

**Brookfield**

2022

RAPPORT INTERMÉDIAIRE  
DU TROISIÈME TRIMESTRE

# Brookfield Renewable Partners L.P.

## NOS ACTIVITÉS

Nous investissons directement dans des actifs d'énergie renouvelable et de transition climatique, mais aussi par l'intermédiaire de partenaires institutionnels, de coentrepreneurs ou d'autres ententes. Notre portefeuille d'actifs, qui regroupe une puissance totale de 23 600 mégawatts (« MW »), une production moyenne à long terme (« MLT ») annualisée d'environ 64 400 gigawattheures (« GWh »), un portefeuille de projets de développement d'environ 102 000 MW et d'actifs de captage et de stockage de carbone totalisant 8 millions de tonnes métriques par an, nous permet de nous tailler une place parmi les plus importantes sociétés de décarbonation du monde. Nous comptons sur notre vaste expérience en matière d'exploitation pour maintenir et accroître la valeur de nos actifs, faire croître les flux de trésorerie annuellement et cultiver des relations positives avec les parties prenantes locales. Le tableau suivant présente notre portefeuille au 30 septembre 2022 :

	Réseaux hydro- graphiques	Centrales	Puissance (MW)	MLT <sup>1</sup> (GWh)	Capacité d'accumulation (GWh)
Hydroélectricité					
Amérique du Nord					
États-Unis <sup>2</sup> .....	30	136	2 905	11 963	2 543
Canada.....	19	33	1 361	5 178	1 261
	49	169	4 266	17 141	3 804
Colombie .....	11	15	2 921	15 717	3 703
Brésil.....	27	43	940	4 811	—
	87	227	8 127	37 669	7 507
Énergie éolienne					
Amérique du Nord					
États-Unis <sup>3</sup> .....	—	35	2 841	8 361	—
Canada.....	—	4	483	1 438	—
	—	39	3 324	9 799	—
Europe.....	—	41	1 091	2 551	—
Brésil.....	—	19	457	1 950	—
Asie .....	—	18	981	2 428	—
	—	117	5 853	16 728	—
Énergie solaire destinée aux réseaux publics	—	118	3 406	7 526	—
Énergie décentralisée et solutions durables					
Production décentralisée <sup>4</sup> .....	—	8 211	1 960	2 461	—
Accumulation et divers <sup>5</sup> .....	2	23	4 271	—	5 220
	2	8 234	6 231	2 461	5 220
	89	8 696	23 617	64 384	12 727

<sup>1)</sup> La MLT est calculée en fonction de notre portefeuille au 30 septembre 2022, en tenant compte de toutes nos installations sur une base consolidée et annualisée depuis le début de l'exercice, mais sans tenir compte de la date de l'acquisition, de la cession ou du début des activités commerciales. Pour une explication sur la méthode de calcul de la MLT et les raisons pour lesquelles nous ne tenons pas compte de la MLT pour nos centrales d'accumulation par pompage et certaines de nos autres installations, se reporter à la « PARTIE 8 – Présentation aux parties prenantes et mesure du rendement ».

<sup>2)</sup> Comprend une centrale de stockage par batteries en Amérique du Nord (20 MW).

<sup>3)</sup> Comprend une centrale de stockage par batteries en Amérique du Nord (10 MW).

<sup>4)</sup> Comprend neuf centrales à piles à combustible en Amérique du Nord (10 MW).

<sup>5)</sup> Comprend les centrales d'accumulation par pompage en Amérique du Nord (633 MW) et en Europe (2 088 MW), quatre centrales alimentées à la biomasse au Brésil (175 MW), douze centrales de cogénération en Amérique latine (704 MW), une centrale de cogénération en Colombie (300 MW), une centrale de cogénération en Amérique du Nord (105 MW) et deux centrales de cogénération en Europe (124 MW).

Le tableau suivant présente la production moyenne à long terme annualisée de notre portefeuille sur une base **consolidée** et trimestrielle au 30 septembre 2022 :

<b>PRODUCTION (GWh)<sup>1</sup></b>	<b>T1</b>	<b>T2</b>	<b>T3</b>	<b>T4</b>	<b>Total</b>
Hydroélectricité					
Amérique du Nord					
États-Unis.....	3 402	3 469	2 171	2 921	11 963
Canada.....	1 235	1 489	1 236	1 218	5 178
	4 637	4 958	3 407	4 139	17 141
Colombie.....	3 584	3 938	3 837	4 358	15 717
Brésil.....	1 183	1 198	1 214	1 216	4 811
	9 404	10 094	8 458	9 713	37 669
Énergie éolienne					
Amérique du Nord					
États-Unis.....	2 319	2 246	1 738	2 058	8 361
Canada.....	400	345	273	420	1 438
	2 719	2 591	2 011	2 478	9 799
Europe.....	772	553	496	730	2 551
Brésil.....	371	494	606	479	1 950
Asie.....	582	583	631	632	2 428
	4 444	4 221	3 744	4 319	16 728
Énergie solaire destinée aux réseaux publics	1 707	2 025	2 137	1 657	7 526
Production décentralisée	507	739	720	495	2 461
<b>Total.....</b>	<b>16 062</b>	<b>17 079</b>	<b>15 059</b>	<b>16 184</b>	<b>64 384</b>

<sup>1)</sup> La MLT est calculée en fonction de notre portefeuille au 30 septembre 2022, en tenant compte de toutes nos installations sur une base annualisée depuis le début de l'exercice, mais sans tenir compte de la date de l'acquisition, de la cession ou du début des activités commerciales. Pour une explication sur la méthode de calcul de la MLT et les raisons pour lesquelles nous ne tenons pas compte de la MLT pour nos centrales d'accumulation par pompage et certaines de nos autres installations, se reporter à la « PARTIE 8 – Présentation aux parties prenantes et mesure du rendement ».

Le tableau suivant présente la production moyenne à long terme annualisée de notre portefeuille **au prorata** et pour chaque trimestre au 30 septembre 2022 :

<b>PRODUCTION (GWh)<sup>1</sup></b>	T1	T2	T3	T4	Total
Hydroélectricité					
Amérique du Nord					
États-Unis.....	2 225	2 359	1 466	1 950	8 000
Canada.....	1 010	1 210	980	959	4 159
	3 235	3 569	2 446	2 909	12 159
Colombie.....	863	948	924	1 050	3 785
Brésil.....	1 007	1 020	1 034	1 036	4 097
	5 105	5 537	4 404	4 995	20 041
Énergie éolienne					
Amérique du Nord					
États-Unis.....	846	827	651	817	3 141
Canada.....	373	326	261	393	1 353
	1 219	1 153	912	1 210	4 494
Europe.....	284	220	186	271	961
Brésil.....	126	168	210	165	669
Asie.....	139	142	154	149	584
	1 768	1 683	1 462	1 795	6 708
Énergie solaire destinée aux réseaux publics	552	785	835	521	2 693
Production décentralisée	190	293	291	190	964
Total.....	7 615	8 298	6 992	7 501	30 406

<sup>1)</sup> La MLT est calculée en fonction de notre portefeuille au 30 septembre 2022, en tenant compte de toutes nos installations sur une base annualisée depuis le début de l'exercice, mais sans tenir compte de la date de l'acquisition, de la cession ou du début des activités commerciales. Pour une explication sur la méthode de calcul de la MLT et les raisons pour lesquelles nous ne tenons pas compte de la MLT pour nos centrales d'accumulation par pompage et certaines de nos autres installations, se reporter à la « PARTIE 8 – Présentation aux parties prenantes et mesure du rendement ».

#### Énoncé concernant les énoncés prospectifs et les mesures non conformes aux IFRS

Le présent rapport intermédiaire renferme de l'information prospective, au sens prescrit par les lois américaines et canadiennes sur les valeurs mobilières. Nous pouvons formuler de tels énoncés dans le présent rapport intermédiaire et dans d'autres documents déposés auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis (« SEC ») et des organismes de réglementation au Canada. Se reporter à la « PARTIE 9 – Mise en garde ». Dans le présent rapport intermédiaire, nous utilisons des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la « PARTIE 9 – Mise en garde ». Le présent rapport intermédiaire, notre formulaire 20-F et de l'information supplémentaire déposés auprès de la SEC et des organismes de réglementation au Canada sont accessibles sur notre site Web, à l'adresse <https://bep.brookfield.com>, ainsi que sur le site Web de la SEC, à l'adresse [www.sec.gov](http://www.sec.gov), et sur le site Web de SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

# Lettre aux porteurs de parts

À nouveau, nous tournons la page sur un trimestre réussi, tout au long duquel nous avons pu observer une performance financière robuste à l'échelle de l'entreprise. En outre, nous avons mené à terme un certain nombre de priorités en matière d'exploitation et de croissance, notamment plusieurs transactions d'envergure figurant dans notre solide portefeuille d'énergies renouvelables et des occasions de croissance liées à la transition énergétique.

Voici les faits saillants :

- Nous avons dégagé des fonds provenant des activités de 243 millions \$, ou 0,38 \$ par part, soit une augmentation de 15 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Nous avons investi, ou nous sommes engagés à investir, des capitaux de jusqu'à 6 milliards \$ (montant net d'environ 1,5 milliard \$ pour Énergie Brookfield) dans plusieurs transactions et régions.
- Nous avons poursuivi l'avancement des principales priorités d'affaires en obtenant des contrats visant à fournir une puissance différentielle de 2 600 gigawattheures d'énergie propre par année, y compris 1 200 gigawattheures à des acheteurs institutionnels.
- Nous maintenons une cadence accélérée de nos activités de développement, de nouveaux projets d'une puissance d'environ 2 700 mégawatts ayant été mis en service. Mentionnons entre autres l'amorce de la mise en service de notre centrale d'énergie solaire de 1 200 mégawatts au Brésil. Nous poursuivons la réalisation des projets en construction et des projets en développement à un stade avancé de notre portefeuille d'une puissance de 19 000 mégawatts. Dans l'ensemble, ces projets devraient générer un apport annuel aux fonds provenant des activités annualisés de près de 260 millions \$ pour Énergie Brookfield.
- Nous avons conclu ou fait avancer des activités de recyclage d'actifs de 1,4 milliard \$ (montant net de 520 millions \$ pour Énergie Brookfield), tout en maintenant une capacité financière robuste. Nos liquidités disponibles se sont établies à plus de 3,5 milliards \$, aucune dette importante ne viendra à échéance à court terme et notre exposition aux taux variables est limitée.

## Initiatives de croissance

En matière de croissance, 2022 est déjà l'année de tous les records. Nous avons saisi des occasions de déploiement de capitaux de jusqu'à 12 milliards \$ (montant net de 2,8 milliards \$ pour Énergie Brookfield) dans divers placements, notamment dans la production d'énergie éolienne, d'énergie solaire destinée aux réseaux publics, de production décentralisée, d'énergie nucléaire, de stockage par batterie et de transition énergétique.

Nous continuons de croire que les énergies renouvelables représentent les possibilités de décarbonation les plus importantes à ce jour et dans un avenir prévisible. Toutefois, nous découvrons de plus en plus d'occasions intéressantes dans des catégories d'actifs de transition émergents qui nous permettront d'être en bonne posture pour saisir, grâce à nos investissements initiaux, des occasions d'investissement d'envergure en matière de décarbonation à l'avenir. Nous avons d'ores et déjà commencé à investir dans ces actifs émergents avec prudence et d'une manière structurée.

Par-dessus tout, nous sommes bien positionnés pour financer ce rythme de croissance accéléré. Notre accès à des sources de capital privilégiées et diversifiées est un atout de plus en plus recherché dans la conjoncture actuelle. Une part importante de notre croissance récente a déjà été financée ou est structurée de sorte à permettre un déploiement de capital sur une longue période ou à notre gré. En outre, nous avons l'intention de tirer plus activement avantage de la vigueur des offres reçues pour un certain nombre de nos actifs à maturité, ce qui témoigne de la mise en œuvre réussie de nos plans d'affaires. Le recyclage des produits tirés des actifs arrivés à maturité dans de nouvelles occasions de croissance demeure l'un des leviers les plus créateurs de valeur de notre entreprise, c'est pourquoi nous assurons la progression de plusieurs occasions attrayantes à cet égard.

### **Projets d'énergie renouvelable en développement aux États-Unis**

À nouveau, nous observons une croissance marquée dans nos activités aux États-Unis à l'intérieur de notre portefeuille de projets en développement et ajoutons des plateformes complémentaires axées sur l'énergie renouvelable qui sont à même de doter notre secteur de capacités améliorées. Notre portefeuille de projets de développement dans le pays représente actuellement une puissance de plus de 60 000 mégawatts et se compose d'éléments diversifiés d'énergie éolienne, d'énergie solaire destinée aux réseaux publics, de production décentralisée et d'accumulation d'énergie. Le tout combiné à notre portefeuille actuel, nous sommes en bonne posture pour une croissance continue en tant que propriétaires et exploitants d'une des plus grandes sociétés d'énergie propre et diversifiée du pays.

Nous avons conclu dernièrement une entente de 1 milliard \$ visant l'acquisition de Scout Clean Energy et la possibilité d'investir 350 millions \$ supplémentaires afin d'appuyer les activités de développement de la société (montant net total de 270 millions \$ pour Énergie Brookfield). Le portefeuille de Scout comporte des actifs éoliens en exploitation représentant une puissance de plus de 800 mégawatts et un portefeuille de projets d'énergie éolienne, d'énergie solaire et d'accumulation d'énergie représentant une puissance de plus de 22 000 mégawatts répartis dans 24 États, notamment près de 2 500 mégawatts dans le cadre de projets en construction et rendus à un stade avancé. Pour compléter nos capacités de développement, nous avons réuni une solide équipe de gestion comptant collectivement plus de 80 années d'expérience en production d'énergie renouvelable et affichant d'excellents résultats dans le développement et le financement d'actifs de production d'énergie propre qui représentent une puissance plus de 20 gigawatts.

Nos activités de production décentralisée sont toujours un important secteur de croissance à l'échelle mondiale, tandis que les tendances vers la décentralisation de la production de l'électricité et les interactions plus directes avec les clients s'accroissent. Au cours des douze derniers mois, aux États-Unis seulement, nous avons presque triplé la puissance de notre secteur de production décentralisée pour la porter à 9 000 mégawatts. Depuis le trimestre dernier, nous avons conclu l'acquisition annoncée de Standard Solar pour une contrepartie de 540 millions \$ avec la possibilité d'investir 160 millions \$ supplémentaires afin d'appuyer les mesures de croissance de la société (montant net total de 140 millions \$ pour Énergie Brookfield). Chef de file du secteur, Standard Solar détient et exploite des centrales de production décentralisée d'énergie solaire à des fins commerciales et des collectivités, affichant des capacités de développement de bout en bout et d'excellents résultats en ce qui concerne la production d'actifs de qualité supérieure. La société dispose d'actifs en exploitation et en construction visés par contrat représentant une puissance d'environ 500 mégawatts, d'un robuste portefeuille de développement représentant une puissance de près de 2 000 mégawatts et d'une équipe aguerrie pour tirer parti d'importantes occasions de croissance sur plusieurs marchés d'énergie solaire de grande valeur aux États-Unis s'avérant hautement complémentaires à nos activités actuelles.

Le moment où nous avons réalisé ces investissements nous a accordé un avantage éventuel de taille. Nous avons souscrit ces participations, ainsi que celle se rapportant à Urban Grid (plateforme de développement d'énergie solaire destinée aux réseaux publics que nous avons acquise au premier trimestre), pour en retirer des rendements avantageux avant la promulgation de l'*Inflation Reduction Act*. Toutefois, les trois plateformes bénéficieront toutes considérablement de l'*Inflation Reduction Act*, ce qui confère un avantage significatif à notre souscription.

### **L'énergie nucléaire est essentielle à la transition vers la carboneutralité et la sécurité énergétique**

En octobre, nous avons convenu de former un partenariat stratégique avec Cameco visant à acquérir une participation dans Westinghouse, l'une des plus importantes entreprises de services d'énergie nucléaire au monde. Le partenariat concilie l'expertise de Cameco à titre de fournisseur de combustible à l'uranium pour la production d'énergie nucléaire parmi les plus importants au monde, et les capacités de production d'énergie propre d'Énergie Brookfield pour créer une puissante plateforme de croissance stratégique pour le secteur nucléaire. La participation totale en capitaux propres se chiffrera à environ 4,5 milliards \$ (montant net de 750 millions \$ pour Énergie Brookfield), et nous ferons l'acquisition, avec nos partenaires institutionnels, d'une participation de 51 % et la participation de Cameco s'élèvera à 49 %.

Westinghouse et la production d'énergie nucléaire tirent parti des mêmes facteurs sectoriels favorables que l'énergie éolienne, solaire et hydroélectrique, notamment la décarbonation, l'électrification et la sécurité énergétique. L'incertitude géopolitique récente accentue la nécessité pour les pays d'atteindre l'indépendance sur le plan énergétique. D'ailleurs, toute stratégie crédible axée sur la carboneutralité doit comprendre une quantité importante et croissante d'énergie nucléaire. Les technologies d'énergie renouvelable intermittentes doivent être complétées par des ressources de production sur demande. À la tête de l'une des plus grandes entreprises hydroélectriques au monde, nous constatons la valeur croissante de la production d'énergie de base produite sur demande et propre. À l'instar de l'énergie hydroélectrique, l'énergie nucléaire fournit au réseau une source d'énergie fiable et économique. À l'avenir, nous pensons que l'énergie hydroélectrique et l'énergie nucléaire seront les technologies qui accéléreront la croissance des énergies solaire et éolienne intermittentes.

Fabricant d'équipements d'origine de premier plan et fournisseur d'envergure de technologies, de produits et de services essentiels de la moitié du portefeuille de production d'énergie nucléaire à l'échelle mondiale, Westinghouse est bien positionnée pour tirer avantage du dynamisme du secteur de l'énergie nucléaire. De plus, Westinghouse joue un rôle essentiel dans la transition énergétique à l'échelle mondiale, en fournissant des produits et des services indispensables à l'exploitation et à la croissance des centrales d'énergie nucléaire dans le monde.

La société affiche un bon rendement dans tous les secteurs puisqu'elle est soutenue par des flux de trésorerie très durables, dont environ 85 % des produits provenant de contrats à long terme assortis de clauses d'indexation sur l'inflation ou de prestations de services aux clients récurrentes, ainsi que d'un taux de rétention des clients de près de 100 %. De plus, Westinghouse ne prend aucun risque lié aux marchandises, à la construction ou aux contrats importants à prix fixe, et exerce ses activités dans des pays où la responsabilité des accidents nucléaires incombe entièrement aux exploitants des centrales.

Compte tenu de l'annonce d'expansion de centrales permettant des gains de plus de 50 gigawatts et de la construction entre 2020 et 2040 de nouveaux réacteurs devant produire plus de 60 gigawatts dans plus de 20 pays à travers le monde, Westinghouse est bien positionné pour réaliser des bénéfices. La société a également pris possession de dizaines de nouvelles centrales nucléaires desservant des entreprises dans

des pays d'Europe de l'Est qui étaient habituellement desservis par la Russie et contribue au portefeuille croissant d'expansion et de mise à niveau des centrales nucléaires existantes. Enfin, il existe des occasions de croissance s'étendant sur plusieurs décennies dans la mise en service des technologies nucléaires avancées de prochaine génération telles que le microréacteur eVinci de Westinghouse, qui est appelé à jouer un rôle de plus en plus important dans un système énergétique de plus en plus décentralisé et décarboné.

### **Autres initiatives de croissance**

Nous avons récemment conclu deux placements de transition, ce qui fait avancer notre stratégie visant à entrer dans d'importants marchés d'investissement en croissance. Chacune de ces deux possibilités nécessite un placement initial modeste, offre une solide protection contre le risque de perte de valeur, ainsi que la possibilité d'investir à nouveau dans l'avenir, et établi un partenariat avec des chefs de file d'expérience dans un secteur en croissance. Cette participation nous confère le statut d'investisseur privilégié dans de nombreuses possibilités d'investissement en capital et élargit l'éventail de solutions de décarbonation que nous offrons aux entreprises clientes partout dans le monde.

Nous avons conclu un partenariat de financement avec LanzaTech, entreprise de captage et de transformation du carbone établie aux États-Unis. LanzaTech transforme le carbone résiduaire en intrants carboneutres utiles dans les processus industriels pour la production de combustibles, de tissus et d'emballages. Nous avons investi un montant de 50 millions \$ sous la forme de billet convertible qui assure le droit privilégié d'investir jusqu'à 500 millions \$ (montant net global de 110 millions \$ pour Énergie Brookfield) en capitaux propres dans des projets de développement de captage de carbone qui utilisent la technologie de LanzaTech et qui répondent aux rendements ajustés au risque préétablis.

Nous nous sommes également engagés à investir dans une entreprise spécialisée dans le recyclage établie aux États-Unis avec une capacité de recyclage annuelle de 1,3 million de tonnes, qui détient un important portefeuille de possibilités de croissance. Nous effectuerons un placement en actions privilégiées initial de 200 millions \$ et disposerons du droit privilégié d'investir un montant supplémentaire pouvant atteindre 500 millions \$ (montant net global de 140 millions \$ pour Énergie Brookfield) visant à soutenir le développement de jusqu'à 19 nouvelles installations de recyclage qui répondent aux rendements ajustés au risque préétablis. Le placement en actions privilégiées est protégé par un droit de vente d'une valeur préétablie.

### **Résultats d'exploitation**

Nous sommes une entreprise détenant des actifs réels qui affiche un bon rendement dans un contexte inflationniste. Nos flux de trésorerie continuent de croître grâce aux contrats à long terme indexés sur l'inflation conclus avec des clients solvables. Les coûts de construction et des matériaux relatifs à nos nouveaux projets sont à la hausse, mais ces coûts peuvent être transférés à nos clients en augmentant les prix stipulés dans nos conventions d'achat d'électricité qui demeurent considérablement inférieurs à ceux du marché de l'énergie.

En outre, dans le contexte actuel, nous sommes en mesure d'offrir de l'électricité essentielle à l'économie mondiale, mais au coût le plus bas sur le marché. Comme la production d'énergie renouvelable n'engendre aucun coût d'intrant contrairement à la production thermique, nous ne sommes pas tributaires des importations de combustibles fossiles ni soumis à la volatilité des prix à court terme. De plus, comme il a été mentionné précédemment, notre imposant et rare portefeuille d'actifs hydroélectriques durables est

devenu de plus en plus précieux dans le contexte actuel pour un producteur d'électricité propre sur commande comme nous. Bref, en plus d'un niveau record de croissance, nos activités sous-jacentes continuent de réaliser un bon rendement grâce aux flux de trésorerie de grande qualité.

Nous avons dégagé des fonds provenant des activités de 243 millions \$, ou 0,38 \$ par part, traduisant un rendement solide et une augmentation de 15 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Nos activités ont tiré parti de la vigueur des prix de l'électricité à l'échelle mondiale ainsi que d'une croissance continue grâce au développement et aux acquisitions d'actifs.

Les fonds provenant des activités découlant de notre secteur hydroélectricité se sont établis à 130 millions \$. Nos actifs hydroélectriques à l'échelle mondiale continuent d'afficher des flux de trésorerie solides grâce à la diversification accrue de nos actifs, à nos conventions d'achat d'électricité assorties de clauses d'indexation sur inflation et à notre capacité à obtenir des prix soutenus pour notre électricité.

Nos secteurs énergie éolienne et énergie solaire ont dégagé des fonds provenant des activités totalisant 147 millions \$. Nous continuons de tirer avantage de l'apport des acquisitions et de la diversification de notre parc d'actifs grâce à des conventions d'achat d'électricité à long terme, ce qui génère des produits stables. Notre secteur énergie décentralisée et solutions durables a dégagé des fonds provenant des activités de 43 millions \$ grâce aux acquisitions et à la croissance interne à l'échelle du portefeuille.

De plus, nous avons accru et fait progresser notre portefeuille de projets en construction et à un stade avancé d'une puissance de 19 000 mégawatts compte tenu des sommes considérables investies sur le terrain. Depuis le début de l'exercice, nous avons mis en service des actifs dégagant une puissance d'environ 2 700 mégawatts, sommes sur le point d'achever notre projet de rééquipement des éoliennes de Shepherds Flat d'une puissance de 850 mégawatts et sommes en voie de mettre en service une puissance supplémentaire de 1 400 mégawatts d'ici la fin de l'exercice. Ces projets devraient ajouter environ 50 millions \$ aux fonds provenant des activités dégagés par un niveau de production supplémentaire. En outre, nous prévoyons mettre en service une puissance d'environ 10 000 mégawatts d'ici 2024, dont nous avons déjà financé en grande partie la mise en service, ce qui devrait ajouter près de 130 millions \$ aux fonds provenant des activités annuels.

## **État de la situation financière et liquidités**

Notre situation financière est excellente, les agences de notation S&P et Fitch ayant confirmé la note de crédit de BBB+ avec perspective stable. Nous faisons preuve de résilience face à la hausse des taux d'intérêt à l'échelle mondiale, car plus de 90 % de nos emprunts, d'une durée moyenne restante de 12 ans, sont sans recours à l'égard des projets, aucune dette importante ne vient à échéance au cours des cinq prochaines années et notre exposition aux emprunts à taux variable n'est que de 3 %.

Malgré la volatilité des marchés, notre accès à différentes sources de financement continue à nous distinguer de la concurrence. Nos liquidités disponibles de plus de 3,5 milliards \$ nous offrent une grande souplesse financière au cours des périodes de pénurie des capitaux. Pendant le trimestre, nous avons conclu des financements sans recours de plus de 3,7 milliards \$ pour l'ensemble des activités dont la clôture surviendra au cours du présent exercice, soit un produit tiré de financements additionnels d'environ 400 millions \$ pour Énergie Brookfield.

En outre, nous avons accéléré la réalisation de notre programme de recyclage de capitaux, lequel est non seulement une composante importante de notre financement, mais également une façon essentielle de créer de la valeur tout au long de la mise en œuvre de notre stratégie d'investissement. Nous persistons

dans notre stratégie récente de monétiser de manière cohérente nos actifs, c'est pourquoi nous nous sommes engagés à conclure la vente de deux centrales d'énergie solaire en Allemagne et de quatre des cinq tranches de la vente de notre portefeuille d'énergie solaire au Mexique d'une puissance de 630 mégawatts, où nous prévoyons conclure la vente de la dernière tranche d'ici la fin de l'exercice, dégageant un montant totalisant 400 millions \$ (montant net de 50 millions \$ pour Énergie Brookfield).

Depuis le début de l'exercice, nous avons mis en place des mesures de recyclage de capitaux qui devraient dégager un produit d'environ 830 millions \$ (montant net de 430 millions \$ pour Énergie Brookfield) lorsqu'elles auront été réalisées. De plus, nous avons amorcé des processus de vente visant certains de nos actifs arrivés à maturité dans des marchés ciblés, lesquels suscitent un intérêt considérable en raison de leur évaluation alléchante, ce qui devrait contribuer grandement au programme de recyclage de capitaux au cours des prochains trimestres.

## **Perspectives**

Nous nous sommes engagés à faire croître nos activités et à accroître les flux de trésorerie de notre portefeuille afin de dégager un rendement à long terme total de 12 % à 15 % pour les porteurs de parts et les actionnaires.

À plus long terme, les possibilités d'investir dans l'énergie renouvelable et la transition énergétique seront encore plus nombreuses dans les années à venir. Nous sommes encore convaincus que l'envergure de notre Société, notre feuille de route et nos capacités à l'échelle mondiale nous procurent une place de choix pour participer à la mise en œuvre de solutions de décarbonation.

Au nom du conseil d'administration et de la direction d'Énergie Brookfield, nous tenons à remercier tous nos porteurs de parts et actionnaires pour leur soutien indéfectible.

Cordialement, le chef de la direction,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'CTeskey'.

Connor Teskey

Le 4 novembre 2022

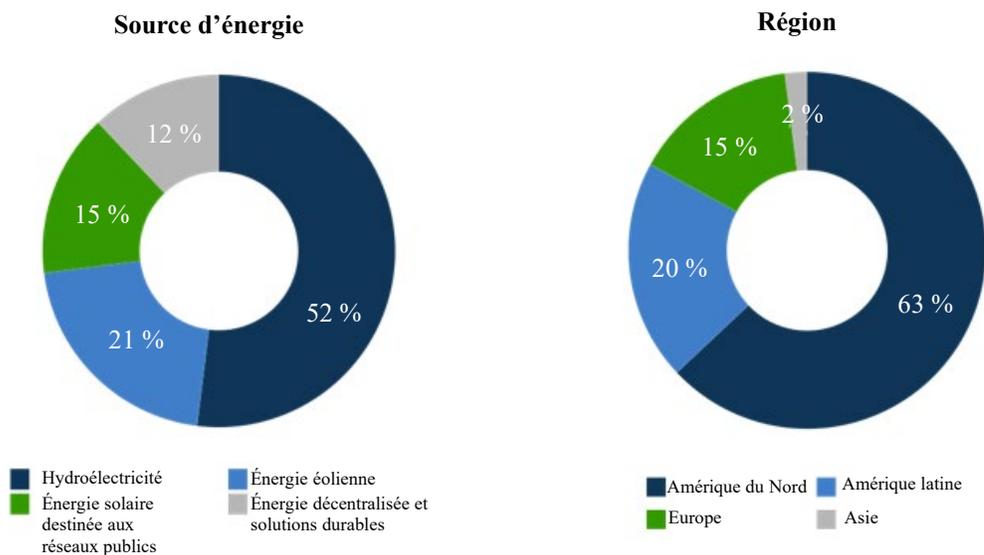
## NOS FORCES CONCURRENTIELLES

Brookfield Renewable Partners L.P. (collectivement avec ses entités contrôlées « Énergie Brookfield ») est une société d'envergure mondiale qui détient et exploite des actifs de production d'énergie renouvelable et de transition climatique diversifiés employant différentes technologies.

Notre modèle d'affaires consiste à mettre à profit notre présence mondiale pour acquérir et mettre en valeur des actifs de production d'énergie renouvelable et de transition climatique de grande qualité en deçà de leur valeur intrinsèque, et à les financer à long terme grâce à du financement de première qualité à faible risque selon une stratégie de financement prudente, pour ensuite optimiser les flux de trésorerie en exerçant notre expertise en matière d'exploitation pour en accroître la valeur.

**Une des plus importantes sociétés ouvertes du monde axées sur la décarbonation.** Énergie Brookfield affiche de bons résultats depuis plus de 20 ans à titre d'exploitant et d'investisseur coté en Bourse dans le secteur des énergies renouvelables et de la transition climatique. Nous détenons aujourd'hui un vaste portefeuille diversifié à l'échelle mondiale composé d'actifs d'énergie propre et de transition climatique reposant sur de multiples technologies. Ces actifs sont soutenus par environ 3 400 exploitants chevronnés. Énergie Brookfield investit directement dans des actifs, mais aussi par l'intermédiaire de partenaires institutionnels, de coentrepreneurs ou d'autres ententes. Notre portefeuille regroupe une puissance installée d'environ 23 600 MW largement répartie sur quatre continents, compte un portefeuille de projets de développement d'environ 102 000 MW et des actifs de captage et de stockage de carbone totalisant 8 millions de tonnes métriques par an et table sur une production moyenne à long terme annualisée au prorata d'approximativement 30 000 GWh.

Les graphiques ci-après présentent les produits au prorata<sup>1</sup>.



1) Les chiffres sont fondés sur les produits normalisés des 12 derniers mois au prorata de la quote-part d'Énergie Brookfield.

***Aider à l'accélération de la décarbonation des réseaux électriques.*** Les changements climatiques sont considérés comme l'un des enjeux les plus importants et urgents auxquels fait face l'économie mondiale, entraînant d'immenses risques pour la sécurité des localités et pour notre prospérité économique commune. Par conséquent, les gouvernements et les entreprises ont adopté des plans ambitieux visant à appuyer la transition vers une économie décarbonée. Nous croyons que notre envergure et notre capacité mondiale en matière d'exploitation, de développement et d'investissement nous positionne favorablement pour travailler de concert avec les gouvernements et les entreprises pour les aider à atteindre leurs objectifs de décarbonation.

***Portefeuille d'actifs d'énergie renouvelable et de transition climatique diversifiés et de grande qualité.*** Énergie Brookfield possède un portefeuille complémentaire de centrales hydroélectriques, éoliennes, solaires et d'autres actifs de transition climatique, notamment d'énergie solaire et d'accumulation décentralisée, à des fins commerciales. À ce jour, l'hydroélectricité représente le plus important secteur de notre portefeuille et demeure une technologie de premier plan en raison de la longue durée de vie, des faibles coûts et de la production d'énergie la plus propre et écologique de ses actifs. Les centrales hydroélectriques offrent des marges de trésorerie élevées, une capacité d'accumulation avec la possibilité de produire de l'électricité sur demande à toute heure du jour, et permettent de vendre de multiples produits sur le marché, notamment de l'électricité, de la capacité et d'autres produits auxiliaires.

Nos centrales d'énergie éolienne, d'énergie solaire destinée aux réseaux publics et de production décentralisée nous offrent une exposition à deux secteurs d'énergie renouvelable qui connaissent la plus forte croissance, des marges de trésorerie élevées ainsi que des fonctionnalités diversifiées et adaptables, comme la production décentralisée, et elles n'engendrent aucun coût de combustible. L'évolution des technologies d'énergie éolienne et d'énergie solaire destinée aux réseaux publics les positionne dorénavant parmi les formes de production d'électricité les moins coûteuses sur le marché actuel, même par rapport aux sources d'énergie conventionnelles issues de combustibles fossiles comme le charbon et le gaz. Nos centrales d'accumulation nous permettent d'offrir des services essentiels et une production sur demande aux réseaux d'électricité des marchés où elles sont situées. Nos autres actifs de transition climatique, notamment de captage du carbone, aident les entreprises et certains pays à atteindre leurs objectifs de carboneutralité. Grâce à notre envergure et à notre diversité ainsi qu'à la qualité de nos actifs, nous nous sommes taillé une place concurrentielle par rapport aux autres sociétés d'énergie renouvelable et de transition climatique tout en offrant une grande valeur de rareté à nos investisseurs.

***La meilleure expertise en matière d'exploitation et de développement qui soit.*** Énergie Brookfield emploie environ 3 400 exploitants chevronnés et près de 120 experts en commercialisation de l'électricité partout autour du globe pour aider à optimiser la performance et maximiser le rendement de tous nos actifs. Notre expertise en matière d'exploitation, de développement et de gestion de centrales de production d'électricité s'étend sur plus de 120 ans et comporte des capacités complètes en matière d'exploitation, de développement et de commercialisation de l'électricité. Nos capacités de négociation de contrats sont axées sur la création de solutions personnalisées pour nos clients qui cherchent à s'alimenter d'une électricité verte. Nous continuons à améliorer nos activités de développement en élargissant notre portefeuille de projets en développement d'une puissance de 102 000 MW et nos actifs de captage et de stockage de carbone totalisant 8 millions de tonnes métriques par an.

***Flux de trésorerie stables, diversifiés et de grande qualité ayant une valeur à long terme attrayante pour les porteurs de parts de la société en commandite.*** Nous comptons maintenir des flux de trésorerie stables et prévisibles, provenant principalement d'un portefeuille diversifié d'actifs hydroélectriques, éoliens, solaires destinés aux réseaux publics et de production décentralisée de longue durée et à faibles coûts d'exploitation qui vend de l'électricité aux termes de contrats à long terme à prix fixes, conclus avec des contreparties solvables. Environ 94 % de notre production au prorata de 2022 est visée par des contrats conclus avec des organismes publics d'électricité, des services publics responsables de l'approvisionnement, des utilisateurs industriels ou Brookfield. Nos CAÉ ont une durée résiduelle moyenne pondérée de 14 ans, au prorata, ce qui procure une stabilité à long terme des flux de trésorerie.

**Profil financier solide et stratégie de financement prudente.** Énergie Brookfield affiche un bilan robuste, ainsi qu'une note de crédit de première qualité solide et maintient l'accès à des marchés financiers à l'échelle mondiale pour veiller à la résilience des flux de trésorerie tout au long du cycle. Notre approche de financement consiste à avoir accès par l'intermédiaire de nos filiales à du financement de première qualité pour financer la quasi-totalité de notre dette au moyen d'emprunts sans recours, grevant des actifs précis, sans clauses financières restrictives. Environ 90 % de notre dette est cotée comme étant de première qualité ou atteint les seuils de première qualité. Notre ratio d'endettement d'entreprise est d'environ 8 %, et environ 92 % de nos emprunts sont sans recours. Les emprunts de la société mère et les emprunts sans recours au prorata ont chacun une durée moyenne pondérée d'environ respectivement 12 ans et 12 ans, et ne comportent aucune échéance importante dans les cinq prochaines années. Environ 90 % de notre financement est à un taux fixe, et seulement 3 % de notre dette en Amérique du Nord et en Europe est exposée à la variation des taux d'intérêt. Au 30 septembre 2022, les liquidités disponibles se composaient de trésorerie et d'équivalents de trésorerie de plus de 3,5 milliards \$, des placements dans des titres négociables et d'une tranche disponible des facilités de crédit.

**Bien positionnée pour la croissance des flux de trésorerie.** Nous nous concentrons sur la distribution stable et durable ainsi que la croissance notable, quels que soient les cycles de marché, en stimulant la croissance des flux de trésorerie des activités en cours, entièrement financées par nos flux de trésorerie générés en interne, y compris l'inclusion dans la quasi-totalité de nos contrats de clauses d'indexation en fonction de l'inflation, l'accroissement des marges grâce à l'augmentation des produits et à des initiatives de réduction des coûts ainsi que la mise sur pied de nos projets de développement exclusifs d'une puissance d'environ 102 000 MW et des actifs de captage et de stockage de carbone totalisant 8 millions de tonnes métriques par an qui dégageront des rendements supérieurs. Bien que nous ne comptions pas sur les acquisitions pour atteindre nos cibles de croissance, notre entreprise cherche à tirer parti des occasions de fusions et d'acquisitions intéressantes qui se présentent.

**Stratégie d'investissement rigoureuse et à contre-courant.** Notre échelle mondiale et nos capacités reposant sur de multiples technologies nous permettent de faire la rotation des capitaux là où il y a pénurie afin de réaliser des rendements solides ajustés au risque. Nous adoptons une approche rigoureuse quand nous investissons des capitaux dans des projets de développement et des acquisitions en privilégiant une protection contre le risque de perte de valeur et la préservation des capitaux. Au cours des cinq dernières années, nous avons déployé des capitaux propres d'environ 6,8 milliards \$ qui ont été soit investis dans des projets visant de multiples technologies, soit employés pour faire l'acquisition ou la mise en service de ceux-ci. Notre capacité d'acquérir et de développer des actifs est renforcée par nos équipes aguerries d'exploitation et de développement de projets autour du globe, notre relation stratégique avec Brookfield et notre profil de liquidité et de structure du capital. Nous avons fait, par le passé, le développement et l'acquisition d'actifs au moyen d'arrangements avec des investisseurs institutionnels dans des partenariats financés ou cofinancés par Brookfield ainsi que de conventions stratégiques relatives aux relations avec des acheteurs institutionnels, et pourrions continuer de le faire.

**Profil de distribution attrayant.** Nous prévoyons que notre stratégie générera des flux de trésorerie prévisibles et très stables assurant un profil de distribution durable. Nous ciblons une fourchette à long terme de taux de croissance des distributions se situant entre 5 % et 9 % par année.

