évolution de la dette

(en millions de dollars)	Trimestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2020
Dettes totales à l'ouverture de la période	20 438	17 970
Augmentation de la dette à long terme	2 634	2 634
(Diminution) augmentation de la dette à court terme	(662)	724
Augmentation de l'obligation locative	54	111
Paiements de loyers	(89)	(171)
Incidence du change sur la dette et autres	(495)	612
Dettes totales au 30 juin 2020	21 880	21 880
Moins la trésorerie et ses équivalents au 30 juin 2020	1 846	1 846
Dettes nettes au 30 juin 2020	20 034	20 034

La dette totale de la Société a augmenté au deuxième trimestre de 2020, ce qui s'explique par l'augmentation de la dette à long terme et par les contrats de location conclus au cours de la période. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par le remboursement de la dette à court terme, par l'incidence défavorable des taux de change sur la dette libellée en dollars américains par rapport au 31 mars 2020 et par les paiements de capital effectués au titre des contrats de location au cours du deuxième trimestre de 2020.

La dette totale de la Société a augmenté au premier semestre de 2020, ce qui s'explique par l'augmentation de la dette à court et à long terme, par l'incidence défavorable des taux de change sur la dette libellée en dollars américains par rapport au 31 décembre 2019 et par les contrats de location conclus au cours du premier semestre de 2020. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par les paiements de capital effectués au titre des contrats de location au cours du premier semestre de l'exercice.

Actions ordinaires

(en milliers)	30 juin 2020
Actions ordinaires	1 525 151
Options sur actions ordinaires – exerçables	26 811
Options sur actions ordinaires – non exerçables	12 194

Au 20 juillet 2020, le nombre total d'actions ordinaires en circulation s'élevait à 1 525 150 794 et le nombre total d'options sur actions ordinaires en cours, exerçables et non exerçables, s'élevait à 38 928 816. Une fois exerçable, chacune des options sur actions ordinaires en cours peut être échangée contre une action ordinaire.

Rachats d'actions

En mai 2019, Suncor a renouvelé son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« offre publique de rachat ») afin de continuer à racheter des actions ordinaires par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto (la « TSX »), de la Bourse de New York ou d'autres plateformes de négociation entre le 6 mai 2019 et le 5 mai 2020. La TSX a ensuite accepté un avis déposé par Suncor l'informant de l'intention de celle-ci de modifier son offre publique de rachat en date du 30 décembre 2019, aux termes duquel Suncor pouvait augmenter le nombre maximal d'actions ordinaires pouvant être rachetées aux fins d'annulation.

Vu le contexte commercial actuel et conformément à notre approche rigoureuse en matière de répartition du capital, les rachats d'actions ont été suspendus et la Société a choisi de ne pas renouveler son offre publique de rachat pour le moment.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	2020	30 juin 2019	2020	30 juin 2019
Rachats d'actions (en milliers d'actions ordinaires)	—	13 001	7 527	24 952
Prix de rachat moyen pondéré par action (en dollars par action)	—	42,46	40,83	42,71
Coût du rachat d'actions	—	552	307	1 066

Obligations contractuelles, engagements, garanties et arrangements hors bilan

Dans le cours normal de ses activités, la Société a contracté des obligations relatives à des paiements futurs, notamment des obligations contractuelles et des engagements non résiliables. Suncor fait état de ces éléments à la rubrique « Situation financière et situation de trésorerie » du rapport de gestion annuel de 2019. Suncor estime n'avoir aucune garantie ni aucun arrangement hors bilan qui a, ou dont on pourrait raisonnablement s'attendre à ce qu'il ait, une incidence significative, actuelle ou future, sur sa performance financière ou sa situation financière, ses résultats d'exploitation, sa liquidité ou ses dépenses en immobilisations.

Au deuxième trimestre de 2020, la Société a augmenté ses engagements en raison des titres de créance émis au cours du deuxième trimestre de 2020. Au deuxième trimestre de 2020, la Société a procédé à l'émission de 1,25 G\$ de billets à moyen terme de premier rang non garantis portant intérêt à un taux de 5,00 % et venant à échéance dans 10 ans, de 450 M\$ US de billets de premier rang non garantis portant intérêt à un taux de 2,80 % et venant à échéance dans 3 ans, ainsi que de 550 M\$ US de billets de premier rang non garantis portant intérêt à un taux de 3,10 % et venant à échéance dans 5 ans.

7. DONNÉES FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES

Les tendances au chapitre des produits des activités ordinaires, du résultat net et des fonds provenant de l'exploitation trimestriels de Suncor sont influencées principalement par les volumes de production, qui peuvent se ressentir fortement de la réalisation de travaux de maintenance d'envergure, ainsi que par les variations des cours des marchandises, notamment l'élargissement des écarts de prix du brut, des marges de craquage de raffinage et des taux de change et par d'autres événements importants ayant une incidence sur l'exploitation, comme la pandémie de COVID-19 qui a débuté au premier trimestre de 2020 et qui a entraîné des réductions de la production prévue et les réductions obligatoires de la production imposées par le gouvernement de l'Alberta en 2019.