# Rapport de gestion

## Trimestre et période de neuf mois clos le 30 septembre 2022

---

Le présent rapport de gestion pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 a été préparé en date du 4 novembre 2022. Sauf indication contraire, les termes « Énergie Brookfield », « nous », « notre » et « nos » et « notre société » désignent Brookfield Renewable Partners L.P. et ses entités contrôlées. La société mère ultime d'Énergie Brookfield est Brookfield Asset Management Inc. (« Brookfield Asset Management »). Brookfield Asset Management et ses filiales, autres qu'Énergie Brookfield, sont appelées individuellement et collectivement « Brookfield » dans le présent rapport de gestion.

Les participations consolidées d'Énergie Brookfield comprennent les parts de société en commandite sans droit de vote cotées en Bourse (les « parts de société en commandite ») détenues par le public et par Brookfield, les actions à droit de vote subalterne échangeables de catégorie A de BEPC (les « actions échangeables de BEPC ») de Brookfield Renewable Corporation (« BEPC ») détenues par le public et par Brookfield, les parts de société en commandite rachetables/échangeables (les « parts de société en commandite rachetables/échangeables ») détenues dans Brookfield Renewable Partners L.P. (« BRELP »), filiale société de portefeuille d'Énergie Brookfield détenue par Brookfield, et la participation de commandité (la « participation de commandité ») dans BRELP détenue par Brookfield. Les porteurs de parts de société en commandite, de parts de société en commandite rachetables/échangeables, de la participation de commandité et d'actions échangeables de BEPC sont désignés collectivement les « porteurs de parts », sauf indication contraire. Les parts de société en commandite, les parts de société en commandite rachetables/échangeables, la participation de commandité et les actions échangeables de BEPC sont désignées collectivement les « parts » ou par l'expression « par part », sauf indication contraire. Les parts de société en commandite, les actions échangeables de BEPC et les parts de société en commandite rachetables/échangeables comportent les mêmes caractéristiques économiques à tous égards. Se reporter à la « PARTIE 8 – Présentation aux parties prenantes et mesure du rendement ».

Les états financiers d'Énergie Brookfield ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), selon lesquelles il faut faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de l'actif et du passif et sur les informations relatives aux passifs éventuels présentés à la date des états financiers ainsi que sur les montants des produits et des charges au cours des périodes de présentation de l'information financière.

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation de l'exercice considéré.

Les symboles « \$ », « \$ CA », « € », « R\$ » et « COP » renvoient respectivement au dollar américain, au dollar canadien, à l'euro, au réal et au peso colombien. Sauf indication contraire, tous les montants en dollars sont libellés en dollars américains.

Une description de l'information sur l'exploitation et des informations sectorielles ainsi que les mesures financières non conformes aux IFRS que nous utilisons pour expliquer nos résultats financiers se trouvent à la « PARTIE 8 – Présentation aux parties prenantes et mesure du rendement ». Un rapprochement des mesures financières non conformes aux IFRS et des mesures financières selon les IFRS les plus semblables se trouve à la « PARTIE 4 – Revue du rendement financier selon des données au prorata – Rapprochement des mesures non conformes aux IFRS ». Le présent rapport de gestion renferme de l'information prospective, au sens prescrit par les lois américaines et canadiennes sur les valeurs mobilières. Pour la mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs et des mesures non conformes aux IFRS, se reporter à la « PARTIE 9 – Mise en garde ». Notre rapport annuel et l'information supplémentaire déposés auprès de la Securities and Exchange Commission (« SEC ») et des organismes de réglementation au Canada sont accessibles sur notre site Web (<https://bep.brookfield.com>) ainsi que sur le site Web de la SEC ([www.sec.gov/edgar.shtml](http://www.sec.gov/edgar.shtml)) et celui de SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

## Présentation du rapport de gestion

<b>Partie 1 – Faits saillants du troisième trimestre de 2022</b>	16	<b>Partie 5 – Situation de trésorerie et sources de financement (suite)</b>	
		Dépenses d'investissement	42
<b>Partie 2 – Revue du rendement financier selon des données consolidées</b>	20	Tableaux consolidés des flux de trésorerie	42
		Actions, parts et billets en circulation	45
		Dividendes et distributions	46
<b>Partie 3 – Informations financières consolidées supplémentaires</b>	22	Obligations contractuelles	46
Résumé des états consolidés de la situation financière	22	Informations financières supplémentaires	46
Transactions entre parties liées	22	Accords hors état de la situation financière	47
Capitaux propres	24		
		<b>Partie 6 – Principales informations trimestrielles</b>	48
<b>Partie 4 – Revue du rendement financier selon des données au prorata</b>	27	Sommaire des résultats trimestriels historiques	48
Résultats au prorata pour les trimestres clos les 30 septembre	27		
Rapprochement des mesures non conformes aux IFRS	33	<b>Partie 7 – Estimations critiques, méthodes comptables et contrôles internes</b>	53
Profil des contrats	36	<b>Partie 8 – Présentation aux parties prenantes et mesure du rendement</b>	55
		<b>Partie 9 – Mise en garde</b>	60
<b>Partie 5 – Situation de trésorerie et sources de financement</b>	38		
Structure du capital et liquidités disponibles	62		
Emprunts	40		

# PARTIE 1 – FAITS SAILLANTS DU TROISIÈME TRIMESTRE DE 2022

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
<b>Informations financières choisies</b>				
Produits .....	<b>1 105 \$</b>	966 \$	<b>3 515 \$</b>	3 005 \$
Perte nette attribuable aux porteurs de parts .....	<b>(136)</b>	(115)	<b>(213)</b>	(311)
Perte de base et diluée par part de société en commandite <sup>1</sup> .....	<b>(0,25)</b>	(0,21)	<b>(0,44)</b>	(0,58)
BAIIA ajusté au prorata <sup>2</sup> .....	<b>495</b>	446	<b>1 541</b>	1 445
Fonds provenant des activités <sup>2</sup> .....	<b>243</b>	210	<b>780</b>	720
Fonds provenant des activités par part <sup>2, 3</sup> .....	<b>0,38</b>	0,33	<b>1,21</b>	1,12
Distribution par part de société en commandite.....	<b>0,32</b>	0,30	<b>0,96</b>	0,91
<b>Information sur l'exploitation</b>				
Puissance (MW) .....	<b>23 617</b>	20 515	<b>23 617</b>	20 515
Production totale (GWh)				
Production moyenne à long terme.....	<b>15 097</b>	13 776	<b>45 291</b>	43 967
Production réelle .....	<b>14 906</b>	13 533	<b>46 590</b>	42 044
Production au prorata (GWh)				
Production moyenne à long terme.....	<b>6 905</b>	6 697	<b>22 471</b>	22 655
Production réelle .....	<b>6 440</b>	6 125	<b>21 843</b>	20 513
Produits moyens (\$ par MWh).....	<b>91</b>	85	<b>88</b>	84
<sup>1)</sup> Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, le nombre total moyen de parts de société en commandite s'est établi à respectivement 275,2 millions et 275,2 millions (respectivement 274,9 millions et 274,9 millions en 2021).				
<sup>2)</sup> Mesure non conforme aux IFRS. Un rapprochement des mesures selon les IFRS les plus semblables se trouve à la « PARTIE 4 – Revue du rendement financier selon des données au prorata – Rapprochement des mesures non conformes aux IFRS » et à la « PARTIE 9 – Mise en garde ».				
<sup>3)</sup> Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, le nombre moyen de parts en circulation s'est établi respectivement 645,9 millions et 645,8 millions (respectivement 645,6 millions et 645,6 millions en 2021), ce qui comprend nos parts de société en commandite, parts de société en commandite rachetables/échangeables ainsi que les actions échangeables de BEPC et la participation de commandité.				

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)

	<b>30 septembre 2022</b>	31 décembre 2021
<b><u>Situation de trésorerie et sources de financement</u></b>		
Liquidités disponibles .....	<b>3 515 \$</b>	4 069 \$
Ratio d'endettement – entreprise.....	<b>8 %</b>	8 %
Ratio d'endettement – consolidé .....	<b>38 %</b>	33 %
Emprunts sans recours d'Énergie Brookfield.....	<b>92 %</b>	90 %
Exposition aux dettes à taux d'intérêt variables au prorata <sup>1</sup> .....	<b>97 %</b>	98 %
Emprunts de la société mère		
Durée moyenne jusqu'à l'échéance de la dette <sup>2</sup> .....	<b>12 ans</b>	13 ans
Taux d'intérêt moyen <sup>2</sup> .....	<b>3,9 %</b>	3,9 %
Emprunts sans recours au prorata		
Durée moyenne jusqu'à l'échéance de la dette .....	<b>12 ans</b>	13 ans
Taux d'intérêt moyen.....	<b>5,1 %</b>	4,2 %

<sup>1)</sup> L'exposition totale aux taux variables est de 10 % (7 % en 2021), dont 7 % (5 % en 2021) se rapportent aux dettes à taux d'intérêt variables contractées dans certaines régions autres que l'Amérique du Nord et l'Europe en raison des coûts connexes élevés qu'entraîne la couverture dans ces régions.

<sup>2)</sup> Compte non tenu des facilités de crédit et des émissions de papier commercial.

## Exploitation

Les fonds provenant des activités se sont établis à 243 millions \$, ou 0,38 \$ par part, soit une augmentation par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent soutenue par :

- l'apport provenant de la croissance, y compris des nouveaux projets de développement d'une puissance de près de 3 000 MW ayant commencé leurs activités commerciales au cours des douze derniers mois;
- la hausse des prix réalisés dans la plupart des marchés, grâce à l'indexation sur l'inflation et à la vigueur des prix de l'électricité à l'échelle mondiale;
- la forte disponibilité des actifs de notre portefeuille à l'échelle mondiale.

Déduction faite de la charge d'amortissement sans effet de trésorerie, des profits de change et sur les dérivés et autres, la perte nette attribuable aux porteurs de parts pour le trimestre clos le 30 septembre 2022 s'est élevée à 136 millions \$.

Nous visons toujours à être le partenaire de choix en matière d'approvisionnement en énergie en :

- concluant des contrats visant à fournir plus de 2 600 GWh d'énergie propre par année, y compris environ 1 200 GWh à des acheteurs institutionnels.

## Situation de trésorerie et sources de financement

Nous continuons à avoir accès à différentes sources de financement, malgré la volatilité des marchés en raison de la résilience et de la qualité supérieure de notre bilan.

- Notre situation de trésorerie demeure robuste grâce à des liquidités disponibles atteignant plus de 3,5 milliards \$, ce qui procure une grande souplesse pour investir dans la croissance, et au fait qu'aucune dette importante ne vient à échéance à très court terme.
- Nous faisons du chemin en ce qui concerne les financements sans recours de première qualité de plus de 3,7 milliards \$ pour l'ensemble de notre portefeuille diversifié au cours du trimestre.
- Nous continuons de faire avancer des activités de recyclage d'actifs d'environ 560 millions \$ (montant net d'environ 90 millions \$ pour Énergie Brookfield) en procédant à la vente d'actifs secondaires arrivés à maturité qui s'est traduite par de solides rendements, y compris la vente d'actifs hydroélectriques au Brésil d'une puissance de 36 MW et de la seconde tranche de notre portefeuille d'énergie solaire au Mexique destinée aux réseaux publics d'une puissance de 630 MW développés par notre promoteur mondial de projets d'énergie solaire, que nous détenons à 50 %, pour une contrepartie totale de 160 millions \$ (montant net d'environ 20 millions \$ pour Énergie Brookfield), qui, selon nos prévisions, généreront près du double de la valeur de notre capital investi en moins de trois ans.

## Croissance et développement

Nous avons investi, ou convenu d'investir, avec nos partenaires institutionnels des capitaux totalisant 6 milliards \$ (montant net d'environ 1,5 milliard \$ pour Énergie Brookfield) dans de nombreux placements, notamment :

- Nous avons conclu l'acquisition, annoncée précédemment, d'un exploitant intégré de premier plan d'actifs de production décentralisée aux États-Unis pour une contrepartie de 540 millions \$, y compris la possibilité d'investir un montant supplémentaire de 160 millions \$ (montant total net de 140 millions \$ pour Énergie Brookfield) visant à appuyer la croissance de l'entreprise. Il s'agit d'une entreprise de premier plan sur le marché qui détient et exploite des actifs d'énergie solaire destinée à des utilisateurs commerciaux et des localités, avec des capacités de développement de bout en bout et une feuille de route éprouvée en matière d'actifs de très grande qualité.
- Nous avons conclu une entente visant l'acquisition d'un promoteur d'actifs d'énergie renouvelable aux États-Unis en contrepartie de 1 milliard \$, avec la possibilité d'investir un montant supplémentaire de 350 millions \$ visant à appuyer les activités de développement de l'entreprise (montant total net de 270 millions \$ pour Énergie Brookfield). Son portefeuille comprend des actifs éoliens en exploitation d'une puissance de 800 MW et un

portefeuille d'actifs éoliens, solaires et d'accumulation situés dans 24 États, d'une puissance de plus de 22 000 MW, notamment des projets en construction et des projets à un stade avancé d'une puissance de près de 2 500 MW.

- Après la clôture du trimestre, nous avons conclu un partenariat stratégique avec Cameco visant à acquérir une participation dans Westinghouse, l'une des plus importantes entreprises de services d'énergie nucléaire au monde. Le partenariat concilie l'expertise de Cameco, à titre de fournisseur de combustible à l'uranium pour la production d'énergie nucléaire parmi les plus importants au monde, et les capacités de production d'énergie propre d'Énergie Brookfield pour créer une puissante plateforme de croissance stratégique pour le secteur nucléaire. La participation totale en capitaux propres se chiffrera à environ 4,5 milliards \$ (montant net de 750 millions \$ pour Énergie Brookfield), et nous ferons l'acquisition, avec nos partenaires institutionnels, d'une participation de 51 %, tandis que la participation de Cameco sera de 49 %.
- Après la clôture du trimestre, nous avons conclu un partenariat de financement avec une entreprise de captage et de transformation du carbone établie aux États-Unis, laquelle transforme le carbone résiduaire en intrants zéro émission utiles dans les processus industriels pour la production de combustibles, de tissus et d'emballages. Nous avons investi 50 millions \$ sous la forme d'un billet convertible qui assure le droit privilégié d'investir jusqu'à 500 millions \$ de capitaux propres (montant net global de 110 millions \$ pour Énergie Brookfield) dans des projets de développement de captage de carbone.
- Après la clôture du trimestre, nous nous sommes engagés à investir dans une entreprise spécialisée dans le recyclage établie aux États-Unis ayant une capacité de recyclage annuelle de 1,3 million de tonnes et un important portefeuille de possibilités de croissance. Nous effectuerons un placement initial en titres de capitaux propres de 200 millions \$ et disposerons du droit privilégié d'investir un montant supplémentaire pouvant atteindre 500 millions \$ (montant net global de 140 millions \$ pour Énergie Brookfield) visant à soutenir le développement de jusqu'à 19 nouvelles installations de recyclage.

Au cours de l'exercice, nous avons continué de faire évoluer nos activités de développement :

- Nous avons mis en service des projets de développement d'une puissance de 2 700 MW, y compris notre centrale d'énergie solaire au Brésil destinée aux réseaux publics de plus de 560 MW. Nous avons également continué la construction de projets de développement hydroélectriques, d'énergie éolienne, d'accumulation par pompage, de production décentralisée et destinée aux réseaux publics d'énergie solaire et d'hydrogène écologique d'une puissance totale de 19 000 MW, qui, une fois achevés, devraient dégager des fonds provenant des activités totalisant dans l'ensemble environ 260 millions \$.

## PARTIE 2 – REVUE DU RENDEMENT FINANCIER SELON DES DONNÉES CONSOLIDÉES

Le tableau suivant présente les principales données financières pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre :

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)				
Produits.....	1 105 \$	966 \$	3 515 \$	3 005 \$
Coûts d'exploitation directs .....	(344)	(292)	(1 060)	(990)
Coûts de service de gestion.....	(58)	(71)	(199)	(224)
Charge d'intérêts .....	(313)	(247)	(873)	(726)
Charge d'amortissement .....	(385)	(373)	(1 175)	(1 120)
Recouvrement (charge) d'impôt.....	8	(143)	(70)	(128)
Résultat net .....	(77) \$	(154) \$	78 \$	(99) \$
Taux de change de conversion moyen en \$ US				
\$ CA .....	1,31	1,26	1,28	1,25
€ .....	0,99	0,85	0,94	0,84
R\$ .....	5,25	5,23	5,13	5,33
COP.....	4 375	3 844	4 068	3 696

### Analyse des écarts pour le trimestre clos le 30 septembre 2022

Les produits totalisant 1 105 millions \$ représentent une augmentation de 139 millions \$ par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la croissance de nos activités et de l'augmentation des prix réalisés. Les produits tirés des centrales récemment acquises et mises en service et la production de celles-ci se sont élevés à respectivement 58 millions \$ et 814 GWh, le tout ayant été contrebalancé en partie par les ventes d'actifs réalisées dernièrement qui ont entraîné la diminution des produits de 13 millions \$ et la réduction de la production de 108 GWh. Sur une base comparable et en devises constantes, les produits ont augmenté de 136 millions \$ du fait que nous avons tiré avantage de l'augmentation des prix réalisés dans la plupart des marchés grâce à l'indexation sur l'inflation et à la hausse des prix de l'électricité à l'échelle mondiale.

Par rapport à la plupart des autres devises, le raffermissement du dollar américain par rapport à sa valeur à la période correspondante de l'exercice précédent a entraîné une diminution des produits de 42 millions \$, qui a été partiellement compensée par l'effet de change favorable de 24 millions \$ sur les charges d'exploitation et d'intérêts au cours du trimestre.

Les coûts d'exploitation directs totalisant 344 millions \$ représentent une augmentation de 52 millions \$ par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent étant donné que l'avantage tiré des mesures de réduction des coûts réalisées à l'échelle de la société et des ventes d'actifs réalisées dernièrement a été plus que contrebalancé par les coûts supplémentaires entraînés par de récentes acquisitions et mises en service de centrales et par l'augmentation des achats d'électricité en Colombie, dont le coût est transféré à nos clients.

Les coûts de service de gestion totalisant 58 millions \$ représentent une diminution de 13 millions \$ par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.

La charge d'intérêts de 313 millions \$ représente une augmentation de 66 millions \$ par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la croissance de notre portefeuille, de la progression de nos activités de financement en Amérique du Sud et du financement additionnel stratégique d'un montant de 1,0 milliard \$ CA visant une centrale hydroélectrique au Canada dans le but de financer la croissance de nos activités.

La charge d'amortissement s'est chiffrée à 385 millions \$, ce qui représente une hausse de 12 millions \$ par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent, entraînée par la croissance de nos activités.

La perte nette s'est élevée à 77 millions \$, ce qui représente une diminution de 77 millions \$ par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent en raison des éléments susmentionnés.

## **Analyse des écarts pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022**

Les produits totalisant 3 515 millions \$ représentent une augmentation de 510 millions \$ par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la croissance de nos activités et de l'augmentation des prix réalisés. Les produits tirés des centrales récemment acquises et mises en service et la production de celles-ci se sont élevés à respectivement 222 millions \$ et 2 572 GWh, le tout ayant été contrebalancé en partie par les ventes d'actifs réalisées dernièrement qui ont entraîné la diminution des produits de 95 millions \$ et la réduction de la production de 921 GWh. Sur une base comparable et en devises constantes, les produits ont augmenté de 470 millions \$ principalement en raison de la hausse des produits réalisés moyens par MWh, découlant de l'indexation sur l'inflation, des initiatives de renégociation de contrats et des prix marchands de l'électricité plus élevés à l'échelle mondiale ainsi que des conditions hydrologiques plus favorables dans notre groupe en Amérique du Nord au cours de l'exercice.

Le raffermissement du dollar américain par rapport à sa valeur à la période correspondante de l'exercice précédent, et par rapport à la plupart des devises, a entraîné une diminution des produits de 87 millions \$, qui a été compensée en partie par l'effet de change favorable de 57 millions \$ sur les charges d'exploitation et d'intérêts de l'exercice.

Les coûts d'exploitation directs totalisant 1 060 millions \$ représentent une augmentation de 70 millions \$ par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent étant donné que l'avantage tiré des mesures de réduction des coûts réalisées à l'échelle de la société et des ventes d'actifs réalisées dernièrement a été plus que contrebalancé par les coûts supplémentaires entraînés par de récentes acquisitions et mises en service de centrales et par l'augmentation des achats d'électricité en Colombie, dont le coût est transféré à nos clients.

Les coûts de service de gestion totalisant 199 millions \$ représentent une diminution de 25 millions \$ par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.

La charge d'intérêts de 873 millions \$ représente une augmentation de 147 millions \$ par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la croissance de notre portefeuille, de la progression de nos activités de financement en Amérique du Sud, ainsi que du financement additionnel stratégique d'un montant de 1,0 milliard \$ CA visant une centrale hydroélectrique au Canada dans le but de financer la croissance de nos activités.

La charge d'amortissement s'est chiffrée à 1 175 millions \$, ce qui représente une hausse de 55 millions \$ par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent, entraînée par la croissance de nos activités.

Le résultat net s'est établi à 78 millions \$ par rapport à une perte nette de 99 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent en raison des éléments susmentionnés.

# PARTIE 3 – INFORMATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉES SUPPLÉMENTAIRES

## RÉSUMÉ DES ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Le tableau suivant présente un sommaire des principaux postes des états consolidés de la situation financière intermédiaires non audités aux :

(EN MILLIONS)	<b>30 septembre 2022</b>	31 décembre 2021
Actifs courants.....	<b>3 573</b>	2 861
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence .....	<b>1 261</b>	1 107
Immobilisations corporelles à la juste valeur.....	<b>49 079</b>	49 432
<b>Total de l'actif .....</b>	<b>57 388</b>	55 867
Emprunts de la société mère.....	<b>2 761</b>	2 149
Emprunts sans recours.....	<b>22 021</b>	19 380
Passifs d'impôt différé.....	<b>5 926</b>	6 215
<b>Total du passif et des capitaux propres.....</b>	<b>57 388</b>	55 867
	Taux de change au comptant en \$ US	
\$ CA .....	<b>1,38</b>	1,26
€ .....	<b>1,02</b>	0,88
R\$ .....	<b>5,41</b>	5,58
COP .....	<b>4 532</b>	3 981

### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles s'élevaient à 49,1 milliards \$ au 30 septembre 2022, contre 49,4 milliards \$ au 31 décembre 2021, soit une diminution de 0,3 milliard \$. Au cours de l'exercice, l'acquisition d'un portefeuille comprenant une plateforme en développement d'actifs solaires destinée aux réseaux publics et d'accumulation d'énergie d'une puissance de 20 GW, d'un exploitant d'actifs de production décentralisée détenant des actifs en exploitation et en construction visés par contrat d'une puissance de 500 MW, d'un portefeuille de projets en développement d'une puissance de 1,8 GW aux États-Unis ainsi que nos investissements continus dans le développement d'actifs de production d'électricité ont mené à une augmentation des immobilisations corporelles de 3,2 milliards \$. Cette augmentation a été plus que contrebalancée par la vente de notre portefeuille hydroélectrique en exploitation au Brésil d'une puissance de 36 MW, qui a entraîné une diminution des immobilisations corporelles de 0,1 milliard \$, par le raffermissement du dollar américain par rapport à la plupart des devises qui a entraîné une diminution des immobilisations corporelles de 2,2 milliards \$, et par la charge d'amortissement de 1,2 milliard \$ associée aux immobilisations corporelles.

### TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les transactions entre parties liées d'Énergie Brookfield se font dans le cours normal des activités et sont comptabilisées à la valeur d'échange et sont conclues principalement avec Brookfield Asset Management.

Énergie Brookfield vend de l'électricité à Brookfield aux termes d'une unique CAÉ à long terme visant ses centrales hydroélectriques de New York.

Énergie Brookfield a conclu des conventions de vote avec Brookfield aux termes desquelles Énergie Brookfield a pris le contrôle des entités qui détiennent certaines activités de production d'énergie renouvelable. Énergie Brookfield a également conclu une convention de vote avec les membres du consortium dans le cadre de ses activités en Colombie. Ces conventions de vote confèrent à Énergie Brookfield le droit de donner des directives dans le cadre de l'élection des membres du conseil d'administration des entités concernées, entre autres, et, par conséquent, le contrôle de ces mêmes entités. Énergie Brookfield inclut donc les comptes de ces entités dans son périmètre de consolidation.

Énergie Brookfield participe, avec des investisseurs institutionnels, au Brookfield Americas Infrastructure Fund, au Brookfield Infrastructure Fund II, au Brookfield Infrastructure Fund III, au Brookfield Infrastructure Fund IV, au Brookfield Global Transition Fund et au Brookfield Infrastructure Debt Fund (les « fonds privés »), chacun de ces fonds étant soutenu par Brookfield et y étant lié. Énergie Brookfield, de concert avec ses investisseurs institutionnels, a accès à du financement au moyen des facilités de crédit des fonds privés. Au cours du troisième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu une nouvelle convention de vote avec Brookfield visant à obtenir le contrôle de BGTF Finco LLC, soit l'emprunteur principal aux termes de la facilité de crédit-relais du Brookfield Global Transition Fund. La transaction a été comptabilisée à titre d'acquisition d'actifs.

De temps à autre, afin de permettre à ce que les activités d'investissement soient réalisées en temps opportun et de façon efficace, Énergie Brookfield financera des dépôts ou engagera d'autres coûts et charges (y compris en recourant à des facilités de crédit afin d'utiliser, de soutenir, de garantir ou d'émettre des lettres de crédit) à l'égard d'un investissement qui sera par la suite partagé entre des véhicules, des consortiums ou des sociétés de personnes soutenus par Brookfield (y compris des fonds privés, des coentreprises et des arrangements semblables), Énergie Brookfield et des co-investisseurs ou effectué en totalité par l'un de ceux-ci.

Brookfield Asset Management a consenti une facilité de crédit renouvelable non assortie d'une sûreté et confirmée de 400 millions \$, qui vient à échéance en décembre 2022, et les montants empruntés portent intérêt au taux interbancaire offert à Londres, majoré d'une marge. Au cours de la période considérée, aucun montant n'a été emprunté sur la facilité de crédit renouvelable non assortie d'une sûreté confirmée et consentie par Brookfield Asset Management. Brookfield Asset Management peut, de temps à autre, placer des fonds en dépôt auprès d'Énergie Brookfield qui sont remboursables sur demande, y compris les intérêts courus. Au 30 septembre 2022, aucuns fonds n'avaient été déposés auprès d'Énergie Brookfield (néant au 31 décembre 2021). La charge d'intérêts sur la facilité de crédit renouvelable et le dépôt de Brookfield Asset Management pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 s'est établie à néant et à moins de 1 million \$ (respectivement 1 million \$ et 2 millions \$ en 2021).

De temps à autre, Brookfield Asset Management Reinsurance Partners L.P. (« Brookfield Reinsurance »), entreprise associée d'Énergie Brookfield, peut participer à des financements et à des financements par capitaux propres donnant droit à des avantages fiscaux contractés par Énergie Brookfield, ainsi qu'à des appels publics à l'épargne d'Énergie Brookfield, avec les autres participants du marché. Ces activités sont comptabilisées respectivement dans les emprunts sans recours, les passifs liés à des instruments financiers et les capitaux propres aux états consolidés de la situation financière. Au 30 septembre 2022, les emprunts sans recours totalisant 89 millions \$ étaient attribuables à Brookfield Reinsurance (51 millions \$ en 2021). Brookfield Reinsurance avait pris part à un financement par capitaux propres donnant droit à des avantages fiscaux d'un montant de 7 millions \$ (néant en 2021) et à un placement de parts de société en commandite privilégiées d'Énergie Brookfield de 15 millions \$ (néant en 2021).

Après la clôture du trimestre considéré, Énergie Brookfield, avec des partenaires institutionnels, s'est engagée à former un partenariat stratégique avec Cameco visant à acquérir à Brookfield Business Partners (« BBU ») et ses partenaires institutionnels une participation de 100 % dans Westinghouse pour une contrepartie en capitaux propres totalisant 4,5 milliards \$, sous réserve des ajustements de clôture. La transaction a été effectuée dans des conditions normales de concurrence. Se reporter à la note 21, « Événements postérieurs à la date de clôture », pour de plus amples renseignements.

De plus, notre société a conclu de nouvelles conventions avec Brookfield et en a modifié ou résilié d'autres qui sont décrites à la note 29, « Transactions entre parties liées », dans les états financiers consolidés audités d'Énergie Brookfield de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Le tableau suivant présente les conventions et transactions entre parties liées comptabilisées dans les comptes consolidés de résultat intermédiaires non audités pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre :

(EN MILLIONS)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
<b>Produits</b>				
Conventions d'achat d'électricité et conventions relatives aux produits .....	— \$	6 \$	22 \$	89 \$
<b>Coûts d'exploitation directs</b>				
Achats d'énergie.....	— \$	— \$	— \$	— \$
Frais de commercialisation de l'énergie et autres services .....	—	(2)	(4)	(5)
Services d'assurance <sup>1</sup> .....	—	(6)	—	(19)
	<b>— \$</b>	<b>(8) \$</b>	<b>(4) \$</b>	<b>(24) \$</b>
<b>Charge d'intérêts</b>				
Emprunts.....	— \$	(1) \$	— \$	(2) \$
Désactualisation du solde des contrats .....	(2)	(1)	(14)	(10)
	<b>(2) \$</b>	<b>(2) \$</b>	<b>(14) \$</b>	<b>(12) \$</b>
Autres services entre parties liées .....	<b>(1) \$</b>	<b>(1) \$</b>	<b>(3) \$</b>	<b>(3) \$</b>
Coûts de service de gestion.....	<b>(58) \$</b>	<b>(71) \$</b>	<b>(199) \$</b>	<b>(224) \$</b>

<sup>1)</sup> Avant novembre 2021, les honoraires liés aux services d'assurance étaient versés aux assureurs externes par l'intermédiaire des filiales de Brookfield Asset Management. Les honoraires versés aux filiales de Brookfield Asset Management pour l'exercice 2022 étaient de néant. À partir de novembre 2021, Brookfield, par l'intermédiaire d'une filiale réglementée, a commencé à fournir une couverture de réassurance à des assureurs commerciaux tiers sur certaines entités d'Énergie Brookfield en Amérique du Nord. Les primes et les règlements versés ne figurent pas dans le tableau ci-dessus.

## CAPITAUX PROPRES

### Participation de commandité dans une filiale société de portefeuille détenue par Brookfield

Brookfield, à titre de détenteur de la participation de commandité de 1 % dans BRELP, a le droit de recevoir des distributions, en plus d'une distribution incitative fondée sur le montant par lequel les distributions trimestrielles sur les parts de société en commandite dépassent les niveaux cibles. Au 30 septembre 2022, dans la mesure où les distributions des parts de société en commandite dépassaient les niveaux cibles trimestriels de 0,20 \$ par part de société en commandite, la distribution incitative s'établissait à 15 % de toutes les distributions au-dessus de ce seuil. Si les distributions des parts de société en commandite sont supérieures à 0,2253 \$ par part de société en commandite par trimestre, la distribution incitative est alors de 25 % des distributions au-delà de ce seuil. Des distributions incitatives de respectivement 24 millions \$ et 71 millions \$ ont été déclarées au cours du trimestre et des périodes de neuf mois clos le 30 septembre 2022 (respectivement 20 millions \$ et 60 millions \$ en 2021).

## **Actions privilégiées**

Les actions privilégiées de catégorie A d'Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield Inc. (« Actions privilégiées ERB ») ne sont assorties d'aucune date d'échéance fixe et ne peuvent être rachetées au gré des porteurs. Au 30 septembre 2022, aucune des actions privilégiées de catégorie A, série 5 et série 6 émises n'avait été rachetée par Actions privilégiées ERB.

## **Billets subordonnés perpétuels**

Les billets subordonnés perpétuels sont classés comme une catégorie distincte de participations ne donnant pas le contrôle dans l'état consolidé de la situation financière d'Énergie Brookfield. Énergie Brookfield a contracté des intérêts de respectivement 8 millions \$ et 22 millions \$ (respectivement 4 millions \$ et 7 millions \$ en 2021) sur les billets subordonnés perpétuels au cours du trimestre et du semestre clos le 30 septembre 2022. Les intérêts engagés sur les billets subordonnés perpétuels sont présentés à titre de distributions dans l'état consolidé des variations des capitaux propres.

## **Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées**

Les parts de société en commandite privilégiées de catégorie A (les « parts privilégiées ») d'Énergie Brookfield ne sont assorties d'aucune date d'échéance fixe et ne peuvent être rachetées au gré des porteurs.

Au cours du premier trimestre de 2022, Énergie Brookfield a procédé au rachat de toutes les parts de société en commandite privilégiées de série 5 en circulation pour 72 millions \$ CA, soit 25,25 \$ CA par part de société en commandite privilégiée.

Au cours du deuxième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a émis 6 000 000 de parts de société en commandite privilégiées de série 18 au prix de 25 \$ CA chacune, pour un produit brut de 150 millions \$ CA. Les porteurs de parts de société en commandite privilégiées de série 18 ont le droit de recevoir une distribution trimestrielle cumulative au taux fixe de 5,5 %.

Au cours du deuxième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a procédé au rachat de toutes les parts privilégiées de série 11 en circulation en contrepartie de 250 millions \$ CA, soit 25 \$ CA par part.

## **Capitaux propres des commanditaires, parts de société en commandite rachetables/échangeables et actions échangeables**

Au 30 septembre 2022, Brookfield Asset Management détient une participation directe et indirecte, soit 308 051 190 parts de société en commandite, parts de société en commandite rachetables/échangeables et actions échangeables de BEPC, sur une base combinée, ce qui représente environ 48 % d'Énergie Brookfield, compte tenu d'un échange intégral (en supposant l'échange de toutes les parts de société en commandite rachetables/échangeables et des actions échangeables de BEPC). La participation restante, soit environ 52 %, est détenue par des investisseurs publics.

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, Énergie Brookfield a émis respectivement 43 294 et 190 486 parts de société en commandite (respectivement 63 127 et 156 794 parts de société en commandite en 2021) dans le cadre du régime de réinvestissement des distributions, pour une valeur totale de respectivement 1 million \$ et 7 millions \$ (respectivement 2 millions \$ et 6 millions \$ en 2021).

Les porteurs d'actions échangeables de BEPC ont échangé respectivement 3 834 et 11 918 actions échangeables de BEPC (respectivement 4 766 et 14 408 actions échangeables en 2021) au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 contre un nombre équivalent de parts de société en commandite d'une valeur de moins de 1 million \$ (moins de 1 million \$ en 2021).

En décembre 2021, Énergie Brookfield a renouvelé son offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant ses parts de société en commandite et ses actions échangeables de BEPC en circulation. Énergie Brookfield est autorisée à racheter jusqu'à 13 750 520 parts de société en commandite et 8 610 184 actions échangeables de BEPC, soit 5 % de ses parts de société en commandite ainsi que de ses actions échangeables de BEPC émises et en circulation. Les offres viendront à échéance le 15 décembre 2022, ou plus tôt si Énergie Brookfield venait à terminer ses rachats avant cette date. Aucune part de société en commandite ni action échangeable de BEPC n'a été rachetée au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021.

## PARTIE 4 – REVUE DU RENDEMENT FINANCIER SELON DES DONNÉES AU PRORATA

### INFORMATIONS SECTORIELLES

Les informations sectorielles sont préparées de la même façon que celles utilisées par le chef de la direction et le chef de la direction des finances (collectivement, « le principal décideur opérationnel ») d'Énergie Brookfield pour gérer l'entreprise, évaluer les résultats financiers et prendre les principales décisions au chapitre de l'exploitation. Pour de plus amples informations sur les secteurs et une explication sur le calcul et la pertinence des informations au prorata, du BAIIA ajusté et des fonds provenant des activités, lesquelles sont des mesures non conformes aux IFRS, se reporter à la « PARTIE 8 – Présentation aux parties prenantes et mesure du rendement ».

### RÉSULTATS AU PRORATA POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE

Le tableau suivant présente les données sur la production et un résumé des données financières au prorata pour les trimestres clos les 30 septembre :

	(GWh)				(EN MILLIONS)					
	Production réelle		Production MLT		Produits		BAIIA ajusté <sup>2</sup>		Fonds provenant des activités <sup>1</sup>	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>Hydroélectricité</b>										
Amérique du Nord .....	2 236	2 333	2 445	2 441	212 \$	192 \$	127 \$	119 \$	76 \$	80 \$
Brésil.....	849	552	1 035	1 011	49	34	40	48	31	43
Colombie .....	1 092	1 045	924	858	65	54	45	40	23	28
	4 177	3 930	4 404	4 310	326	280	212	207	130	151
<b>Énergie éolienne</b>										
Amérique du Nord .....	725	797	908	975	70	70	46	64	28	48
Europe.....	179	168	190	174	19	18	23	17	20	11
Brésil.....	197	194	210	208	10	10	9	9	7	7
Asie.....	148	107	154	121	10	8	9	5	6	3
	1 249	1 266	1 462	1 478	109	106	87	95	61	69
<b>Énergie solaire destinée aux réseaux publics .....</b>	<b>569</b>	<b>556</b>	<b>773</b>	<b>651</b>	<b>104</b>	<b>101</b>	<b>114</b>	<b>91</b>	<b>86</b>	<b>61</b>
<b>Énergie décentralisée et solutions durables<sup>1</sup> .....</b>	<b>445</b>	<b>373</b>	<b>266</b>	<b>258</b>	<b>80</b>	<b>67</b>	<b>52</b>	<b>47</b>	<b>43</b>	<b>39</b>
<b>Siège social .....</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>30</b>	<b>6</b>	<b>(77)</b>	<b>(110)</b>
<b>Total.....</b>	<b>6 440</b>	<b>6 125</b>	<b>6 905</b>	<b>6 697</b>	<b>619 \$</b>	<b>554 \$</b>	<b>495 \$</b>	<b>446 \$</b>	<b>243 \$</b>	<b>210 \$</b>

<sup>1</sup>) La production réelle comprend 198 GWh (157 GWh en 2021) provenant des centrales qui ne présentent pas de production moyenne à long terme correspondante. Pour une explication des raisons pour lesquelles nous ne tenons pas compte de la MLT pour nos centrales d'accumulation par pompage et certaines de nos autres installations, se reporter à la rubrique « Présentation au public investisseur ».

<sup>2</sup>) Mesure non conforme aux IFRS. Un rapprochement des mesures selon les IFRS les plus semblables se trouve à la section « Rapprochement des mesures non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion.

## ACTIVITÉS DE PRODUCTION HYDROÉLECTRIQUE AU PRORATA

Le tableau suivant présente nos résultats au prorata des activités de production hydroélectrique pour les trimestres clos les 30 septembre :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	2022	2021
Produits.....	326 \$	280 \$
Autres produits .....	7	39
Coûts d'exploitation directs.....	(121)	(112)
BAlIA ajusté <sup>1</sup> .....	212	207
Charge d'intérêts.....	(73)	(50)
Impôt exigible.....	(9)	(6)
Fonds provenant des activités.....	130 \$	151 \$
<i>Production (GWh) – MLT.....</i>	<i>4 404</i>	<i>4 310</i>
<i>Production (GWh) – réelle.....</i>	<i>4 177</i>	<i>3 930</i>

<sup>1)</sup> Mesure non conforme aux IFRS. Un rapprochement des mesures selon les IFRS les plus semblables se trouve à la section « Rapprochement des mesures non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion.

Le tableau suivant présente les résultats au prorata, par secteur géographique des activités de production hydroélectrique pour les trimestres clos les 30 septembre :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	Production réelle (GWh)		Produits moyens par MWh <sup>1</sup>		BAlIA ajusté <sup>2</sup>		Fonds provenant des activités	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Amérique du Nord								
États-Unis .....	1 269	1 641	84 \$	69 \$	78 \$	75 \$	52 \$	53 \$
Canada .....	967	692	61	59	49	44	24	27
	2 236	2 333	74	66	127	119	76	80
Brésil .....	849	552	58	62	40	48	31	43
Colombie.....	1 092	1 045	60	56	45	40	23	28
Total.....	4 177	3 930	67 \$	61 \$	212 \$	207 \$	130 \$	151 \$

<sup>1)</sup> Les produits moyens par MWh ont été ajustés afin de déduire l'incidence des achats d'électricité ainsi que tout produit sans production correspondante.

<sup>2)</sup> Mesure non conforme aux IFRS. Un rapprochement des mesures selon les IFRS les plus semblables se trouve à la section « Rapprochement des mesures non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion.

### Amérique du Nord

Les fonds provenant de nos activités en Amérique du Nord se sont fixés à 76 millions \$, comparativement à 80 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent étant donné que l'avantage tiré de l'augmentation des produits moyens par MWh découlant de l'indexation sur l'inflation de la production visée par contrat et de la vigueur des prix du marché, a été plus que contrebalancé par nos initiatives de financement au Canada achevées en 2021 (8 millions \$) visant à financer la croissance.

## Brésil

Les fonds provenant des activités au Brésil se sont fixés à 31 millions \$ par rapport à 43 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Compte non tenu de la décision favorable à l'égard des volumes de production inférieurs attribués historiquement à nos centrales aux termes du mécanisme de mise en commun centralisé qui a favorisé l'exercice précédent (25 millions \$), les fonds provenant des activités ont beaucoup augmenté par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette augmentation découle du fait que l'avantage tiré de la production accrue (augmentation de 54 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent) et de la mise en service d'une centrale hydroélectrique d'une puissance de 30 MW au deuxième trimestre de 2022 (2 millions \$ et 31 GWh) a été contrebalancé en partie par une diminution des produits moyens par MWh découlant de la hausse des prix de notre production visée par contrat parce que l'indexation sur l'inflation a été plus que contrebalancée par la baisse des prix de notre production non visée par contrat entraînée par la vigueur sans précédent des ressources hydroélectriques partout au pays.

## Colombie

Les fonds provenant des activités en Colombie se sont fixés à 23 millions \$ en regard de 28 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. En monnaie locale, les fonds provenant des activités ont augmenté de 9 % par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent principalement en raison de l'avantage procuré par l'acquisition et la mise en service récentes de centrales (4 millions \$ et 59 GWh), de l'augmentation de la production qui a été supérieure de 18 % à la moyenne à long terme, et de l'augmentation des produits moyens par MWh découlant de l'indexation sur l'inflation et des initiatives de renégociation de contrats, le tout ayant été contrebalancé en partie par une augmentation de la charge d'intérêts attribuable à l'accroissement des initiatives de refinancement. Cette augmentation a été plus que contrebalancée par la dépréciation du peso colombien par rapport au dollar américain.

## ACTIVITÉS DE PRODUCTION D'ÉNERGIE ÉOLIENNE AU PRORATA

Le tableau suivant présente nos résultats au prorata des activités de production d'énergie éolienne pour les trimestres clos les 30 septembre :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Produits .....	<b>109 \$</b>	106 \$
Autres produits .....	<b>19</b>	24
Coûts d'exploitation directs.....	<b>(41)</b>	(35)
BAlIA ajusté <sup>1</sup> .....	<b>87</b>	95
Charge d'intérêts .....	<b>(23)</b>	(21)
Impôt exigible .....	<b>(3)</b>	(5)
Fonds provenant des activités.....	<b>61 \$</b>	69 \$
<i>Production (GWh) – MLT.....</i>	<b>1 462</b>	1 478
<i>Production (GWh) – réelle .....</i>	<b>1 249</b>	1 266

<sup>1)</sup> Mesure non conforme aux IFRS. Un rapprochement des mesures selon les IFRS les plus semblables se trouve à la section « Rapprochement des mesures non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion.

Le tableau suivant présente les résultats au prorata par secteur géographique des activités de production éolienne pour les trimestres clos les 30 septembre :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	Production réelle (GWh)		Produits moyens par MWh <sup>1</sup>		BAIIA ajusté <sup>2</sup>		Fonds provenant des activités	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>Amérique du Nord</b>								
États-Unis .....	577	625	99 \$	85 \$	37 \$	53 \$	25 \$	43 \$
Canada .....	148	172	88	99	9	11	3	5
	725	797	97	88	46	64	28	48
Europe .....	179	168	145	122	23	17	20	11
Brésil .....	197	194	52	52	9	9	7	7
Asie .....	148	107	68	69	9	5	6	3
Total.....	1 249	1 266	93 \$	85 \$	87 \$	95 \$	61 \$	69 \$

<sup>1)</sup> Les produits moyens par MWh ont été ajustés afin de normaliser l'incidence trimestrielle des prix du marché sur nos actifs à tarifs réglementés en Espagne.

<sup>2)</sup> Mesure non conforme aux IFRS. Un rapprochement des mesures selon les IFRS les plus semblables se trouve à la section « Rapprochement des mesures non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion.

## Amérique du Nord

Les fonds provenant de nos activités en Amérique du Nord se sont fixés à 28 millions \$, comparativement à 48 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Sur une base comparable, déduction faite des ventes d'actifs (24 millions \$ et 63 GWh), l'avantage tiré de la hausse des produits moyens par MWh découlant de l'indexation sur l'inflation et de la composition des moyens de production a été partiellement contrebalancée par une baisse des ressources.

## Europe

Les fonds provenant des activités en Europe se sont fixés à 20 millions \$, comparativement à 11 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison de la hausse des prix du marché en Espagne et d'une augmentation des ressources.

## Brésil

Les fonds provenant de nos activités au Brésil se sont élevés à 7 millions \$, ce qui est conforme à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, étant donné que l'avantage tiré de l'augmentation des produits moyens par MWh en raison de l'indexation sur l'inflation stipulée dans nos contrats a été complètement contrebalancé par la dépréciation du réal par rapport au dollar américain.

## Asie

Les fonds provenant de nos activités en Asie se sont fixés à 6 millions \$, comparativement à 3 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison principalement de la croissance attribuable aux nouvelles acquisitions de centrales en Chine (2 millions \$ et 32 GWh). Sur une base comparable, les fonds provenant des activités ont augmenté par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison d'une production accrue de notre portefeuille d'énergie éolienne en Chine.

## ACTIVITÉS DE PRODUCTION D'ÉNERGIE SOLAIRE DESTINÉE AUX RÉSEAUX PUBLICS AU PRORATA

Le tableau suivant présente nos résultats au prorata des activités de production d'énergie solaire destinée aux réseaux publics pour les trimestres clos les 30 septembre :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	2022	2021
Produits.....	104 \$	101 \$
Autres produits .....	35	10
Coûts d'exploitation directs .....	(25)	(20)
BAIIA ajusté <sup>1</sup> .....	114	91
Charge d'intérêts.....	(27)	(30)
Impôt exigible.....	(1)	—
Fonds provenant des activités.....	86 \$	61 \$
<i>Production (GWh) – MLT.....</i>	<i>773</i>	<i>651</i>
<i>Production (GWh) – réelle.....</i>	<i>569</i>	<i>556</i>

<sup>1)</sup> Mesure non conforme aux IFRS. Un rapprochement des mesures selon les IFRS les plus semblables se trouve à la section « Rapprochement des mesures non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion.

Les fonds provenant des activités d'énergie solaire destinée aux réseaux publics se sont fixés à 86 millions \$, comparativement à 61 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, du fait que l'avantage tiré des récentes acquisitions et mises en service de centrales (2 millions \$ et 71 GWh) et la hausse des prix du marché en Espagne ont été contrebalancés en partie par une baisse des ressources.

## ACTIVITÉS DU SECTEUR ÉNERGIE DÉCENTRALISÉE ET SOLUTIONS DURABLES AU PRORATA

Le tableau suivant présente nos résultats au prorata du secteur énergie décentralisée et solutions durables pour les trimestres clos les 30 septembre :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	2022	2021
Produits.....	80 \$	67 \$
Autres produits.....	7	—
Coûts d'exploitation directs .....	(35)	(20)
BAIIA ajusté <sup>1</sup> .....	52	47
Charge d'intérêts.....	(7)	(8)
Impôt exigible.....	(2)	—
Fonds provenant des activités.....	43 \$	39 \$
<i>Production (GWh) – MLT.....</i>	<i>266</i>	<i>258</i>
<i>Production (GWh) – réelle<sup>2</sup>.....</i>	<i>445</i>	<i>373</i>

<sup>1)</sup> Mesure non conforme aux IFRS. Un rapprochement des mesures selon les IFRS les plus semblables se trouve à la section « Rapprochement des mesures non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion.

<sup>2)</sup> La production réelle comprend 198 GWh (157 GWh en 2021) provenant des centrales qui n'ont pas de production moyenne à long terme correspondante. Pour une explication des raisons pour lesquelles nous ne tenons pas compte de la MLT pour nos centrales d'accumulation par pompage et de certaines autres installations, se reporter à la rubrique « Présentation aux parties prenantes ».

Les fonds provenant des activités de notre secteur énergie décentralisée et solutions durables se sont fixés à 43 millions \$, comparativement à 39 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent principalement en raison de l'effet favorable de la croissance de notre portefeuille de production décentralisée.

## SIÈGE SOCIAL

Le tableau suivant présente les résultats du siège social pour les trimestres clos les 30 septembre :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	<b>2022</b>	2021
Autres produits .....	<b>39 \$</b>	14 \$
Coûts d'exploitation directs .....	<b>(9)</b>	(8)
BAIIA ajusté <sup>1</sup> .....	<b>30</b>	6
Coûts de service de gestion.....	<b>(58)</b>	(71)
Charge d'intérêts.....	<b>(25)</b>	(21)
Distributions sur les parts de société en commandite privilégiées, les actions privilégiées et les billets subordonnés perpétuels .....	<b>(24)</b>	(24)
Fonds provenant des activités .....	<b>(77) \$</b>	(110) \$

<sup>1)</sup> Mesure non conforme aux IFRS. Un rapprochement des mesures selon les IFRS les plus semblables se trouve à la section « Rapprochement des mesures non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion.

## RAPPROCHEMENT DES MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

Le tableau suivant présente le rapprochement des mesures financières non conformes aux IFRS et des mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables. Le résultat net fait l'objet d'un rapprochement du BAIIA ajusté pour le trimestre clos le 30 septembre 2022 :

(EN MILLIONS)	Attribuable aux porteurs de parts										
	Hydroélectricité			Énergie éolienne				Énergie solaire destinée aux réseaux publics	Énergie décentralisée et solutions durables	Siège social	Total
	Amérique du Nord	Brésil	Colombie	Amérique du Nord	Europe	Brésil	Asie				
<b>Résultat net</b> .....	(102) \$	9 \$	73 \$	(34) \$	(6) \$	8 \$	9 \$	25 \$	25 \$	(84) \$	(77) \$
Ajouter ou déduire les éléments suivants :											
Charge d'amortissement.....	101	23	26	94	15	11	15	69	31	—	385
Charge (recouvrement) d'impôt différé.....	(34)	(1)	6	—	8	—	1	(2)	2	(21)	(41)
Perte (profit) de change et sur les instruments financiers.....	126	(1)	(10)	(35)	(3)	—	(1)	(7)	1	(10)	60
Divers <sup>1</sup> .....	2	2	(1)	16	20	4	2	48	10	73	176
Coûts de service de gestion .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	58	58
Charge d'intérêts.....	73	12	67	43	3	8	12	47	20	28	313
Charge d'impôt exigible.....	—	2	26	—	—	1	1	2	1	—	33
Montant attribuable aux participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et aux participations ne donnant pas le contrôle <sup>2</sup> .....	(39)	(6)	(142)	(38)	(14)	(23)	(30)	(68)	(38)	(14)	(412)
<b>BAIIA ajusté</b> .....	<b>127 \$</b>	<b>40 \$</b>	<b>45 \$</b>	<b>46 \$</b>	<b>23 \$</b>	<b>9 \$</b>	<b>9 \$</b>	<b>114 \$</b>	<b>52 \$</b>	<b>30 \$</b>	<b>495 \$</b>

<sup>1)</sup> Les montants au poste Divers ne sont pas liés aux activités génératrices de produits et ne sont pas des charges d'exploitation en trésorerie récurrentes normales nécessaires à l'exercice des activités. Le solde du poste Divers comprend également les dérivés et les autres réévaluations et règlements, les profits ou pertes sur l'extinction ou la modification de la dette, les coûts de transaction, les frais juridiques, les provisions, l'amortissement des actifs de concession, et la quote-part d'Énergie Brookfield dans les couvertures de change et les profits et pertes réalisés à la cession d'actifs que nous avons développés ou que nous ne prévoyions pas détenir à long terme qui sont compris dans le BAIIA ajusté.

<sup>2)</sup> Le montant attribuable aux participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence correspond au BAIIA ajusté d'Énergie Brookfield découlant de participations dans des entreprises associées et des coentreprises qui sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Les montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle sont calculés en fonction de la participation financière détenue par des participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales consolidées. En ajustant le BAIIA ajusté attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle, notre société en commandite est en mesure d'éliminer la tranche du BAIIA ajusté découlant des filiales qu'elle ne détient pas entièrement et qui ne sont pas attribuables à notre société en commandite.

Le tableau suivant présente le rapprochement des mesures financières non conformes aux IFRS et des mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables. Le résultat net fait l'objet d'un rapprochement du BAIIA ajusté pour le trimestre clos le 30 septembre 2021 :

(EN MILLIONS)	Attribuable aux porteurs de parts										
	Hydroélectricité			Énergie éolienne				Énergie solaire destinée aux réseaux publics	Énergie décentralisée et solutions durables	Siège social	Total
	Amérique du Nord	Brésil	Colombie	Amérique du Nord	Europe	Brésil	Asie				
<b>Résultat net</b> .....	— \$	19 \$	(79) \$	(45) \$	(5) \$	(3) \$	2 \$	32 \$	16 \$	(91) \$	(154) \$
Ajouter ou déduire les éléments suivants :											
Charge d'amortissement.....	87	20	25	105	25	10	9	66	25	1	373
Charge (recouvrement) d'impôt différé.....	(8)	2	152	(8)	2	(1)	1	(4)	(1)	(14)	121
Perte (profit) de change et sur les instruments financiers.....	(3)	4	2	(10)	(1)	4	(1)	(12)	2	(6)	(21)
Divers <sup>1</sup> .....	4	2	6	29	1	12	4	23	5	21	107
Coûts de service de gestion .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	71	71
Charge d'intérêts.....	60	9	29	43	4	7	8	47	16	24	247
Charge d'impôt exigible.....	1	2	15	—	1	1	—	1	1	—	22
Montant attribuable aux participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et aux participations ne donnant pas le contrôle <sup>2</sup> .....	(22)	(10)	(110)	(50)	(10)	(21)	(18)	(62)	(17)	—	(320)
<b>BAIIA ajusté</b> .....	<u>119 \$</u>	<u>48 \$</u>	<u>40 \$</u>	<u>64 \$</u>	<u>17 \$</u>	<u>9 \$</u>	<u>5 \$</u>	<u>91 \$</u>	<u>47 \$</u>	<u>6 \$</u>	<u>446 \$</u>

<sup>1)</sup> Les montants au poste Divers ne sont pas liés aux activités génératrices de produits et ne sont pas des charges d'exploitation en trésorerie récurrentes normales nécessaires à l'exercice des activités. Le solde du poste Divers comprend également les dérivés et les autres réévaluations et règlements, les profits ou pertes sur l'extinction ou la modification de la dette, les coûts de transaction, les frais juridiques, les provisions, l'amortissement des actifs de concession, et la quote-part d'Énergie Brookfield dans les couvertures de change et les profits et pertes réalisés à la cession d'actifs que nous avons développés ou que nous ne prévoyons pas détenir à long terme qui sont compris dans le BAIIA ajusté.

<sup>2)</sup> Le montant attribuable aux participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence correspond au BAIIA ajusté d'Énergie Brookfield découlant de participations dans des entreprises associées et des coentreprises qui sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Les montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle sont calculés en fonction de la participation financière détenue par des participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales consolidées. En ajustant le BAIIA ajusté attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle, notre société en commandite est en mesure d'éliminer la tranche du BAIIA ajusté découlant des filiales qu'elle ne détient pas entièrement et qui ne sont pas attribuables à notre société en commandite.

Le tableau suivant présente le rapprochement des mesures financières non conformes aux IFRS et des mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables. Le résultat net fait l'objet d'un rapprochement des fonds provenant des activités pour les trimestres clos les 30 septembre :

(EN MILLIONS)	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Perte nette.....	(77) \$	(154) \$
Ajouter ou déduire les éléments suivants :		
Charge d'amortissement.....	385	373
Charge (recouvrement) d'impôt différé.....	(41)	121
Perte (profit) de change et sur les instruments financiers.....	60	(21)
Divers <sup>1</sup> .....	176	107
Montant attribuable aux participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et aux participations ne donnant pas le contrôle <sup>2</sup> .....	<u>(260)</u>	<u>(216)</u>
Fonds provenant des activités.....	<u>243</u> \$	<u>210</u> \$

<sup>1)</sup> Les montants au poste Divers ne sont pas liés aux activités génératrices de produits et ne sont pas des charges d'exploitation en trésorerie récurrentes normales nécessaires à l'exercice des activités. Le solde du poste Divers comprend également les dérivés et les autres réévaluations et règlements, les profits ou pertes sur l'extinction ou la modification de la dette, les coûts de transaction, les frais juridiques, les provisions, l'amortissement des actifs de concession, et la quote-part d'Énergie Brookfield dans les couvertures de change et les profits et pertes réalisés à la cession d'actifs que nous avons développés ou que nous ne prévoyons pas détenir à long terme qui sont compris dans les fonds provenant des activités.

<sup>2)</sup> Le montant attribuable aux participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence correspond aux fonds provenant des activités d'Énergie Brookfield découlant de participations dans des entreprises associées et des coentreprises qui sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Les montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle sont calculés en fonction de la participation financière détenue par des participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales consolidées. En ajustant les fonds provenant des activités attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle, notre société en commandite est en mesure d'éliminer la tranche des fonds provenant des activités découlant des filiales qu'elle ne détient pas entièrement et qui ne sont pas attribuables à notre société en commandite.

Le tableau suivant présente le rapprochement par part des mesures financières non conformes aux IFRS et des mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables. Le résultat de base par part de société en commandite fait l'objet d'un rapprochement des fonds provenant des activités par part pour les trimestres clos les 30 septembre :

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Perte de base par part de société en commandite <sup>1</sup> .....	(0,25) \$	(0,21) \$
Charge d'amortissement.....	0,36	0,35
Perte de change et sur les instruments financiers.....	0,14	—
Charge (recouvrement) d'impôt différé.....	(0,08)	0,01
Divers.....	<u>0,21</u>	<u>0,18</u>
Fonds provenant des activités par part <sup>2</sup> .....	<u>0,38</u> \$	<u>0,33</u> \$

<sup>1)</sup> Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2022, le nombre moyen de parts de société en commandite en circulation s'est élevé à 275,2 millions (274,9 millions en 2021).

<sup>2)</sup> Pour le trimestre clos le 30 septembre 2022, le nombre moyen de parts en circulation s'est établi à 645,9 millions (645,6 millions en 2021), ce qui comprend la participation de commandite, les parts de société en commandite rachetables/échangeables, les actions échangeables de BEPC et les parts de société en commandite.

## PROFIL DES CONTRATS

En règle générale, nous avons recours à des contrats pour exploiter l'entreprise afin de fournir une forte prévisibilité des fonds provenant des activités. Nous conservons une vision à long terme, à savoir que le prix de l'électricité et la demande d'électricité produite à partir de sources renouvelables augmenteront en raison de la prise de conscience croissante relativement aux changements climatiques, des exigences découlant de la législation dans certaines régions visant à délaissier la production d'énergie à partir de combustible fossile, et que la production à partir de sources renouvelables s'accroîtra sous l'effet de leurs coûts de plus en plus concurrentiels.

Au Brésil et en Colombie, nous prévoyons aussi que les prix de l'électricité continueront d'être favorisés par le besoin de construire de nouvelles sources d'approvisionnement à moyen ou long terme pour répondre à la demande croissante. Sur ces marchés, la négociation de contrats d'électricité représente actuellement le seul mécanisme d'achat et de vente d'électricité. Par conséquent, nous nous attendons à obtenir des prix plus élevés lorsque nous renégocierons à moyen terme.

Le tableau suivant présente les contrats que nous avons conclus pour les cinq prochains exercices relativement à la production en Amérique du Nord, au Brésil, en Europe et dans certains autres pays, selon une moyenne à long terme et au prorata. Le tableau ne tient pas compte des portefeuilles hydroélectriques au Brésil et en Colombie où nous prévoyons que les contrats d'électricité venant à échéance seront renégociés dans le cours normal des activités étant donné la logique de ces marchés de l'électricité. À l'heure actuelle dans ces pays, le profil des contrats s'élève à respectivement 90 % et 80 % de la moyenne à long terme et nous prévoyons maintenir ces taux à l'avenir. Dans l'ensemble, la durée contractuelle résiduelle moyenne pondérée de notre portefeuille s'élève à 14 ans (au prorata).

(En GWh, sauf indication contraire)	Solde en 2022	2023	2024	2025	2026
<b>Hydroélectricité</b>					
Amérique du Nord					
États-Unis <sup>1</sup> .....	1 504	6 510	6 102	5 301	4 765
Canada .....	830	3 541	3 528	3 528	3 528
	<u>2 334</u>	<u>10 051</u>	<u>9 630</u>	<u>8 829</u>	<u>8 293</u>
Énergie éolienne					
Amérique du Nord					
États-Unis .....	1 272	3 137	2 573	2 573	2 519
Canada .....	392	1 352	1 352	1 352	1 264
	<u>1 664</u>	<u>4 489</u>	<u>3 925</u>	<u>3 925</u>	<u>3 783</u>
Brésil .....	153	589	589	589	589
Europe .....	236	917	917	917	917
Asie .....	105	471	471	471	471
	<u>2 158</u>	<u>6 466</u>	<u>5 902</u>	<u>5 902</u>	<u>5 760</u>
Énergie solaire destinée aux réseaux publics .....	440	2 249	2 249	2 244	2 236
Énergie décentralisée et solutions durables .....	186	922	918	905	897
Production visée par contrat au prorata .....	<u>5 118</u>	<u>19 688</u>	<u>18 699</u>	<u>17 880</u>	<u>17 186</u>
Production non visée par contrat au prorata .....	<u>307</u>	<u>2 850</u>	<u>3 839</u>	<u>4 658</u>	<u>5 352</u>
Production moyenne à long terme au prorata .....	<u>5 425</u>	<u>22 538</u>	<u>22 538</u>	<u>22 538</u>	<u>22 538</u>
Participations ne donnant pas le contrôle .....	<u>5 249</u>	<u>21 458</u>	<u>21 458</u>	<u>21 458</u>	<u>21 458</u>
Production moyenne à long terme totale	<u>10 674</u>	<u>43 996</u>	<u>43 996</u>	<u>43 996</u>	<u>43 996</u>
Production visée par contrat – en % de la production totale au prorata .....	94 %	87 %	83 %	79 %	76 %
Prix par MWh – production totale au prorata .....	77 \$	84 \$	87 \$	88 \$	90 \$

<sup>1)</sup> Comprend la production de 245 GWh pour 2022, de 1 348 GWh pour 2023, de 918 GWh pour 2024, de 142 GWh pour 2025 et de 161 GWh pour 2026 garantie par des contrats financiers.

La durée contractuelle résiduelle moyenne pondérée au prorata s'élève à 16 ans en Amérique du Nord, à 13 ans en Europe, à 10 ans au Brésil, à 3 ans en Colombie et à 15 ans dans l'ensemble de nos autres territoires.

Au cours des cinq prochains exercices, un certain nombre de contrats viendront à échéance relativement à nos centrales hydroélectriques en Amérique du Nord. Selon les prix de marché actuels de l'énergie et des produits accessoires, nous prévoyons une incidence positive nette sur les flux de trésorerie.

En ce qui concerne le portefeuille en Colombie, nous continuons de nous concentrer sur l'obtention de contrats à long terme tout en maintenant un certain pourcentage de production non visée par contrat de manière à atténuer le risque hydrologique.

La majorité des contrats d'achat d'électricité à long terme d'Énergie Brookfield relatifs à nos entreprises en Amérique du Nord et en Europe sont conclus avec des contreparties solvables ou de première qualité. L'exposition économique au prorata de la production visée par contrat s'établit comme suit : organismes d'électricité (44 %), sociétés de distribution (21 %), utilisateurs commerciaux et industriels (20 %) et Brookfield (15 %).

# PARTIE 5 – SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

## STRUCTURE DU CAPITAL

Un élément important de notre stratégie de financement est l'accès par nos filiales à du financement de première qualité pour financer la quasi-totalité de notre dette au moyen d'emprunts sans recours, grevant des actifs précis, sans clauses financières restrictives portant sur le maintien. La grande majorité de notre dette est cotée de première qualité ou atteint les seuils de première qualité et est à environ 92 % sans recours.

Le tableau suivant présente la structure du capital :

	Siège social		Données consolidées	
	30 septembre 2022	31 décembre 2021	30 septembre 2022	31 décembre 2021
(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)				
Facilité de crédit de la société mère <sup>1</sup> .....	200 \$	— \$	200 \$	— \$
Papier commercial <sup>1</sup> .....	597	—	597	—
Dette				
Billets à moyen terme <sup>2</sup> .....	1 971	2 156	1 971	2 156
Emprunts sans recours <sup>3</sup> .....	—	—	22 020	19 352
	1 971	2 156	23 991	21 508
Passifs d'impôt différé, montant net <sup>4</sup> .....	—	—	5 735	6 018
Capitaux propres				
Participation ne donnant pas le contrôle .....	—	—	11 380	12 303
Actions privilégiées .....	560	613	560	613
Billets subordonnés perpétuels.....	592	592	592	592
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées <sup>5</sup> .....	760	832	760	832
Capitaux propres attribuables aux porteurs de parts.....	8 679	9 607	8 679	9 607
Total de la structure du capital.....	12 562 \$	13 800 \$	51 697 \$	51 473 \$
Ratio d'endettement <sup>1</sup> .....	16 %	16 %	46 %	42 %
Ratio d'endettement (valeur de marché) <sup>1, 6</sup> .....	8 %	8 %	38 %	33 %

<sup>1)</sup> Les ratios d'endettement ne tiennent pas compte des emprunts aux termes des facilités de crédit de la société mère et des émissions de papier commercial, car ils ne sont pas des sources de financement permanentes.

<sup>2)</sup> Les billets à moyen terme ne sont pas assortis d'une sûreté, mais sont garantis par Énergie Brookfield et ne tiennent pas compte des coûts de financement différés de 7 millions \$ (7 millions \$ en 2021), déduction faite des primes non amorties.

<sup>3)</sup> Les emprunts consolidés sans recours comprenaient un montant de 2 076 millions \$ (30 millions \$ en 2021) emprunté aux termes d'une facilité de crédit-relais contractée auprès d'un fonds privé soutenu par Brookfield et ne tiennent pas compte des coûts de financement différés de 128 millions \$ (132 millions \$ en 2021) et des primes non amorties de 129 millions \$ (160 millions \$ en 2021).

<sup>4)</sup> Passifs d'impôt différé moins les actifs d'impôt différé.

<sup>5)</sup> Le 31 décembre 2021, les capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées ont été ajustés pour tenir compte du rachat de parts privilégiées de série 5 d'une valeur de 72 millions \$ CA réalisé le 31 janvier 2022.

<sup>6)</sup> Repose sur la valeur de marché des actions privilégiées, des billets subordonnés perpétuels, des capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées et des capitaux propres attribuables aux porteurs de parts.

## LIQUIDITÉS DISPONIBLES

Le tableau qui suit résume les liquidités disponibles :

(EN MILLIONS)	<b>30 septembre 2022</b>	31 décembre 2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie attribuables à Énergie Brookfield.....	<b>468 \$</b>	540 \$
Placements dans des titres négociables.....	<b>197</b>	151
Facilités de crédit de la société mère		
Facilités de crédit autorisées .....	<b>2 375</b>	2 375
Emprunts effectués sur les facilités de crédit <sup>1</sup> .....	<b>(204)</b>	(24)
Facilité de lettres de crédit autorisée <sup>2</sup> .....	<b>500</b>	400
Lettres de crédit émises.....	<b>(311)</b>	(289)
Tranche non utilisée des facilités de crédit de la société mère.....	<b>2 360</b>	2 462
Tranche non utilisée des facilités de crédit des filiales au prorata .....	<b>490</b>	916
Liquidités disponibles.....	<b>3 515 \$</b>	4 069 \$

<sup>1)</sup> Un montant de 4 millions \$ (24 millions \$ en 2021) se rapporte à des lettres de crédit totalisant 1 975 millions \$ émises sur les facilités de crédit de la société mère d'Énergie Brookfield.

<sup>2)</sup> Après la clôture du trimestre considéré, Énergie Brookfield a porté ses facilités de crédit autorisées de 400 millions \$ à 500 millions \$.

Nous disposons des liquidités nécessaires qui nous permettent de financer nos initiatives de croissance, nos dépenses d'investissement et nos distributions ainsi que de résister aux changements néfastes soudains de la conjoncture économique ou aux fluctuations à court terme sur le plan de la production. Nous maintenons un solide bilan de qualité supérieure caractérisé par une structure du capital prudente, par un accès à un financement à plusieurs niveaux qui nous permet de tirer profit des occasions de recyclage des capitaux et par diverses sources de capital. Les principales sources de liquidité sont les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, nos facilités de crédit, la capacité additionnelle de financement au moyen d'emprunts sans recours et le produit tiré de l'émission de divers titres sur les marchés publics.

## EMPRUNTS

Le tableau suivant présente les composantes des obligations liées à la dette, le profil global relatif aux échéances et les taux d'intérêt moyens de nos emprunts et facilités de crédit au prorata :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	30 septembre 2022			31 décembre 2021		
	Moyenne pondérée			Moyenne pondérée		
	Taux d'intérêt (%)	Durée (en années)	Total	Taux d'intérêt (%)	Durée (en années)	Total
Emprunts de la société mère						
Facilités de crédit .....	4,1	4	200	s. o.	5	—
Papier commercial.....	3,8	<1	597	s. o.	s. o.	—
Billets à moyen terme.....	3,9	12	1 971 \$	3,9	13	2 156 \$
Emprunts sans recours au prorata <sup>1</sup>						
Hydroélectricité.....	5,9	13	4 744	4,9	12	4 913
Énergie éolienne.....	4,6	9	2 139	3,9	9	2 371
Énergie solaire destinée aux réseaux publics .....	4,4	13	2 505	3,3	13	2 736
Énergie décentralisée et solutions durables.....	4,4	9	1 035	3,6	11	996
	5,1	12	10 423	4,2	13	11 016
			13 191			13 172
Coûts de financement non amortis au prorata, déduction faite des primes non amorties.....						
			(54)			(28)
			13 137			13 144
Emprunts comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence.....						
			(351)			(351)
Participations ne donnant pas le contrôle.....						
			11 996			8 736
Selon les états financiers IFRS.....						
			24 782 \$			21 529 \$

<sup>1)</sup> Se reporter à la « PARTIE 8 – Présentation aux parties prenantes et mesure du rendement » pour de plus amples renseignements sur la dette au prorata.

Le tableau suivant présente un sommaire de nos remboursements de capital non actualisés et de l'amortissement prévu au prorata au 30 septembre 2022 :

(EN MILLIONS)	Solde en 2022	2023	2024	2025	2026	Par la suite	Total
<b>Remboursements de capital des emprunts<sup>1</sup></b>							
Billets à moyen terme <sup>2</sup> .....	— \$	— \$	— \$	289 \$	— \$	1 682 \$	1 971 \$
Emprunts sans recours							
Facilités de crédit .....	—	—	5	—	64	—	69
Hydroélectricité .....	31	374	75	319	278	2 041	3 118
Énergie éolienne .....	—	—	24	—	88	509	621
Énergie solaire destinée aux réseaux publics .....	—	12	33	—	40	544	629
Énergie décentralisée et solutions durables .....	—	—	37	150	—	213	400
	<u>31</u>	<u>386</u>	<u>174</u>	<u>469</u>	<u>470</u>	<u>3 307</u>	<u>4 837</u>
<b>Amortissement des remboursements de capital des emprunts</b>							
Emprunts sans recours							
Hydroélectricité .....	26	101	107	128	158	1 101	1 621
Énergie éolienne .....	43	177	158	154	146	815	1 493
Énergie solaire destinée aux réseaux publics .....	60	140	131	137	129	1 251	1 848
Énergie décentralisée et solutions durables .....	18	65	70	60	34	377	624
	<u>147</u>	<u>483</u>	<u>466</u>	<u>479</u>	<u>467</u>	<u>3 544</u>	<u>5 586</u>
Total .....	<u>178 \$</u>	<u>869 \$</u>	<u>640 \$</u>	<u>1 237 \$</u>	<u>937 \$</u>	<u>8 533 \$</u>	<u>12 394 \$</u>

<sup>1)</sup> Le calendrier de remboursement de la dette ne tient pas compte des emprunts aux termes des facilités de crédit de la société mère et des émissions de papier commercial, car ils ne sont pas des sources de capital permanentes.

<sup>2)</sup> Les billets à moyen terme ne sont pas assortis d'une sûreté, mais sont garantis par Énergie Brookfield et ne tiennent pas compte des coûts de financement différés de 7 millions \$ (7 millions \$ en 2021), déduction faite des primes non amorties.

Nous continuons de nous concentrer sur le refinancement des facilités de crédit à très court terme à des conditions acceptables et sur le maintien d'un calendrier d'échéances facile à gérer. Nous n'anticipons pas d'enjeux importants au moment du refinancement, à des conditions acceptables, de nos emprunts jusqu'en 2026 et négocierons en tirant parti du contexte de taux d'intérêt en vigueur.

## DÉPENSES D'INVESTISSEMENT

Nous finançons les dépenses d'investissement liées à la croissance à même les flux de trésorerie provenant des activités combinés à de la dette sans recours de manière à respecter des seuils en matière de couverture et de clauses restrictives de première qualité. Nous pouvons ainsi nous assurer que nos placements disposent de structures du capital stables qui sont soutenues par des capitaux propres considérables et que les flux de trésorerie liés à l'actif peuvent être versés librement à notre société. Cette stratégie est le fondement même de notre profil de première qualité.

Pour financer des projets de développement et des acquisitions d'envergure, nous évaluons diverses sources de capitaux, y compris le produit de la vente d'entreprises bien établies, en plus de mobiliser des fonds sur les marchés boursiers au moyen d'émissions de titres de capitaux propres, de titres d'emprunt et d'actions privilégiées. En outre, nous disposons de facilités de crédit renouvelables confirmées totalisant 2,38 milliards \$ destinées aux placements et aux acquisitions et pour financer la composante capitaux propres des initiatives de croissance interne. Les facilités ne constituent pas une source permanente de capitaux et ont toujours plutôt servi et devraient continuer à servir de crédit-relais en attendant le montage d'une stratégie de financement à long terme. Nous sommes d'avis que ces sources de capitaux seront suffisantes pour nous permettre de déployer les capitaux nécessaires au financement de la quote-part des transactions d'Énergie Brookfield mentionnées précédemment à la rubrique Croissance et développement de la « Partie 1 – Faits saillants du troisième trimestre de 2022 ».

## TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Le tableau suivant présente un sommaire des principaux postes des tableaux consolidés des flux de trésorerie intermédiaires non audités :

	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre		30 septembre	
(EN MILLIONS)	2022	2021	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux éléments suivants :				
Activités d'exploitation, compte non tenu de la variation dans les montants à payer à des parties liées ou à recevoir de parties liées et de la variation nette du fonds de roulement.....	440 \$	353 \$	1 497 \$	1 053 \$
Variation des montants à payer à des parties liées ou à recevoir de parties liées .....	2	(58)	4	5
Variation nette des soldes du fonds de roulement .....	(48)	(67)	(366)	(586)
	394	228	1 135	472
Activités de financement .....	892	(314)	2 069	1 204
Activités d'investissement .....	(1 233)	89	(3 072)	(1 550)
Perte de change sur la trésorerie .....	(30)	(10)	(50)	(16)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.....	23 \$	(7) \$	82 \$	110 \$

## Activités d'exploitation

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, compte non tenu de la variation des montants à payer à des parties liées ou à recevoir de parties liées et de la variation nette du fonds de roulement, se sont établis à respectivement 440 millions \$ et 1 497 millions \$, par rapport à respectivement 353 millions \$ et 1 053 millions \$ en 2021, ce qui traduit le rendement d'exploitation solide de notre entreprise au cours de la période considérée.

La variation nette des soldes du fonds de roulement, présentée dans les tableaux consolidés des flux de trésorerie intermédiaires non audités, s'établit comme suit :

(EN MILLIONS)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Créances clients et autres actifs courants.....	(100) \$	(158) \$	(408) \$	(441) \$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs .....	52	28	33	(193)
Autres actifs et passifs .....	—	63	9	48
	<b>(48) \$</b>	<b>(67) \$</b>	<b>(366) \$</b>	<b>(586) \$</b>

## Activités de financement

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont établis à respectivement 892 millions \$ et 2 069 millions \$. Notre solide situation financière et l'accès judicieux à diverses sources de financement nous ont permis de financer notre croissance comme il est mentionné ci-après et de dégager un produit net de respectivement 1 313 millions \$ et 3 679 millions \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, provenant de financements du siège social et de financements additionnels sans recours ainsi que de notre émission de parts de société en commandite privilégiées de catégorie A perpétuelles vertes à taux fixe d'une valeur de 115 millions \$ réalisée au cours du deuxième trimestre de 2022.

Les distributions versées pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 aux porteurs de parts s'élevaient à respectivement 228 millions \$ et 686 millions \$ (respectivement 213 millions \$ et 642 millions \$ en 2021). Sur une base annualisée, nous avons porté nos distributions à 1,28 \$ par part de société en commandite en 2022 (1,22 \$ en 2021), soit une hausse de 5 % par part de société en commandite à partir du premier trimestre de 2022. Celles versées aux porteurs d'actions privilégiées, aux commanditaires détenant des parts de société en commandite privilégiées et aux participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation se sont élevées à respectivement 252 millions \$ et 1 109 millions \$ (223 millions \$ et 645 millions \$ en 2021) pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022. Les apports en capital au titre des participations ne donnant pas le contrôle se sont établis à respectivement 64 millions \$ et 338 millions \$, déduction faite des remboursements de capital effectués au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 ((137) millions \$ et 658 millions \$ en 2021).

Les flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement ont totalisé respectivement 314 millions \$ et 1 204 millions \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021. Notre approche rigoureuse privilégiant des financements de qualité supérieure pour mener nos activités d'investissement nous a permis de générer un produit de 1 668 millions \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, provenant de financements du siège social et de financements additionnels sans recours et de notre première émission de billets subordonnés perpétuels verts d'une valeur de 340 millions \$ réalisée au cours du deuxième trimestre de 2021.