Sommaire des données financières

Trimestres clos les (en millions de dollars, sauf indication contraire)	30 juin 2020	31 mars 2020	31 déc. 2019	30 sept. 2019	30 juin 2019	31 mars 2019	31 déc. 2018	30 sept. 2018
Production totale (kbep/j)								
Sables pétrolifères	553,7	630,1	662,3	670,0	692,2	657,2	740,8	651,7
Exploration et production	101,8	109,7	115,9	92,3	111,7	107,1	90,2	92,1
	655,5	739,8	778,2	762,3	803,9	764,3	831,0	743,8
Produits des activités ordinaires et autres produits								
Produits d'exploitation, déduction faite des redevances	4 229	7 391	9 487	9 803	10 071	8 983	8 561	10 847
Autres produits	16	365	111	93	27	414	384	16
	4 245	7 756	9 598	9 896	10 098	9 397	8 945	10 863
Résultat net	(614)	(3 525)	(2 335)	1 035	2 729	1 470	(280)	1 812
par action ordinaire – de base (en dollars)	(0,40)	(2,31)	(1,52)	0,67	1,74	0,93	(0,18)	1,12
par action ordinaire – dilué (en dollars)	(0,40)	(2,31)	(1,52)	0,67	1,74	0,93	(0,18)	1,11
Résultat d'exploitation ¹⁾	(1 489)	(309)	782	1 114	1 253	1 209	580	1 557
par action ordinaire – de base ¹⁾ (en dollars)	(0,98)	(0,20)	0,51	0,72	0,80	0,77	0,36	0,96
Fonds provenant de l'exploitation ¹⁾	488	1 001	2 553	2 675	3 005	2 585	2 007	3 139
par action ordinaire – de base ¹⁾ (en dollars)	0,32	0,66	1,66	1,72	1,92	1,64	1,26	1,94
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(768)	1 384	2 304	3 136	3 433	1 548	3 040	4 370
par action ordinaire – de base (en dollars)	(0,50)	0,91	1,50	2,02	2,19	0,98	1,90	2,70
RCI ¹⁾ (% , sur 12 mois)	(7,5)	(1,3)	4,9	9,7	10,4	8,2	8,0	9,7
RCI ¹⁾²⁾ , compte non tenu des projets majeurs en cours (% , sur 12 mois)	(7,9)	(1,4)	5,1	9,9	10,6	8,3	8,2	10,4
Profit de change latent (perte de change latente) après impôt sur la dette libellée en dollars américains	478	(1 021)	235	(127)	221	261	(637)	195
Information sur les actions ordinaires (en dollars)								
Dividende par action ordinaire	0,21	0,465	0,42	0,42	0,42	0,42	0,36	0,36
Cours à la clôture des négociations								
Bourse de Toronto (\$ CA)	22,89	22,46	42,56	41,79	40,85	43,31	38,13	49,98
Bourse de New York (\$ US)	16,86	15,80	32,80	31,58	31,16	32,43	27,97	38,69

1) Mesures financières hors PCGR. Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières hors PCGR » du présent rapport de gestion.

2) Le RCI, compte non tenu des projets majeurs en cours, aurait été de 1,1 % pour la période de 12 mois close le 30 juin 2020 compte non tenu de l'incidence de pertes de valeur de 1,798 G\$ après impôt au premier trimestre de 2020 et de l'incidence de pertes de valeur de 3,352 G\$ après impôt au quatrième trimestre de 2019.

8. AUTRES ÉLÉMENTS

Méthodes comptables et nouvelles normes IFRS

Une description des principales méthodes comptables de Suncor et un résumé des normes comptables récemment publiées sont présentés à la rubrique « Méthodes comptables et estimations comptables critiques » du rapport de gestion annuel de 2019 de Suncor ainsi qu'à la note 2 de ses états financiers consolidés intermédiaires non audités du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2020.

Estimations comptables critiques

Pour préparer des états financiers conformément aux PCGR, la direction doit procéder à des estimations, poser des jugements et formuler des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés des actifs, des passifs, des produits, des charges, des profits et des pertes, ainsi que sur les informations à fournir sur les passifs éventuels. Ces estimations et ces hypothèses peuvent changer selon les résultats et de nouvelles informations. Les estimations comptables critiques sont celles qui exigent que la direction élabore des hypothèses concernant des questions hautement incertaines au moment de l'estimation. Les estimations comptables critiques sont également celles qui auraient pu être formulées différemment ou qui sont raisonnablement susceptibles d'être modifiées, ce qui aurait une incidence significative sur la situation financière ou sur la performance financière de la Société. Les estimations et les jugements comptables critiques sont revus tous les ans par le comité d'audit du conseil d'administration. Une description détaillée des estimations comptables critiques de Suncor figure à la note 4 de ses états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et à la rubrique « Méthodes comptables et estimations comptables critiques » de son rapport de gestion annuel de 2019.

Le 30 janvier 2020, l'Organisation mondiale de la santé a déclaré que la flambée de maladie à coronavirus (« COVID-19 ») constituait une urgence de santé publique de portée internationale et, le 10 mars 2020, elle a déclaré que l'épidémie avait atteint le stade de pandémie. Des mesures ont été prises à l'échelle planétaire pour freiner la propagation de la COVID-19, dont des restrictions de voyage, des quarantaines dans certaines régions et la fermeture obligatoire de certains lieux publics et types d'entreprises. Ces mesures bouleversent et continueront de bouleverser les activités commerciales et accentuent grandement l'incertitude économique; en effet, la réduction de la demande de marchandises entraîne une volatilité des prix et des taux de change ainsi qu'une diminution des taux d'intérêt à long terme. Nos activités et notre entreprise sont particulièrement sensibles à une réduction de la demande et des prix des produits qui sont étroitement liés à la performance financière de Suncor, dont le pétrole brut, les produits pétroliers raffinés (comme le carburacteur et l'essence), le gaz naturel et l'électricité. Les estimations de la direction tiennent compte des répercussions directes et indirectes potentielles du ralentissement économique, et nos résultats reflètent les hypothèses formulées à la clôture de la période, tout écart important étant expliqué dans les notes pertinentes des états financiers consolidés intermédiaires non audités de la Société du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2020.

La pandémie de COVID-19 est une situation qui ne cesse d'évoluer et qui aura des répercussions profondes sur notre contexte commercial, nos activités et notre situation financière. La direction ne peut estimer avec une certitude raisonnable la durée ou la gravité de cette pandémie, ni l'ampleur de l'incidence que les bouleversements qu'elle entraîne aura sur nos états consolidés du résultat global, nos états consolidés de la situation financière et nos tableaux consolidés des flux de trésorerie pour l'exercice 2020.

Instruments financiers

Suncor conclut périodiquement des contrats dérivés comme des contrats à terme de gré à gré, des contrats à terme standardisés, des swaps, des options et des tunnels à prime zéro pour gérer son exposition aux variations du prix des marchandises et des taux de change et pour optimiser sa position à l'égard des versements d'intérêts. La Société a aussi recours à des dérivés liés à l'énergie visant des échanges de marchandises et des échanges financiers pour dégager des profits de négociation. Pour un complément d'information sur les instruments financiers de Suncor et sur les facteurs de risques financiers s'y rapportant, il convient de se reporter à la note 26 des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2019, à la note 9 des états financiers consolidés intermédiaires non audités du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2020 et à la rubrique « Situation financière et situation de trésorerie » du rapport de gestion annuel de 2019.