## Activités d'investissement

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 se sont établis à respectivement 1 233 millions \$ et 3 072 millions \$. Au cours de l'exercice, nous avons investi dans notre croissance à hauteur de 1 381 millions \$, notamment dans un portefeuille composé d'une plateforme en développement d'énergie solaire et d'accumulation d'énergie commerciale aux États-Unis d'une puissance de 20 GW, un exploitant d'actifs de production décentralisée d'une puissance de 500 MW qui détient des actifs en exploitation visés par contrat et en cours de construction aux États-Unis, un portefeuille d'actifs solaires destinés aux réseaux publics d'une puissance de 1,7 GW en développement en Allemagne ainsi que dans une participation de 83 % dans un portefeuille de production décentralisée d'une puissance de 437 MW composé d'actifs en exploitation et en développement de grande qualité au Chili. Notre investissement continu dans nos immobilisations corporelles, y compris l'acquisition de portefeuilles d'énergie éolienne en exploitation et en développement au Brésil et en Chine d'une puissance de plus de 400 MW, ainsi que la construction d'une centrale d'énergie solaire au Brésil d'une puissance de 1 200 MW et le rééquipement d'un parc éolien en Oregon d'une puissance de 845 MW, a atteint respectivement 577 millions \$ et 1 478 millions \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, les flux de trésorerie affectés aux (provenant des) activités d'investissement se sont établis à respectivement 89 millions \$ et 1 550 millions \$. Au cours de l'exercice, nous avons recyclé les capitaux tirés de la vente de portefeuilles éoliens en Europe et aux États-Unis conclue au deuxième et au troisième trimestre de 2021, respectivement d'un montant de 448 millions \$ et de 379 millions \$, en investissant dans des occasions de croissance plus rentables, soit à hauteur de 1 481 millions \$, dans le but de faire l'acquisition, entre autres, d'un portefeuille d'énergie éolienne d'une puissance de 845 MW, d'une plateforme de production décentralisée aux États-Unis composée d'actifs solaires en exploitation et en construction d'une puissance de 360 MW ainsi que d'un portefeuille de projets de développement composé d'actifs en développement de plus de 700 MW et d'une participation de 23 % dans une société de production d'énergie renouvelable d'envergure en Europe détenant une participation dans un portefeuille de projets de développement d'énergie éolienne en mer d'une puissance de 3 000 MW. Notre investissement soutenu dans nos immobilisations corporelles, y compris la construction de projets de développement d'énergie solaire au Brésil d'une puissance de 1 800 MW, dont des actifs de 357 MW qui ont commencé leurs activités commerciales au cours du trimestre, et le maintien de l'initiative de rééquipement des projets existants, a atteint respectivement 298 millions \$ et 831 millions \$ pour le trimestre et la période de neuf mois close le 30 septembre 2021.

## ACTIONS, PARTS ET BILLETS EN CIRCULATION

Les actions, les parts et les billets en circulation sont comme suit :

	<b>30 septembre 2022</b>	31 décembre 2021
<b>Actions privilégiées de catégorie A<sup>1</sup></b> .....	<b>31 035 967</b>	31 035 967
<b>Billets subordonnés perpétuels</b> .....	<b>24 400 000</b>	24 400 000
<b>Parts privilégiées<sup>2, 3</sup></b> .....	<b>38 000 000</b>	44 885 496
<b>Participation de commandité</b> .....	<b>3 977 260</b>	3 977 260
<b>Parts de société en commandite rachetables/échangeables</b> .....	<b>194 487 939</b>	194 487 939
<b>Actions échangeables de BEPC</b> .....	<b>172 218 488</b>	172 203 342
<b>Parts de société en commandite</b>		
Solde au début de l'exercice .....	<b>275 084 265</b>	274 837 890
Régime de réinvestissement des distributions.....	<b>190 486</b>	230 304
Échangées contre des actions échangeables de BEPC .....	<b>11 918</b>	16 071
Solde à la fin de la période .....	<b>275 286 669</b>	275 084 265
Total des parts de société en commandite, compte tenu d'un échange intégral <sup>4</sup> .....	<b>641 993 096</b>	641 775 546

<sup>1)</sup> Les actions privilégiées de catégorie A sont divisées en série comme suit : 6 849 533 actions privilégiées de catégorie A, série 1 sont en circulation; 3 110 531 actions privilégiées de catégorie A, série 2 sont en circulation; 9 961 399 actions privilégiées de catégorie A, série 3 sont en circulation; 4 114 504 actions privilégiées de catégorie A, série 5 sont en circulation; et 7 000 000 d'actions privilégiées de catégorie A, série 6 sont en circulation.

<sup>2)</sup> Les parts privilégiées sont divisées en séries et certaines de ces séries permettent la conversion de leurs parts, à raison de une pour une, au gré du porteur comme suit : 7 000 000 de parts privilégiées de série 7 sont en circulation (convertibles en parts privilégiées de série 8 à partir du 31 janvier 2026); 10 000 000 de parts privilégiées de série 13 sont en circulation (convertibles en parts privilégiées de série 14 à partir du 30 avril 2023); 7 000 000 de parts privilégiées de série 15 sont en circulation (convertibles en parts privilégiées de série 16 à partir du 30 avril 2024), 8 000 000 de parts privilégiées de série 17 sont en circulation et 6 000 000 de parts privilégiées de série 18 sont en circulation.

<sup>3)</sup> Au cours de l'exercice, Énergie Brookfield a procédé au rachat de toutes les 2 885 496 parts de société en commandite privilégiées de série 5 en circulation et les 10 000 000 de parts de société en commandite privilégiées de série 11 en circulation.

<sup>4)</sup> Les montants échangés intégralement supposent l'échange de toutes les parts de société en commandite rachetables/échangeables et des actions échangeables de BEPC contre des parts de société en commandite.

## DIVIDENDES ET DISTRIBUTIONS

Le tableau suivant présente les dividendes et distributions déclarés et versés pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre :

(EN MILLIONS)	Trimestres clos les 30 septembre				Périodes de neuf mois closes les 30 septembre			
	Déclarés		Versés		Déclarés		Versés	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Actions privilégiées de catégorie A .....	6 \$	6 \$	6 \$	6 \$	19 \$	19 \$	19 \$	19 \$
Billets subordonnés perpétuels .....	8	4	9	5	22	7	22	5
Parts de société en commandite privilégiées de catégorie A .....	10	14	10	15	33	43	33	44
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation.....	227	197	227	197	1 035	577	1 035	577
Participation de commandité et distributions incitatives .....	25	21	25	21	75	63	74	62
Parts de société en commandite rachetables/échangeables.....	62	59	62	57	188	176	186	175
Actions échangeables de BEPC.....	55	52	54	52	165	156	165	156
Parts de société en commandite.....	88	84	87	83	267	251	261	249

## OBLIGATIONS CONTRACTUELLES

Se reporter à la note 18, « Engagements, éventualités et garanties », des états financiers consolidés intermédiaires non audités pour de plus amples renseignements sur ce qui suit :

- *Engagements* – Ententes relatives à l'utilisation de l'eau, de terrains et de barrages, et contrats et modalités relatifs aux acquisitions confirmées de portefeuilles d'exploitation et de projets de développement
- *Éventualités* – Actions en justice, arbitrages et poursuites dans le cours normal des activités et émission de lettres de crédit
- *Garanties* – Nature de toutes les promesses d'indemnisation

## INFORMATIONS FINANCIÈRES SUPPLÉMENTAIRES

En avril 2021 et en décembre 2021, Brookfield BRP Holdings (Canada) Inc., filiale entièrement détenue par Énergie Brookfield, a émis des billets subordonnés perpétuels d'une valeur respective de 350 millions \$ et 260 millions \$ à des taux fixes de respectivement 4,625 % et 4,875 %.

Ces billets sont garantis entièrement et inconditionnellement sur une base subordonnée par Brookfield Renewable Partners L.P., BRELP, BRP Bermuda Holdings I Limited, Brookfield BRP Europe Holdings Limited, Brookfield Renewable Investments Limited et BEP Subco Inc. (collectivement, les « filiales garantes »). Les autres filiales d'Énergie Brookfield ne garantissent pas ces titres et sont désignées ci-dessus comme les « filiales non garantes ».

Conformément à la *Rule 13-01 de la Régulation S-X de la SEC*, les tableaux ci-après présentent les informations financières résumées combinées de Brookfield BRP Holdings (Canada) Inc. Et des filiales garantes :

(EN MILLIONS)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Produits <sup>1</sup> .....	— \$	— \$	— \$	— \$
Profit brut.....	—	—	—	—
Produits des dividendes reçus des filiales non garantes .....	153	28	535	196
Résultat net.....	137	3	493	189

<sup>1)</sup> Le total des produits d'Énergie Brookfield pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 s'est établi à respectivement 1 105 millions \$ et 3 515 millions \$ (respectivement 966 millions \$ et 3 005 millions \$ en 2021).

(EN MILLIONS)	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Actifs courants <sup>1</sup> .....	1 072 \$	1 145 \$
Total de l'actif <sup>2, 3</sup> .....	2 476	2 688
Passifs courants <sup>4</sup> .....	7 319	7 710
Total du passif <sup>5</sup> .....	7 536	7 710

<sup>1)</sup> Le montant à payer par les filiales non garantes s'est élevé à 1 061 millions \$ (904 millions \$ en 2021).

<sup>2)</sup> Aux 30 septembre 2022 et 31 décembre 2021, le total de l'actif d'Énergie Brookfield s'élevait à respectivement 57 388 millions \$ et 55 867 millions \$.

<sup>3)</sup> Le montant à payer par les filiales non garantes s'est élevé à 2 391 millions \$ (2 360 millions \$ en 2021).

<sup>4)</sup> Le montant à payer aux filiales non garantes s'est élevé à 6 516 millions \$ (7 463 millions \$ en 2021).

<sup>5)</sup> Le montant à payer aux filiales non garantes s'est élevé à 6 516 millions \$ (7 463 millions \$ en 2021).

## ACCORDS HORS ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Énergie Brookfield n'a conclu aucun accord hors état de la situation financière qui pourrait raisonnablement avoir une incidence à l'heure actuelle ou à l'avenir sur notre situation financière, l'évolution de notre situation financière, nos produits ou charges, nos résultats d'exploitation, notre situation de trésorerie, nos dépenses d'investissement ou nos sources de financement qui soit importante pour les investisseurs.

Pour répondre aux fins générales de la société, Énergie Brookfield émet des lettres de crédit aux termes des facilités de crédit de la société mère, qui comprennent, sans toutefois s'y limiter, des dépôts de garantie, des lettres de garantie et des garanties relatives aux comptes de réserve. Au 30 septembre 2022, les lettres de crédit émises totalisaient 1 123 millions \$ (1 048 millions \$ en 2021).

## PARTIE 6 – PRINCIPALES INFORMATIONS TRIMESTRIELLES

### SOMMAIRE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS HISTORIQUES

Le tableau suivant présente un sommaire de l'information financière trimestrielle non auditée des huit derniers trimestres :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	2022			2021			2020	
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
<i>Production totale (GWh) – MLT</i> .....	15 097	16 280	15 097	14 946	13 776	16 092	14 099	14 333
<i>Production totale (GWh) – réelle</i> .....	14 906	16 488	15 196	14 585	13 533	14 683	13 828	13 247
<i>Production au prorata (GWh) – MLT</i> .....	6 905	8 152	7 414	7 197	6 697	8 356	7 602	7 354
<i>Production au prorata (GWh) – réelle</i> .....	6 440	7 978	7 425	6 637	6 125	7 013	7 375	6 583
<b>Produits</b> .....	<b>1 105 \$</b>	<b>1 274 \$</b>	<b>1 136 \$</b>	<b>1 091 \$</b>	<b>966 \$</b>	<b>1 019 \$</b>	<b>1 020 \$</b>	<b>952 \$</b>
<b>Résultat net attribuable aux porteurs de parts</b> .....	<b>(136)</b>	<b>1</b>	<b>(78)</b>	<b>(57)</b>	<b>(115)</b>	<b>(63)</b>	<b>(133)</b>	<b>(120)</b>
<b>Résultat de base par part de société en commandite</b> .....	<b>(0,25)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>(0,16)</b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,21)</b>	<b>(0,13)</b>	<b>(0,24)</b>	<b>(0,22)</b>
Fonds provenant des activités .....	243	294	243	214	210	268	242	201
Fonds provenant des activités par part.....	0,38	0,46	0,38	0,33	0,33	0,42	0,38	0,31
Distribution par part de société en commandite.....	0,32	0,32	0,32	0,30	0,30	0,30	0,30	0,29

## RÉSULTATS AU PRORATA POUR LES PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE

Le tableau suivant présente les données sur la production et un résumé des données financières au prorata pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre :

	(GWh)				(EN MILLIONS)					
	Production réelle		Production MLT		Produits		BAIIA ajusté <sup>2</sup>		Fonds provenant des activités	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>Hydroélectricité</b>										
Amérique du Nord .....	8 858	7 911	9 251	9 254	745 \$	614 \$	472 \$	405 \$	325 \$	286 \$
Brésil.....	2 868	2 816	3 040	2 997	142	131	127	129	100	113
Colombie .....	3 189	2 850	2 738	2 551	205	160	143	117	84	88
	<b>14 915</b>	<b>13 577</b>	<b>15 029</b>	<b>14 802</b>	<b>1 092</b>	<b>905</b>	<b>742</b>	<b>651</b>	<b>509</b>	<b>487</b>
<b>Énergie éolienne</b>										
Amérique du Nord .....	2 927	2 965	3 264	3 856	241	287	160	224	110	164
Europe.....	633	767	682	826	102	90	102	151	89	134
Brésil.....	424	461	503	502	23	24	19	19	14	13
Asie.....	436	348	426	338	29	24	25	17	16	11
	<b>4 420</b>	<b>4 541</b>	<b>4 875</b>	<b>5 522</b>	<b>395</b>	<b>425</b>	<b>306</b>	<b>411</b>	<b>229</b>	<b>322</b>
<b>Énergie solaire destinée aux réseaux publics .....</b>	<b>1 464</b>	<b>1 421</b>	<b>1 859</b>	<b>1 635</b>	<b>297</b>	<b>280</b>	<b>308</b>	<b>231</b>	<b>224</b>	<b>144</b>
<b>Énergie décentralisée et solutions durables<sup>1</sup> .....</b>	<b>1 044</b>	<b>974</b>	<b>708</b>	<b>696</b>	<b>207</b>	<b>188</b>	<b>147</b>	<b>134</b>	<b>118</b>	<b>104</b>
<b>Siège social .....</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>38</b>	<b>18</b>	<b>(300)</b>	<b>(337)</b>
<b>Total.....</b>	<b>21 843</b>	<b>20 513</b>	<b>22 471</b>	<b>22 655</b>	<b>1 991 \$</b>	<b>1 798 \$</b>	<b>1 541 \$</b>	<b>1 445 \$</b>	<b>780 \$</b>	<b>720 \$</b>

<sup>1)</sup> La production réelle comprend 401 GWh (352 GWh en 2021) provenant des centrales qui ne présentent pas de production MLT correspondante. Pour les raisons pour lesquelles nous ne tenons pas compte de la MLT pour nos centrales d'accumulation par pompage et certaines de nos autres installations, se reporter à la rubrique « Présentation au public investisseur ».

<sup>2)</sup> Mesures non conformes aux IFRS. Un rapprochement des mesures selon les IFRS les plus semblables se trouve à la section « Rapprochement des mesures non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion.

## RAPPROCHEMENT DES MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

Le tableau qui suit reflète le BAIIA ajusté, les fonds provenant des activités et les fonds provenant des activités ajustés et présente un rapprochement du résultat net attribuable aux porteurs de parts pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 :

(EN MILLIONS)	Attribuable aux porteurs de parts										
	Hydroélectricité			Énergie éolienne				Énergie solaire destinée aux réseaux publics	Énergie décentralisée et solutions durables	Siège social	Total
	Amérique du Nord	Brésil	Colombie	Amérique du Nord	Europe	Brésil	Asie				
<b>Résultat net</b> .....	(110) \$	34 \$	274 \$	(80) \$	36 \$	(1) \$	21 \$	34 \$	87 \$	(217) \$	78 \$
Ajouter ou déduire les éléments suivants :											
Charge d'amortissement .....	309	68	84	289	49	33	46	203	92	2	1 175
Charge (recouvrement) d'impôt différé .....	(49)	(2)	37	7	31	3	—	(9)	2	(56)	(36)
Perte (profit) de change et sur les instruments financiers .....	238	(3)	(35)	(62)	(2)	2	(1)	10	(8)	(36)	103
Divers <sup>1</sup> .....	13	8	(13)	28	32	12	2	102	17	93	294
Coûts de service de gestion.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	199	199
Charge d'intérêts.....	220	35	165	122	9	20	37	133	55	77	873
Charge d'impôt exigible .....	2	8	82	—	2	3	3	5	1	—	106
Montant attribuable aux participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et aux participations ne donnant pas le contrôle <sup>2</sup> .....	(151)	(21)	(451)	(144)	(55)	(53)	(83)	(170)	(99)	(24)	(1 251)
<b>BAIIA ajusté</b> .....	<b>472 \$</b>	<b>127 \$</b>	<b>143 \$</b>	<b>160 \$</b>	<b>102 \$</b>	<b>19 \$</b>	<b>25 \$</b>	<b>308 \$</b>	<b>147 \$</b>	<b>38 \$</b>	<b>1 541 \$</b>

<sup>1)</sup> Les montants au poste Divers ne sont pas liés aux activités génératrices de produits et ne sont pas des charges d'exploitation en trésorerie récurrentes normales nécessaires à l'exercice des activités. Le solde du poste Divers comprend également les dérivés et d'autres réévaluations et règlements, les profits ou pertes sur l'extinction ou la modification de la dette, les coûts de transaction, les frais juridiques, les provisions, l'amortissement des actifs de concession, et la quote-part d'Énergie Brookfield dans les couvertures de change et les profits et pertes réalisés à la cession d'actifs que nous avons développés ou que nous ne prévoyions pas détenir à long terme qui sont compris dans le BAIIA ajusté.

<sup>2)</sup> Le montant attribuable aux participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence correspond au BAIIA ajusté d'Énergie Brookfield découlant de participations dans des entreprises associées et des coentreprises qui sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Les montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle sont calculés en fonction de la participation financière détenue par des participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales consolidées. En ajustant le BAIIA ajusté attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle, notre société en commandite est en mesure d'éliminer la tranche du BAIIA ajusté découlant des filiales qu'elle ne détient pas entièrement et qui ne sont pas attribuables à notre société en commandite.

Le tableau qui suit reflète le BAIIA ajusté et les fonds provenant des activités et présente un rapprochement du résultat net attribuable aux porteurs de parts pour la période close le 30 septembre 2021 :

(EN MILLIONS)	Attribuable aux porteurs de parts										
	Hydroélectricité			Énergie éolienne				Énergie solaire destinée aux réseaux publics	Énergie décentralisée et solutions durables	Siège social	Total
	Amérique du Nord	Brésil	Colombie	Amérique du Nord	Europe	Brésil	Asie				
<b>Résultat net</b> .....	(11) \$	43 \$	93 \$	(151) \$	114 \$	(1) \$	7 \$	36 \$	60 \$	(289) \$	(99) \$
Ajouter ou déduire les éléments suivants :											
Charge d'amortissement.....	271	58	78	300	86	30	27	198	71	1	1 120
Charge (recouvrement) d'impôt différé .....	(37)	1	168	(16)	—	—	4	(10)	(2)	(40)	68
Perte (profit) de change et sur les instruments financiers .....	58	—	(29)	12	(8)	8	(1)	(34)	(1)	(27)	(22)
Divers <sup>1</sup> .....	16	18	39	78	77	12	5	53	13	138	449
Coûts de service de gestion .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	224	224
Charge d'intérêts.....	185	26	83	126	19	18	24	135	39	71	726
Charge d'impôt exigible.....	3	7	35	—	4	3	3	3	2	—	60
Montant attribuable aux participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et aux participations ne donnant pas le contrôle <sup>2</sup> .....	(80)	(24)	(350)	(125)	(141)	(51)	(52)	(150)	(48)	(60)	(1 081)
<b>BAIIA ajusté</b> .....	<b>405 \$</b>	<b>129 \$</b>	<b>117 \$</b>	<b>224 \$</b>	<b>151 \$</b>	<b>19 \$</b>	<b>17 \$</b>	<b>231 \$</b>	<b>134 \$</b>	<b>18 \$</b>	<b>1 445 \$</b>

<sup>1)</sup> Les montants au poste Divers ne sont pas liés aux activités génératrices de produits et ne sont pas des charges d'exploitation en trésorerie récurrentes normales nécessaires à l'exercice des activités. Le solde du poste Divers comprend également les dérivés et d'autres réévaluations et règlements, les profits ou pertes sur l'extinction ou la modification de la dette, les coûts de transaction, les frais juridiques, les provisions, l'amortissement des actifs de concession, et la quote-part d'Énergie Brookfield dans les couvertures de change et les profits et pertes réalisés à la cession d'actifs que nous avons développés ou que nous ne prévoyions pas détenir à long terme qui sont compris dans le BAIIA ajusté.

<sup>2)</sup> Le montant attribuable aux participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence correspond au BAIIA ajusté d'Énergie Brookfield découlant de participations dans des entreprises associées et des coentreprises qui sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Les montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle sont calculés en fonction de la participation financière détenue par des participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales consolidées. En ajustant le BAIIA ajusté attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle, notre société en commandite est en mesure d'éliminer la tranche du BAIIA ajusté découlant des filiales qu'elle ne détient pas entièrement et qui ne sont pas attribuables à notre société en commandite.

Le tableau suivant présente le rapprochement des mesures financières non conformes aux IFRS et des mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables. Le résultat net attribuable aux porteurs de parts fait l'objet d'un rapprochement des fonds provenant des activités et du BAIIA ajusté au prorata pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre :

(EN MILLIONS)	2022	2021
Résultat net .....	78 \$	(99) \$
Ajouter ou déduire les éléments suivants :		
Charge d'amortissement .....	1 175	1 120
Charge (recouvrement) d'impôt différé.....	(36)	68
Perte (profit) de change et sur les instruments financiers.....	103	(22)
Divers <sup>1</sup> .....	294	449
Montant attribuable aux participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et aux participations ne donnant pas le contrôle <sup>2</sup> .....	<u>(834)</u>	<u>(796)</u>
Fonds provenant des activités .....	<u>780 \$</u>	<u>720 \$</u>

<sup>1)</sup> Les montants au poste Divers ne sont pas liés aux activités génératrices de produits et ne sont pas des charges d'exploitation en trésorerie récurrentes normales nécessaires à l'exercice des activités. Le solde du poste Divers comprend également les dérivés et d'autres réévaluations et règlements, les profits ou pertes sur l'extinction ou la modification de la dette, les coûts de transaction, les frais juridiques, les provisions, l'amortissement des actifs de concession, et la quote-part d'Énergie Brookfield dans les couvertures de change et les profits et pertes réalisés à la cession d'actifs que nous avons développés ou que nous ne prévoyons pas détenir à long terme qui sont compris dans les fonds provenant des activités.

<sup>2)</sup> Le montant attribuable aux participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence correspond au BAIIA ajusté d'Énergie Brookfield découlant de participations dans des entreprises associées et des coentreprises qui sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Les montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle sont calculés en fonction de la participation financière détenue par des participations ne donnant pas le contrôle dans des filiales consolidées. En ajustant le BAIIA ajusté attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle, notre société en commandite est en mesure d'éliminer la tranche du BAIIA ajusté découlant des filiales qu'elle ne détient pas entièrement et qui ne sont pas attribuables à notre société en commandite.

Le tableau suivant présente le rapprochement par part des mesures financières non conformes aux IFRS et des mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables. Le résultat de base par part de société en commandite fait l'objet d'un rapprochement avec les fonds provenant des activités par part pour les périodes closes les 30 septembre :

	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021
Perte de base par part de société en commandite <sup>1</sup> .....	(0,44) \$	(0,58) \$
Charge d'amortissement.....	1,10	1,09
Perte de change et sur les instruments financiers .....	0,20	0,10
Recouvrement d'impôt différé .....	(0,12)	(0,08)
Divers .....	0,47	0,59
Fonds provenant des activités par part <sup>2</sup> .....	<u>1,21 \$</u>	<u>1,12 \$</u>

<sup>1)</sup> Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, le nombre moyen de parts de société en commandite en circulation s'est élevé à 275,2 millions (274,9 millions en 2021).

<sup>2)</sup> Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, le nombre moyen de parts en circulation s'est établi à 645,8 millions (645,6 millions en 2021), ce qui comprend la participation de commandite, les parts de société en commandite rachetables/échangeables, les actions échangeables de BEPC et les parts de société en commandite.

# PARTIE 7 – ESTIMATIONS CRITIQUES, MÉTHODES COMPTABLES ET CONTRÔLES INTERNES

## ESTIMATIONS CRITIQUES ET JUGEMENT CRITIQUE DANS L'APPLICATION DES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés intermédiaires non audités sont préparés conformément aux IFRS, selon lesquelles il faut procéder à des estimations et faire preuve de jugement relativement à la présentation des actifs, des passifs, des produits, des charges et des éventualités. De l'avis de la direction, aucune des estimations énoncées à la note 1, « Mode de présentation et principales méthodes comptables », de nos états financiers audités n'est considérée comme une estimation comptable critique aux termes du *Règlement canadien 51-102 sur les obligations d'information continue*, à l'exception des estimations relatives à l'évaluation des immobilisations corporelles et des passifs d'impôt différé connexes. Ces hypothèses portent sur des estimations des prix futurs de l'électricité, des taux d'actualisation, de la production moyenne à long terme prévue, des taux d'inflation, de l'exercice final, du montant et du moment des frais d'exploitation et du coût en capital, et des taux d'imposition des charges d'impôt futures. Les estimations portent également sur les montants courus à comptabiliser, les provisions, les répartitions des prix des acquisitions, les évaluations de la durée d'utilité, les évaluations des actifs, les tests de dépréciation du goodwill et d'actifs, les passifs d'impôt différé, les obligations de démantèlement et les estimations liées aux régimes de retraite à prestations définies et aux autres régimes d'avantages du personnel. Les estimations reposent sur des données historiques, des tendances actuelles et plusieurs autres hypothèses jugées raisonnables dans les circonstances.

Dans le cadre de l'établissement d'estimations, la direction s'appuie sur des renseignements externes et des données observables dans la mesure du possible, appuyés par les analyses internes nécessaires. Ces estimations ont été appliquées d'une manière conforme à celles de l'exercice précédent et il n'existe aucune tendance, aucun engagement, aucun événement, ni aucune incertitude connus qui, selon nous, influenceront sensiblement sur la méthode ou les hypothèses utilisées dans ce rapport. Ces estimations subissent l'incidence, entre autres, des prix futurs de l'électricité, des fluctuations des taux d'intérêt, de la volatilité des taux de change et d'autres facteurs, parfois très incertains, comme il est décrit à la rubrique « Facteurs de risque ». L'interdépendance de ces facteurs nous empêche de quantifier l'ampleur des répercussions globales de ces fluctuations sur les états financiers d'Énergie Brookfield de façon significative. Ces sources d'incertitude relatives aux estimations touchent à divers degrés pratiquement tous les soldes des comptes d'actifs et de passifs. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

## NOUVELLES NORMES COMPTABLES

### Modification d'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises* – Référence au Cadre conceptuel

Les modifications ajoutent une exception au principe de comptabilisation d'IFRS 3 afin d'écarter la possibilité de comptabiliser des profits ou pertes au « deuxième jour » découlant de passifs et de passifs éventuels qui entreraient dans le champ d'application d'IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels* ou d'IFRIC 21, *Droits ou taxes*, s'ils étaient contractés de façon distincte. Conformément à l'exception, plutôt que d'appliquer le Cadre conceptuel, les entités doivent appliquer les conditions énoncées respectivement dans IAS 37 ou IFRIC 21 pour établir si, à la date d'acquisition, une obligation actuelle existe. Parallèlement, les modifications apportées ajoutent aussi un nouveau paragraphe à IFRS 3 afin de préciser que les actifs éventuels ne sont pas admissibles à la comptabilisation à la date d'acquisition. Les modifications d'IFRS 3 s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022.

Énergie Brookfield a effectué une évaluation et a mis en œuvre un plan de transition pour tenir compte des incidences et refléter les changements découlant des modifications au principe de comptabilisation d'IFRS 3. L'adoption n'a pas eu d'incidence importante sur la présentation de l'information financière d'Énergie Brookfield.

## MODIFICATIONS FUTURES DE MÉTHODES COMPTABLES

### Modifications d'IAS 1 – *Présentation des états financiers* (« IAS 1 »)

Les modifications apportées précisent la méthode de classement de la dette et des autres passifs à titre d'éléments courants ou non courants. Les modifications d'IAS 1 s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. Énergie Brookfield évalue actuellement l'incidence de ces modifications.

### Décision de l'IFRS Interpretations Committee – *Dépôts à vue assujettis à des restrictions d'utilisation découlant d'un contrat avec un tiers (IAS 7, Tableau des flux de trésorerie)*

En avril 2022, l'IFRS Interpretations Committee (l'« IFRS IC ») a conclu que les restrictions d'utilisation visant les dépôts à vue découlant d'un contrat avec un tiers ne modifient pas la classification du dépôt à titre de trésorerie, excepté si ces restrictions modifient la nature du dépôt de sorte qu'il ne correspond plus à la définition de trésorerie au sens d'IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*. Dans la situation décrite dans la demande, les restrictions contractuelles visant l'utilisation des montants détenus en vue d'un dépôt à vue ne changeaient pas la nature du dépôt étant donné que l'entité a accès à ces montants sur demande. Par conséquent, l'entité doit comptabiliser le dépôt à vue comme élément de trésorerie et d'équivalents de trésorerie dans les états consolidés de la situation financière et dans le tableau des flux de trésorerie. Énergie Brookfield évalue actuellement l'incidence de cette décision de l'IFRS IC.

Il n'y a à l'heure actuelle aucune modification future aux IFRS susceptible d'avoir une incidence sur Énergie Brookfield.

## CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Aucun changement à notre contrôle interne à l'égard de l'information financière au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 n'a eu ou n'est raisonnablement susceptible d'avoir une incidence importante sur notre contrôle interne à l'égard de l'information financière.

## ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Après la clôture du trimestre, Énergie Brookfield, avec ses partenaires institutionnels, s'est engagée à conclure un partenariat stratégique avec Cameco visant à acquérir une participation de 100 % dans Westinghouse. Le capital investi totalisera environ 4,5 milliards \$ et Énergie Brookfield, avec ses partenaires institutionnels, détiendra une participation de 51 %, tandis que la participation de Cameco sera de 49 %. Énergie Brookfield prévoit investir un montant de 750 millions \$ pour acquérir une participation d'environ 17 %. La clôture de la transaction devrait se faire au deuxième semestre de 2023, sous réserve des conditions de clôture habituelles.

Après la clôture du trimestre, Énergie Brookfield, avec ses partenaires institutionnels, a établi un partenariat de financement avec une entreprise de captage et de transformation du carbone établie aux États-Unis, laquelle transforme le carbone résiduaire en intrants zéro émission utiles dans les processus industriels pour la production de combustibles, de tissus et d'emballages. Énergie Brookfield a investi 50 millions \$ (montant net de 10 millions \$ pour Énergie Brookfield) sous la forme d'un billet convertible qui assure le droit privilégié d'investir jusqu'à 500 millions \$ de capitaux propres (montant net de 100 millions \$ pour Énergie Brookfield) dans des projets de développement de captage de carbone.

Après la clôture du trimestre, Énergie Brookfield, avec ses partenaires institutionnels, a convenu d'investir dans une société de recyclage non diversifiée établie aux États-Unis ayant une capacité de recyclage annuelle totale de 1,3 million de tonnes et un important portefeuille de possibilités de croissance. Énergie Brookfield effectuera un placement initial en titres de 200 millions \$ en capitaux propres privilégiés et disposera du droit privilégié d'investir un montant supplémentaire de 500 millions \$ (montant total de 140 millions \$ pour Énergie Brookfield) visant à soutenir le développement de jusqu'à 19 nouvelles installations de recyclage.

## **PARTIE 8 – PRÉSENTATION AUX PARTIES PRENANTES ET MESURE DU RENDEMENT**

### **PRÉSENTATION AU PUBLIC INVESTISSEUR**

#### **Capitaux propres**

Les capitaux propres consolidés d'Énergie Brookfield comprennent i) les parts de société en commandite sans droit de vote émises dans le public et détenues par des porteurs de parts publics et par Brookfield, ii) les actions échangeables de BEPC, détenues par des actionnaires publics et par Brookfield, iii) les parts de société en commandite rachetables/échangeables de BRELP, filiale société de portefeuille d'Énergie Brookfield, détenues par Brookfield, et iv) la participation de commandité dans BRELP détenue par Brookfield.

Les parts de société en commandite, les actions échangeables de BEPC et les parts de société en commandite rachetables/échangeables ont les mêmes attributs économiques à tous les égards, sauf que les actions échangeables de BEPC donnent au porteur d'actions, et les parts de société en commandite rachetables/échangeables à Brookfield, le droit de demander que la totalité ou une tranche de ces actions ou parts soient rachetées pour une contrepartie en trésorerie. Toutefois, Énergie Brookfield peut, à son gré, satisfaire à une telle demande de rachat au moyen de parts de société en commandite, plutôt qu'en trésorerie, à raison de une pour une. Les porteurs d'actions échangeables de BEPC émises dans le public et Brookfield, en tant que porteur d'actions échangeables de BEPC et de parts de société en commandite rachetables/échangeables, ont droit au résultat net et aux distributions par part équivalant à la participation par part des parts de la société en commandite. Comme Énergie Brookfield peut, à son gré, régler toute demande de rachat d'actions échangeables de BEPC et de parts de société en commandite rachetables/échangeables au moyen de parts de société en commandite, les actions échangeables de BEPC et les parts de société en commandite rachetables/échangeables sont classées dans les capitaux propres, et non comme un passif.

Étant donné la caractéristique d'échange mentionnée ci-dessus, nous présentons les parts de société en commandite, les actions échangeables de BEPC, les parts de société en commandite rachetables/échangeables et la participation de commandité comme des composantes distinctes des capitaux propres consolidés. Cette présentation n'a aucune incidence sur le total du résultat, sur l'information par part ou par action ni sur le total des capitaux propres consolidés.

#### **Production réelle et moyenne à long terme**

Pour les actifs acquis, cédés ou ayant commencé leurs activités commerciales au cours de l'exercice, la production présentée est calculée à partir de la date d'acquisition, de la cession ou du début des activités commerciales et n'est pas annualisée. La production sur une base comparable se rapporte à la production générée par des actifs qui étaient détenus au cours des deux périodes présentées. Pour ce qui est de la Colombie, la production inclut les centrales hydroélectriques et les centrales de cogénération. Le secteur Énergie décentralisée et solutions durables comprend uniquement la production provenant des centrales de production d'énergie décentralisée, d'accumulation par pompage, de cogénération (à l'exclusion de la Colombie) et de biomasse.

La moyenne à long terme des actifs hydroélectriques en Amérique du Nord correspond au niveau de production moyen prévu calculé à partir des résultats d'une simulation fondée sur des données de production historiques réalisée sur une période qui couvre d'habitude 30 ans. La moyenne à long terme des actifs hydroélectriques en Colombie correspond au niveau de production moyen prévu calculé à partir des résultats d'une simulation fondée sur des données de production historiques réalisée sur une période qui couvre d'habitude 20 ans. Pour la quasi-totalité de nos actifs hydroélectriques situés au Brésil, la moyenne à long terme est fondée sur le volume de référence d'électricité attribué à nos centrales et est encadrée de façon à répartir le risque lié à la production entre les producteurs. La moyenne à long terme des actifs éoliens correspond à la production moyenne prévue calculée à partir des résultats d'une simulation fondée sur des données historiques sur la vitesse des vents réalisée sur une période qui couvre habituellement 10 ans. La moyenne à long terme des actifs solaires destinés aux réseaux publics correspond à la production moyenne prévue calculée à partir des résultats d'une simulation fondée sur les niveaux de rayonnement solaire des 14 à 20 dernières années enregistrés à l'emplacement de nos projets, combinés aux données de production réelle au cours de la période d'exploitation.

Nous comparons la production réelle à la production moyenne à long terme afin de mettre en évidence l'incidence d'un facteur important qui influe sur la variabilité de nos résultats d'activité. À court terme, nous sommes conscients que les conditions hydrologiques, le régime des vents et le rayonnement solaire varient d'une période à l'autre, mais, au fil du temps, nous nous attendons à ce que nos centrales continuent de produire conformément à leurs moyennes à long terme, lesquelles se sont avérées des indicateurs de rendement fiables.

Le risque d'une production insuffisante au Brésil continue d'être réduit au minimum grâce à notre participation dans le MRE, programme d'équilibrage hydrologique administré par le gouvernement brésilien. Ce programme atténue le risque hydrologique en garantissant à tous les participants qu'ils recevront, à un certain moment, une quantité d'énergie assurée, quel que soit le volume d'énergie réel produit. Le programme répartit le total de l'énergie générée en transférant les surplus des centrales ayant généré un excédent à celles qui génèrent moins que leur énergie assurée. De temps à autre, un faible taux de précipitations dans le réseau du pays pourrait entraîner une diminution temporaire de la production disponible à la vente. Quand une telle situation se produit, nous nous attendons à ce qu'une proportion plus élevée de production thermique soit nécessaire pour équilibrer l'offre et la demande au pays, ce qui pourrait faire augmenter les prix du marché au comptant dans leur ensemble.

La production des centrales d'accumulation par pompage et de cogénération dans les Amériques dépend grandement des prix du marché plutôt que de la capacité de production de ces centrales. Notre centrale d'accumulation par pompage en Europe produit de l'électricité sur commande aux termes de nos contrats de services auxiliaires. La production de nos centrales alimentées à la biomasse au Brésil est tributaire de la quantité de canne à sucre récoltée au cours d'une année donnée. Pour ces raisons, nous ne tenons pas compte d'une moyenne à long terme pour ces centrales.

### **Conventions de vote avec des sociétés affiliées**

Énergie Brookfield a conclu des conventions de vote avec Brookfield aux termes desquelles Énergie Brookfield a pris le contrôle des entités qui détiennent certaines activités de production d'énergie renouvelable. Énergie Brookfield a également conclu une convention de vote avec les membres du consortium dans le cadre de ses activités en Colombie. Ces conventions de vote confèrent à Énergie Brookfield le droit de donner des directives dans le cadre de l'élection des membres du conseil d'administration des entités concernées, entre autres, et, par conséquent, le contrôle de ces mêmes entités. Énergie Brookfield inclut donc les comptes de ces entités dans son périmètre de consolidation.

En ce qui concerne les entités auparavant contrôlées par Brookfield Asset Management, les conventions de vote conclues ne représentent pas un regroupement d'entreprises comme l'entend l'IFRS 3, étant donné que Brookfield Asset Management contrôle in fine toutes ces entreprises regroupées tant avant qu'après la réalisation de ces transactions. Énergie Brookfield comptabilise ces transactions visant des entités sous contrôle commun, de la même façon qu'une fusion d'intérêts communs selon laquelle il faut présenter l'information financière antérieure aux conventions de vote comme si les entités n'en avaient toujours formé qu'une seule. Pour connaître notre méthode comptable quant aux transactions sous contrôle commun, se reporter à la note 1 s) ii), « Jugements critiques dans l'application des méthodes comptables – Transactions sous contrôle commun », des états financiers consolidés audités en date du 31 décembre 2021.

## **MESURE DU RENDEMENT**

### **Informations sectorielles**

Nos activités sont réparties selon les secteurs suivants : 1) hydroélectricité, 2) énergie éolienne, 3) énergie solaire destinée aux réseaux publics, 4) énergie décentralisée et solutions durables (production décentralisée, accumulation par pompage, cogénération, captage du carbone et divers, et 5) siège social. L'hydroélectricité et l'énergie éolienne sont de surcroît sectorisées par région, notamment Amérique du Nord, Colombie, Brésil, Europe et Asie. Cette répartition permet de mieux refléter la façon dont le principal décideur opérationnel analyse les résultats de notre société.

Les rapports présentés au principal décideur opérationnel ont été révisés au cours de l'exercice pour tenir compte des activités du secteur énergie décentralisée et solutions durables d'Énergie Brookfield. Ce secteur se compose d'un portefeuille d'actifs multitechnologiques et de placements sur lequel repose la stratégie globale de décarbonation des réseaux d'électricité partout dans le monde grâce à une production décentralisée et à la prestation d'autres services durables. L'information financière des secteurs opérationnels de la période précédente a été retraitée pour présenter les résultats correspondant au secteur énergie décentralisée et solutions durables.

Nous présentons nos résultats et les informations sectorielles des périodes antérieures selon ces secteurs. Se reporter à la note 5, « Informations sectorielles », de nos états financiers consolidés intermédiaires non audités.

L'un de nos principaux objectifs est de dégager des flux de trésorerie stables et croissants tout en réduisant au minimum le risque pour toutes les parties prenantes. Nous surveillons notre rendement à cet égard au moyen de trois mesures clés : i) le résultat net; ii) le résultat avant intérêts, impôts sur le résultat et amortissements ajusté (« BAIIA ajusté »); iii) les fonds provenant des activités.

Il est important de souligner que le BAIIA ajusté et les fonds provenant des activités sont des mesures qui n'ont pas de définition normalisée prescrite par les IFRS; il est donc peu probable qu'elles soient comparables à des mesures semblables présentées par d'autres sociétés et en tant qu'outils d'analyse, elles comportent des limites. Nous fournissons ci-après de l'information supplémentaire sur la façon dont nous calculons le BAIIA ajusté et les fonds provenant des activités. Nous fournissons également le rapprochement du résultat net. Se reporter à la « PARTIR 4 – Revue du rendement financier selon des données au prorata – Rapprochement des mesures non conformes aux IFRS » et à la « Partie 6 – Principales informations trimestrielles – Sommaire des résultats trimestriels historiques ».

### **Informations au prorata**

Les rapports présentés au principal décideur opérationnel sur les mesures utilisées pour évaluer le rendement et affecter les ressources sont présentés au prorata. Au prorata, les informations reflètent la quote-part d'Énergie Brookfield dans des centrales qu'elle inclut dans son périmètre de consolidation ou comptabilise selon la méthode de la mise en équivalence et pour lesquelles elle détient le contrôle ou exerce une influence notable ou un contrôle conjoint sur la participation. Les informations au prorata offrent une perspective des porteurs de parts que le principal décideur opérationnel considère comme importante au moment d'effectuer des analyses internes et de prendre des décisions stratégiques et opérationnelles. Le principal décideur opérationnel est également d'avis que les informations au prorata permettent aux investisseurs de comprendre l'incidence des décisions qu'il prend et des résultats financiers attribuables aux porteurs de parts.

Les informations financières au prorata ne sont pas présentées et ne sont pas destinées à être présentées conformément aux IFRS. Les tableaux présentant un rapprochement des données conformes aux IFRS et de celles présentées au prorata ont été fournis. Par secteur, les postes produits, autres produits, coûts d'exploitation directs, charge d'intérêts, charge d'amortissement, impôts exigible et différé et divers sont des éléments qui différeront des résultats présentés selon les IFRS puisqu'ils 1) comprennent la quote-part d'Énergie Brookfield des résultats des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence répartie entre tous les éléments mentionnés précédemment et 2) ne tiennent pas compte de la quote-part des résultats des participations consolidées que nous ne détenons pas et qui est répartie entre les éléments mentionnés précédemment.

En tant qu'outil analytique, la présentation des résultats au prorata comporte des limites, notamment :

- les montants présentés dans les postes distincts sont obtenus en fonction du pourcentage global de la participation financière et ne sont pas nécessairement représentatifs du droit à l'égard des actifs et des passifs ou des produits et des charges;
- les autres sociétés n'utilisent pas nécessairement la même méthode que nous pour calculer leurs résultats au prorata.

En raison de ces limites, notre information financière au prorata ne doit pas être considérée distinctement de nos états financiers préparés conformément aux IFRS ou s'y substituer.

Énergie Brookfield n'exerce pas de contrôle sur les entités qui ne font pas partie de son périmètre de consolidation; par conséquent, celles-ci ont été présentées comme des participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence dans ses états financiers. La présentation des actifs et des passifs ainsi que des produits et des charges ne signifie pas qu'Énergie Brookfield dispose d'un quelconque droit sur ces éléments, et le retrait des montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle de ses états financiers ne porte pas atteinte aux droits d'Énergie Brookfield sur ces éléments ni n'annule son exposition à ceux-ci.

Sauf indication contraire, l'information à l'égard de la puissance en mégawatts (« MW ») attribuable aux centrales d'Énergie Brookfield, y compris les actifs en développement, est présentée sur une base consolidée, notamment aussi dans le cas des centrales dont Énergie Brookfield détient le contrôle ou sur lesquelles Énergie Brookfield exerce un contrôle conjoint.

### **Résultat net**

Le résultat net est calculé selon les IFRS.

Le résultat net est une mesure importante de rentabilité, notamment parce qu'il a une définition normalisée conformément aux IFRS. Selon les IFRS, la présentation du résultat net pour notre société donne souvent lieu à la comptabilisation d'une perte même si les flux de trésorerie sous-jacents générés par les actifs sont appuyés par des marges élevées et des conventions d'achat d'électricité à long terme stables. Cela ressort du fait que selon les règles de comptabilisation, nous devons comptabiliser un niveau d'amortissement à l'égard de nos actifs beaucoup plus élevé que nos dépenses d'investissement de maintien.

### **BAIIA ajusté**

Le BAIIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS utilisée par les investisseurs pour analyser le rendement d'exploitation des entreprises.

Énergie Brookfield se sert du BAIIA ajusté pour évaluer son rendement avant l'incidence de la charge d'intérêts, de l'impôt sur le résultat, de la charge d'amortissement, des coûts de service de gestion, des participations ne donnant pas le contrôle, du profit latent ou de la perte latente sur les instruments financiers, des résultats sans effet de trésorerie découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, des distributions versées aux porteurs d'actions privilégiées, aux porteurs de parts de société en commandite privilégiées et aux porteurs de billets subordonnés perpétuels ainsi que d'autres éléments généralement ponctuels. Énergie Brookfield fait des ajustements en fonction de ces facteurs, puisqu'ils peuvent être hors trésorerie, inhabituels ou ne pas faire partie des facteurs utilisés par la direction pour évaluer le rendement d'exploitation. Énergie Brookfield tient compte des profits et des pertes réalisés à la cession d'actifs que nous avons développés ou que nous ne prévoyions pas détenir à long terme dans le calcul du BAIIA ajusté afin de fournir des informations supplémentaires à l'égard du rendement réalisé cumulatif des placements, y compris tout ajustement de la juste valeur latente qui a été comptabilisé dans les capitaux propres, mais qui n'est pas reflété dans le BAIIA ajusté de la période considérée.

Énergie Brookfield estime que la présentation de cette mesure facilitera l'évaluation par l'investisseur de notre rendement financier et de notre rendement d'exploitation sur une base attribuable.

### **Fonds provenant des activités**

Les fonds provenant des activités représentent une mesure non conforme aux IFRS utilisée par les investisseurs pour analyser le résultat d'exploitation net avant l'incidence de certains éléments variables qui n'ont en général aucune incidence financière ou des éléments qui ne sont pas directement liés au rendement d'Énergie Brookfield.

Énergie Brookfield se sert des fonds provenant des activités pour évaluer son rendement avant l'incidence de certains éléments ayant un effet de trésorerie (p. ex. les coûts d'acquisition et d'autres éléments généralement ponctuels) et de certains éléments sans effet de trésorerie (p. ex. l'impôt différé, la charge d'amortissement, la composante sans effet de trésorerie des participations ne donnant pas le contrôle, le profit latent ou la perte latente sur les instruments financiers, les résultats sans effet de trésorerie découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et d'autres

éléments sans effet de trésorerie), ces éléments n'étant pas représentatifs du rendement des activités sous-jacentes. Dans les états financiers consolidés intermédiaires non audités d'Énergie Brookfield, nous utilisons le modèle de la réévaluation conformément à IAS 16, *Immobilisations corporelles*, selon lequel l'amortissement est établi à partir d'un montant réévalué, ce qui réduit le caractère comparable avec nos pairs qui ne présentent pas leurs résultats selon les IFRS publiées par l'IASB ou qui n'ont pas adopté le modèle de la réévaluation pour évaluer les immobilisations corporelles. La direction ajoute l'impôt différé, car, à son avis, cet élément ne reflète pas la valeur actualisée des obligations fiscales réelles qu'elle prévoit qu'Énergie Brookfield engagera sur un horizon à long terme.

Énergie Brookfield estime que cette analyse et la présentation des fonds provenant des activités permettront à l'investisseur de mieux comprendre le rendement d'Énergie Brookfield. Les fonds provenant des activités par part ne sauraient se substituer au résultat par action comme mesure de rendement et ne sont pas représentatifs des montants disponibles aux fins de distribution.

Les fonds provenant des activités ne sont pas une mesure comptable généralement reconnue selon les IFRS et peuvent, par conséquent, avoir une définition différente des fonds provenant des activités de celle utilisée par d'autres entités ainsi que de la définition des fonds provenant des activités utilisée par l'Association des biens immobiliers du Canada et la National Association of Real Estate Investment Trusts, Inc. (« NAREIT »). En outre, cette mesure n'est pas utilisée par le principal décideur opérationnel pour évaluer les liquidités d'Énergie Brookfield.

### **Dettes au prorata**

La dette au prorata est présentée en fonction de la quote-part des obligations relatives aux emprunts liés aux participations d'Énergie Brookfield dans diverses entreprises comprises dans le portefeuille. Les informations financières au prorata ne sont pas présentées et ne sont pas destinées à être présentées conformément aux IFRS. La dette au prorata est présentée parce que la direction est d'avis qu'elle aide les investisseurs et les analystes à estimer la performance globale et à comprendre l'endettement lié spécifiquement à la quote-part d'Énergie Brookfield en fonction du capital qu'elle a investi dans un placement donné. Analysée avec le BAIIA ajusté au prorata, la dette au prorata devrait fournir de l'information utile quant à la façon dont Énergie Brookfield a financé les actifs de ses activités. La direction est d'avis que l'information financière au prorata, lorsqu'elle est lue avec les résultats présentés selon les IFRS d'Énergie Brookfield, y compris la dette consolidée, offre une évaluation plus utile de la performance des activités d'Énergie Brookfield et de la gestion du capital. En tant qu'outil analytique, la présentation des résultats au prorata comporte des limites, notamment :

- Les montants de la dette au prorata ne représentent pas l'obligation consolidée relative à la dette sous-jacente d'un placement consolidé. Si un projet donné ne génère pas des flux de trésorerie suffisants pour régler l'intégralité des paiements liés à la dette connexe, la direction peut décider, à sa discrétion, de régler l'insuffisance au moyen d'une injection de capitaux en vue d'éviter un manquement à l'obligation. Une telle insuffisance pourrait ne pas être apparente ou ne pas être équivalente à l'écart entre le BAIIA ajusté au prorata global de l'ensemble des placements compris dans le portefeuille d'Énergie Brookfield et la dette au prorata globale de l'ensemble des placements compris dans le portefeuille d'Énergie Brookfield.
- Les autres sociétés n'utilisent pas nécessairement la même méthode pour calculer la dette au prorata.

En raison de ces limites, l'information financière au prorata d'Énergie Brookfield ne doit pas être considérée distinctement des états financiers d'Énergie Brookfield préparés conformément aux IFRS ou s'y substituer.

## **PARTIE 9 – MISE EN GARDE**

### **MISE EN GARDE CONCERNANT LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS**

*Le présent rapport renferme de l'information et des énoncés prospectifs, au sens prescrit par les lois canadiennes sur les valeurs mobilières ainsi que des énoncés prospectifs, au sens prescrit par l'article 27A de la loi américaine Securities Act of 1933 et l'article 21E de la loi américaine Securities Exchange Act of 1934, dans leur version modifiée respective, ainsi que par les règles d'exonération de la loi américaine Private Securities Litigation Reform Act of 1995 et par toute autre réglementation canadienne sur les valeurs mobilières, concernant les activités et l'exploitation d'Énergie Brookfield. Les énoncés prospectifs figurant dans le présent rapport portent notamment, sans s'y limiter, sur la qualité des actifs d'Énergie Brookfield et la résistance des flux de trésorerie qu'ils généreront, notre performance financière prévue, la future mise en service d'actifs, la production visée par contrat de notre portefeuille, la diversification des technologies, les occasions d'acquisition, la conclusion prévue d'acquisitions, l'évolution des prix de l'énergie et de la demande d'électricité, la reprise économique, l'atteinte de la production moyenne à long terme, les coûts de développement de projets et de dépenses d'investissement, la diversification du bassin d'investisseurs d'Énergie Brookfield, les politiques relatives à l'énergie, la croissance économique, le potentiel de croissance de la catégorie d'actifs d'énergie renouvelable, nos perspectives de croissance future et notre profil de distribution, notre accès aux capitaux ainsi que les distributions et dividende futurs versés aux porteurs de parts de société en commandite et d'actions échangeables de BEPC. Dans certains cas, les énoncés prospectifs peuvent être décelés par l'utilisation de mots comme « prévoit », « s'attend à », « cherche à », « planifie », « estime », « prévoit », « vise », « a l'intention de », « anticipe », ou encore de dérivés de ces mots et expressions ou d'énoncés selon lesquels certains événements, mesures ou résultats « peuvent », « pourront », « pourraient » ou « devraient » respectivement se produire, avoir lieu ou être atteints, ou se produiront, auront lieu ou seront atteints. Bien que nous croyions que les résultats, le rendement et les réalisations futurs prévus expressément ou implicitement par les énoncés prospectifs et les informations figurant dans le présent rapport soient fondés sur des hypothèses et des attentes raisonnables, nous ne pouvons garantir que ces attentes se matérialiseront. Le lecteur ne devrait pas accorder une confiance induite à ces informations et énoncés prospectifs, puisqu'ils comportent des risques, des incertitudes et d'autres facteurs connus et inconnus par suite desquels les résultats, le rendement ou les réalisations réels peuvent différer de façon importante des résultats, du rendement ou des réalisations futurs prévus que ces informations et énoncés prospectifs expriment ou laissent entendre.*

*Les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux prévus ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs comprennent notamment ce qui suit : la variation de la disponibilité des ressources en raison, entre autres, des changements climatiques, à n'importe laquelle de nos centrales; la volatilité de l'offre et de la demande sur les marchés de l'énergie; notre incapacité à renégocier ou à remplacer, suivant des modalités semblables, les CAÉ qui viennent à échéance; l'augmentation de la production ne faisant pas l'objet d'engagements contractuels dans notre portefeuille; la disponibilité et l'accès aux installations d'interconnexion et aux réseaux de transport; l'incapacité de renouveler les contrats, les concessions et les permis à l'échéance ou l'incapacité de les remplacer par des contrats, des concessions et des permis suivant des modalités semblables; le fait que les droits de titulaires de privilèges et de domaines à bail sont supérieurs aux droits qui nous sont accordés pourrait nuire à nos droits immobiliers relativement à nos installations d'énergie renouvelable éolienne et d'énergie renouvelable solaire destinée aux réseaux publics; les augmentations des coûts d'exploitation de nos centrales; notre incapacité de respecter les conditions des permis gouvernementaux ou de conserver de tel permis; les pannes d'équipement, y compris celles relatives aux éoliennes et aux panneaux solaires destinés aux réseaux publics; l'impossibilité d'obtenir le matériel nécessaire, y compris les pièces et les composants de rechange indispensables au développement des projets ou l'augmentation importante des coûts liés à ceux-ci; les ruptures de barrage et le coût et les responsabilités éventuelles liés à ces ruptures; la gravité, la durée et la propagation de la COVID-19 ainsi que les impacts directs et indirects que peut avoir le virus; les pertes non assurables et la hausse du coût des primes d'assurance; l'évolution des conditions réglementaires, politiques, économiques et sociales dans les territoires où nous exerçons nos activités; les cas de force majeure; l'évolution défavorable des taux de change et notre incapacité à gérer efficacement l'exposition aux monnaies étrangères; les risques liés à la santé, à la sécurité et à l'environnement; les risques liés à la commercialisation de l'énergie; la fin du programme d'équilibrage hydrologique administré par le gouvernement brésilien ou tout changement apporté à celui-ci; le fait d'être partie à des litiges et autres différends et de faire l'objet d'enquêtes par des organismes réglementaires et gouvernementaux; le non-respect par les*

contreparties à nos contrats de leurs obligations; le temps et l'argent consacrés à l'exécution de contrats à l'endroit de contreparties défaillantes et l'incertitude de l'issue de telles démarches; la possibilité de devoir nous soumettre à des lois ou à des règlements étrangers par suite de l'acquisition et de la mise en valeur future de projets dans de nouveaux marchés; la possibilité que nos activités soient touchées par des collectivités locales; notre dépendance envers des systèmes opérationnels informatisés, qui pourrait nous exposer à des cyberattaques; le fait que les technologies récemment mises au point dans lesquelles nous investissons ne donnent pas les résultats escomptés; l'augmentation des redevances d'utilisation d'énergie hydraulique (ou frais semblables) ou les changements apportés à la réglementation visant l'approvisionnement en eau; les avancées technologiques pouvant entraver ou éliminer l'avantage concurrentiel de nos projets; les conflits de travail et les conventions collectives défavorables sur le plan économique; les cas de fraude, de subornation ou de corruption, d'autres actes illégaux, les procédés ou les systèmes internes inadéquats ou défaillants; notre incapacité à financer nos activités en raison de la conjoncture des marchés financiers; les restrictions opérationnelles et financières qui nous sont imposées par les ententes relatives à nos prêts, à notre dette et à nos sûretés; la révision de nos cotes de crédit; notre incapacité à repérer des occasions d'investissement suffisantes et à réaliser les transactions; l'évolution de nos activités actuelles, y compris par l'intermédiaire de placements futurs dans la transition énergétique; notre incapacité à mettre en œuvre la totalité ou certaines de nos mesures de recyclage de capitaux; la croissance de notre portefeuille et notre incapacité à réaliser les avantages anticipés de nos opérations ou de nos acquisitions; notre incapacité de développer des projets nouveaux ou de trouver de nouveaux emplacements appropriés pour le développement de projets nouveaux; les retards, les dépassements de coûts et d'autres problèmes associés à la construction, et à l'exploitation de nos installations de production et les risques liés aux arrangements que nous concluons avec les collectivités et les coentrepreneurs; la décision de Brookfield Asset Management de ne pas nous trouver des occasions d'acquisition, et notre manque d'accès à toutes les acquisitions d'énergie renouvelable répertoriées par Brookfield Asset Management, y compris en raison de conflits d'intérêts; le fait que nous n'ayons pas le contrôle sur toutes nos activités et sur tous nos investissements; l'instabilité politique ou les changements dans les politiques du gouvernement; l'acquisition de sociétés en difficulté financière qui pourraient nous faire courir des risques accrus, y compris celui de devoir engager des frais juridiques supplémentaires et d'autres frais; une baisse de la valeur de nos placements dans des titres, y compris dans des titres d'autres sociétés émis dans le public; nous ne sommes pas soumis aux mêmes obligations d'information financière qu'un émetteur américain aux États-Unis; une séparation entre la participation financière et le contrôle dans notre structure organisationnelle; les ventes et émissions futures de nos parts de société en commandite, parts privilégiées ou titres échangeables contre des parts de société en commandite, y compris contre des actions échangeables de BEPC, ou la perception de ces ventes ou de ces émissions, pourraient faire chuter le cours des parts de société en commandite ou des actions échangeables de BEPC; la création d'une dette à multiples paliers dans notre structure organisationnelle; le fait d'être considérés comme une « société de placement » en vertu de la loi Investment Company Act of 1940; l'efficacité de nos contrôles internes à l'égard de l'information financière; notre dépendance envers Brookfield Asset Management et l'importante influence de celle-ci sur nous; le départ de certains ou de tous les professionnels principaux de Brookfield Asset Management; notre manque de moyens distincts de générer des revenus; les changements dans la façon dont Brookfield Asset Management choisit de détenir ses participations de propriété dans Énergie Brookfield; le fait que Brookfield Asset Management agisse d'une façon qui ne soit pas dans notre intérêt ou de celui de nos porteurs de parts; l'impact plus vaste des changements climatiques; la défaillance de nos systèmes technologiques; les variations du cours des parts de société en commandite et des actions échangeables de BEPC ainsi que les autres facteurs décrits dans notre plus récent rapport annuel sur formulaire 20-F, y compris ceux énoncés à la rubrique 3.D, « Facteurs de risque ».

Le lecteur est prévenu que la liste de facteurs importants qui précède pouvant avoir une incidence sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Ces énoncés prospectifs représentent nos points de vue à la date du présent rapport, et il ne faut pas estimer qu'ils représentent nos points de vue à compter de toute date postérieure à celle-ci. Même si nous prévoyons que des événements et faits nouveaux postérieurs à la date de clôture pourraient modifier ces points de vue, nous rejetons toute obligation de mettre à jour ces déclarations prospectives, sauf lorsque nous y sommes tenus par la loi. Pour de plus amples renseignements sur ces risques connus et inconnus, se reporter à la rubrique « Facteurs de risque » dans notre plus récent rapport annuel sur formulaire 20-F et tout autre risque et facteur décrits dans ce formulaire.

## **MISE EN GARDE CONCERNANT LES MESURES NON CONFORMES AUX IFRS**

*Nous préparons nos états financiers conformément aux IFRS. Toutefois, le présent rapport comprend des références au BAIIA ajusté, aux fonds provenant des activités et aux fonds provenant des activités par part qui ne sont pas des principes comptables généralement reconnus selon les IFRS et peuvent, par conséquent, avoir une définition différente de celles utilisées par d'autres entités. Plus particulièrement, notre définition des fonds provenant des activités peut être différente des définitions utilisées par d'autres sociétés ainsi que de la définition des fonds provenant des activités utilisée par l'Association des biens immobiliers du Canada (« REALPAC ») et la National Association of Real Estate Investment Trusts, Inc. (« NAREIT »), entre autres parce que la définition de la NAREIT est fondée sur les PCGR des États-Unis et non sur les IFRS. Nous croyons que le BAIIA ajusté, les fonds provenant des activités ou les fonds provenant des activités par part constituent des mesures complémentaires utiles pour les investisseurs pour évaluer notre rendement financier. Aucune de ces mesures ne doit être considérée comme l'unique mesure de notre rendement, ni être considérée distinctement de l'analyse de nos états financiers préparés conformément aux IFRS ou s'y substituer. Ces mesures non conformes aux IFRS reflètent la façon dont nous gérons les affaires et, à notre avis, permettent au lecteur de mieux les comprendre. Un rapprochement de ces mesures non conformes aux IFRS et des mesures selon les IFRS les plus semblables se trouve à la « PARTIE 4 – Revue du rendement financier selon des données au prorata – Rapprochement des mesures non conformes aux IFRS ».*

*Notre rapport de gestion présente un rapprochement du résultat net avec le BAIIA ajusté et es fonds provenant des activités. Nous présentons également, à la note 5, « Informations sectorielles », des états financiers consolidés intermédiaires non audités, un rapprochement des fonds provenant des activités et du résultat net.*

# BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS L.P.

## ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

NON AUDITÉ (EN MILLIONS)	Note	30 septembre 2022	31 décembre 2021
<b>Actif</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	14	846 \$	764 \$
Liquidités soumises à restrictions .....	15	348	261
Créances clients et autres actifs courants .....	16	2 037	1 683
Actifs liés à des instruments financiers .....	4	146	60
Montants à recevoir de parties liées .....	19	196	35
Actifs détenus en vue de la vente .....	3	—	58
		<b>3 573</b>	<b>2 861</b>
Actifs liés à des instruments financiers .....	4	798	262
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence .....	13	1 261	1 107
Immobilisations corporelles à la juste valeur .....	7	49 079	49 432
Immobilisations incorporelles.....		212	218
Goodwill.....	12	1 346	966
Actifs d'impôt différé .....	6	191	197
Autres actifs non courants.....		928	824
<b>Total de l'actif.....</b>		<b>57 388 \$</b>	<b>55 867 \$</b>
<b>Passif</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Dettes fournisseurs et autres créiteurs .....	17	960 \$	779 \$
Passifs liés à des instruments financiers.....	4	462	400
Montants à payer à des parties liées.....	19	236	164
Emprunts de la société mère .....	8	597	—
Emprunts sans recours .....	8	2 237	1 818
Provisions .....		34	55
Passifs directement rattachés à des actifs détenus en vue de la vente.....	3	—	6
		<b>4 526</b>	<b>3 222</b>
Passifs liés à des instruments financiers.....	4	774	565
Emprunts de la société mère .....	8	2 164	2 149
Emprunts sans recours .....	8	19 784	17 562
Passifs d'impôt différé.....	6	5 926	6 215
Provisions .....		773	718
Autres passifs non courants.....		1 470	1 440
<b>Capitaux propres</b>			
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>			
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation.....	9	11 380	12 303
Participation de commandité dans une filiale société de portefeuille détenue par Brookfield .....	9	53	59
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans une filiale société de portefeuille – parts rachetables/échangeables détenues par Brookfield.....	9	2 613	2 894
Actions échangeables de BEPC .....	9	2 314	2 562
Actions privilégiées .....	9	560	613
Billets subordonnés perpétuels.....	9	592	592
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées .....	10	760	881
Capitaux propres des commanditaires.....	11	3 699	4 092
<b>Total des capitaux propres .....</b>		<b>21 971</b>	<b>23 996</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres.....</b>		<b>57 388 \$</b>	<b>55 867 \$</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

Approuvé au nom de Brookfield Renewable Partners L.P.



Patricia Zuccotti  
Administratrice



David Mann  
Administrateur

# BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS L.P.

## COMPTES CONSOLIDÉS DE RÉSULTAT

NON AUDITÉ (EN MILLIONS, SAUF LES DONNÉES PAR PART)	Note	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2022	2021	2022	2021
Produits .....	19	<b>1 105 \$</b>	966 \$	<b>3 515 \$</b>	3 005 \$
Autres produits .....		<b>22</b>	42	<b>107</b>	289
Coûts d'exploitation directs <sup>1</sup> .....		<b>(344)</b>	(292)	<b>(1 060)</b>	(990)
Coûts de service de gestion .....	19	<b>(58)</b>	(71)	<b>(199)</b>	(224)
Charge d'intérêts .....	8	<b>(313)</b>	(247)	<b>(873)</b>	(726)
Quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence .....	13	<b>12</b>	(4)	<b>60</b>	3
(Perte) profit de change et sur les instruments financiers .....	4	<b>(60)</b>	21	<b>(103)</b>	22
Charge d'amortissement .....	7	<b>(385)</b>	(373)	<b>(1 175)</b>	(1 120)
Divers .....		<b>(64)</b>	(53)	<b>(124)</b>	(230)
(Charge) recouvrement d'impôt					
Exigible.....	6	<b>(33)</b>	(22)	<b>(106)</b>	(60)
Différé.....	6	<b>41</b>	(121)	<b>36</b>	(68)
		<b>8</b>	(143)	<b>(70)</b>	(128)
Résultat net.....		<b>(77) \$</b>	(154) \$	<b>78 \$</b>	(99) \$
Résultat net attribuable aux éléments suivants :					
Participations ne donnant pas le contrôle					
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation .....	9	<b>35 \$</b>	(63) \$	<b>217 \$</b>	143 \$
Participation de commandité dans une filiale société de portefeuille détenue par Brookfield.....	9	<b>22</b>	19	<b>69</b>	58
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans une filiale société de portefeuille – parts rachetables/échangeables détenues par Brookfield.....	9	<b>(47)</b>	(40)	<b>(85)</b>	(111)
Actions échangeables de BEPC.....	9	<b>(43)</b>	(36)	<b>(76)</b>	(99)
Actions privilégiées.....	9	<b>6</b>	6	<b>19</b>	19
Billets subordonnés perpétuels .....	9	<b>8</b>	4	<b>22</b>	7
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées .....	10	<b>10</b>	14	<b>33</b>	43
Capitaux propres des commanditaires .....	11	<b>(68)</b>	(58)	<b>(121)</b>	(159)
		<b>(77) \$</b>	(154) \$	<b>78 \$</b>	(99) \$
Perte de base et diluée par part de société en commandite .....		<b>(0,25) \$</b>	(0,21) \$	<b>(0,44) \$</b>	(0,58) \$

<sup>1)</sup> Les coûts d'exploitation directs ne comprennent pas la charge d'amortissement présentée ci-dessous.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

# BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS L.P.

## ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

NON AUDITÉ (EN MILLIONS)	Note	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2022	2021	2022	2021
Résultat net.....		(77) \$	(154) \$	78 \$	(99) \$
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés en résultat net					
Réévaluation des immobilisations corporelles.....	7	—	—	17	(257)
Écart actuariel sur les régimes à prestations définies..		—	—	20	27
(Recouvrement) charge d'impôt différé sur les éléments ci-dessus.....		—	(162)	(12)	(122)
(Perte latente) profit latent sur les placements dans des titres de capitaux propres .....	4	(15)	(2)	(24)	3
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.....	13	—	(4)	4	(5)
Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net.....		(15)	(168)	5	(354)
Autres éléments du résultat global qui peuvent être reclassés en résultat net					
Écart de conversion .....		(664)	(351)	(770)	(689)
Profit (perte) de la période sur les instruments financiers désignés comme couvertures de flux de trésorerie .....	4	46	(128)	40	(125)
Profit sur les swaps de change – couverture d'un investissement net.....	4	112	12	164	28
Ajustements pour reclassement de montants comptabilisés en résultat net.....	4	36	18	128	15
Impôt différé sur les éléments ci-dessus .....		(29)	18	(75)	16
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.....	13	(73)	(6)	(77)	(7)
Total des éléments qui pourraient être reclassés en résultat net à une date ultérieure .....		(572)	(437)	(590)	(762)
Autres éléments du résultat global.....		(587)	(605)	(585)	(1 116)
Résultat global.....		(664) \$	(759) \$	(507) \$	(1 215) \$
Résultat global attribuable aux :					
Participations ne donnant pas le contrôle					
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation.....	9	(347) \$	(398) \$	(270) \$	(537) \$
Participation de commandité dans une filiale société de portefeuille détenue par Brookfield.....	9	21	17	69	55
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans une filiale société de portefeuille – parts rachetables/échangeables détenues par Brookfield.....	9	(97)	(117)	(99)	(243)
Actions échangeables de BEPC.....	9	(86)	(104)	(88)	(216)
Actions privilégiées .....	9	(36)	(8)	(34)	22
Billets subordonnés perpétuels .....	9	8	4	22	7
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées.....	10	10	14	33	43
Capitaux propres des commanditaires .....	11	(137)	(167)	(140)	(346)
		(664) \$	(759) \$	(507) \$	(1 215) \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

# BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS L.P.

## ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

NON AUDITÉ TRIMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS)	Cumul des autres éléments du résultat global							Participations ne donnant pas le contrôle							
	Capitaux propres des comman- ditaires	Écart de conversion	Écart de réévaluation	Pertes actuarielles sur les régimes à prestations définies	Couver- tures de flux de trésorerie	Placements dans des titres de capitaux propres	Total des capitaux propres des comman- ditaires	Capitaux propres des comman- ditaires détenant des parts privilégiées	Actions privilégiées	Billets subordonnés perpétuels	Actions échangeables de BEPC	Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation	Participation de commandité dans une filiale société de portefeuille détenue par Brookfield	Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans une filiale société de portefeuille – parts rachetables/ échangeables détenues par Brookfield	Total des capitaux propres
Solde au 30 juin 2022 .....	(1 728) \$	(823) \$	6 486 \$	4 \$	(19) \$	1 \$	3 921 \$	760 \$	601 \$	592 \$	2 454 \$	11 845 \$	57 \$	2 771 \$	23 001 \$
Résultat net.....	(68)	—	—	—	—	—	(68)	10	6	8	(43)	35	22	(47)	(77)
Autres éléments du résultat global .....	—	(77)	1	—	8	(1)	(69)	—	(42)	—	(43)	(382)	(1)	(50)	(587)
Apports en capital.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	188	—	—	188
Cessions (note 3) .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(54)	—	—	(54)
Distributions ou dividendes déclarés.....	(88)	—	—	—	—	—	(88)	(10)	(6)	(8)	(55)	(227)	(25)	(62)	(481)
Régime de réinvestissement des distributions .....	1	—	—	—	—	—	1	—	—	—	—	—	—	—	1
Divers .....	—	1	—	—	1	—	2	—	1	—	1	(25)	—	1	(20)
Variation au cours de la période ..	(155)	(76)	1	—	9	(1)	(222)	—	(41)	—	(140)	(465)	(4)	(158)	(1 030)
Solde au 30 septembre 2022 .....	(1 883) \$	(899) \$	6 487 \$	4 \$	(10) \$	— \$	3 699 \$	760 \$	560 \$	592 \$	2 314 \$	11 380 \$	53 \$	2 613 \$	21 971 \$
Solde au 30 juin 2021 .....	(1 300) \$	(746) \$	5 534 \$	(1) \$	(45) \$	5 \$	3 447 \$	1 028 \$	624 \$	340 \$	2 159 \$	11 644 \$	50 \$	2 439 \$	21 731 \$
Résultat net.....	(58)	—	—	—	—	—	(58)	14	6	4	(36)	(63)	19	(40)	(154)
Autres éléments du résultat global .....	—	(72)	(17)	—	(17)	(3)	(109)	—	(14)	—	(68)	(335)	(2)	(77)	(605)
Apports en capital.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	44	—	—	44
Rachat de parts de société en commandite privilégiées .....	—	—	—	—	—	—	—	(147)	—	—	—	—	—	—	(147)
Cession .....	26	—	(26)	—	—	—	—	—	—	—	—	(181)	—	—	(181)
Distributions ou dividendes déclarés.....	(84)	—	—	—	—	—	(84)	(14)	(6)	(4)	(52)	(197)	(21)	(59)	(437)
Régime de réinvestissement des distributions .....	2	—	—	—	—	—	2	—	—	—	—	—	—	—	2
Divers .....	12	(5)	(16)	—	1	2	(6)	—	—	—	(4)	30	—	(6)	14
Variation au cours de la période ..	(102)	(77)	(59)	—	(16)	(1)	(255)	(147)	(14)	—	(160)	(702)	(4)	(182)	(1 464)
Solde au 30 septembre 2021 .....	(1 402) \$	(823) \$	5 475 \$	(1) \$	(61) \$	4 \$	3 192 \$	881 \$	610 \$	340 \$	1 999 \$	10 942 \$	46 \$	2 257 \$	20 267 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

# BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS L.P.

## ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

NON AUDITÉ PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE (EN MILLIONS)	Cumul des autres éléments du résultat global							Participations ne donnant pas le contrôle							
	Capitaux propres des commanditaires	Écart de conversion	Écart de réévaluation	Pertes actuarielles sur les régimes à prestations définies	Couver- tures de flux de trésorerie	Placements dans des titres de capitaux propres	Total des capitaux propres des commanditaires	Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilegiées	Actions privilegiées	Billets subordonnés perpetuels	Actions échangeables de BEPC	Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation	Participation de commandité dans une filiale société de portefeuille détenue par Brookfield	Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans une filiale société de portefeuille – parts rachetables/ échangeables détenues par Brookfield	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2021 .....	(1 516) \$	(842) \$	6 494 \$	— \$	(48) \$	4 \$	4 092 \$	881 \$	613 \$	592 \$	2 562 \$	12 303 \$	59 \$	2 894 \$	23 996 \$
Résultat net.....	(121)	—	—	—	—	—	(121)	33	19	22	(76)	217	69	(85)	78
Autres éléments du résultat global .....	—	(58)	2	3	38	(4)	(19)	—	(53)	—	(12)	(487)	—	(14)	(585)
Apports en capital.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	482	—	—	482
Émission de parts de société en commandite privilégiées (note 10) .....	—	—	—	—	—	—	—	115	—	—	—	—	—	—	115
Rachat de parts de société en commandite privilégiées (note 10) .....	—	—	—	—	—	—	—	(236)	—	—	—	—	—	—	(236)
Cessions (note 3) .....	14	—	(14)	—	—	—	—	—	—	—	—	(75)	—	—	(75)
Distributions ou dividendes déclarés.....	(267)	—	—	—	—	—	(267)	(33)	(19)	(22)	(165)	(1 035)	(75)	(188)	(1 804)
Régime de réinvestissement des distributions .....	7	—	—	—	—	—	7	—	—	—	—	—	—	—	7
Divers .....	—	1	5	1	—	—	7	—	—	—	5	(25)	—	6	(7)
Variation au cours de la période ..	(367)	(57)	(7)	4	38	(4)	(393)	(121)	(53)	—	(248)	(923)	(6)	(281)	(2 025)
Solde au 30 septembre 2022 .....	(1 883) \$	(899) \$	6 487 \$	4 \$	(10) \$	— \$	3 699 \$	760 \$	560 \$	592 \$	2 314 \$	11 380 \$	53 \$	2 613 \$	21 971 \$
Solde au 31 décembre 2020 .....	(988) \$	(720) \$	5 595 \$	(6) \$	(39) \$	3 \$	3 845 \$	1 028 \$	609 \$	— \$	2 408 \$	11 100 \$	56 \$	2 721 \$	21 767 \$
Résultat net.....	(159)	—	—	—	—	—	(159)	43	19	7	(99)	143	58	(111)	(99)
Autres éléments du résultat global .....	—	(97)	(72)	5	(24)	1	(187)	—	3	—	(117)	(680)	(3)	(132)	(1 116)
Émission de billets subordonnés perpetuels.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	340	—	—	—	—	340
Rachat de parts de société en commandite privilégiées .....	—	—	—	—	—	—	—	(147)	—	—	—	—	—	—	(147)
Apports en capital.....	1	—	—	—	—	—	1	—	—	—	—	1 089	—	—	1 090
Cession .....	38	—	(38)	—	—	—	—	—	—	—	—	(395)	—	—	(395)
Distributions ou dividendes déclarés.....	(251)	—	—	—	—	—	(251)	(43)	(19)	(7)	(156)	(577)	(63)	(176)	(1 292)
Régime de réinvestissement des distributions .....	6	—	—	—	—	—	6	—	—	—	—	—	—	—	6
Divers .....	(49)	(6)	(10)	—	2	—	(63)	—	(2)	—	(37)	262	(2)	(45)	113
Variation au cours de la période ..	(414)	(103)	(120)	5	(22)	1	(653)	(147)	1	340	(409)	(158)	(10)	(464)	(1 500)
Solde au 30 septembre 2021 .....	(1 402) \$	(823) \$	5 475 \$	(1) \$	(61) \$	4 \$	3 192 \$	881 \$	610 \$	340 \$	1 999 \$	10 942 \$	46 \$	2 257 \$	20 267 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

# BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS L.P.

## TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

NON AUDITÉ (EN MILLIONS)	Note	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2022	2021	2022	2021
<b>Activités d'exploitation</b>					
Résultat net .....		(77) \$	(154) \$	78 \$	(99) \$
Ajustements pour tenir compte des éléments sans effet de trésorerie suivants :					
Charge d'amortissement.....	7	385	373	1 175	1 120
Perte latente de change et sur les instruments financiers.....	4	122	(9)	222	22
Quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.....	13	(12)	4	(60)	(3)
Charge (recouvrement) d'impôt différé.....	6	(41)	121	(36)	68
Autres éléments sans effet de trésorerie.....		50	10	68	(110)
Dividendes reçus des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence .....	13	13	8	50	55
		440	353	1 497	1 053
Variation dans les montants à payer à des parties liées ou à recevoir de parties liées .....		2	(58)	4	5
Variation nette des soldes du fonds de roulement.....		(48)	(67)	(366)	(586)
		394	228	1 135	472
<b>Activités de financement</b>					
Facilités de crédit de la société mère, montant net.....	8	200	150	200	150
Papier commercial, montant net .....	8	157	500	597	497
Produit tiré des emprunts sans recours.....	8, 19	2 381	1 660	5 807	3 639
Remboursement des emprunts sans recours.....	8, 19	(491)	(1 211)	(2 917)	(2 158)
Remboursement d'obligations locatives .....		(5)	(7)	(16)	(22)
Apports en capital des participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation.....	9	118	93	413	1 102
Remboursements de capital à des participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation.....		(54)	(230)	(75)	(444)
Émission de titres de capitaux propres et frais connexes .....	9, 11	—	—	115	340
Remboursement et rachat d'instruments de capitaux propres .....	10	—	(153)	(252)	(153)
Distributions versées :					
Aux participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation, aux porteurs d'actions privilégiées, aux commanditaires détenant des parts privilégiées et aux billets subordonnés perpétuels .....	9, 10	(252)	(223)	(1 109)	(645)
Aux porteurs de parts d'Énergie Brookfield ou de BRELP et aux actionnaires de Brookfield Renewable Corporation .....	9, 11	(228)	(213)	(686)	(642)
Emprunts auprès de parties liées.....		1	400	1 077	1 155
Remboursements à des parties liées.....		(935)	(1 080)	(1 085)	(1 615)
		892	(314)	2 069	1 204
<b>Activités d'investissement</b>					
Acquisitions, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie dans l'entité acquise .....	2	(602)	—	(1 381)	(1 426)
Investissement dans les immobilisations corporelles .....	7	(577)	(298)	(1 478)	(831)
Investissement dans des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence .....		(67)	(2)	(141)	(55)
Produit de la cession d'actifs, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie cédés.....	3	22	379	140	827
Achats d'actifs financiers .....	4	(1)	(3)	(167)	(47)
Produit tiré des actifs financiers .....	4	3	61	66	108
Liquidités soumises à restrictions et autres.....		(11)	(48)	(111)	(126)
		(1 233)	89	(3 072)	(1 550)
		(30)	(10)	(50)	(16)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					
(Diminution) augmentation .....		23	(7)	82	110
Variation nette de la trésorerie classée comme actif détenu en vue de la vente .....		—	14	—	(4)
Solde au début de la période .....		823	530	764	431
Solde à la fin de la période.....		846 \$	537 \$	846 \$	537 \$
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie :					
Intérêts payés .....		262 \$	224 \$	761 \$	649 \$
Intérêts reçus .....		11 \$	11 \$	22 \$	34 \$
Impôts sur le résultat payés .....		19 \$	20 \$	63 \$	54 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

# BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS L.P.

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS

Brookfield Renewable Partners L.P. (collectivement avec ses entités contrôlées « Énergie Brookfield ») est une société d'envergure mondiale qui détient et exploite des actifs de production d'énergie renouvelable et de transition climatique diversifiés employant différentes technologies.