Environnement de contrôle

Selon leur évaluation au 30 juin 2020, le chef de la direction et le chef des finances de Suncor ont conclu que les contrôles et procédures de la Société à l'égard de la communication de l'information financière (au sens des règles 13a-15(e) et 15d-15(e) de la Securities Exchange Act of 1934 des États-Unis, dans sa version modifiée (la « Loi de 1934 »)) sont efficaces pour donner à la Société l'assurance raisonnable que les informations qu'elle est tenue de présenter dans les rapports qui sont déposés ou soumis auprès des autorités canadiennes et américaines en valeurs mobilières sont enregistrées, traitées, condensées et

commercialisation et les charges d'exploitation de raffinage pour évaluer la performance au chapitre de l'exploitation par baril produit.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	2020	30 juin 2019	2020	30 juin 2019
Rapprochement des marges de raffinage et de commercialisation				
Marge brute, produits d'exploitation diminués des achats de pétrole brut et de produits	1 058	1 647	1 687	3 787
Autres (pertes) produits	(26)	14	60	29
Marge non liée au raffinage	(312)	(14)	(29)	(27)
Marges de raffinage et de commercialisation	720	1 647	1 718	3 789
Production des raffineries ¹⁾ (kb)	34 369	39 901	77 098	83 044
Marges de raffinage et de commercialisation – PEPS ²⁾ (\$/b)	20,95	41,30	22,30	45,60
Marges de raffinage et de commercialisation – DEPS ²⁾ (\$/b)	28,55	39,70	32,45	37,40
Rapprochement des charges d'exploitation de raffinage				
Charges d'exploitation, frais de vente et frais généraux	417	530	928	1 066
Coûts non liés au raffinage	(218)	(295)	(488)	(589)
Charges d'exploitation de raffinage	199	235	440	477
Production des raffineries ¹⁾ (kb)	34 369	39 901	77 098	83 044
Charges d'exploitation de raffinage (\$/b)	5,80	5,90	5,70	5,75

- 1) La production des raffineries représente le volume de production issu du processus de raffinage, et elle diffère du volume de pétrole brut traité en raison d'ajustements volumétriques en fonction des charges d'alimentation autres que le pétrole brut, du gain volumétrique associé au processus de raffinage et des variations des stocks de produits non finis.
- 2) À compter du premier trimestre de 2020, les marges de raffinage et de commercialisation ont été révisées pour mieux refléter les activités de raffinage, d'approvisionnement et de vente. Les chiffres des périodes précédentes ont été retraités pour refléter ce changement.

Incidence de l'évaluation des stocks selon la méthode du premier entré, premier sorti (« PEPS ») sur le résultat net du secteur R&C

Les PCGR exigent que l'évaluation des stocks soit faite selon la méthode PEPS. Pour Suncor, cette exigence se traduit par un décalage entre les prix de vente des produits raffinés, qui rendent compte des conditions courantes du marché, et le coût des ventes comptabilisé au titre des charges d'alimentation connexes des raffineries, qui reflète les conditions de marché lors de l'achat des matières premières. Ce décalage entre l'achat et la vente peut s'étirer sur une période allant de plusieurs semaines à plusieurs mois et est influencé par les délais de livraison du brut après l'achat (qui peuvent atteindre plusieurs semaines dans le cas du brut extracôtier de provenance étrangère), par les niveaux des stocks de brut régionaux, par les délais de raffinage, par les délais de transport jusqu'aux circuits de distribution et par les niveaux de stocks de produits raffinés régionaux.

Suncor prépare et présente une estimation de l'incidence du recours à la méthode d'évaluation des stocks PEPS plutôt que de la méthode DEPS. La direction utilise cette information pour analyser la performance au chapitre de l'exploitation de la Société et pour la comparer avec celle des raffineries comparables qui sont autorisées à évaluer les stocks selon la méthode DEPS en vertu des PCGR des États-Unis.

L'estimation de la Société ne provient pas d'un calcul normalisé et, par conséquent, elle pourrait ne pas être directement comparable à des mesures semblables présentées par d'autres sociétés. Elle ne doit donc pas être prise en considération isolément ni remplacer les mesures de la performance établies selon les PCGR ou les PCGR des États-Unis.

10. ABRÉVIATIONS COURANTES

Une liste des abréviations pouvant être utilisées dans le présent rapport de gestion est présentée ci-après :

Unités de mesure

b	baril
b/j	barils par jour
kb/j	milliers de barils par jour
bep	barils équivalent pétrole
bep/j	barils équivalent pétrole par jour
kbep	milliers de barils équivalent pétrole
kbep/j	milliers de barils équivalent pétrole par jour
GJ	gigajoules
kpi ³	milliers de pieds cubes de gaz naturel
kpi ³ e	milliers de pieds cubes équivalent gaz naturel
Mpi ³	millions de pieds cubes de gaz naturel
Mpi ³ /j	millions de pieds cubes de gaz naturel par jour
Mpi ³ e	millions de pieds cubes équivalent gaz naturel
Mpi ³ e/j	millions de pieds cubes équivalent gaz naturel par jour
MW	mégawatts
MWh	mégawattheure

Lieux et devises

É.-U.	États-Unis
R.-U.	Royaume-Uni
\$ ou \$ CA	Dollars canadiens
\$ US	Dollars américains

Contexte financier et commercial

T2	Trimestre clos le 30 juin
WTI	West Texas Intermediate
WCS	Western Canadian Select
SYN	Cours de référence du pétrole brut synthétique
MSW	Mélange non corrosif mixte
NYMEX	New York Mercantile Exchange

11. ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent rapport de gestion renferme de l'information prospective et des énoncés prospectifs (collectivement appelés « énoncés prospectifs » aux présentes), au sens des lois sur les valeurs mobilières canadiennes et américaines applicables. Les énoncés prospectifs et les autres informations reposent sur les attentes actuelles, les estimations, les projections et les hypothèses que la Société a formulées à la lumière des informations qui étaient à sa disposition au moment où les présents énoncés ont été formulés, et en fonction de son expérience et de sa perception des tendances historiques, notamment les attentes et hypothèses au sujet de l'exactitude des estimations des réserves; les répercussions négatives actuelles et potentielles de la pandémie de COVID-19, dont la situation entourant la pandémie et la possibilité que surviennent de prochaines vagues, ainsi que toute politique à l'égard des restrictions commerciales actuelles, des mesures de confinement ou des interdictions visant les rassemblements; les prix des marchandises, les taux d'intérêt et les taux de change; le rendement des actifs et du matériel; la rentabilité des capitaux et les économies de coûts; les lois applicables et les politiques gouvernementales; les niveaux de production futurs; la suffisance des dépenses en immobilisations budgétées pour l'exécution des activités planifiées; la disponibilité et le coût de la main-d'œuvre, des services et des infrastructures; la capacité de tiers à remplir leurs obligations envers Suncor; l'élaboration et l'exécution de projets; et la réception en temps utile des approbations des autorités de réglementation et des tiers. Tous les énoncés et les informations traitant de prévisions ou de projections au sujet de l'avenir, ainsi que les autres énoncés et informations au sujet de la stratégie de croissance de Suncor, de ses prévisions courantes et futures en matière de dépenses en immobilisation ou de décisions d'investissement, des prix des marchandises, des coûts, des calendriers, des volumes de production, des résultats d'exploitation et des résultats financiers, des activités de financement et d'investissement futures et de l'incidence prévue des engagements futurs, constituent des énoncés prospectifs. Certains énoncés prospectifs se reconnaissent à l'emploi d'expressions comme « s'attend à », « anticipe », « estime », « planifie », « prévu », « a l'intention de », « croit », « projette », « indique », « pourrait », « se concentre sur », « vision », « but », « perspectives », « proposé », « cible », « objectif », « continue », « devrait », « futur », « avenir », « potentiel », « occasion », « priorité », « stratégie » et autres expressions analogues. Les énoncés prospectifs formulés dans le présent rapport de gestion font référence aux éléments suivants :

- l'opinion de Suncor selon laquelle les mesures fermes qu'elle a prises en réaction à la pandémie de COVID-19 et aux problèmes liés à l'offre de l'OPEP+ lui ont permis de traverser cette période d'instabilité et de préserver sa résilience financière pour la suite des choses et le fait qu'elle estime qu'elle continuera à faire preuve d'agilité dans la mise en œuvre de sa stratégie tout en continuant à mettre l'accent sur sa santé financière à long terme et sur l'accroissement des rendements pour ses actionnaires;
- le fait que la Société reste en bonne voie d'atteindre son objectif de réduction des charges d'exploitation de 1 G\$ et son objectif de réduction des dépenses en immobilisations de 1,9 G\$ d'ici la fin de 2020;
- les énoncés concernant le système de transport autonome de Suncor, notamment l'attente selon laquelle le parc de véhicules fonctionnera de façon totalement autonome au quatrième trimestre, ce qui se traduira par une amélioration du rendement en matière de sécurité, d'environnement et d'exploitation ainsi que par une diminution des charges d'exploitation;
- l'intention de Suncor de maintenir une approche proactive et de faire preuve d'agilité tout au long de cette période d'instabilité soutenue, tout en continuant à prendre des mesures pondérées pour faire face à la pandémie de COVID-19, et les résultats attendus de ces mesures;
- l'attente de Suncor selon laquelle elle poursuivra ses efforts en vue de la réalisation de ses objectifs de réduction des charges d'exploitation et des dépenses en immobilisations tout en prenant les mesures pondérées qui s'imposent pour assurer sa santé financière à long terme;
- l'attente selon laquelle la Société se concentrera sur des projets visant à accroître progressivement et durablement les flux de trésorerie disponibles annuels en investissant dans des projets porteurs de rendements immédiats et de changements structurels des charges d'exploitation, tout en favorisant des progrès sur le plan de la sécurité, de la fiabilité et du développement durable;
- l'attente selon laquelle les pipelines d'interconnexion bidirectionnels entre Syncrude et l'usine du secteur Sables pétrolifères – Activités de base seront achevés au quatrième trimestre de 2020, et selon laquelle la Société poursuivra la mise en œuvre des procédés de gestion des produits de queue dont elle s'attend à tirer des avantages;
- l'objectif de Suncor en matière de flux de trésorerie disponibles et le calendrier correspondant, ainsi que les répercussions attendues, sur les objectifs, du déploiement du système de transport autonome à Fort Hills, des pipelines d'interconnexion à Syncrude, des procédés de gestion des produits de queue et des investissements technologiques réalisés dans les activités de commercialisation et de négociation ainsi que dans les systèmes administratifs essentiels de la Société;
- l'intention de Suncor de continuer à réduire l'intensité de ses émissions de gaz à effet de serre, les projets censés l'y aider et le fait qu'elle entend rester fidèle à son engagement de réduire son empreinte environnementale;

- l'opinion de Suncor selon laquelle l'amélioration de sa marge de manœuvre financière au deuxième trimestre l'aidera à disposer de ressources financières suffisantes en cas de besoin et son intention de réduire son endettement tout en augmentant les rendements pour les actionnaires et les investissements économiques à un rythme modéré;
- les énoncés concernant les travaux de maintenance planifiés, notamment ceux portant sur les activités à Syncrude, sur les installations de valorisation 1 et 2 du secteur Sables pétrolifères et sur la raffinerie d'Edmonton, et le moment où ils seront menés;
- l'opinion de Suncor selon laquelle son indice indicatif 5-2-2-1 restera une mesure valable pour rendre compte de ses résultats réels;
- les énoncés concernant les dépenses en immobilisations prévues de Suncor pour 2020, de l'ordre de 3,6 G\$ à 4,0 G\$, notamment le fait que Suncor estime qu'elle disposera des sources de financement dont elle a besoin pour financer le programme de dépenses en immobilisations et pour répondre à ses besoins de fonds de roulement à court terme et à long terme au moyen des soldes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie dont elle dispose, des flux de trésorerie qui seront générés par ses activités d'exploitation, des facilités de crédit qui lui ont été consenties, de l'émission de papier commercial et, au besoin, de fonds obtenus sur les marchés financiers et le fait que Suncor estime que, pour ce faire, elle se concentrera sur des projets d'immobilisations de maintien et de maintenance visant à assurer la sécurité et la fiabilité des activités d'exploitation et entreprendra des projets d'investissement économique de grande valeur, à faible intensité de capital, qui sont à un stade avancé de développement;
- les objectifs de Suncor concernant son portefeuille de placements à court terme et l'attente de Suncor selon laquelle la durée moyenne pondérée maximale à courir jusqu'à l'échéance du portefeuille de placements à court terme ne dépassera pas six mois et que tous les placements seront effectués auprès de contreparties dont les notations sont élevées;
- la priorité que la Société accorde à la gestion des niveaux d'endettement et des liquidités compte tenu de ses plans de croissance à long terme et de la volatilité future attendue des prix, et le fait qu'elle estime qu'une approche progressive et flexible des projets de croissance actuels et futurs l'aidera à maintenir sa capacité à gérer les coûts liés aux projets et les niveaux d'endettement;
- le fait que la Société estime n'avoir aucune garantie ni aucun arrangement non comptabilisé qui a, ou dont on pourrait raisonnablement s'attendre à ce qu'il ait, une incidence significative actuelle ou future sur sa performance financière ou sa situation financière, ses résultats d'exploitation, sa liquidité ou ses dépenses en immobilisations;
- les perspectives de Suncor pour l'ensemble de l'exercice en ce qui concerne l'impôt sur le résultat, de même que les hypothèses sous-jacentes à ses prévisions concernant le contexte commercial à l'égard du Brent Sullom Voe, du WTI à Cushing, du WCS à Hardisty, du cours au comptant au carrefour AECO, de la marge de craquage 2-1-1 au port de New York et du taux de change \$ CA/\$ US.