Sauf indication contraire, « Énergie Brookfield » désigne Brookfield Renewable Partners L.P. et ses entités contrôlées, y compris Brookfield Renewable Corporation (« BEPC »). Sauf indication contraire, « la société en commandite » désigne Brookfield Renewable Partners L.P. et ses entités contrôlées, à l'exclusion de BEPC.

Les participations consolidées d'Énergie Brookfield comprennent les parts de société en commandite sans droit de vote cotées en Bourse (les « parts de société en commandite ») détenues par le public et par Brookfield, les actions à droit de vote subalterne échangeables de catégorie A (les « actions échangeables de BEPC ») de Brookfield Renewable Corporation détenues par le public et par Brookfield, les parts de société en commandite rachetables/échangeables (les « parts de société en commandite rachetables/échangeables ») détenues dans Brookfield Renewable Partners L.P. (« BRELP »), filiale société de portefeuille d'Énergie Brookfield détenue par Brookfield, et la participation de commandité (la « participation de commandité ») dans BRELP détenue par Brookfield. Les porteurs de parts de société en commandite, de parts de société en commandite rachetables/échangeables, de la participation de commandité et d'actions échangeables de BEPC sont désignés collectivement les « porteurs de parts », sauf indication contraire. Les parts de société en commandite, les parts de société en commandite rachetables/échangeables, la participation de commandité et les actions échangeables de BEPC sont désignées collectivement les « parts » ou par l'expression « par part », sauf indication contraire.

Énergie Brookfield est une société en commandite cotée en Bourse créée en vertu des lois des Bermudes, conformément à une convention de société en commandite modifiée et reformulée en date du 20 novembre 2011, dans sa version modifiée de temps à autre.

Le bureau principal d'Énergie Brookfield est situé au 73 Front Street, Fifth Floor, Hamilton HM12, Bermudes.

La société mère directe d'Énergie Brookfield est son commandité, Brookfield Renewable Partners Limited (« BRPL »), tandis que sa société mère ultime est Brookfield Asset Management Inc. (« Brookfield Asset Management »). Brookfield Asset Management et ses filiales, autres qu'Énergie Brookfield, sont désignées, individuellement et collectivement, comme « Brookfield » dans les présents états financiers.

Les actions échangeables de BEPC sont négociées sous le symbole « BEPC » à la Bourse de New York et à la Bourse de Toronto.

Les parts de société en commandite sont négociées à la Bourse de New York sous le symbole « BEP » et à la Bourse de Toronto sous le symbole « BEP.UN ». Les parts privilégiées de société en commandite de catégorie A, série 5, série 7, série 13, série 15 et série 18 d'Énergie Brookfield sont négociées à la Bourse de Toronto respectivement sous les symboles « BEP.PR.E », « BEP.PR.G », « BEP.PR.I », « BEP.PR.K », « BEP.PR.M », « BEP.PR.O » et « BEP.PR.R ». Les parts privilégiées de société en commandite de catégorie A de série 17 sont négociées à la Bourse de New York sous le symbole « BEP.PR.A ». Les billets subordonnés perpétuels sont négociés à la Bourse de New York sous les symboles « BEPH » et « BEPI ».

Notes des états financiers consolidés	Page
1. Mode de présentation et principales méthodes comptables	70
2. Acquisitions	71
3. Cession d'actifs	73
4. Gestion des risques et instruments financiers	74
5. Informations sectorielles	77
6. Impôts sur le résultat	84
7. Immobilisations corporelles	85
8. Emprunts	86
9. Participations ne donnant pas le contrôle	90
10. Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées	94
11. Capitaux propres des commanditaires	95
12. Goodwill	96
13. Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	96
14. Trésorerie et équivalents de trésorerie	96
15. Liquidités soumises à restrictions	97
16. Créances clients et autres actifs courants	97
17. Dettes fournisseurs et autres créditeurs	98
18. Engagements, éventualités et garanties	98
19. Transactions entre parties liées	100
20. Filiales faisant appel public à l'épargne	102
21. Événements postérieurs à la date de clôture	103

## 1. MODE DE PRÉSENTATION ET PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

### a) Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés conformément à IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

Certaines informations et notes complémentaires normalement incluses dans les états financiers consolidés annuels audités préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») ont été omises ou résumées. Les présents états financiers consolidés intermédiaires doivent être lus avec les états financiers consolidés audités en date du 31 décembre 2021 d'Énergie Brookfield. Les états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés selon les méthodes comptables présentées dans les états financiers consolidés audités en date du 31 décembre 2021.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires ne sont pas audités et tiennent compte des ajustements (ajustements récurrents normaux) qui, de l'avis de la direction, sont nécessaires pour donner une image fidèle des résultats pour les périodes intermédiaires selon les IFRS.

Les résultats figurant dans les présents états financiers consolidés intermédiaires ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats prévus pour un exercice complet. Les méthodes décrites ci-après sont appliquées de façon uniforme à toutes les périodes présentées, à moins d'indication contraire.

La publication des présents états financiers consolidés a été autorisée le 4 novembre 2022 par le conseil d'administration du commandité d'Énergie Brookfield, nommément BRPL.

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation de l'exercice considéré.

Les symboles « \$ », « \$ CA », « € », « £ », « R\$ », « COP », « PLN », « INR », « MYR » et « CNY » renvoient respectivement au dollar américain, au dollar canadien, à l'euro, à la livre sterling, au réal, au peso colombien, au zloty, à la roupie indienne, au ringgit et au yuan.

Tous les chiffres sont présentés en millions de dollars américains, sauf indication contraire.

### b) Mode de présentation

Les états financiers intermédiaires consolidés ont été préparés sur la base du coût historique, à l'exception de la réévaluation d'immobilisations corporelles et de certains actifs et passifs évalués à la juste valeur. Le coût est comptabilisé selon la juste valeur de la contrepartie donnée en échange d'actifs.

### c) Périmètre de consolidation

Les présents états financiers consolidés comprennent les comptes d'Énergie Brookfield et de ses filiales, qui sont des entités sur lesquelles Énergie Brookfield exerce le contrôle. Un investisseur contrôle une entité émettrice lorsqu'il a des droits sur des rendements variables ou qu'il est exposé à ceux-ci en raison de son lien avec l'entité émettrice, et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements en raison du pouvoir qu'il détient sur l'entité émettrice. Les participations ne donnant pas le contrôle dans les capitaux propres des filiales d'Énergie Brookfield sont présentées distinctement dans les capitaux propres aux états de la situation financière combinés.

### d) Normes comptables récemment adoptées

#### Modifications d'IAS 3, Regroupements d'entreprises – Référence au Cadre conceptuel

Les modifications ajoutent une exception au principe de comptabilisation d'IFRS 3 afin d'écarter la possibilité de comptabiliser des profits ou pertes au « deuxième jour » découlant de passifs et de passifs éventuels qui entreraient dans le champ d'application d'IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*, ou d'IFRIC 21, *Droits ou taxes*, s'ils étaient contractés de façon distincte. Conformément à l'exception, plutôt que d'appliquer le Cadre conceptuel, les entités doivent appliquer les conditions respectivement énoncées dans IAS 37 ou IFRIC 21 pour établir si, à la date d'acquisition, une obligation actuelle existe. Parallèlement, les modifications apportées ajoutent aussi un nouveau paragraphe à IFRS 3 afin de préciser que les actifs éventuels ne sont pas admissibles à la comptabilisation à la date d'acquisition. Les modifications d'IFRS 3 s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022.

Énergie Brookfield a effectué une évaluation et mis en œuvre un plan de transition pour tenir compte des incidences et refléter les changements découlant des modifications au principe de comptabilisation d'IFRS 3. L'adoption n'a pas eu d'incidence importante sur la présentation de l'information financière d'Énergie Brookfield.

## **e) Modifications de méthodes comptables futures**

### **Modifications d'IAS 1, Présentation des états financiers (« IAS 1 »)**

Les modifications apportées précisent la méthode de classement de la dette et des autres passifs à titre d'éléments courants ou non courants. Les modifications d'IAS 1 s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. Énergie Brookfield évalue actuellement l'incidence de ces modifications.

### **Décision de l'IFRS Interpretations Committee – Dépôts à vue assujettis à des restrictions d'utilisation découlant d'un contrat avec un tiers (IAS 7, Tableau des flux de trésorerie)**

En avril 2022, l'IFRS Interpretations Committee (l'« IFRS IC ») a conclu que les restrictions d'utilisation visant les dépôts à vue découlant d'un contrat avec un tiers ne modifient pas la classification du dépôt à titre de trésorerie, excepté si ces restrictions modifient la nature du dépôt de sorte qu'il ne correspond plus à la définition de trésorerie au sens d'IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*. Dans la situation décrite dans la demande, les restrictions contractuelles visant l'utilisation des montants détenus en vue d'un dépôt à vue ne changeaient pas la nature du dépôt étant donné que l'entité a accès à ces montants sur demande. Par conséquent, l'entité doit comptabiliser le dépôt à vue comme un élément de trésorerie et d'équivalents de trésorerie dans l'état de la situation financière et dans le tableau des flux de trésorerie. Énergie Brookfield évalue actuellement l'incidence de cette décision de l'IFRS IC.

Il n'y a à l'heure actuelle aucune modification future aux IFRS susceptible d'avoir une incidence sur Énergie Brookfield.

## **2. ACQUISITIONS**

### **Portefeuille d'énergie solaire destinée aux réseaux publics aux États-Unis**

Le 24 janvier 2022, Énergie Brookfield, avec ses partenaires institutionnels, a conclu l'acquisition d'une société d'envergure en développement détenant un portefeuille composé d'actifs d'énergie solaire destinée aux réseaux publics et d'accumulation d'énergie à grande échelle en développement aux États-Unis d'une puissance de 20 GW. Le prix de cette acquisition, y compris les ajustements du fonds de roulement et de clôture, s'élève à 702 millions \$, plus le paiement conditionnel de primes de performance supplémentaires d'un montant de 125 millions \$ à l'atteinte de certains jalons. Les coûts de transaction, totalisant 2 millions \$, ont été passés en charges à mesure qu'ils ont été engagés et ont été comptabilisés au poste Divers dans le compte consolidé de résultat. La participation financière d'Énergie Brookfield devrait s'élever à environ 20 %.

Le placement a été comptabilisé selon la méthode d'acquisition, et les résultats d'exploitation ont été inclus dans les états financiers consolidés intermédiaires non audités à compter de la date d'acquisition.

### **Portefeuille d'énergie solaire destinée aux réseaux publics en Europe**

Le 2 février 2022, Énergie Brookfield, avec des partenaires institutionnels, a conclu l'acquisition d'un portefeuille d'actifs solaires d'envergure en développement en Allemagne d'une puissance de 1,7 GW. Le prix de cette acquisition, y compris les ajustements du fonds de roulement et de clôture, s'élève à environ 66 millions € (73 millions \$), majoré d'un paiement conditionnel de primes de performance supplémentaires à l'atteinte de certains jalons qui s'élève à 15 millions € (17 millions \$). Les coûts de transaction, totalisant 2 millions € (2 millions \$), ont été passés en charges à mesure qu'ils ont été engagés et ont été comptabilisés au poste Divers dans le compte consolidé de résultat. La participation financière d'Énergie Brookfield devrait s'élever à environ 20 %.

Le placement a été comptabilisé selon la méthode d'acquisition, et les résultats d'exploitation ont été inclus dans les états financiers consolidés intermédiaires non audités à compter de la date d'acquisition.

### **Portefeuille de production décentralisée au Chili**

Le 17 mars 2022, Énergie Brookfield, avec des partenaires institutionnels, a conclu l'acquisition d'une participation de 83 % dans un portefeuille de production décentralisée d'une puissance de 437 MW, composé d'actifs en exploitation et en développement de grande qualité au Chili. Le prix de cette acquisition, y compris les ajustements du fonds de roulement et de clôture, s'élève à environ 31 millions \$, compte non tenu d'une participation ne donnant pas le contrôle de 6 millions \$. Les coûts de transaction, de moins de 1 million \$, ont été passés en charges à mesure qu'ils ont été engagés et ont été comptabilisés au poste Divers dans le compte consolidé de résultat. La participation financière d'Énergie Brookfield devrait s'élever à environ 20 %.

Le placement a été comptabilisé selon la méthode d'acquisition, et les résultats d'exploitation ont été inclus dans les états financiers consolidés intermédiaires non audités à compter de la date d'acquisition.

### **Portefeuille de production décentralisée aux États-Unis**

Le 28 septembre 2022, Énergie Brookfield, avec ses partenaires institutionnels, a conclu l'acquisition d'une participation de 100 % dans une société intégrée qui se spécialise dans la promotion de production décentralisée, détenant aux États-Unis des actifs en exploitation visés par contrat et en cours de construction d'une puissance d'environ 500 MW ainsi qu'un portefeuille de projets de développement d'une puissance de 1,8 GW. Le prix de cette acquisition s'élève à 636 millions \$, soit des capitaux propres de 538 millions \$, y compris les ajustements du fonds de roulement et de clôture, et 98 millions \$ pour rembourser des emprunts sans recours en cours devant être refinancés (montant net total de 127 millions \$ pour Énergie Brookfield). Les coûts de transaction, totalisant 6 millions \$, ont été passés en charges à mesure qu'ils ont été engagés et ont été comptabilisés au poste Divers dans le compte consolidé de résultat. La participation financière d'Énergie Brookfield devrait s'élever à environ 20 %.

Le placement a été comptabilisé selon la méthode d'acquisition, et les résultats d'exploitation ont été inclus dans les états financiers consolidés intermédiaires non audités à compter de la date d'acquisition. Si l'acquisition avait été conclue au début de l'exercice, les produits tirés du portefeuille de production décentralisée aux États-Unis se seraient élevés à 34 millions \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022.

Au 30 septembre 2022, la répartition provisoire des prix d'acquisition, à la juste valeur, à l'égard des acquisitions était la suivante :

(EN MILLIONS)	Portefeuille de production décentralisée au Chili	Portefeuille d'énergie solaire destinée aux réseaux publics en Europe	Portefeuille d'énergie solaire destinée aux réseaux publics aux États-Unis	Portefeuille de production décentralisée aux États-Unis	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie ..	2 \$	3 \$	22 \$	34 \$	61 \$
Liquidités soumises à restrictions .....	—	—	6	6	12
Créances clients et autres actifs courants .....	2	30	48	14	94
Immobilisations corporelles.....	21	1	691	864	1 577
Autres actifs non courants.....	1	—	89	31	121
Passifs courants.....	(1)	(5)	(32)	(65)	(103)
Tranche courante des emprunts sans recours .....	—	—	—	(9)	(9)
Instruments financiers.....	—	—	(24)	—	(24)
Emprunts sans recours .....	(6)	—	(47)	(346)	(399)
Passifs d'impôt différé.....	—	(7)	(61)	(54)	(122)
Provisions .....	—	—	—	(24)	(24)
Autres passifs non courants .....	—	—	(43)	(49)	(92)
Participations ne donnant pas le contrôle.....	(6) \$	— \$	— \$	— \$	(6) \$
Juste valeur des actifs nets acquis.....	19	22	649	402	1 092
Goodwill.....	18	68	178	234	498
Prix d'acquisition.....	37 \$	90 \$	827 \$	636 \$	1 590 \$

### Portefeuille éolien en Oregon

Au premier trimestre de 2021, Énergie Brookfield, avec des partenaires institutionnels, a conclu l'acquisition de la totalité d'un portefeuille de trois centrales éoliennes d'une puissance d'environ 845 MW et de projets de développement d'une puissance d'environ 400 MW (collectivement, le « portefeuille éolien en Oregon »). Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, la répartition du prix d'acquisition a été menée à terme et aucun changement important n'a été apporté à la répartition du prix d'acquisition au 31 décembre 2021 telle qu'elle est présentée dans le rapport annuel de 2021.

### 3. CESSION D'ACTIFS

En avril 2022, Énergie Brookfield, de concert avec ses partenaires institutionnels, a conclu la vente de sa participation dans un portefeuille d'actifs d'énergie solaire destinée aux réseaux publics en Asie d'une puissance de 19 MW (le « portefeuille d'énergie solaire destinée aux réseaux publics en Malaisie ») pour une contrepartie d'environ 144 millions MYR (montants nets de 33 millions \$ et de 10 millions \$ pour Énergie Brookfield). La transaction a donné lieu à une perte sur cession de 9 millions \$ (perte nette de 3 millions \$ pour Énergie Brookfield) qui a été comptabilisée au poste Divers dans les comptes consolidés de résultat. Par suite de cette cession, la quote-part d'Énergie Brookfield de l'écart de réévaluation cumulé après impôt de 3 millions \$, auparavant classée dans le cumul des autres éléments du résultat global, a été reclassée directement dans les capitaux propres et comptabilisée au poste Cessions des états consolidés des variations des capitaux propres.

En juin 2022, Énergie Brookfield, avec ses partenaires institutionnels, a conclu la vente de sa participation de 100 % dans un portefeuille hydroélectrique en exploitation au Brésil de 36 MW (le « portefeuille hydroélectrique au Brésil »), pour un produit de 461 millions R\$ (montants nets d'environ 90 millions \$ et 23 millions \$ pour Énergie Brookfield). Énergie Brookfield détient une participation financière d'environ 25 % dans chacune des entités des projets au sein du portefeuille hydroélectrique au Brésil et 100 % des droits de vote. Par suite de cette cession, la quote-part d'Énergie Brookfield de l'écart de réévaluation cumulé après impôt de 30 millions \$, auparavant classée dans le cumul des autres éléments du résultat global, a été reclassée directement dans les capitaux propres et comptabilisée au poste Cessions des états consolidés des variations des capitaux propres.

L'information financière résumée relative aux cessions est présentée ci-après :

(EN MILLIONS)	<b>Portefeuille d'énergie solaire destinée aux réseaux publics en Malaisie</b>	<b>Portefeuille hydro- électrique au Brésil</b>	<b>Total</b>
Produit, déduction faite des coûts de transaction .....	33 \$	90 \$	123 \$
Valeur comptable des actifs nets détenus en vue de la vente			
Actif .....	55	90	145
Passif .....	(6)	—	(6)
Participations ne donnant pas le contrôle .....	(7)	—	(7)
	42	90	132
Perte sur cession, déduction faite des coûts de transaction .....	(9) \$	— \$	(9) \$

## 4. GESTION DES RISQUES ET INSTRUMENTS FINANCIERS

### GESTION DES RISQUES

Énergie Brookfield court divers risques financiers en raison de ses activités, y compris le risque de marché (c'est-à-dire le risque sur marchandises, le risque de taux d'intérêt et le risque de change), le risque de crédit et le risque de liquidité. Énergie Brookfield a recours principalement à des instruments financiers pour gérer ces risques.

Il n'y a eu aucune autre modification importante au chapitre des risques auxquels Énergie Brookfield est exposée par rapport à ceux énoncés dans les états financiers consolidés audités en date du 31 décembre 2021.

#### Informations sur la juste valeur

La juste valeur constitue le prix qui serait reçu à la vente d'un actif, ou payé au transfert d'un passif dans une transaction ordonnée entre les participants du marché, à la date d'évaluation.

Lorsque la juste valeur est établie à l'aide de modèles d'évaluation, il faut avoir recours à des hypothèses quant au montant et à l'échéancier des flux de trésorerie futurs estimatifs et aux taux d'actualisation. Pour déterminer ces hypothèses, la direction se base principalement sur des données de marché externes facilement observables, comme les courbes des taux d'intérêt, les taux de change, les prix des marchandises et, selon le cas, les écarts de taux.

L'évaluation de la juste valeur d'un actif non financier représente la contrepartie qui serait reçue dans le cadre d'une transaction ordonnée entre les participants du marché, compte tenu d'une utilisation optimale de l'actif.

Les actifs et les passifs mesurés à la juste valeur sont classés dans l'un des trois niveaux de la hiérarchie décrite ci-dessous. Chaque niveau correspond à un degré de fiabilité des données utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des actifs et des passifs.

Niveau 1 – Données fondées sur les prix cotés non ajustés sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques;

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés du niveau 1, observables pour l'actif ou le passif de façon directe ou indirecte;

Niveau 3 – Données liées à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données observables sur le marché.

Le tableau suivant présente les actifs et les passifs d'Énergie Brookfield évalués et présentés à la juste valeur et classés selon la hiérarchie des justes valeurs aux :

(EN MILLIONS)	30 septembre 2022				31 décembre 2021
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Total
<b>Actifs évalués à la juste valeur :</b>					
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	846 \$	— \$	— \$	846 \$	764 \$
Liquidités soumises à restrictions <sup>1</sup> .....	458	—	—	458	312
Actifs liés à des instruments financiers <sup>1</sup>					
Contrats d'énergie dérivés .....	—	27	6	33	55
Swaps de taux d'intérêt .....	—	327	—	327	40
Swaps de change .....	—	98	—	98	32
Placements dans des titres de créance et titres de capitaux propres .....	124	37	325	486	195
Immobilisations corporelles .....	—	—	49 079	49 079	49 432
<b>Passifs évalués à la juste valeur :</b>					
Passifs liés à des instruments financiers <sup>1</sup>					
Contrats d'énergie dérivés .....	—	(413)	(239)	(652)	(226)
Swaps de taux d'intérêt .....	—	(85)	—	(85)	(228)
Swaps de change .....	—	(25)	—	(25)	(56)
Passifs liés aux capitaux propres donnant droit à des avantages fiscaux .....	—	—	(474)	(474)	(455)
Contrepartie éventuelle <sup>1, 2</sup> .....	—	—	(141)	(141)	(3)
<b>Passifs pour lesquels la juste valeur est présentée :</b>					
Emprunts de la société mère <sup>1</sup> .....	(1 768)	(797)	—	(2 565)	(2 334)
Emprunt sans recours <sup>1</sup> .....	(2 081)	(18 843)	—	(20 924)	(20 435)
<b>Total .....</b>	<b>(2 421) \$</b>	<b>(19 674) \$</b>	<b>48 556 \$</b>	<b>26 461 \$</b>	<b>27 093 \$</b>

<sup>1)</sup> Comprennent le montant courant et les montants non courants.

<sup>2)</sup> Se rapporte à des regroupements d'entreprises effectués en 2021 et 2022 comportant des obligations venant à échéance de 2022 à 2027.

Aucun reclassement n'a eu lieu au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022.

### Information sur les instruments financiers

Le tableau suivant présente le montant total des positions nettes en instruments financiers d'Énergie Brookfield aux :

(EN MILLIONS)	30 septembre 2022			31 décembre 2021
	Actif	Passif	Actif (passif) net	Actif (passif) net
Contrats d'énergie dérivés .....	33 \$	652 \$	(619) \$	(171) \$
Swaps de taux d'intérêt .....	327	85	242	(188)
Swaps de change .....	98	25	73	(24)
Placements dans des titres de créance et titres de capitaux propres .....	486	—	486	195
Passifs liés aux capitaux propres donnant droit à des avantages fiscaux .....	—	474	(474)	(455)
<b>Total .....</b>	<b>944</b>	<b>1 236</b>	<b>(292)</b>	<b>(643)</b>
Moins : tranche courante .....	146	462	(316)	(340)
<b>Tranche non courante .....</b>	<b>798 \$</b>	<b>774 \$</b>	<b>24 \$</b>	<b>(303) \$</b>

### a) Contrats d'énergie dérivés

Énergie Brookfield a conclu des contrats d'énergie dérivés à long terme principalement afin de stabiliser ou d'éliminer le risque de prix à la vente d'une partie de la production d'électricité future. Certains contrats d'énergie sont comptabilisés dans les états financiers consolidés intermédiaires d'Énergie Brookfield à un montant équivalant à leur juste valeur, laquelle est établie selon les cours de marché, ou, si aucun cours de marché n'est disponible, selon un modèle d'évaluation utilisant à la fois des éléments probants et des prévisions établis en interne et provenant de tierces parties.

### b) Couvertures de taux d'intérêt

Énergie Brookfield a conclu des contrats de couverture de taux d'intérêt principalement pour réduire au minimum l'exposition aux fluctuations des taux d'intérêt sur sa dette à taux variable ou de bloquer des taux d'intérêt sur le refinancement futur de la dette. Tous les contrats de couverture de taux d'intérêt sont comptabilisés à la juste valeur dans les états financiers consolidés intermédiaires.

### c) Swaps de change

Énergie Brookfield a conclu des swaps de change visant à réduire au minimum son exposition aux fluctuations de change qui ont une incidence sur ses placements et ses résultats dans des établissements étrangers et à fixer le taux de change sur certaines transactions prévues libellées en monnaies étrangères.

### d) Passifs liés aux financements donnant droit à des avantages fiscaux

Énergie Brookfield détient et exploite certains projets aux États-Unis dans le cadre de structures donnant droit à des avantages fiscaux pour financer la construction de projets d'énergie solaire destinée aux réseaux publics, de production décentralisée et d'énergie éolienne. Conformément à la substance des accords contractuels, les montants payés par les investisseurs ayant droit à des avantages fiscaux pour les participations leur donnant de tels droits sont classés comme des passifs liés à des instruments financiers dans les états consolidés de la situation financière.

Le profit ou la perte sur les passifs liés aux financements donnant droit aux avantages fiscaux sont comptabilisés au poste (Profit) perte de change et sur les instruments financiers dans les comptes consolidés de résultat.

### e) Placements dans des titres de créance et titres de capitaux propres

Les placements d'Énergie Brookfield dans des titres de créance et des titres de capitaux propres consistent en des placements dans des titres qui sont comptabilisés à la juste valeur à l'état de la situation financière.

Le tableau suivant présente les profits (pertes) de change et sur les instruments financiers dans les comptes consolidés intermédiaires de résultat pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre :

(EN MILLIONS)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Contrats d'énergie dérivés .....	(123) \$	(10) \$	(287) \$	(114) \$
Swaps de taux d'intérêt .....	13	11	78	61
Swaps de change .....	52	24	88	84
Capitaux propres donnant droit à des avantages fiscaux ..	29	15	91	31
(Perte) profit de change .....	(31)	(19)	(73)	(40)
	<u>(60) \$</u>	<u>21 \$</u>	<u>(103) \$</u>	<u>22 \$</u>

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, les profits de 2 millions \$ et 3 millions \$ (néant et néant en 2021) tirés des titres de créance et des titres de capitaux propres ont été comptabilisés au poste Autres produits dans les comptes consolidés intermédiaires de résultat.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, les pertes de 10 millions \$ et 16 millions \$ (néant et néant en 2021) découlant des titres de créance et des titres de capitaux propres ont été comptabilisées au poste Divers dans les comptes consolidés intermédiaires de résultat.

Le tableau suivant présente les profits (pertes) inclus au poste Autres éléments du résultat global dans les états consolidés intermédiaires du résultat global pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre :

(EN MILLIONS)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Contrats d'énergie dérivés .....	(56) \$	(139) \$	(282) \$	(178) \$
Swaps de taux d'intérêt .....	98	6	320	51
Swaps de change .....	4	5	2	2
	46	(128)	40	(125)
Swaps de change – investissement net .....	112	12	164	28
Placements dans des titres de créance et de capitaux propres .....	(15)	(2)	(24)	3
	143 \$	(118) \$	180 \$	(94) \$

Le tableau suivant présente les ajustements pour reclassement de montants comptabilisés en résultat net dans les états consolidés intermédiaires du résultat global pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre :

(EN MILLIONS)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Contrats d'énergie dérivés .....	37 \$	5 \$	125 \$	(46) \$
Swaps de taux d'intérêt .....	(1)	3	3	15
Swaps de change .....	—	10	—	10
	36 \$	18 \$	128 \$	(21) \$
Swaps de change – investissement net .....	—	—	—	(44)
Écart de conversion .....	—	—	—	80
	36 \$	18 \$	128 \$	15 \$

## 5. INFORMATIONS SECTORIELLES

Le chef de la direction et le chef de la direction des finances (collectivement, le principal décideur opérationnel) d'Énergie Brookfield analysent les résultats de l'entreprise, gèrent les activités et affectent les ressources selon le type de technologie.

Les activités d'Énergie Brookfield sont réparties selon les secteurs suivants : 1) hydroélectricité, 2) énergie éolienne, 3) énergie solaire destinée aux réseaux publics, 4) énergie décentralisée et solutions durables (production décentralisée, accumulation par pompage, cogénération, capture de carbone et divers), et 5) siège social. L'hydroélectricité et l'énergie éolienne sont de surcroît sectorisées par région, notamment Amérique du Nord, Colombie, Brésil, Europe et Asie. Cette répartition permet de mieux refléter la façon dont le principal décideur opérationnel analyse les résultats de notre société.

Les rapports présentés au principal décideur opérationnel ont été révisés au cours de l'exercice pour tenir compte des activités du secteur énergie décentralisée et solutions durables d'Énergie Brookfield. Ce secteur se compose d'un portefeuille d'actifs multitechnologiques et de placements sur lequel repose la stratégie globale de décarbonation des réseaux d'électricité partout dans le monde grâce à une production décentralisée et à la prestation d'autres services durables. L'information financière des secteurs opérationnels des périodes précédentes a été retraitée pour présenter les résultats correspondant au secteur énergie décentralisée et solutions durables.

Les informations présentées au principal décideur opérationnel sur les mesures utilisées pour évaluer le rendement et affecter les ressources sont au prorata. Les informations au prorata reflètent la quote-part d'Énergie Brookfield dans des centrales qu'elle inclut dans son périmètre de consolidation ou comptabilise selon la méthode de la mise en équivalence et pour lesquelles elle détient le contrôle ou exerce une influence notable ou un contrôle conjoint sur la participation. Les informations au prorata offrent aux porteurs de parts (les porteurs de la participation de commandité, des parts de société en commandite rachetables/échangeables, des actions échangeables de BEPC et des parts de société en commandite) une perspective que le principal décideur opérationnel considère comme importante au moment d'effectuer des analyses internes et de prendre des décisions stratégiques et opérationnelles. Le principal décideur opérationnel est également d'avis que les informations au prorata permettent aux investisseurs de comprendre l'incidence des décisions qu'il prend et des résultats financiers attribuables aux porteurs de parts d'Énergie Brookfield.

Les informations financières au prorata ne sont pas présentées et ne sont pas destinées à être présentées conformément aux IFRS. Les tableaux présentant un rapprochement des données conformes aux IFRS et de celles présentées en fonction de la consolidation au prorata ont été fournis. Par secteur, les postes Produits, Autres produits, Coûts d'exploitation directs, Charge d'intérêts, Amortissement des immobilisations corporelles, Impôts exigible et différé et Divers sont des éléments qui différeront des résultats présentés selon les IFRS puisqu'ils comprennent la quote-part d'Énergie Brookfield des résultats des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence répartie entre tous les éléments mentionnés précédemment et ne tiennent pas compte de la quote-part des résultats des participations consolidées que la société ne détient pas et qui est répartie entre les éléments mentionnés précédemment.

Énergie Brookfield n'exerce pas de contrôle sur les entités qui ne font pas partie de son périmètre de consolidation; par conséquent, celles-ci ont été présentées comme des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence dans ses états financiers consolidés. La présentation des actifs et des passifs ainsi que des produits et des charges ne signifie pas qu'Énergie Brookfield dispose d'un quelconque droit sur ces éléments, et le retrait des montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle de ses états financiers ne porte pas atteinte aux droits de notre société sur ces éléments ni n'annule son exposition à ceux-ci.

Énergie Brookfield présente donc ses résultats répartis en fonction de ces secteurs et les informations sectorielles correspondantes des périodes antérieures sont aussi présentées de façon cohérente.

Les méthodes comptables utilisées pour les secteurs à présenter sont les mêmes que celles décrites à la note 1, « Mode de présentation et principales méthodes comptables ». Énergie Brookfield analyse le rendement de ses secteurs opérationnels en fonction des fonds provenant des activités. Les fonds provenant des activités ne sont pas une mesure comptable généralement reconnue selon les IFRS et peuvent, par conséquent, avoir une définition différente des fonds provenant des activités utilisés par d'autres entités, ainsi que de la définition des fonds provenant des activités utilisée par l'Association des biens immobiliers du Canada (« REALPAC ») et la National Association of Real Estate Investment Trusts, Inc. (« NAREIT »).

Énergie Brookfield se sert des fonds provenant des activités pour évaluer son rendement avant l'incidence de certains éléments ayant un effet de trésorerie (p. ex. les coûts d'acquisition et d'autres éléments généralement ponctuels) et de certains éléments sans effet de trésorerie (p. ex. l'impôt différé, la charge d'amortissement, la composante sans effet de trésorerie des participations ne donnant pas le contrôle, le profit latent ou la perte latente sur les instruments financiers, les résultats sans effet de trésorerie découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence et d'autres éléments sans effet de trésorerie), ces éléments n'étant pas représentatifs du rendement des activités sous-jacentes. Énergie Brookfield tient compte des profits et des pertes réalisés à la cession d'actifs que nous avons développés ou que nous ne prévoyons pas détenir à long terme dans le calcul des fonds provenant des activités afin de fournir des informations supplémentaires à l'égard du rendement cumulatif réalisé sur les placements, y compris tout ajustement de la juste valeur latente qui a été comptabilisé dans les capitaux propres, mais qui n'est pas reflété dans le résultat net de la période considérée.

Le tableau qui suit présente les résultats de chaque secteur selon la répartition sectorielle établie par la direction pour prendre des décisions au chapitre de l'exploitation et évaluer le rendement ainsi que le rapprochement des résultats au prorata d'Énergie Brookfield et des comptes consolidés de résultat poste par poste, en regroupant les éléments comprenant les résultats des placements d'Énergie Brookfield dans des entreprises associées et en tenant compte de la portion de chaque poste attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle pour le trimestre clos le 30 septembre 2022 :

(EN MILLIONS)	Attribuable aux porteurs de parts											Apport des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	Selon les IFRS <sup>1</sup>
	Hydroélectricité			Énergie éolienne				Énergie solaire destinée aux réseaux publics	Énergie décentralisée et solutions durables	Siège social	Total			
	Amérique du Nord	Brésil	Colombie	Amérique du Nord	Europe	Brésil	Asie							
Produits .....	212 \$	49 \$	65 \$	70 \$	19 \$	10 \$	10 \$	104 \$	80 \$	— \$	619 \$	(42) \$	528 \$	1 105 \$
Autres produits .....	5	1	1	8	10	—	1	35	7	39	107	(7)	(78)	22
Coûts d'exploitation directs .....	(90)	(10)	(21)	(32)	(6)	(1)	(2)	(25)	(35)	(9)	(231)	23	(136)	(344)
Quote-part des produits, autres produits et coûts d'exploitation directs découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	26	1	27
Coûts de service de gestion .....	127	40	45	46	23	9	9	114	52	30	495	—	315	(58)
Charge d'intérêts .....	(52)	(6)	(15)	(18)	(2)	(1)	(2)	(27)	(7)	(25)	(155)	8	(166)	(313)
Impôt exigible .....	1	(3)	(7)	—	(1)	(1)	(1)	(1)	(2)	—	(15)	—	(18)	(33)
Distributions attribuables aux éléments suivants :														
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(10)	(10)	—	—	(10)
Actions privilégiées .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(6)	(6)	—	—	(6)
Billets subordonnés perpétuels .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(8)	(8)	—	—	(8)
Quote-part des intérêts et de l'impôt payé en trésorerie découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(8)	(2)	(10)
Quote-part des fonds provenant des activités découlant des participations ne donnant pas le contrôle .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(129)	(129)
Fonds provenant des activités .....	76	31	23	28	20	7	6	86	43	(77)	243	—	—	(385)
Charge d'amortissement .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(233)	8	(160)	(60)
Profit (perte) de change et sur les instruments financiers .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(90)	(3)	33	(41)
Charge d'impôt différé .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	53	—	(12)	(64)
Divers .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(109)	—	45	(5)
Quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(5)	—	(5)
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	94	94
Résultat net attribuable aux porteurs de parts <sup>2</sup> .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(136) \$	— \$	— \$	(136) \$

<sup>1</sup> La quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence de 12 millions \$ est composée des montants présentés aux postes Quote-part des produits, autres produits et coûts d'exploitation directs, Quote-part des intérêts et de l'impôt payé en trésorerie et Quote-part des résultats. Le résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation de 35 millions \$ est composé des montants présentés aux postes Quote-part des fonds provenant des activités découlant des participations ne donnant pas le contrôle et Perte nette attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.