Les énoncés prospectifs ne sont pas des garanties d'un rendement futur et comportent un certain nombre de risques et d'incertitudes, dont certains sont similaires à ceux qui touchent d'autres sociétés pétrolières et gazières et d'autres sont propres à Suncor. Les résultats réels de Suncor pourraient différer de façon significative de ceux exprimés ou suggérés de manière implicite dans ses énoncés ou renseignements prospectifs. Le lecteur est donc averti de ne pas s'y fier indûment. Les résultats financiers et le rendement d'exploitation des secteurs isolables de la Société, notamment Sables pétrolifères, E&P et R&C, peuvent subir l'influence de plusieurs facteurs.

Les facteurs influant sur les activités du secteur Sables pétrolifères de Suncor sont, entre autres, les suivants : la volatilité des prix du pétrole brut et des autres matières produites et les conséquences connexes des fluctuations des écarts de prix entre le brut léger et le brut lourd et entre le brut peu sulfureux et le brut sulfureux; les fluctuations de la demande de charges d'alimentation de raffinerie et de diesel, y compris la possibilité que les raffineries qui traitent la production de la Société exclusive soient fermées ou subissent des bris d'équipement ou d'autres accidents; la capacité de Suncor d'exploiter ses installations du secteur Sables pétrolifères de façon fiable afin de respecter ses objectifs de production; le rendement des installations récemment mises en service, ce rendement étant difficile à prévoir durant la période d'exploitation initiale; la dépendance de Suncor à l'égard de la capacité de transport des pipelines et d'autres contraintes logistiques qui pourraient compromettre sa capacité à distribuer ses produits sur le marché et pourraient la contraindre à reporter ou à abandonner des projets de croissance planifiés advenant le cas où la capacité de transport des pipelines serait insuffisante; la capacité de Suncor à financer les dépenses en immobilisations liées aux investissements économiques et les dépenses en immobilisations de maintien et de maintenance du secteur Sables pétrolifères; la disponibilité des charges d'alimentation de bitume pour les activités de valorisation, qui pourrait souffrir de la piètre qualité du minerai, de la maintenance non planifiée du matériel minier et des usines d'extraction, du stockage des résidus, du rendement des gisements et des installations in situ ou de la non-disponibilité de bitume venant de tiers; les variations des charges d'exploitation, y compris le coût de la main-d'œuvre, du gaz naturel et des autres sources d'énergie utilisées dans le procédé de traitement des sables pétrolifères; ainsi que la capacité de la Société à mener à bien des projets, y compris des travaux de maintenance planifiés, en respectant les échéanciers et les budgets prévus, capacité qui pourrait être touchée par la concurrence d'autres projets (dont d'autres projets d'exploitation de sables pétrolifères) pour les biens et services et les infrastructures dans la région albertaine de Wood Buffalo et dans la région environnante (notamment les habitations, le réseau routier et les établissements d'enseignement).

Les facteurs influant sur les activités de notre secteur E&P sont, entre autres, les suivants : la volatilité des prix du pétrole brut et du gaz naturel; les risques et les incertitudes d'exploitation inhérents à nos activités d'exploitation pétrolière et gazière, y compris les formations ou les pressions inattendues, la déplétion prématurée des gisements, les incendies, les éruptions, les bris d'équipement et autres accidents, les flux non contrôlables de pétrole brut, de gaz naturel ou de liquides de puits, la pollution et d'autres risques environnementaux; les conditions météorologiques défavorables susceptibles d'interrompre la production provenant de certains actifs ou de perturber certains programmes de forage, ce qui pourrait entraîner une hausse des coûts ou des retards dans les nouvelles activités de production; les risques d'ordre politique, économique et socio-économique associés aux activités de Suncor à l'étranger, y compris le caractère imprévisible des activités d'exploitation en Libye en raison de l'agitation politique persistante; ainsi que la demande du marché pour les droits miniers et les biens productifs, d'où le risque de subir une perte si nous vendons des actifs ou le risque de voir augmenter le coût lié à l'acquisition de biens.

Les facteurs influant sur les activités de notre secteur R&C sont, entre autres, les suivants : les fluctuations de la demande et de l'offre de produits raffinés, ce qui pourrait avoir une incidence sur les marges de la Société; la concurrence sur le marché, notamment celle venant de nouveaux concurrents potentiels; la capacité de la Société d'exploiter de façon fiable ses installations de raffinage et de commercialisation afin de respecter ses objectifs de production et de vente; ainsi que les risques et incertitudes susceptibles de perturber les calendriers de construction ou de maintenance planifiés, y compris la disponibilité de la main-d'œuvre et d'autres répercussions de projets concurrents qui comptent sur les mêmes ressources durant la même période.

Les autres risques, incertitudes et facteurs susceptibles d'influencer les résultats financiers et d'exploitation de tous les secteurs et activités de Suncor sont, entre autres, les suivants : les changements dans la conjoncture économique, les conditions du marché et les conditions commerciales touchant notamment le prix des marchandises, les taux d'intérêt et les taux de change (notamment en raison des effets sur l'offre et la demande de la pandémie de COVID-19 et des actions de l'OPEP+); les fluctuations de l'offre et de la demande pour les produits de Suncor; la mise en œuvre réussie et en temps opportun des projets d'investissement, y compris les projets de croissance et les projets réglementaires; les risques liés à l'élaboration et à l'exécution des principaux projets de Suncor ainsi qu'à la mise en service et à l'intégration de nouvelles installations; le risque que des travaux de maintenance réalisés n'améliorent pas les résultats d'exploitation ni la capacité de production des installations visées; le risque que les projets et les initiatives visant à assurer la croissance des flux de trésorerie ou la réduction des charges d'exploitation (ou les deux) ne donnent pas les résultats escomptés dans les délais prévus ou même jamais; les mesures prises par les sociétés concurrentes, y compris la concurrence accrue d'autres sociétés pétrolières et gazières ou de sociétés qui fournissent des sources d'énergie de remplacement; les pénuries de main-d'œuvre et de matériel; les mesures prises par les pouvoirs publics, y compris l'imposition ou la réévaluation des taxes et impôts, redevances, droits et autres coûts de conformité imposés par les pouvoirs publics; les modifications aux lois et aux politiques gouvernementales qui pourraient avoir une incidence sur les activités de la Société, notamment les modifications aux lois relatives à l'environnement (y compris aux changements climatiques), aux redevances et à l'impôt; la capacité et la volonté des parties avec qui Suncor a des liens importants de s'acquitter de leurs obligations à son égard; la non-disponibilité des infrastructures de tiers ou des interruptions de celles-ci qui pourraient entraîner des arrêts de production ou faire en sorte que la Société soit incapable d'acheminer ses produits; la survenance d'une panne opérationnelle prolongée, d'un incident important touchant la sécurité ou l'environnement ou d'imprévus, tels que des incendies (y compris les feux de forêt), pannes de matériel et autres événements semblables touchant Suncor ou d'autres parties dont les activités ou actifs se répercutent directement ou indirectement sur Suncor; les risques d'atteintes à la sécurité des technologies de l'information et à l'infrastructure connexe de Suncor par suite d'actes de personnes ou d'organisations mal intentionnées, et la non-disponibilité ou l'incapacité des systèmes de fonctionner comme prévu qui pourrait en découler; les menaces à la sécurité et les actes terroristes ou les manifestations de militants; le risque que la capacité de Suncor d'adopter et de mettre en œuvre des changements soit insuffisante pour atteindre des objectifs commerciaux concurrents; les risques et les incertitudes associés à l'obtention des autorisations des organismes de réglementation, des parties intéressées et d'autres tiers qui sont nécessaires aux activités, aux projets, aux initiatives et aux travaux de prospection et de mise en valeur de la Société, ce qui est indépendant de sa volonté, ainsi que la satisfaction de toute condition préalable à l'obtention de ces autorisations; le risque que les activités et les projets de construction soient interrompus en conséquence des relations de Suncor avec les syndicats ou les associations d'employés représentant le personnel de ses installations; la capacité de Suncor à découvrir et à mettre en valeur de nouvelles réserves pétrolières et gazières de façon rentable; l'exactitude des estimations des réserves, des ressources et de la production future de Suncor; l'instabilité du marché qui nuit à la capacité de Suncor d'obtenir du financement à des taux acceptables sur le marché des capitaux d'emprunt ou d'émettre d'autres titres à des prix acceptables; le maintien d'un ratio dette/flux de trésorerie optimal; le succès des activités commerciales et logistiques de la Société visant le recours à des actifs et passifs dérivés et d'autres instruments financiers; les coûts afférents à la conformité aux lois environnementales actuelles et futures, y compris les lois relatives aux changements climatiques; les risques liés à l'activisme et à l'opposition publique croissante aux carburants fossiles et aux sables pétrolières; les risques et les incertitudes associés à la clôture d'une transaction d'achat ou de cession d'une entreprise, d'un actif ou d'un bien pétrolier ou gazier, notamment en ce qui a trait à la contrepartie à verser ou à recevoir pour cette transaction; la capacité des contreparties à remplir leurs obligations en temps opportun; les risques associés aux partenariats auxquels la Société participe; les risques liés aux exigences relatives aux revendications territoriales et aux consultations auprès des Autochtones; le risque que la Société soit

partie à des litiges; l'incidence de la technologie et les risques liés à l'élaboration et à la mise en place de nouvelles technologies; et l'exactitude des estimations de coûts, dont certaines sont fournies au stade de la conception ou à d'autres stades préliminaires des projets et avant le commencement ou la conception des études techniques détaillées nécessaires à la réduction de la marge d'erreur et à l'augmentation du degré d'exactitude. La liste de ces facteurs importants n'est pas exhaustive.

Bon nombre de ces facteurs de risque et des autres hypothèses sous-jacentes aux énoncés de nature prospective de Suncor sont examinés plus en détail tout au long du présent rapport de gestion, ainsi que dans le rapport de gestion annuel de 2019, la notice annuelle de 2019 et le formulaire 40-F de la Société déposés auprès des commissions des valeurs mobilières du Canada au www.sedar.com et auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis au www.sec.gov. Le lecteur est également invité à se reporter aux facteurs de risque et aux hypothèses décrits dans les autres documents que Suncor dépose de temps à autre auprès des autorités en valeurs mobilières. On peut obtenir sans frais des exemplaires de ces documents en s'adressant à la Société.

Les énoncés prospectifs contenus dans le présent rapport de gestion sont formulés à la date de ce rapport de gestion. À moins que les lois sur les valeurs mobilières applicables ne l'exigent, nous n'assumons aucune obligation de mettre à jour publiquement ou de réviser de quelque autre façon ces énoncés prospectifs ou les risques et hypothèses susmentionnés qui influent sur ces énoncés, que ce soit par suite de l'obtention de nouveaux renseignements ou de la survenance d'événements futurs, ou pour toute autre raison.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(non audité)