<sup>2</sup> Le résultat net attribuable aux porteurs de parts comprend le résultat net attribuable à la participation de commandité, aux parts de société en commandite rachetables/échangeables, aux actions échangeables de BEPC et aux parts de société en commandite. Le total du résultat net comprend les montants attribuables aux porteurs de parts, aux participations ne donnant pas le contrôle, aux capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées, aux actions privilégiées et aux billets subordonnés perpétuels.

Le tableau qui suit présente les résultats de chaque secteur selon la répartition sectorielle établie par la direction pour prendre des décisions au chapitre de l'exploitation et évaluer le rendement ainsi que le rapprochement des résultats au prorata d'Énergie Brookfield et des comptes consolidés de résultat poste par poste, en regroupant les éléments comprenant les résultats des placements d'Énergie Brookfield dans des entreprises associées et en tenant compte de la portion de chaque poste attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle pour le trimestre clos le 30 septembre 2021 :

(EN MILLIONS)	Attribuable aux porteurs de parts										Apport des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	Selon les IFRS <sup>1</sup>	
	Hydroélectricité			Énergie éolienne				Énergie solaire destinée aux réseaux publics	Énergie décentralisée et solutions durables	Siège social				Total
	Amérique du Nord	Brésil	Colombie	Amérique du Nord	Europe	Brésil	Asie							
Produits .....	192 \$	34 \$	54 \$	70 \$	18 \$	10 \$	8 \$	101 \$	67 \$	— \$	554 \$	(42) \$	454 \$	966 \$
Autres produits .....	8	26	5	20	3	—	1	10	—	14	87	(5)	(40)	42
Coûts d'exploitation directs .....	(81)	(12)	(19)	(26)	(4)	(1)	(4)	(20)	(20)	(8)	(195)	23	(120)	(292)
Quote-part des produits, autres produits et coûts d'exploitation directs découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	24	11	35
	119	48	40	64	17	9	5	91	47	6	446	—	305	
Coûts de service de gestion .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(71)	(71)	—	—	(71)
Charge d'intérêts .....	(39)	(3)	(8)	(15)	(3)	(1)	(2)	(30)	(8)	(21)	(130)	9	(126)	(247)
Impôt exigible .....	—	(2)	(4)	(1)	(3)	(1)	—	—	—	—	(11)	2	(13)	(22)
Distributions attribuables aux éléments suivants :														
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(14)	(14)	—	—	(14)
Actions privilégiées .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(6)	(6)	—	—	(6)
Billets subordonnés perpétuels .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(4)	(4)	—	—	(4)
Quote-part des intérêts et de l'impôt payé en trésorerie découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(11)	(11)	(22)
Quote-part des fonds provenant des activités découlant des participations ne donnant pas le contrôle .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(155)	(155)
Fonds provenant des activités .....	80	43	28	48	11	7	3	61	39	(110)	210	—	—	
Charge d'amortissement .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(223)	6	(156)	(373)
Profit (perte) de change et sur les instruments financiers .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2	(1)	20	21
Charge d'impôt différé .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(7)	5	(119)	(121)
Divers .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(97)	7	37	(53)
Quote-part des pertes découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(17)	—	(17)
Perte nette attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	218	218
Résultat net attribuable aux porteurs de parts <sup>2</sup> .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(115) \$	— \$	— \$	(115) \$

<sup>1)</sup> La quote-part des pertes découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence de 4 millions \$ est composée des montants présentés aux postes Quote-part des produits, autres produits et coûts d'exploitation directs, Quote-part des intérêts et de l'impôt payé en trésorerie et Quote-part des résultats. La perte nette attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation de 63 millions \$ est composée des montants présentés aux postes Quote-part des fonds provenant des activités découlant des participations ne donnant pas le contrôle et Perte nette attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.

<sup>2)</sup> Le résultat net attribuable aux porteurs de parts comprend le résultat net attribuable à la participation de commandité, aux parts de société en commandite rachetables/échangeables, aux actions échangeables de BEPC et aux parts de société en commandite. Le total du résultat net comprend les montants attribuables aux porteurs de parts, aux participations ne donnant pas le contrôle, aux capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées, aux actions privilégiées et aux billets subordonnés perpétuels.

Le tableau qui suit présente les résultats de chaque secteur selon la répartition sectorielle établie par la direction pour prendre des décisions au chapitre de l'exploitation et évaluer le rendement ainsi que le rapprochement des résultats au prorata d'Énergie Brookfield et des comptes consolidés de résultat poste par poste, en regroupant les éléments comprenant les résultats des placements d'Énergie Brookfield dans des entreprises associées et en tenant compte de la portion de chaque poste attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 :

	Attribuable aux porteurs de parts										Apport des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	Selon les IFRS <sup>1</sup>	
	Hydroélectricité			Énergie éolienne				Énergie solaire destinée aux réseaux publics	Production décentralisée, accumulation et divers	Siège social				Total
(EN MILLIONS)	Amérique du Nord	Brésil	Colombie	Amérique du Nord	Europe	Brésil	Asie							
Produits .....	745 \$	142 \$	205 \$	241 \$	102 \$	23 \$	29 \$	297 \$	207 \$	— \$	1 991 \$	(138) \$	1 662 \$	3 515 \$
Autres produits .....	7	21	1	8	21	—	2	90	23	63	236	(20)	(109)	107
Coûts d'exploitation directs .....	(280)	(36)	(63)	(89)	(21)	(4)	(6)	(79)	(83)	(25)	(686)	62	(436)	(1 060)
Quote-part des produits, autres produits et coûts d'exploitation directs découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	96	5	101
Coûts de service de gestion .....	472	127	143	160	102	19	25	308	147	38	1 541	—	1 122	(199)
Charge d'intérêts .....	(143)	(18)	(39)	(50)	(11)	(4)	(8)	(81)	(29)	(65)	(448)	18	(443)	(873)
Impôt exigible .....	(4)	(9)	(20)	—	(2)	(1)	(1)	(3)	—	—	(40)	7	(73)	(106)
Distributions attribuables aux éléments suivants :														
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(33)	(33)	—	—	(33)
Actions privilégiées .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(19)	(19)	—	—	(19)
Billets subordonnés perpétuels .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(22)	(22)	—	—	(22)
Quote-part des intérêts et de l'impôt payé en trésorerie découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(25)	(6)	(31)
Quote-part des fonds provenant des activités découlant des participations ne donnant pas le contrôle .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(600)	(600)
Fonds provenant des activités .....	325	100	84	110	89	14	16	224	118	(300)	780	—	—	(600)
Charge d'amortissement .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(712)	27	(490)	(1 175)
Profit (perte) de change et sur les instruments financiers .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(126)	(2)	25	(103)
Charge d'impôt différé .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	79	(2)	(41)	36
Divers .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(234)	(13)	123	(124)
Quote-part des pertes découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(10)	—	(10)
Perte nette attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	383	383
Résultat net attribuable aux porteurs de parts <sup>2</sup> .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(213) \$	— \$	— \$	(213) \$

<sup>1</sup> La quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence de 60 millions \$ est composée des montants présentés aux postes Quote-part du BAIIA ajusté, Quote-part des intérêts et de l'impôt payé en trésorerie, et Quote-part des résultats. Le résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation de 217 millions \$ est composé des montants présentés aux postes Quote-part des fonds provenant des activités découlant des participations ne donnant pas le contrôle et Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.

<sup>2</sup> Le résultat net attribuable aux porteurs de parts comprend le résultat net attribuable à la participation de commandité, aux parts de société en commandite rachetables/échangeables, aux actions échangeables de BEPC et aux parts de société en commandite. Le total du résultat net comprend les montants attribuables aux porteurs de parts, aux participations ne donnant pas le contrôle, aux capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées, aux actions privilégiées et aux billets subordonnés perpétuels.

Le tableau qui suit présente les résultats de chaque secteur selon la répartition sectorielle établie par la direction pour prendre des décisions au chapitre de l'exploitation et évaluer le rendement ainsi que le rapprochement des résultats au prorata d'Énergie Brookfield et des comptes consolidés de résultat poste par poste, en regroupant les éléments comprenant les résultats des placements d'Énergie Brookfield dans des entreprises associées et en tenant compte de la portion de chaque poste attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 :

(EN MILLIONS)	Attribuable aux porteurs de parts								Énergie solaire destinée aux réseaux publics	Énergie décentralisée et solutions durables	Siège social	Total	Apport des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	Selon les IFRS <sup>1</sup>
	Hydroélectricité			Énergie éolienne											
	Amérique du Nord	Brésil	Colombie	Amérique du Nord	Europe	Brésil	Asie								
Produits .....	614 \$	131 \$	160 \$	287 \$	90 \$	24 \$	24 \$	280 \$	188 \$	— \$	1 798 \$	(119) \$	1 326 \$	3 005 \$	
Autres produits .....	32	35	14	28	93	1	1	20	1	41	266	(10)	33	289	
Coûts d'exploitation directs .....	(241)	(37)	(57)	(91)	(32)	(6)	(8)	(69)	(55)	(23)	(619)	59	(430)	(990)	
Quote-part des produits, autres produits et coûts d'exploitation directs découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	70	32	102	
Coûts de service de gestion .....	405	129	117	224	151	19	17	231	134	18	1 445	—	961	—	
Charge d'intérêts .....	(117)	(14)	(21)	(57)	(14)	(5)	(6)	(86)	(29)	(62)	(224)	22	(337)	(224)	
Impôt exigible .....	(2)	(2)	(8)	(3)	(3)	(1)	—	(1)	(1)	—	(411)	3	(42)	(726)	
Distributions attribuables aux éléments suivants :															
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(43)	(43)	—	—	(43)	
Actions privilégiées .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(19)	(19)	—	—	(19)	
Billets subordonnés perpétuels .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(7)	(7)	—	—	(7)	
Quote-part des intérêts et de l'impôt payé en trésorerie découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(25)	(22)	(47)	
Quote-part des fonds provenant des activités découlant des participations ne donnant pas le contrôle .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(560)	(560)	
Fonds provenant des activités .....	286	113	88	164	134	13	11	144	104	(337)	720	—	—	—	
Charge d'amortissement .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(706)	32	(446)	(1 120)	
Profit (perte) de change et sur les instruments financiers .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(65)	(1)	88	22	
Charge d'impôt différé .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	52	7	(127)	(68)	
Divers .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(312)	14	68	(230)	
Quote-part des pertes découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(52)	—	(52)	
Perte nette attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	417	417	
Résultat net attribuable aux porteurs de parts <sup>2</sup> .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(311) \$	— \$	— \$	(311) \$	

<sup>1</sup>) La quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence de 3 millions \$ est composée des montants présentés aux postes Quote-part du BAIIA ajusté, Quote-part des intérêts et de l'impôt payé en trésorerie, et Quote-part des résultats. Le résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation de 143 millions \$ est composé des montants présentés aux postes Quote-part des fonds provenant des activités découlant des participations ne donnant pas le contrôle et Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.

<sup>2</sup>) Le résultat net attribuable aux porteurs de parts comprend le résultat net attribuable à la participation de commandité, aux parts de société en commandite rachetables/échangeables, aux actions échangeables de BEPC et aux parts de société en commandite. Le total du résultat net comprend les montants attribuables aux porteurs de parts, aux participations ne donnant pas le contrôle, aux capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées, aux actions privilégiées et aux billets subordonnés perpétuels.

Le tableau qui suit présente de l'information relative aux états de la situation financière de chaque secteur selon la répartition sectorielle établie par la direction pour prendre des décisions au chapitre de l'exploitation et évaluer le rendement ainsi que le rapprochement des résultats au prorata d'Énergie Brookfield et des états de la situation financière consolidés, en regroupant les éléments comprenant les résultats des placements d'Énergie Brookfield dans des entreprises associées et en tenant compte de la portion de chaque poste attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle :

(EN MILLIONS)	Hydroélectricité			Attribuable aux porteurs de parts Énergie éolienne					Énergie solaire destinée aux réseaux publics	Énergie décentralisée et solutions durables	Siège social	Total	Apport des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	Selon les IFRS
	Amérique du Nord	Brésil	Colombie	Amérique du Nord	Europe	Brésil	Asie								
<b>Au 30 septembre 2022</b>															
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	70 \$	4 \$	25 \$	35 \$	103 \$	— \$	5 \$	139 \$	76 \$	11 \$	468 \$	(49) \$	427 \$	846 \$	
Immobilisations corporelles ..	14 612	1 675	1 776	3 202	581	271	263	3 259	2 355	—	27 994	(1 143)	22 228	49 079	
Total de l'actif.....	16 316	1 849	2 019	3 574	801	306	355	3 783	2 771	150	31 924	(606)	26 070	57 388	
Total des emprunts.....	3 895	261	588	1 477	380	87	195	2 505	1 035	2 768	13 191	(351)	11 942	24 782	
Autres passifs.....	4 734	94	587	885	244	13	45	684	589	272	8 147	(256)	2 744	10 635	
Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022															
Ajouts d'immobilisations corporelles .....	94	28	3	61	10	9	27	154	60	1	447	(24)	1 162	1 585	
<b>Au 31 décembre 2021</b>															
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	41 \$	4 \$	16 \$	30 \$	46 \$	5 \$	6 \$	104 \$	43 \$	245 \$	540 \$	(28) \$	252 \$	764 \$	
Immobilisations corporelles ..	15 188	1 680	2 032	3 286	676	277	266	3 355	2 183	—	28 943	(1 111)	21 600	49 432	
Total de l'actif.....	16 456	1 833	2 277	3 665	842	292	342	3 746	2 366	292	32 111	(518)	24 274	55 867	
Total des emprunts.....	4 126	261	526	1 628	474	74	195	2 736	996	2 156	13 172	(351)	8 708	21 529	
Autres passifs.....	4 499	91	644	771	218	8	52	435	227	303	7 248	(167)	3 261	10 342	
Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021															
Ajouts d'immobilisations corporelles .....	75	67	30	63	21	7	3	68	20	2	356	(4)	616	968	

## Informations géographiques

Le tableau suivant présente les produits consolidés par secteur à présenter pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre :

(EN MILLIONS)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
<b>Hydroélectricité</b>				
Amérique du Nord.....	261 \$	224 \$	917 \$	732 \$
Brésil.....	37	35	130	137
Colombie.....	272	224	851	664
	<b>570</b>	<b>483</b>	<b>1 898</b>	<b>1 533</b>
<b>Énergie éolienne</b>				
Amérique du Nord.....	152	139	491	501
Europe.....	26	24	150	133
Brésil.....	30	29	68	64
Asie.....	42	28	124	88
	<b>250</b>	<b>220</b>	<b>833</b>	<b>786</b>
<b>Énergie solaire destinée aux réseaux publics.....</b>	<b>191</b>	<b>167</b>	<b>540</b>	<b>449</b>
<b>Énergie décentralisée et solutions durables.....</b>	<b>94</b>	<b>96</b>	<b>244</b>	<b>237</b>
<b>Total.....</b>	<b>1 105 \$</b>	<b>966 \$</b>	<b>3 515 \$</b>	<b>3 005 \$</b>

Le tableau suivant présente les immobilisations corporelles et les participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence consolidées par secteur géographique :

(EN MILLIONS)	30 septembre 2022	31 décembre 2021
États-Unis.....	26 420 \$	24 596 \$
Colombie.....	7 424	8 497
Canada.....	6 872	7 651
Brésil.....	4 256	3 860
Europe.....	3 581	4 440
Asie.....	1 645	1 495
Autres.....	142	—
	<b>50 340 \$</b>	<b>50 539 \$</b>

## 6. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, le taux d'imposition effectif d'Énergie Brookfield s'est établi à 47 % (441 % en 2021). Le taux d'imposition effectif est différent du taux prévu par la loi en raison principalement des écarts entre les taux et du bénéfice ou de la perte non imposable des participations ne donnant pas le contrôle.

En 2021, Énergie Brookfield a comptabilisé une charge d'impôt différé ponctuelle de 142 millions \$ découlant de la nouvelle législation fiscale adoptée en Colombie.

## 7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Le tableau suivant présente le rapprochement des immobilisations corporelles à la juste valeur :

(EN MILLIONS)	Notes	Hydro- électricité	Énergie éolienne	Énergie solaire	Divers <sup>1</sup>	Total
<b>Immobilisations corporelles à la juste valeur</b>						
Au 31 décembre 2021 .....		31 513 \$	9 115 \$	7 389 \$	188 \$	48 205 \$
Ajouts, montant net .....		10	(110)	(1)	—	(101)
Transfert des immobilisations en cours .....		104	506	763	1	1 374
Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises.....	2	—	—	670	—	670
Cessions .....	3	(97)	—	—	—	(97)
Éléments comptabilisés par le biais des autres éléments du résultat global :						
Variation de la juste valeur .....		(2)	—	—	—	(2)
Écart de conversion .....		(1 482)	(318)	(429)	—	(2 229)
Éléments comptabilisés par le biais du résultat net :						
Charge d'amortissement.....		(461)	(420)	(272)	(22)	(1 175)
<b>Au 30 septembre 2022 .....</b>		<b>29 585 \$</b>	<b>8 773 \$</b>	<b>8 120 \$</b>	<b>167 \$</b>	<b>46 645 \$</b>
<b>Immobilisations en cours .....</b>						
Au 31 décembre 2021 .....		278	295	649	5	1 227
Ajouts, montant net .....		133	752	795	6	1 686
Transfert dans les immobilisations corporelles.....		(104)	(506)	(763)	(1)	(1 374)
Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises.....	2	—	—	907	—	907
Éléments comptabilisés par le biais des autres éléments du résultat global :						
Variation de la juste valeur .....		—	19	—	—	19
Écart de conversion .....		1	(25)	(6)	(1)	(31)
<b>Au 30 septembre 2022 .....</b>		<b>308 \$</b>	<b>535 \$</b>	<b>1 582 \$</b>	<b>9 \$</b>	<b>2 434 \$</b>
<b>Total des immobilisations corporelles à la juste valeur .....</b>						
Au 31 décembre 2021 <sup>2</sup> .....		31 791 \$	9 410 \$	8 038 \$	193 \$	49 432 \$
<b>Au 30 septembre 2022<sup>2</sup>.....</b>		<b>29 893 \$</b>	<b>9 308 \$</b>	<b>9 702 \$</b>	<b>176 \$</b>	<b>49 079 \$</b>

<sup>1)</sup> Comprend la biomasse et la cogénération.

<sup>2)</sup> Comprend des actifs au titre de droits d'utilisation non assujettis à la réévaluation de 65 millions \$ (69 millions \$ en 2021) du secteur hydroélectricité, de 165 millions \$ (174 millions \$ en 2021) du secteur énergie éolienne, de 208 millions \$ (186 millions \$ en 2021) du secteur énergie solaire et de 2 millions \$ (2 millions \$ en 2021) du secteur divers.

Au cours du premier trimestre de 2022, Énergie Brookfield, avec ses partenaires institutionnels, a conclu l'acquisition d'un portefeuille éolien en développement au Brésil d'une puissance totale de 248 MW. La participation est comptabilisée à titre d'acquisition d'actifs, car elle ne représente pas un regroupement d'entreprises selon IFRS 3, et comprend des immobilisations corporelles totalisant 11 millions \$ qui sont comptabilisées dans les états consolidés de la situation financière à la date d'acquisition. La participation financière d'Énergie Brookfield s'élève à 25 %.

Au cours du premier trimestre de 2022, Énergie Brookfield, avec ses partenaires institutionnels, a conclu l'acquisition d'un portefeuille éolien en exploitation en Chine d'une puissance totale de 10 MW. La participation est comptabilisée à titre d'acquisition d'actifs, car elle ne représente pas un regroupement d'entreprises selon IFRS 3, et comprend des immobilisations corporelles totalisant 17 millions \$ qui sont comptabilisées dans les états consolidés de la situation financière à la date d'acquisition. La participation financière d'Énergie Brookfield s'élève à 20 %.

## 8. EMPRUNTS

### Emprunts de la société mère

Le tableau suivant présente les composantes des emprunts de la société mère aux :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	30 septembre 2022				31 décembre 2021			
	Moyenne pondérée				Moyenne pondérée			
	Taux d'intérêt (%)	Durée (en années)	Valeur comptable	Juste valeur estimée	Taux d'intérêt (%)	Durée (en années)	Valeur comptable	Juste valeur estimée
Facilités de crédit.....	4,1	4	200 \$	200 \$	s. o.	5	— \$	— \$
Papier commercial.....	3,8	<1	597	597	s. o.	s. o.	—	—
Billets à moyen terme :								
Série 4 (150 \$ CA).....	5,8	14	108	112	5,8	15	118	154
Série 9 (400 \$ CA).....	3,8	3	289	280	3,8	3	317	334
Série 10 (500 \$ CA).....	3,6	4	362	341	3,6	5	396	421
Série 11 (475 \$ CA).....	4,3	6	344	329	4,3	7	376	419
Série 12 (475 \$ CA).....	3,4	7	344	307	3,4	8	376	399
Série 13 (300 \$ CA).....	4,3	27	217	183	4,3	28	237	275
Série 14 (425 \$ CA) ....	3,3	28	307	216	3,3	29	336	332
	<b>3,9</b>	<b>12</b>	<b>1 971</b>	<b>1 768</b>	<b>3,9</b>	<b>13</b>	<b>2 156</b>	<b>2 334</b>
Total des emprunts de la société mère .....			<b>2 768</b>	<b>2 565 \$</b>			<b>2 156</b>	<b>2 334 \$</b>
Ajouter : primes non amorties <sup>1</sup> .....			2				3	
Déduire : coûts de financement non amortis <sup>1</sup> .....			(9)				(10)	
Déduire : tranche courante.....			(597)				—	
			<b>2 164 \$</b>				<b>2 149 \$</b>	

<sup>1)</sup> Les primes non amorties et les coûts de financement non amortis sont amortis sur la durée des emprunts.

#### Facilités de crédit et papier commercial

Au 30 septembre 2022, le papier commercial en circulation d'Énergie Brookfield totalisait 597 millions \$ (néant en 2021).

Au premier trimestre de 2022, Énergie Brookfield a relevé le plafond de son programme de papier commercial de 500 millions \$, pour le porter à 1 milliard \$.

Pour répondre aux fins générales de la société, Énergie Brookfield émet des lettres de crédit aux termes des facilités de crédit de la société mère, qui comprennent, sans toutefois s'y limiter, des dépôts de garantie, des lettres de garantie et des garanties relatives aux comptes de réserve du service de la dette. Se reporter à la note 18, « Engagements, éventualités et garanties », pour des informations sur les lettres de crédit émises par des filiales.

Le tableau suivant résume la tranche non utilisée des facilités de crédit de la société mère aux :

(EN MILLIONS)	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Facilités de crédit de la société mère et des parties liées autorisées <sup>1</sup> .....	2 375 \$	2 375 \$
Emprunts effectués aux termes des facilités de crédit de la société mère <sup>1, 2</sup>	(204)	(24)
Facilité de lettres de crédit autorisée <sup>3</sup> .....	400	400
Lettres de crédit émises .....	(311)	(289)
Tranche non utilisée des facilités de crédit de la société mère <sup>3</sup> .....	<b>2 260 \$</b>	<b>2 462 \$</b>

<sup>1)</sup> Les montants sont garantis par Énergie Brookfield.

<sup>2)</sup> Le montant de 4 millions \$ (24 millions \$ en 2021) se rapporte à des lettres de crédit émises aux termes des facilités de crédit de la société mère d'Énergie Brookfield totalisant 1 975 millions \$.

<sup>3)</sup> Après la clôture du trimestre considéré, Énergie Brookfield a porté sa facilité de lettres de crédit autorisée à 500 millions \$.

### *Billets à moyen terme*

Les emprunts de la société mère sont des obligations contractées par une filiale de financement d'Énergie Brookfield, soit Brookfield Renewable Partners ULC (« Finco ») (se reporter à la note 20, « Filiales faisant appel public à l'épargne »). Finco peut rembourser de temps à autre une partie ou la totalité des emprunts, conformément aux modalités de l'acte de fiducie. Le solde est exigible à l'échéance et les intérêts sur les emprunts de la société mère sont payés semestriellement. Les billets à terme à payer par Finco sont garantis sans condition par Énergie Brookfield, Brookfield Renewable Energy L.P. (« BRELP ») et certaines autres filiales.

### **Emprunts sans recours**

Les emprunts sans recours sont habituellement des emprunts sans recours, à long terme, et grevant des actifs précis, libellés dans la monnaie locale de la filiale. Les emprunts sans recours en Amérique du Nord et en Europe consistent en des dettes à taux fixe et à taux variable indexées sur le taux interbancaire offert à Londres (le « TIOL »), le taux interbancaire offert en euros (le « taux EURIBOR ») et le taux offert en dollars canadiens (le « taux CDOR »). Énergie Brookfield a recours à des swaps de taux d'intérêt en Amérique du Nord et en Europe pour réduire au minimum son exposition aux taux d'intérêt variables. Les emprunts sans recours au Brésil sont assortis de taux d'intérêt variables selon la Taxa de Juros de Longo Prazo (« TJLP »), soit le taux d'intérêt à long terme de la Banque nationale de développement économique du Brésil, le taux du certificat de dépôt interbancaire, ou de l'indice des prix à la consommation national étendu (« IPCA »), majoré d'une marge. Les emprunts sans recours en Colombie sont composés de taux fixes et de taux variables indexés sur l'Indicador Bancario de Referencia (« IBR »), soit le taux d'intérêt à court terme de Banco Central de Colombia, et sur l'indice des prix à la consommation (« IPC ») de la Colombie, soit le taux d'inflation stipulé par la Colombie, majorés d'une marge. Les emprunts sans recours en Inde constituent des dettes à taux fixe et à taux variable indexés sur le taux préférentiel du prêteur (coût marginal du taux d'emprunt). Les emprunts sans recours en Chine sont assortis de taux d'intérêt variables de la Banque populaire de Chine (« BPC »).

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2022, le taux Sterling Overnight Index Average (« SONIA ») a remplacé le TIOL en livres sterling et le taux en euros à court terme (« €STR ») a remplacé le TIOL en euros. Il est également prévu que le taux Secured Overnight Financing Rate (« SOFR ») remplacera le TIOL en dollars américains d'ici le 30 juin 2023.

Au 30 septembre 2022, les réformes des taux SONIA et €STR n'avaient pas eu d'incidences importantes sur les emprunts assortis de taux d'intérêt variables contractés par Énergie Brookfield. Celle-ci a mis en œuvre un plan de transition visant le remplacement du TIOL en dollars américains par le taux Secured Overnight Financing Rate (« SOFR ») entrant en vigueur le 30 juin 2023. Ce plan comprend certaines modifications aux modalités contractuelles des emprunts à taux variable, des swaps de taux d'intérêt et des taux d'intérêt plafonds reposant sur le TIOL en dollars américains et des mises à jour des désignations de ses couvertures. Nous prévoyons que ce remplacement n'aura pas d'incidence importante.

Le tableau suivant présente les composantes des emprunts sans recours aux :

	30 septembre 2022				31 décembre 2021			
	Moyenne pondérée		Valeur comptable	Juste valeur estimée	Moyenne pondérée		Valeur comptable	Juste valeur estimée
	Taux d'intérêt (%)	Durée (en années) <sup>4</sup>			Taux d'intérêt (%)	Durée (en années)		
(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)								
Emprunts sans recours <sup>1, 2</sup>								
Hydroélectricité .....	6,8	10	8 775 \$	8 117 \$	4,9	11	8 541 \$	9 008 \$
Énergie éolienne .....	5,1	8	4 793	4 594	4,4	8	4 767	5 059
Énergie solaire destinée aux réseaux publics.....	5,3	10	5 051	4 926	4,1	13	4 303	4 561
Énergie décentralisée et solutions durables .....	4,8	6	3 401	3 287	3,2	8	1 741	1 807
Total.....	5,8	9	22 020 \$	20 924 \$	4,5	10	19 352 \$	20 435 \$
Ajouter : primes non amorties <sup>3</sup> .....			129				160	
Déduire : coûts de financement non amortis <sup>3</sup> .....			(128)				(132)	
Déduire : tranche courante.....			(2 237)				(1 818)	
			19 784 \$				17 562 \$	

<sup>1)</sup> Comprend un montant de 2 076 millions \$ (30 millions \$ en 2021) emprunté aux termes d'une facilité de crédit-relais d'un fonds privé soutenu par Brookfield.

<sup>2)</sup> Comprend un montant de 89 millions \$ (51 millions \$ en 2021) à rembourser à une entreprise associée de Brookfield. Se reporter à la note 19, « Transactions entre parties liées », pour de plus amples renseignements.

<sup>3)</sup> Les primes non amorties et les coûts de financement non amortis sont amortis sur la durée des emprunts.

<sup>4)</sup> Compte non tenu des facilités de crédit, la durée moyenne pondérée totale est de 10 ans.

Au cours du premier trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un financement de 200 milliards COP (53 millions \$) en Colombie. L'emprunt porte intérêt à un taux fixe de 8,66 % et vient à échéance en 2032.

Au cours du premier trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un financement de 356 milliards COP (95 millions \$) en Colombie. L'obligation, émise en deux tranches, porte intérêt au taux variable de l'IPC, majoré d'une marge moyenne, et vient à échéance en 2029 et 2037.

Au cours du premier trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un financement de 200 milliards COP (53 millions \$) en Colombie. L'emprunt porte intérêt au taux variable de l'IBR, majoré d'une marge, et vient à échéance en 2032.

Au cours du premier trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un financement de 150 millions R\$ (29 millions \$) visant un projet de développement d'énergie solaire destinée aux réseaux publics au Brésil. L'emprunt porte intérêt au taux variable de l'IPCA, majoré d'une marge, et vient à échéance en février 2045.

Au cours du premier trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un financement de 835 millions CNY (132 millions \$) visant un portefeuille éolien en Chine. L'emprunt, effectué en deux tranches, porte intérêt au taux fixe de 4,9 % et vient à échéance en 2037.

Au cours du premier trimestre de 2022, Énergie Brookfield a augmenté sa facilité de crédit renouvelable visant le portefeuille de production décentralisée aux États-Unis de 50 millions \$, pour la porter à 150 millions \$, et a convenu de modifier son échéance à mars 2025.

Au cours du premier trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un refinancement de 170 millions \$ relatif à un portefeuille hydroélectrique aux États-Unis. L'emprunt, effectué en deux tranches, porte intérêt au taux fixe moyen de 3,62 % et vient à échéance en 2032.

Au cours du premier trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un refinancement de 35 millions \$ visant un portefeuille hydroélectrique aux États-Unis. Une tranche de l'emprunt porte intérêt au taux fixe de 4,98 % et l'autre tranche porte intérêt au taux du SOFR, majoré d'une marge, et vient à échéance en 2026.

Au cours du deuxième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un financement de 300 millions R\$ (63 millions \$) visant un projet de développement d'énergie solaire destinée aux réseaux publics au Brésil. L'emprunt porte intérêt au taux variable de l'IPCA, majoré d'une marge, et vient à échéance en 2045.

Au cours du deuxième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un financement de 500 millions R\$ (96 millions \$) visant un projet de développement d'énergie éolienne au Brésil. L'emprunt porte intérêt au taux variable du taux du certificat de dépôt interbancaire, majoré d'une marge, et vient à échéance en 2024.

Au cours du deuxième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un refinancement de 66 millions € (70 millions \$) visant un portefeuille d'actifs d'énergie solaire destinée aux réseaux publics en Espagne. L'emprunt porte intérêt au taux fixe de 3,36 %, et vient à échéance en 2039.

Au cours du deuxième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a augmenté la capacité d'emprunt de sa facilité de crédit renouvelable visant les activités aux États-Unis de 250 millions \$ pour la porter à 750 millions \$.

Au deuxième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un financement de 250 millions \$ relatif à l'acquisition d'un portefeuille d'actifs d'énergie solaire destinée aux réseaux publics aux États-Unis. L'emprunt porte intérêt au taux variable du SOFR, majoré d'une marge, et vient à échéance en 2025.

Au cours du deuxième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un refinancement de 500 millions \$ visant les activités aux États-Unis. L'emprunt porte intérêt au taux variable du SOFR, majoré d'une marge, et vient à échéance en 2029.

Au deuxième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un financement de 402 millions \$ relatif à un portefeuille de production décentralisée aux États-Unis. L'emprunt, effectué en deux tranches, porte intérêt au taux fixe moyen de 5,23 %, et vient à échéance en 2029.

Au cours du deuxième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un financement de 290 millions CNY (43 millions \$) visant un actif éolien en Chine. Le montant prélevé porte intérêt à un taux fixe de 4,6 % et vient à échéance en 2039.

Au cours du deuxième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un financement de 400 milliards COP (97 millions \$) en Colombie. L'emprunt porte intérêt au taux variable de l'IBR, majoré d'une marge, et vient à échéance en 2032.

Au cours du deuxième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un financement de 100 milliards COP (24 millions \$) en Colombie. L'emprunt porte intérêt au taux variable de l'IBR, majoré d'une marge, et vient à échéance en 2030.

Au cours du deuxième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un financement de 50 milliards COP (12 millions \$) en Colombie. L'emprunt porte intérêt au taux variable de l'IBR, majoré d'une marge, et vient à échéance en 2030.

Au cours du deuxième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un financement de 100 milliards COP (24 millions \$) en Colombie. L'emprunt porte intérêt au taux variable de l'IBR, majoré d'une marge, et vient à échéance en 2034.

Au cours du deuxième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un financement de 219 milliards COP (53 millions \$) en Colombie. L'emprunt porte intérêt au taux variable de l'IBR, majoré d'une marge, et vient à échéance en 2027.

Au cours du deuxième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un financement de 594 milliards COP (144 millions \$) en Colombie. L'emprunt porte intérêt au taux variable de l'IBR, majoré d'une marge, et vient à échéance en 2029.

Au cours du deuxième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un refinancement de 237 milliards COP (57 millions \$) en Colombie. L'emprunt porte intérêt au taux variable de l'IBR, majoré d'une marge, et vient à échéance en 2030.

Au cours du troisième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un financement de 181 millions CNY (25 millions \$) visant un actif éolien en Chine. L'emprunt porte intérêt à un taux fixe de 4,40 % et vient à échéance en 2039.

Au cours du troisième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un financement de 262 millions CNY (37 millions \$) visant un actif éolien en Chine. L'emprunt porte intérêt à un taux fixe de 4,40 % et vient à échéance en 2039.

Au cours du troisième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un financement de 107 millions CNY (15 millions \$) visant un actif d'énergie solaire destinée aux réseaux publics en Chine. L'emprunt porte intérêt à un taux fixe de 4,40 % et vient à échéance en 2040.

Au cours du troisième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un financement de 87 millions CNY (12 millions \$) visant un actif éolien en Chine. L'emprunt porte intérêt à un taux fixe de 4,40 % et vient à échéance en 2038.

Au cours du troisième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un financement de 315 milliards COP (71 millions \$) en Colombie. L'emprunt, effectué en trois tranches, porte intérêt au taux variable de l'IBR, majoré d'une marge, et vient à échéance en 2030.

Au cours du troisième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un financement de 14 millions \$ relatif au portefeuille de production décentralisée aux États-Unis. L'emprunt porte intérêt à un taux fixe de 6,5 % et vient à échéance en 2032.

Au cours du troisième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu un refinancement totalisant 12 millions \$ visant un portefeuille hydroélectrique aux États-Unis. L'emprunt porte intérêt au taux variable du SOFR, majoré d'une marge, et vient à échéance en 2024.

## 9. PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE

Les participations ne donnant pas le contrôle d'Énergie Brookfield se répartissaient comme suit aux :

(EN MILLIONS)	<b>30 septembre 2022</b>	31 décembre 2021
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation .....	<b>11 380 \$</b>	12 303 \$
Participation de commandité dans une filiale société de portefeuille détenue par Brookfield ...	<b>53</b>	59
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans une filiale société de portefeuille – parts rachetables/échangeables détenues par Brookfield.....	<b>2 613</b>	2 894
Actions échangeables de BEPC .....	<b>2 314</b>	2 562
Actions privilégiées .....	<b>560</b>	613
Billets subordonnés perpétuels .....	<b>592</b>	592
	<b>17 512 \$</b>	19 023 \$

*Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales*

La variation nette des participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation se présente comme suit :

(EN MILLIONS)	Brookfield Americas Infrastructure Fund	Brookfield Infrastructure Fund II	Brookfield Infrastructure Fund III	Brookfield Infrastructure Fund IV	Brookfield Global Transition Fund	Portefeuille hydro-électrique au Canada	The Catalyst Group	Investisseurs institutionnels d'Isagen	Participations ne donnant pas le contrôle dans Isagen – actionnaires publics	Divers	Total
Au 31 décembre 2021 .....	685 \$	2 253 \$	3 618 \$	1 410 \$	— \$	974 \$	132 \$	2 442 \$	13 \$	776 \$	12 303 \$
Résultat net .....	5	(68)	100	20	(20)	13	13	145	1	8	217
Autres éléments du résultat global .....	(11)	—	(77)	(15)	(18)	(78)	—	(250)	(2)	(36)	(487)
Apports en capital .....	—	4	—	264	103	—	—	—	—	111	482
Cession .....	(54)	—	(21)	—	—	—	—	—	—	—	(75)
Distributions .....	(40)	(52)	(372)	(2)	—	(27)	(9)	(474)	(1)	(58)	(1 035)
Divers .....	—	—	(2)	1	6	4	—	(5)	—	(29)	(25)
Au 30 septembre 2022 ....	585 \$	2 137 \$	3 246 \$	1 678 \$	71 \$	886 \$	136 \$	1 858 \$	11 \$	772 \$	11 380 \$
Participations détenues par des tiers.....	75 %-78 %	43 %-60 %	23 %-71 %	75 %	80 %	50 %	25 %	53 %	0,3 %	0,3 %-50 %	

*Participations de commandité dans une filiale société de portefeuille détenue par Brookfield, participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans une filiale société de portefeuille – parts rachetables/échangeables détenues par Brookfield et actions échangeables de catégorie A de BEPC de Brookfield Renewable Corporation détenues par des actionnaires publics et Brookfield*

Brookfield, à titre de détenteur de la participation de commandité de 1 % dans BRELP, a le droit de recevoir les distributions régulières, en plus d'une distribution incitative fondée sur le montant par lequel les distributions trimestrielles dépassent les niveaux cibles. Au 30 septembre 2022, dans la mesure où les distributions des parts de société en commandite dépassaient les niveaux cibles trimestriels de 0,20 \$ par part de société en commandite, la distribution incitative s'établissait à 15 % de toutes les distributions au-dessus de ce seuil. Si les distributions trimestrielles des parts de société en commandite dépassent les niveaux cibles trimestriels de 0,2253 \$ par part de société en commandite, la distribution incitative équivaut alors à 25 % de toutes les distributions au-dessus de ce seuil. Des distributions incitatives de respectivement 24 millions \$ et 71 millions \$ ont été déclarées au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 (respectivement 20 millions \$ et 60 millions \$ en 2021).

Les capitaux propres consolidés comprennent les parts de société en commandite rachetables/échangeables, les actions échangeables de BEPC et la participation de commandité. Les parts de société en commandite rachetables/échangeables et la participation de commandité sont détenues entièrement par Brookfield, tandis que les actions échangeables de BEPC sont détenues à 26 % par Brookfield et le reste par les actionnaires publics. Les parts de société en commandite rachetables/échangeables et les actions échangeables de BEPC donnent au porteur le droit, à son gré, de racheter respectivement ces parts ou actions pour une contrepartie en trésorerie. Puisque ce droit de rachat est assujéti au droit de premier refus d'Énergie Brookfield et qu'Énergie Brookfield peut, à son gré, régler la demande de rachat en contrepartie de parts de société en commandite qu'elle détient, à raison de une pour une, les parts de société en commandite rachetables/échangeables et les actions échangeables de BEPC sont classées à titre de capitaux propres selon IAS 32, Instruments financiers : Présentation.

Les parts de société en commandite rachetables/échangeables, les actions échangeables de BEPC et la participation de commandité sont présentées à titre de participations ne donnant pas le contrôle puisqu'elles sont liées à une participation dans une filiale qui n'est pas attribuable, directement ou indirectement, à Énergie Brookfield. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, les porteurs d'actions échangeables de BEPC ont échangé 3 834 et 11 918 actions échangeables de BEPC (4 766 et 14 408 actions pour les périodes correspondantes de 2021) contre un nombre équivalent de parts de société en commandite d'une valeur de moins de 1 million \$ (moins de 1 million \$ en 2021). Aucune part de société en commandite rachetable/échangeable n'a été rachetée.

Les parts de société en commandite rachetables/échangeables émises par BRELP et les actions échangeables de BEPC émises par BEPC comportent les mêmes caractéristiques économiques à tous égards des parts de société en commandite émises par Énergie Brookfield, sauf en ce qui concerne le droit de rachat décrit précédemment. Les parts de société en commandite rachetables/échangeables, les actions échangeables de BEPC et la participation de commandité, compte non tenu des distributions incitatives, donnent droit au résultat net et aux distributions par part équivalant à la participation par part des parts de société en commandite d'Énergie Brookfield.

Au 30 septembre 2022, 194 487 939 parts de société en commandite rachetables/échangeables (194 487 939 parts de société en commandite rachetables/échangeables au 31 décembre 2021), 172 218 488 actions échangeables de BEPC (172 203 342 actions échangeables de BEPC au 31 décembre 2021) et 3 977 260 parts de commandité (3 977 260 parts de commandité au 31 décembre 2021) étaient en circulation.

En décembre 2021, Énergie Brookfield a renouvelé son offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant ses parts de société en commandite et a conclu une offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant ses actions échangeables de BEPC en circulation. Énergie Brookfield peut racheter jusqu'à concurrence de 13 750 520 parts de société en commandite et 8 610 184 actions échangeables de BEPC, soit 5 % de ses parts de société en commandite et actions échangeables de BEPC émises et en circulation. Les offres viendront à échéance le 15 décembre 2022, ou plus tôt si Énergie Brookfield devait terminer ses rachats avant cette date. Aucune part de société en commandite ni action échangeable de BEPC n'a été rachetée au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021.

## Distributions

Le tableau suivant présente la répartition des distributions pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre :

(EN MILLIONS)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Participation de commandité dans une filiale société de portefeuille détenue par Brookfield .....	1 \$	1 \$	4 \$	3 \$
Distributions incitatives .....	24	20	71	60
	<b>25</b>	21	<b>75</b>	63
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans une filiale société de portefeuille – parts rachetables/échangeables détenues par Brookfield.....	62	59	188	176
Actions échangeables de BEPC détenues par :				
Brookfield.....	14	14	43	40
Porteurs d'actions externes .....	41	38	122	116
Total des actions échangeables de BEPC.....	55	52	165	156
	<b>142 \$</b>	132 \$	<b>428 \$</b>	395 \$

## Actions privilégiées

Les actions privilégiées d'Énergie Brookfield comprennent les actions privilégiées de catégorie A d'Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield Inc.

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	Actions en circulation	Taux de rendement des distributions cumulatifs (%)	Date de rachat la plus rapprochée	Distributions déclarées pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre		Valeur comptable aux	
				2022	2021	30 septembre 2022	31 décembre 2021
				2022	2021	2022	2021
Série 1 (136 \$ CA)...	6,85	3,1	Avril 2025	3 \$	3 \$	124 \$	135 \$
Série 2 (113 \$ CA) <sup>1</sup> ..	3,11	4,7	Avril 2025	3	2	56	62
Série 3 (249 \$ CA)...	9,96	4,4	Juillet 2024	6	6	180	197
Série 5 (103 \$ CA)...	4,11	5,0	Avril 2018	3	3	74	81
Série 6 (175 \$ CA)...	7,00	5,0	Juillet 2018	4	5	126	138
	<b>31,03</b>			<b>19 \$</b>	19 \$	<b>560 \$</b>	613 \$

<sup>1)</sup> Le taux de dividende correspond à la distribution annualisée fondée sur le taux variable trimestriel le plus récent.

Les distributions versées pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 se sont élevées à respectivement 6 millions \$ et 19 millions \$ (respectivement 6 millions \$ et 19 millions \$ en 2021).

Les actions privilégiées de catégorie A n'ont pas de date d'échéance fixe et ne peuvent être rachetées au gré des porteurs. Au 30 septembre 2022, aucune des actions privilégiées de catégorie A, série 5 et série 6 émises n'avait été rachetée par Actions privilégiées ERB.

### Billets subordonnés perpétuels

En avril et en décembre 2021, Brookfield BRP Holdings (Canada) Inc., filiale entièrement détenue par Énergie Brookfield, a émis des billets subordonnés perpétuels d'une valeur respective de 350 millions \$ et de 260 millions \$ à un taux fixe de respectivement 4,625 % et 4,875 %.

La charge d'intérêts engagée sur les billets subordonnés perpétuels au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 de respectivement 8 millions \$ et 22 millions \$ (respectivement 4 millions \$ et 7 millions \$ en 2021) est présentée à titre de distributions dans l'état consolidé des variations des capitaux propres. La valeur comptable des billets subordonnés perpétuels, déduction faite des coûts de transaction, était de 592 millions \$ au 30 septembre 2022 (592 millions \$ au 31 décembre 2021).

Les distributions versées pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 se sont élevées à respectivement 9 millions \$ et 22 millions \$ (respectivement 5 millions \$ et 5 millions \$ en 2021).

## 10. CAPITAUX PROPRES DES COMMANDITAIRES DÉTENANT DES PARTS PRIVILÉGIÉES

Les capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées d'Énergie Brookfield sont composés des parts privilégiées de catégorie A présentées comme suit :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	Actions en circulation	Taux de rendement des dividendes cumulatifs (%)	Date de rachat la plus rapprochée	Distributions déclarées pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre		Valeur comptable aux	
				2022	2021	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Série 5 (72 \$ CA).....	—	5,59	Avril 2018	— \$	2 \$	— \$	49 \$
Série 7 (175 \$ CA)....	7,00	5,50	Janvier 2026	6	6	128	128
Série 9 (200 \$ CA) <sup>1</sup> ...	—	5,75	Juillet 2021	—	5	—	—
Série 11 (250 \$ CA) ..	—	5,00	Avril 2022	3	8	—	187
Série 13 (250 \$ CA) ..	10,00	5,00	Avril 2023	7	8	196	196
Série 15 (175 \$ CA) ..	7,00	5,75	Avril 2024	6	6	126	126
Série 17 (200 \$) .....	8,00	5,25	Mars 2025	8	8	195	195
Série 18 (150 \$ CA) ..	6,00	5,50	Avril 2027	3	—	115	—
	<u>38,00</u>			<u>33 \$</u>	<u>43 \$</u>	<u>760 \$</u>	<u>881 \$</u>

<sup>1)</sup> Au cours du troisième trimestre de 2021, Énergie Brookfield a procédé au rachat de toutes les parts de société en commandite privilégiées de série 9 en circulation.

Au cours du premier trimestre de 2022, Énergie Brookfield a procédé au rachat de toutes les parts de société en commandite privilégiées de série 5 en circulation en contrepartie de 72 millions \$ CA, soit 25,25 \$ CA par part de société en commandite privilégiée.

Au cours du deuxième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a émis 6 000 000 de parts de société en commandite privilégiées de série 18 au prix de 25 \$ CA chacune, pour un produit brut de 150 millions \$ CA. Les porteurs de parts de société en commandite privilégiées de série 18 ont le droit de recevoir une distribution trimestrielle cumulative au taux fixe de 5,5 %.

Au cours du deuxième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a racheté toutes les parts de société en commandite privilégiées de série 11 en circulation en contrepartie de 250 millions \$ CA, soit 25 \$ CA par part de société en commandite.

Les distributions versées pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 s'élevaient à respectivement 10 millions \$ et 33 millions \$ (respectivement 15 millions \$ et 44 millions \$ en 2021).

## 11. CAPITAUX PROPRES DES COMMANDITAIRES

### Capitaux propres des commanditaires

Au 30 septembre 2022, un total de 275 286 669 parts de société en commandite étaient en circulation (275 084 265 parts de société en commandite au 31 décembre 2021), dont 68 749 416 étaient détenues par Brookfield (68 749 416 parts de société en commandite au 31 décembre 2021). Brookfield détient toutes les participations de commandité dans Énergie Brookfield, ce qui représente une participation de 0,01 %.

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 respectivement, 43 294 et 190 486 parts de société en commandite ont été émises (respectivement 63 127 et 156 794 parts de société en commandite en 2021) dans le cadre du régime de réinvestissement des distributions, pour une valeur totale de respectivement 1 million \$ et 7 millions \$ (respectivement 2 millions \$ et 6 millions \$ en 2021).

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, les porteurs d'actions échangeables de BEPC ont échangé respectivement 3 834 et 11 918 actions échangeables (respectivement 4 766 et 14 408 actions échangeables en 2021) contre un nombre équivalent de parts de société en commandite d'une valeur de moins de 1 million \$ (moins de 1 million \$ en 2021).

Au 30 septembre 2022, la participation directe et indirecte de Brookfield Asset Management, soit 308 051 190 parts de société en commandite, parts de société en commandite rachetables/échangeables et actions échangeables de BEPC, représentait environ 48 % d'Énergie Brookfield, compte tenu d'un échange intégral. La participation restante, soit environ 52 %, est détenue par des investisseurs publics.

Compte non tenu d'un échange intégral, Brookfield détenait au 30 septembre 2022 une participation directe de société en commandite de 25 % dans Énergie Brookfield, une participation directe de 41 % dans BRELP découlant de la détention de parts de société en commandite rachetables/échangeables, une participation directe de commandité de 1 % dans BRELP et une participation directe de 26 % dans les actions échangeables de BEPC.

En décembre 2021, Énergie Brookfield a renouvelé son offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant ses parts de société en commandite. Énergie Brookfield est autorisée à racheter jusqu'à 13 750 520 parts de société en commandite, soit 5 % de ses parts de société en commandite émises et en circulation. L'offre viendra à échéance le 15 décembre 2022, ou plus tôt si Énergie Brookfield devait terminer ses rachats avant cette date. Aucune part de société en commandite n'a été rachetée au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022.

### Distributions

Le tableau suivant présente la répartition des distributions pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre :

(EN MILLIONS)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Brookfield.....	22 \$	21 \$	67 \$	63 \$
Porteurs de parts de société en commandite externes ....	66	63	200	188
	<b>88 \$</b>	84 \$	<b>267 \$</b>	251 \$

En février 2022, les distributions aux porteurs de parts sont passées à 1,28 \$ par part de société en commandite sur une base annualisée, soit une hausse de 5 % par part de société en commandite, qui prend effet pour la distribution versée en mars 2022.

Les distributions versées pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 se sont élevées à respectivement 87 millions \$ et 261 millions \$ (respectivement 83 millions \$ et 249 millions \$ en 2021).

## 12. GOODWILL

Le tableau suivant présente un rapprochement du goodwill :

(EN MILLIONS)	Note	Total
Solde au 31 décembre 2021 .....		966
Acquis dans le cadre d'une acquisition .....	2	498
Écart de conversion.....		(118)
Solde au 30 septembre 2022.....		1 346 \$

## 13. PARTICIPATIONS COMPTABILISÉES SELON LA MÉTHODE DE LA MISE EN ÉQUIVALENCE

Le tableau suivant présente les participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence d'Énergie Brookfield pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 :

(EN MILLIONS)	30 septembre 2022
Solde au début de l'exercice.....	1 107 \$
Participation .....	263
Quote-part du résultat net .....	60
Quote-part des autres éléments du résultat global .....	(73)
Dividendes reçus .....	(50)
Écart de conversion et autres.....	(46)
Solde au 30 septembre 2022.....	1 261 \$

Au cours du deuxième trimestre de 2022, Énergie Brookfield, avec ses partenaires institutionnels, s'est engagée à investir 500 millions \$, dont une tranche de 122 millions \$ a été déployée pour une participation de 20 % en actions ordinaires dans une entreprise à capital fermé, qui détient et exploite, partout dans les Amériques, des actifs de production d'électricité essentiels à grande échelle visés par contrats à long terme libellés en dollars américains, dont la puissance installée totalise 1,2 GW et le portefeuille de projets en développement est d'une puissance d'environ 1,3 GW. La participation d'Énergie Brookfield détenue au moyen d'une entité intermédiaire, s'élevait à 20 %. Au cours du troisième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu une nouvelle convention de vote avec Brookfield afin d'obtenir le contrôle d'Island Aggregator LP, soit l'entité intermédiaire. La convention de vote confère à Énergie Brookfield le contrôle de cette entité, et celle-ci en inclut donc les comptes dans son périmètre de consolidation, ce qui a donné lieu à une augmentation de l'actif total de 337 millions \$, une augmentation du passif total de 269 millions \$ et une augmentation des capitaux propres de 68 millions \$. La transaction est comptabilisée comme une acquisition d'actifs.

Au cours du trimestre, Énergie Brookfield, avec ses partenaires institutionnels, a constitué une coentreprise avec California Resource Corporation (« CRC ») afin d'établir des activités dans le secteur de la gestion du carbone en développant des projets de captage et de stockage du carbone en Californie. Énergie Brookfield et ses partenaires institutionnels se sont engagés à investir jusqu'à 500 millions \$ pour financer le développement de projets de captage et de stockage de carbone en Californie. Cette transaction comprend un investissement initial d'environ 137 millions \$, dont une tranche de 48 millions \$ a été déployée au cours du trimestre considéré, qui comprend une option de vente qui offre une forte protection contre le risque de perte de valeur à un taux de rendement prédéterminé. Énergie Brookfield détient une participation financière d'environ 10 %.

## 14. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie d'Énergie Brookfield se présentaient comme suit aux :

(EN MILLIONS)	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Trésorerie.....	844 \$	759 \$
Dépôts à court terme.....	2	5
	846 \$	764 \$

## 15. LIQUIDITÉS SOUMISES À RESTRICTIONS

Les liquidités soumises à restrictions d'Énergie Brookfield se présentent comme suit aux :

(EN MILLIONS)	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Activités.....	202 \$	167 \$
Obligations liées au crédit.....	105	95
Dépenses d'investissement et projets de développement.....	151	50
Total	458	312
Moins : tranche non courante.....	(110)	(51)
Tranche courante.....	348 \$	261 \$

## 16. CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS

Les créances clients et autres actifs courants d'Énergie Brookfield se composaient des éléments suivants aux :

(EN MILLIONS)	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Créances clients .....	598 \$	629 \$
Dépôts affectés en garantie <sup>1</sup> .....	825	434
Dépôts à court terme et avances <sup>2</sup> .....	161	27
Charges payées d'avance et créances diverses.....	108	354
Stocks .....	99	31
Impôts à recevoir .....	19	39
Tranche courante de l'actif sur contrat.....	58	57
Taxes de vente à recouvrer.....	60	36
Autres créances à court terme .....	109	76
	2 037 \$	1 683 \$

<sup>1)</sup> Les dépôts affectés en garantie sont associés à des contrats d'énergie dérivés qu'Énergie Brookfield conclut en vue de réduire son exposition aux prix de l'électricité sur les marchés de gros au moment de la vente future de sa production non visée par contrat, conformément à la stratégie de gestion des risques d'Énergie Brookfield.

<sup>2)</sup> Le solde comprend les dépôts et les avances liés à la réalisation d'actifs en développement et à l'approvisionnement en fournitures.

Énergie Brookfield reçoit essentiellement des paiements mensuels provenant des produits tirés des conventions d'achat d'électricité facturés et n'avait pas de créances clients en souffrance à la date de clôture. Les créances aux termes des contrats conclus avec les clients sont comprises dans les créances clients.

## 17. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

Les dettes fournisseurs et autres crédateurs d'Énergie Brookfield étaient comme suit aux :

(EN MILLIONS)	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Créditeurs liés aux activités d'exploitation.....	387 \$	312 \$
Dettes fournisseurs.....	239	208
Intérêts à payer sur des emprunts.....	157	116
Distributions à verser aux porteurs de parts de société en commandite, distributions à verser sur les parts de société en commandite privilégiées, dividendes à payer sur les actions privilégiées, distributions à verser sur les billets subordonnés perpétuels et dividendes à payer sur les actions échangeables <sup>1</sup> .....	53	54
Tranche à court terme des obligations locatives.....	33	30
Divers .....	91	59
	<b>960 \$</b>	<b>779 \$</b>

<sup>1)</sup> Ne comprend que les montants à payer aux porteurs de parts de société en commandite externes et aux porteurs d'actions échangeables de BEPC. Les montants à payer à Brookfield sont compris dans les montants à payer à des parties liées.

## 18. ENGAGEMENTS, ÉVENTUALITÉS ET GARANTIES

### Engagements

Dans le cours de leurs activités, Énergie Brookfield et ses filiales sont parties à des ententes relatives à l'utilisation d'eau, de terrains et de barrages. Les paiements prévus en vertu de ces ententes varient selon le volume d'électricité produite. Les diverses ententes peuvent être renouvelées et se prolonger jusqu'en 2089.

Dans le cours normal des activités, Énergie Brookfield prendra des engagements au titre des dépenses d'investissement qui concernent principalement des coûts engagés dans le cadre de projets d'initiatives de croissance divers. Au 30 septembre 2022, Énergie Brookfield avait pris des engagements au titre des dépenses d'investissement en cours totalisant 884 millions \$ (699 millions \$ en 2021). De ce montant, une tranche de 570 millions \$ est exigible en 2022, une tranche de 284 millions \$, en 2023, une tranche de 28 millions \$, de 2024 à 2027, et la tranche restante de 2 millions \$, par la suite.

Le tableau suivant présente la liste des actifs et des portefeuilles d'actifs qu'Énergie Brookfield, avec des partenaires institutionnels, ont convenu d'acquérir sous réserve des conditions de clôture habituelles, au 30 septembre 2022 :

Région	Technologie	Puissance	Contrepartie	Participation financière d'Énergie Brookfield	Clôture prévue
Colombie	Énergie solaire destinée aux réseaux publics	Développement de 38 MW	153 milliards COP (37 millions \$)	24 %	T4 2022
Chine	Énergie éolienne	Développement de 169 MW	519 millions CNY (80 millions \$)	20 %	T4 2022
Chine	Énergie éolienne	Développement de 101 MW	255 millions CNY (38 millions \$)	20 %	T4 2022
Brésil	Énergie éolienne	Exploitation de 137 MW	529 millions R\$ (98 millions \$)	25 %	T4 2022
États-Unis	Énergie éolienne	Exploitation de 800 MW et développement de 22 GW	1 milliard \$	20 %	T1 2023
États-Unis	Énergie solaire destinée aux réseaux publics	Exploitation de 473 MW	135 millions \$	20 %	Premier de trois projets au T4 2023
Chine	Énergie éolienne	Développement de 350 MW	1 milliard CNY (159 millions \$)	20 %	Premier de trois projets au T4 2023

Une partie intégrante de la stratégie d'Énergie Brookfield consiste à participer avec des investisseurs institutionnels à des fonds de capital-investissement privés soutenus par Brookfield qui ciblent des acquisitions correspondant au profil d'Énergie Brookfield. Dans le cours normal de ses activités, Énergie Brookfield s'est engagée auprès de fonds de capital-investissement privés soutenus par Brookfield à participer à ces acquisitions cibles dans l'avenir, lorsque celles-ci auront été identifiées, le cas échéant. De temps à autre, afin de permettre que les activités d'investissement soient réalisées rapidement et de façon efficace, Énergie Brookfield financera des dépôts ou engagera d'autres coûts et charges (y compris en recourant à des facilités de crédit afin d'utiliser, de soutenir, de garantir ou d'émettre des lettres de crédit) à l'égard d'un investissement qui sera par la suite partagé entre des véhicules, des consortiums ou des sociétés de personnes soutenus par Brookfield (y compris des fonds privés, des coentreprises et des arrangements semblables), Énergie Brookfield et des co-investisseurs ou effectué en totalité par l'un de ceux-ci.

## Éventualités

Énergie Brookfield et ses filiales font l'objet d'actions en justice, d'arbitrages et de poursuites dans le cours normal de leurs activités. Bien qu'il soit impossible de prédire avec certitude l'issue de ces actions en justice et poursuites, la direction est d'avis que leur règlement n'aura pas d'incidence importante sur la situation financière consolidée d'Énergie Brookfield ou sur ses résultats d'exploitation consolidés.

Énergie Brookfield, au nom des filiales d'Énergie Brookfield, et les filiales elles-mêmes ont fourni des lettres de crédit qui comprennent, sans toutefois s'y limiter, des garanties relatives à des réserves pour le service de la dette, à des réserves au titre du capital, à l'achèvement des travaux de construction et au rendement. L'activité relative aux lettres de crédit émises par Énergie Brookfield est décrite à la note 8, « Emprunts ».

Énergie Brookfield, de concert avec des investisseurs institutionnels, a fourni des lettres de crédit qui comprennent, sans toutefois s'y limiter, des garanties relatives à des réserves pour le service de la dette, à des réserves au titre du capital, à l'achèvement des travaux de construction et au rendement puisqu'elles se rapportent à ses participations dans Brookfield Americas Infrastructure Fund, Brookfield Infrastructure Fund II, Brookfield Infrastructure Fund III, Brookfield Infrastructure Fund IV et Fonds de transition mondiale de Brookfield. Les filiales d'Énergie Brookfield ont également fourni des lettres de crédit qui comprennent, sans toutefois s'y limiter, des garanties relatives à des réserves pour le service de la dette, à des réserves au titre du capital, et à l'achèvement des travaux de construction et au rendement.

Les lettres de crédit émises par Énergie Brookfield, avec des investisseurs institutionnels, et ses filiales se présentaient comme suit :

(EN MILLIONS)	<u>30 septembre 2022</u>	<u>31 décembre 2021</u>
Énergie Brookfield, de concert avec des investisseurs institutionnels .....	<b>96</b> \$	98 \$
Filiales d'Énergie Brookfield.....	<b>1 027</b>	950
	<b><u>1 123</u></b> \$	<u>1 048</u> \$

## Garanties

Dans le cours normal de leurs activités, Énergie Brookfield et ses filiales signent des conventions prévoyant l'indemnisation et des garanties à l'égard de tiers dans le cadre de transactions, notamment de cessions d'entreprises, de projets d'investissement, d'acquisitions d'entreprises, ainsi que de vente et d'achat d'actifs et de services. Énergie Brookfield a également convenu d'indemniser ses administrateurs et certains de ses dirigeants et employés. La nature de la quasi-totalité des promesses d'indemnisation empêche Énergie Brookfield de faire une estimation raisonnable du montant maximal qu'elle pourrait être tenue de verser à des tiers, car les conventions ne précisent pas toujours de montant maximal, et les montants dépendent de l'issue d'éventualités futures, dont la nature et la probabilité ne peuvent être déterminées à l'heure actuelle. Énergie Brookfield et ses filiales n'ont jamais versé de montant important aux termes de telles conventions d'indemnisation.

## 19. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les transactions entre parties liées d'Énergie Brookfield sont comptabilisées à la valeur d'échange. Les transactions entre parties liées d'Énergie Brookfield se font principalement avec Brookfield Asset Management.

Au cours du troisième trimestre de 2022, Énergie Brookfield a conclu une nouvelle convention de vote avec Brookfield visant à obtenir le contrôle de BGTF Finco LLC, l'emprunteur principal aux termes de la facilité de crédit-relais du Brookfield Global Transition Fund. La convention de vote confère à Énergie Brookfield le contrôle de cette entité, et celle-ci en inclut donc les comptes dans son périmètre de consolidation, ce qui a donné lieu à une augmentation de l'actif total de 177 millions \$, une augmentation du passif total de 199 millions \$ et une diminution des capitaux propres de 22 millions \$. La transaction est comptabilisée comme une acquisition d'actifs.

Brookfield Asset Management a consenti une facilité de crédit renouvelable non assortie d'une sûreté et confirmée de 400 millions \$, qui vient à échéance en décembre 2022, et les montants empruntés portent intérêt au taux interbancaire offert à Londres, majoré d'une marge. Au cours de la période considérée, aucun montant n'a été emprunté sur la facilité de crédit renouvelable non assortie d'une sûreté et confirmée consentie par Brookfield Asset Management. Brookfield Asset Management peut, de temps à autre, placer des fonds en dépôt auprès d'Énergie Brookfield qui sont remboursables sur demande, y compris les intérêts courus. Au 30 septembre 2022, aucuns fonds n'avaient été déposés auprès d'Énergie Brookfield (néant au 31 décembre 2021). La charge d'intérêts sur la facilité de crédit renouvelable et le dépôt de Brookfield Asset Management pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 se sont établis à respectivement néant et moins de 1 million \$ (respectivement 1 million \$ et 2 millions \$ en 2021).

De temps à autre, Brookfield Asset Management Reinsurance Partners L.P. (« Brookfield Reinsurance »), entreprise associée d'Énergie Brookfield, peut, de concert avec d'autres participants du marché, participer au financement, aux structures donnant droit à des avantages fiscaux et aux appels publics à l'épargne d'Énergie Brookfield. Ces activités sont comptabilisées à titre d'emprunt sans recours, de passifs liés à des instruments financiers et de capitaux propres dans les états consolidés de la situation financière. Au 30 septembre 2022, des emprunts sans recours totalisant 89 millions \$ (51 millions \$ en 2021) étaient à rembourser à Brookfield Reinsurance. De plus, Brookfield Reinsurance avait souscrit un montant de 7 millions \$ (néant en 2021) dans le cadre d'un financement par capitaux propres donnant droit à des avantages fiscaux et un montant de 15 millions \$ dans le cadre du placement de parts de société en commandite privilégiées d'Énergie Brookfield (néant en 2021).

Après la clôture du trimestre considéré, Énergie Brookfield, avec des partenaires institutionnels, s'est engagée à former un partenariat stratégique avec Cameco Corporation (« Cameco ») visant à acquérir de Brookfield Business Partners (« BBU ») et ses partenaires institutionnels une participation de 100 % dans Westinghouse Electric Corporation (« Westinghouse ») pour une contrepartie en capitaux propres totale de 4,5 milliards \$, sous réserve des ajustements de clôture. La transaction a été effectuée dans des conditions normales de concurrence. Se reporter à la note 21, « Événements postérieurs à la date de clôture », pour de plus amples renseignements.

Le tableau suivant présente les conventions et transactions entre parties liées comptabilisées dans les comptes consolidés intermédiaires de résultat pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre :

(EN MILLIONS)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
<b>Produits</b>				
Conventions d'achat d'électricité et conventions relatives aux produits.....	— \$	6 \$	22 \$	89 \$
<b>Coûts d'exploitation directs</b>				
Achats d'énergie.....	— \$	— \$	— \$	— \$
Frais de commercialisation de l'énergie et autres services.....	—	(2)	(4)	(5)
Services d'assurance <sup>1</sup> .....	—	(6)	—	(19)
	<b>— \$</b>	<b>(8) \$</b>	<b>(4) \$</b>	<b>(24) \$</b>
<b>Charge d'intérêts</b>				
Emprunts .....	— \$	(1) \$	— \$	(2) \$
Désactualisation du solde des contrats.....	<b>(2) \$</b>	(1) \$	<b>(14) \$</b>	(10) \$
	<b>(2) \$</b>	(2) \$	<b>(14) \$</b>	(12) \$
<b>Autres services entre parties liées</b>	<b>(1) \$</b>	(1) \$	<b>(3) \$</b>	(3) \$
<b>Coûts de service de gestion .....</b>	<b>(58) \$</b>	(71) \$	<b>(199) \$</b>	(224) \$

<sup>1)</sup> Avant novembre 2021, les honoraires liés aux services d'assurance étaient versés aux assureurs externes par l'intermédiaire des filiales de Brookfield Asset Management. Les honoraires versés aux filiales de Brookfield Asset Management en 2022 étaient de néant. À partir de novembre 2021, Brookfield, par l'intermédiaire d'une filiale réglementée, a commencé à fournir de la réassurance à des assureurs commerciaux tiers sur certaines entités d'Énergie Brookfield en Amérique du Nord. Les primes et règlements versés ne sont pas compris dans le tableau ci-dessus.

## 20. FILIALES FAISANT APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

Les tableaux suivants présentent les informations financières résumées consolidées relatives à Énergie Brookfield, Actions privilégiées ERB et Finco :

(EN MILLIONS)	Énergie Brookfield <sup>1</sup>	Actions privilégiées ERB	Finco	Entités de soutien au crédit des filiales <sup>2</sup>	Autres filiales <sup>1,3</sup>	Ajustements de consolidation <sup>4</sup>	Énergie Brookfield (consolidé)
<b>Au 30 septembre 2022</b>							
Actifs courants.....	59 \$	383 \$	1 999 \$	1 072 \$	3 561 \$	(3 501) \$	3 573 \$
Actifs non courants .....	4 460	236	3	30 478	53 744	(35 106)	53 815
Passifs courants .....	55	7	29	7 323	3 698	(6 586)	4 526
Passifs non courants.....	—	—	1 964	217	28 710	—	30 891
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation .....	—	—	—	—	11 380	—	11 380
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans une filiale société de portefeuille – parts rachetables/échangeables détenues par Brookfield .....	—	—	—	2 613	—	—	2 613
Actions échangeables de BEPC.....	—	—	—	—	2 314	—	2 314
Actions privilégiées.....	—	560	—	—	—	—	560
Billets subordonnés perpétuels.....	—	—	—	592	—	—	592
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées.....	761	—	—	765	—	(766)	760
<b>Au 31 décembre 2021</b>							
Actifs courants .....	50 \$	419 \$	2 182 \$	1 155 \$	2 619 \$	(3 564) \$	2 861 \$
Actifs non courants .....	4 979	258	3	32 973	52 921	(38 128)	53 006
Passifs courants.....	46	7	28	7 720	2 943	(7 522)	3 222
Passifs non courants .....	—	—	2 149	—	26 500	—	28 649
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation.....	—	—	—	—	12 303	—	12 303
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans une filiale société de portefeuille – parts rachetables/échangeables détenues par Brookfield .....	—	—	—	2 894	—	—	2 894
Actions échangeables de BEPC.....	—	—	—	—	2 562	—	2 562
Actions privilégiées.....	—	613	—	—	—	—	613
Billets subordonnés perpétuels.....	—	—	—	592	—	—	592
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées.....	881	—	—	891	—	(891)	881

<sup>1)</sup> Comprend les participations dans les filiales comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

<sup>2)</sup> Comprend BRELP, BRP Bermuda Holdings I Limited, Brookfield BRP Holdings (Canada) Inc., Brookfield BRP Europe Holdings Limited, Brookfield Renewable Investments Limited et BEP Subco Inc., collectivement les « entités de soutien au crédit des filiales ».

<sup>3)</sup> Comprend des filiales d'Énergie Brookfield autres qu'Actions privilégiées ERB, Finco et les entités de soutien au crédit des filiales.

<sup>4)</sup> Comprend l'élimination des transactions et soldes intersociétés nécessaires afin de présenter Énergie Brookfield sur une base consolidée.

(EN MILLIONS)	Énergie Brookfield <sup>1</sup>	Actions privilégiées ERB	Finco	Entités de soutien au crédit des filiales <sup>2</sup>	Autres filiales <sup>1,3</sup>	Ajustements de consolidation <sup>4</sup>	Énergie Brookfield (consolidé)
<b>Trimestre clos le 30 septembre 2022</b>							
<b>Produits</b> .....	— \$	— \$	— \$	— \$	<b>1 105 \$</b>	— \$	<b>1 105 \$</b>
<b>Résultat net</b> .....	<b>(58)</b>	—	<b>1</b>	<b>(500)</b>	<b>85</b>	<b>395</b>	<b>(77)</b>
Trimestre clos le 30 septembre 2021							
Produits .....	— \$	— \$	— \$	— \$	966 \$	— \$	966 \$
Résultat net .....	(43)	—	8	(402)	(2)	285	(154)
<b>Période de neuf mois close le 30 septembre 2022</b>							
<b>Produits</b> .....	— \$	— \$	— \$	— \$	<b>3 515 \$</b>	— \$	<b>3 515 \$</b>
<b>Résultat net</b> .....	<b>(88)</b>	—	<b>(2)</b>	<b>(907)</b>	<b>448</b>	<b>627</b>	<b>78</b>
Période de neuf mois close le 30 septembre 2021							
Produits .....	— \$	— \$	— \$	— \$	3 005 \$	— \$	3 005 \$
Résultat net .....	(115)	—	3	(976)	465	524	(99)

<sup>1)</sup> Comprend les participations dans les filiales comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

<sup>2)</sup> Comprend BRELP, BRP Bermuda Holdings I Limited, Brookfield BRP Holdings (Canada) Inc., Brookfield BRP Europe Holdings Limited, Brookfield Renewable Investments Limited et BEP Subco Inc., collectivement les « entités de soutien au crédit des filiales ».

<sup>3)</sup> Comprend des filiales d'Énergie Brookfield autres qu'Actions privilégiées ERB, Finco et les entités de soutien au crédit des filiales.

<sup>4)</sup> Comprend l'élimination des transactions et soldes intersociétés nécessaires afin de présenter Énergie Brookfield sur une base consolidée.

Se reporter à la note 8, « Emprunts », pour plus de détails concernant les emprunts à moyen terme consentis par Finco. Se reporter à la note 9, « Participations ne donnant pas le contrôle », pour plus de détails concernant les actions privilégiées de catégorie A émises par Actions privilégiées ERB.

## 21. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Après la clôture du trimestre, Énergie Brookfield, avec ses partenaires institutionnels, s'est engagée à conclure un partenariat stratégique avec Cameco visant à acquérir 100 % de Westinghouse. Le capital investi totalisera environ 4,5 milliards \$, et Énergie Brookfield, avec ses partenaires institutionnels, détiendra une participation de 51 %, tandis que la participation de Cameco sera de 49 %. Énergie Brookfield prévoit investir un montant de 750 millions \$ pour acquérir une participation d'environ 17 %. La clôture de la transaction devrait se faire au deuxième semestre de 2023, sous réserve des conditions de clôture habituelles.

Après la clôture du trimestre, Énergie Brookfield, avec ses partenaires institutionnels, a établi un partenariat de financement avec une entreprise de captage et de transformation du carbone établie aux États-Unis, laquelle transforme le carbone résiduaire en intrants zéro émission utiles dans les processus industriels pour la production de combustibles, de tissus et d'emballages. Énergie Brookfield a investi 50 millions \$ (montant net de 10 millions \$ pour Énergie Brookfield) sous la forme d'un billet convertible qui assure le droit privilégié d'investir jusqu'à 500 millions \$ de capitaux propres (montant net de 100 millions \$ pour Énergie Brookfield) dans des projets de développement de captage de carbone.

Après la clôture du trimestre, Énergie Brookfield, avec ses partenaires institutionnels, a convenu d'investir dans une société de recyclage non diversifiée établie aux États-Unis ayant une capacité de recyclage annuelle totale de 1,3 million de tonnes et un important portefeuille de possibilités de croissance. Énergie Brookfield effectuera un placement initial en titres de capitaux propres privilégiés d'un montant de 200 millions \$ et disposera du droit privilégié d'investir un montant supplémentaire de 500 millions \$ (montant net total de 140 millions \$ pour Énergie Brookfield) visant à soutenir le développement de jusqu'à 19 nouvelles installations de recyclage.

## INFORMATION GÉNÉRALE

### Bureau principal

73 Front Street  
Fifth Floor  
Hamilton, HM12  
Bermudes  
Téléphone : 441 294-3304  
Télécopieur : 441 516-1988  
<https://bep.brookfield.com>

### Dirigeants de BRP Energy Group L.P., fournisseur de services de Brookfield Renewable Partners L.P.

Connor Teskey  
Chef de la direction

Wyatt Hartley  
Chef de la direction des finances

### Agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres

Société de fiducie Computershare du Canada  
100 University Avenue  
9<sup>th</sup> floor  
Toronto (Ontario) M5J 2Y1  
Téléphone (sans frais) : 1 800 564-6253  
Télécopieur (sans frais) : 1 888 453-0330  
[www.computershare.com](http://www.computershare.com)

### Administrateurs du commandité de Brookfield Renewable Partners L.P.

Jeffrey Blidner  
Scott Cutler  
Nancy Dorn  
David Mann  
Lou Maroun  
Sachin Shah  
Stephen Westwell  
Patricia Zuccotti  
D<sup>re</sup> Sarah Deasley

### Symboles boursiers

NYSE : BEP (parts de société en commandite)  
TSX : BEP.UN (parts de société en commandite)  
NYSE : BEPC (actions échangeables)  
TSX : BEPC (actions échangeables)  
TSX : BEP.PR.G (parts de société en commandite  
privilégiées, série 7)  
TSX : BEP.PR.M (parts de société en commandite  
privilégiées, série 13)  
TSX : BEP.PR.O (parts de société en commandite  
privilégiées, série 15)  
NYSE : BEP.PR.A (parts de société en commandite  
privilégiées, série 17)  
TSX : BEP.PR.R (parts de société en commandite  
privilégiées, série 18)  
TSX : BRP.PR.A (actions privilégiiées, série 1)  
TSX : BRP.PR.B (actions privilégiiées, série 2)  
TSX : BRP.PR.C (actions privilégiiées, série 3)  
TSX : BRP.PR.E (actions privilégiiées, série 5)  
TSX : BRP.PR.F (actions privilégiiées, série 6)  
NYSE : BEPH (billets subordonnés perpétuels)  
NYSE : BEPI (billets subordonnés perpétuels)

### Information pour les investisseurs

Pour en savoir plus sur Énergie Brookfield, visitez l'adresse <https://bep.brookfield.com>. Vous pouvez également consulter en ligne le rapport annuel et le formulaire 20-F de 2021. Pour obtenir des informations à jour et détaillées, visitez notre section « Nouvelles ».

Des renseignements financiers additionnels ont été transmis électroniquement à divers organismes de réglementation des valeurs mobilières par l'intermédiaire d'EDGAR aux États-Unis, à l'adresse [www.sec.gov](http://www.sec.gov), et par l'intermédiaire de SEDAR au Canada, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Les actionnaires peuvent acheminer leurs demandes de renseignements au service des Relations avec les investisseurs, en composant le 416 649-8172 ou en écrivant à l'adresse [enquiries@brookfieldrenewable.com](mailto:enquiries@brookfieldrenewable.com).

## Brookfield Renewable Partners L.P.

[bep.brookfield.com](http://bep.brookfield.com)

NYSE: BEP

TSX: BEP.UN