(en millions de dollars)	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	2020	30 juin 2019	2020	30 juin 2019
Produits des activités ordinaires et autres produits				
Produits d'exploitation, déduction faite des redevances (note 3)	4 229	10 071	11 620	19 054
Autres produits (note 4)	16	27	381	441
	4 245	10 098	12 001	19 495
Charges				
Achats de pétrole brut et de produits	1 419	3 286	4 599	5 907
Charges d'exploitation, frais de vente et frais généraux (note 10)	2 156	2 799	5 123	5 631
Transport	329	361	665	697
Charge d'amortissement et d'épuisement et pertes de valeur (note 11)	1 522	1 513	5 668	2 975
Prospection	25	76	164	189
Profit à la cession d'actifs	(1)	(158)	(5)	(163)
Charges financières (produits financiers) (note 6)	(136)	97	1 206	129
	5 314	7 974	17 420	15 365
Résultat avant impôt	(1 069)	2 124	(5 419)	4 130
(Recouvrement) charge d'impôt sur le résultat				
Exigible	(364)	395	(669)	928
Différé	(91)	(1 000)	(611)	(997)
	(455)	(605)	(1 280)	(69)
Résultat net	(614)	2 729	(4 139)	4 199
Autres éléments du résultat global				
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat net :				
Ajustement au titre des écarts de conversion	(109)	(80)	132	(148)
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :				
Perte actuarielle des régimes de retraite du personnel, déduction faite de l'impôt	(412)	(177)	(399)	(313)
Autres éléments du résultat global	(521)	(257)	(267)	(461)
Total du résultat global	(1 135)	2 472	(4 406)	3 738
Par action ordinaire (en dollars) (note 7)				
Résultat net – de base	(0,40)	1,74	(2,71)	2,67
Résultat net – dilué	(0,40)	1,74	(2,71)	2,66
Dividendes en trésorerie	0,21	0,42	0,68	0,84

Se reporter aux notes annexes.

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(non audité)

(en millions de dollars)	30 juin 2020	31 décembre 2019
Actif		
Actif courant		
Trésorerie et équivalents	1 846	1 960
Créances	2 656	4 052
Stocks (note 10)	3 228	3 761
Impôt sur le résultat à recevoir	646	133
Total de l'actif courant	8 376	9 906
Immobilisations corporelles, montant net (note 11)	68 514	72 640
Prospection et évaluation	2 484	2 428
Autres actifs	1 242	1 194
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	3 057	3 058
Actifs d'impôt différé	156	209
Total de l'actif	83 829	89 435
Passif et capitaux propres		
Passif courant		
Dette à court terme	3 018	2 155
Tranche courante des obligations locatives à long terme	288	310
Dettes fournisseurs et charges à payer	4 161	6 555
Tranche courante des provisions	634	631
Impôt à payer	97	886
Total du passif courant	8 198	10 537
Dette à long terme	15 969	12 884
Obligations locatives à long terme	2 605	2 621
Autres passifs à long terme	2 993	2 499
Provisions (note 12)	8 169	8 676
Impôt sur le résultat différé	9 379	10 176
Capitaux propres	36 516	42 042
Total du passif et des capitaux propres	83 829	89 435

Se reporter aux notes annexes.

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(non audité)

(en millions de dollars)	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	2020	30 juin 2019	2020	30 juin 2019
Activités d'exploitation				
Résultat net	(614)	2 729	(4 139)	4 199
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Charge d'amortissement et d'épuisement et pertes de valeur (note 11)	1 522	1 513	5 668	2 975
Recouvrement d'impôt différé	(91)	(1 000)	(611)	(997)
Charge de désactualisation (note 6)	69	68	138	139
(Profit de change latent) perte de change latente sur la dette libellée en dollars américains (note 6)	(499)	(231)	597	(511)
Variation de la juste valeur des instruments financiers et des stocks	27	76	152	148
Profit à la cession d'actifs	(1)	(158)	(5)	(163)
Rémunération fondée sur des actions	37	24	(289)	(85)
Prospection	10	37	80	39
Règlement de passifs liés au démantèlement et à la remise en état	(38)	(76)	(144)	(190)
Autres	66	23	42	36
(Augmentation) diminution du fonds de roulement hors trésorerie	(1 256)	428	(873)	(609)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(768)	3 433	616	4 981
Activités d'investissement				
Dépenses en immobilisations et frais de prospection	(698)	(1 364)	(2 018)	(2 267)
Produit de la cession d'actifs	2	159	7	166
Autres placements	(66)	(42)	(87)	(99)
(Augmentation) diminution du fonds de roulement hors trésorerie	(364)	28	(544)	(6)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1 126)	(1 219)	(2 642)	(2 206)
Activités de financement				
(Diminution) augmentation nette de la dette à court terme	(662)	(1 281)	724	(955)
Augmentation nette de la dette à long terme	2 634	557	2 634	557
Paiements au titre de l'obligation locative	(89)	(72)	(171)	(142)
Émission d'actions ordinaires aux termes des régimes d'options sur actions	—	6	29	41
Rachat d'actions ordinaires (note 8)	—	(552)	(307)	(1 066)
Distributions liées à la participation ne donnant pas le contrôle	(3)	(2)	(5)	(4)
Dividendes versés sur les actions ordinaires	(320)	(658)	(1 029)	(1 320)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	1 560	(2 002)	1 875	(2 889)
(Diminution) augmentation de la trésorerie et de ses équivalents	(334)	212	(151)	(114)
Incidence du change sur la trésorerie et ses équivalents	(46)	(26)	37	(46)
Trésorerie et équivalents à l'ouverture de la période	2 226	1 875	1 960	2 221
Trésorerie et équivalents à la clôture de la période	1 846	2 061	1 846	2 061
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie				
Intérêts payés	361	352	508	506
Impôt sur le résultat (reçu) payé	(173)	282	578	398

Se reporter aux notes annexes.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(non audité)

(en millions de dollars)	Capital- actions	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total	Nombre d'actions ordinaires (en milliers)
31 décembre 2018	25 910	540	1 076	16 479	44 005	1 584 484
Incidence de l'adoption d'IFRS 16	—	—	—	14	14	—
1 ^{er} janvier 2019, montant ajusté	25 910	540	1 076	16 493	44 019	1 584 484
Résultat net	—	—	—	4 199	4 199	—
Ajustement au titre des écarts de conversion	—	—	(148)	—	(148)	—
Perte actuarielle des régimes de retraite du personnel, déduction faite de l'impôt de 107 \$	—	—	—	(313)	(313)	—
Total du résultat global	—	—	(148)	3 886	3 738	—
Émissions aux termes des régimes d'options sur actions	53	(11)	—	—	42	1 197
Rachat d'actions ordinaires aux fins d'annulation (note 8)	(406)	—	—	(660)	(1 066)	(24 952)
Variation du passif au titre des engagements d'achat d'actions	30	—	—	33	63	—
Rémunération fondée sur des actions	—	33	—	—	33	—
Dividendes versés sur les actions ordinaires	—	—	—	(1 320)	(1 320)	—
30 juin 2019	25 587	562	928	18 432	45 509	1 560 729
31 décembre 2019	25 167	566	899	15 410	42 042	1 531 874
Résultat net	—	—	—	(4 139)	(4 139)	—
Ajustement au titre des écarts de conversion	—	—	132	—	132	—
Perte actuarielle des régimes de retraite du personnel, déduction faite de l'impôt de 124 \$	—	—	—	(399)	(399)	—
Total du résultat global	—	—	132	(4 538)	(4 406)	—
Émissions aux termes des régimes d'options sur actions	36	(7)	—	—	29	804
Rachat d'actions ordinaires aux fins d'annulation (note 8)	(124)	—	—	(183)	(307)	(7 527)
Variation du passif au titre des engagements d'achat d'actions	65	—	—	103	168	—
Rémunération fondée sur des actions	—	19	—	—	19	—
Dividendes versés sur les actions ordinaires	—	—	—	(1 029)	(1 029)	—
30 juin 2020	25 144	578	1 031	9 763	36 516	1 525 151

Se reporter aux notes annexes.

1. ENTITÉ PRÉSENTANT L'INFORMATION FINANCIÈRE ET DESCRIPTION DES ACTIVITÉS

Suncor Énergie Inc. (« Suncor » ou la « Société ») est une société d'énergie intégrée dont le siège social se trouve à Calgary (Alberta). Son principal objectif est de développer l'un des plus grands bassins de ressources pétrolières du monde, soit celui des sables pétrolifères de l'Athabasca, situé au Canada. De plus, la Société exerce des activités de prospection, d'acquisition, de mise en valeur, de production et de commercialisation de pétrole brut au Canada et à l'échelle internationale, transporte et raffine du pétrole brut et commercialise des produits pétroliers et pétrochimiques, principalement au Canada. Elle exerce également des activités liées à l'énergie renouvelable et des activités de négociation de l'énergie axées principalement sur la commercialisation et la négociation de pétrole brut, de gaz naturel, de sous-produits, de produits raffinés et d'électricité.

L'adresse du siège social de la Société est la suivante : 150 – 6th Avenue S.W., Calgary (Alberta) Canada T2P 3E3.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

a) Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), plus précisément la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire* publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Il s'agit d'états financiers résumés qui ne contiennent donc pas toute l'information exigée pour des états financiers annuels et qui doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

b) Base d'évaluation

Les états financiers consolidés ont été préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception de ce qui est mentionné dans les méthodes comptables présentées dans les états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les présents états financiers consolidés sont présentés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle de la Société.

d) Recours à des estimations, à des hypothèses et à des jugements

Pour préparer en temps opportun les états financiers, la direction doit faire des estimations, élaborer des hypothèses et formuler des jugements. Par conséquent, les résultats réels peuvent différer des montants estimatifs lorsque des événements prévus se concrétisent. Les estimations et jugements importants utilisés dans la préparation des états financiers sont mentionnés dans les états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Le 30 janvier 2020, l'Organisation mondiale de la Santé (l'« OMS ») a déclaré que la flambée de maladie à coronavirus (la « COVID-19 ») constituait une urgence de santé publique de portée internationale. Le 10 mars 2020, l'OMS a déclaré que l'épidémie avait atteint le stade de pandémie. Des mesures ont été prises à l'échelle planétaire pour freiner la propagation de la COVID-19, dont des restrictions de voyage, des quarantaines dans certaines régions et la fermeture obligatoire de certains lieux publics et types d'entreprises. Ces mesures ont perturbé les activités commerciales et accentuent grandement l'incertitude économique; en effet, la réduction de la demande de marchandises entraîne une volatilité des prix et des taux de change ainsi qu'une diminution des taux d'intérêt à long terme. Nos activités et notre entreprise sont particulièrement sensibles à une réduction de la demande et des prix des marchandises qui sont étroitement liés à la performance financière de Suncor, dont le pétrole brut, les produits pétroliers raffinés (comme le carburacteur et l'essence), le gaz naturel et l'électricité. Les estimations de la direction tiennent compte des répercussions directes et indirectes potentielles du ralentissement économique, et nos résultats reflètent les hypothèses formulées à la clôture de la période, tout écart important étant expliqué dans les notes pertinentes afférentes aux états financiers.

Les conditions de marché se sont améliorées au cours du deuxième trimestre de 2020 en même temps que les pays ont assoupli les mesures de confinement. Toutefois, la pandémie de COVID-19 pose encore des défis pour nos activités et notre contexte commercial. La direction ne peut estimer de façon raisonnable la durée ou la gravité de cette pandémie, mais elle continue de surveiller son incidence sur nos activités.

e) Impôt sur le résultat

La Société comptabilise l'incidence des changements de taux d'impôt dans le résultat de la période au cours de laquelle les taux révisés applicables sont adoptés ou quasi adoptés.

f) Subventions publiques

Les subventions publiques sont comptabilisées lorsque la Société a l'assurance raisonnable qu'elle respecte les conditions pertinentes d'attribution de la subvention et que celle-ci sera obtenue. La Société comptabilise les subventions en diminution de l'élément des états financiers que les subventions sont censées compenser, ou dans les autres produits si les subventions sont comptabilisées dans une période différente de celle au cours de laquelle la transaction sous-jacente a été réalisée.

g) Adoption de nouvelles normes IFRS**Définition d'une entreprise**

En octobre 2018, l'IASB a publié *Définition d'une entreprise (modifications d'IFRS 3)*. Ces modifications resserrent et clarifient la définition d'une entreprise et permettent aux entités de faire le choix d'utiliser un test de concentration, lequel constitue une évaluation simplifiée donnant lieu au traitement d'une acquisition à titre d'acquisition d'actifs si la quasi-totalité de la juste valeur de l'actif brut acquise se concentre dans un seul actif identifiable ou un groupe d'actifs identifiants similaires. Si une entité choisit de ne pas procéder au test de concentration, ou si le test n'est pas concluant, alors l'évaluation est axée sur l'existence d'un processus substantiel. Une distinction importante est que le « goodwill » peut être comptabilisé uniquement par suite de l'acquisition d'une entreprise, et non par suite de l'acquisition d'un actif. La Société a adopté les modifications de manière prospective à la date d'entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2020, et leur application initiale n'a eu aucune incidence sur les états financiers consolidés de la Société.

