

# Lettre aux porteurs de parts

À nouveau, nous tournons la page sur un exercice réussi, tout au long duquel nous avons pu observer une performance financière robuste à l'échelle de l'entreprise. D'ailleurs, la croissance moyenne annuelle à deux chiffres de nos fonds provenant des activités se poursuit depuis plus de dix ans. Nous avons convenu de déployer des capitaux supérieurs à nos objectifs, afin de prendre de l'expansion sur tous les marchés où nous menons nos activités, tout en élargissant nos activités liées aux énergies renouvelables de façon spectaculaire et en réalisant nos premiers placements de transition. De plus, nos activités de développement ont dégagé un rendement record grâce à des projets en construction et à un stade avancé d'une puissance de 19 000 mégawatts et nous avons augmenté notre portefeuille de développement mondial de près de 110 000 mégawatts.

À l'aube de 2023, nos activités connaissent un essor considérable. Nous demeurons parmi les plus importants propriétaires, exploitants et bâtisseurs d'actifs de production d'énergie propre au monde, affichant d'excellentes perspectives de croissance et des flux de trésorerie assortis de clauses d'indexation sur l'inflation s'appuyant sur des durées contractuelles moyennes pondérées supérieures à dix ans.

D'un point de vue prospectif, la décarbonation constitue désormais un objectif principal fermement établi de l'économie mondiale. Figurant parmi les chefs de file de la production d'énergie propre à l'échelle mondiale et disposant de capacités d'exploitation étendues et d'accès aux capitaux, nous sommes particulièrement bien placés pour tirer profit des possibilités d'investissement en décarbonation les plus intéressantes à l'échelle mondiale.

Compte tenu de notre excellent rendement financier et opérationnel, de nos liquidités robustes et de nos perspectives positives à l'égard de l'entreprise, nous sommes heureux d'annoncer une hausse de 5,5 % de nos distributions, ce qui porte la distribution annualisée à 1,35 \$ par part. Énergie Brookfield enregistre ainsi une croissance annuelle de ses distributions d'au moins 5 % pour la douzième année d'affilée depuis qu'elle a fait son introduction en bourse en 2011.

Voici les faits saillants de l'exercice :

- Nous avons généré des fonds provenant des activités de plus de 1,0 milliard \$, ou 1,56 \$ par part, soit une augmentation de 8 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation est attribuable à la stabilité de nos flux de trésorerie contractuels de première qualité assortis de clauses d'indexation sur l'inflation, à la croissance interne et aux initiatives commerciales ainsi qu'à l'apport des acquisitions.
- Nous avons poursuivi l'avancement des principales priorités d'affaires, notamment par l'obtention de contrats pour la production de plus de 11 000 gigawattheures par année, maintenant ainsi notre approche visant à établir des partenariats mondiaux avec les plus grands acheteurs institutionnels d'énergie verte.

- Nous maintenons une cadence accélérée dans nos activités de développement, de nouveaux projets d'une puissance d'environ 3 500 mégawatts ayant été mis en service, qui devraient générer un apport annuel aux fonds provenant des activités annualisés de 45 millions \$. 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 qui, combinés à notre portefeuille de solutions durables, devraient générer un apport annuel aux fonds provenant des activités annualisés de près de 235 millions \$ pour Énergie Brookfield une fois mis en service.
- Nous avons investi, ou convenu d'investir, des capitaux pouvant atteindre 12 milliards \$ (montant net de 2,8 milliards \$ pour Énergie Brookfield) dans plusieurs transactions et régions.
- Nous continuons d'afficher un bilan solide et avons conclu des financements d'environ 10 milliards \$, ce qui nous a permis de dégager un produit de 2 milliards \$ (montant net de 1,2 milliard \$ pour Énergie Brookfield) tiré de financements supplémentaires et de renforcer nos liquidités, qui s'établissent à 3,7 milliards \$, tout en continuant de réduire au minimum notre exposition aux taux d'intérêt variables ou aux échéances à très court terme.
- Nous avons conclu ou fait avancer des activités de recyclage d'actifs de l'ordre de 4,6 milliards \$ (montant net de 1,6 milliard \$ pour Énergie Brookfield).

## Une année record en matière de croissance

L'année 2022 est l'année de tous les records en matière de croissance. Nous avons investi, ou convenu d'investir, jusqu'à 12 milliards \$ (montant net de 2,8 milliards \$ pour Énergie Brookfield), qui seront déployés au cours des cinq prochaines années, ce qui représente près de la moitié de nos cibles de croissance pour la période. Nous avons investi dans toutes les catégories principales d'actifs de décarbonation, notamment dans la production d'énergie éolienne et solaire destinée aux réseaux publics, de production décentralisée, d'énergie nucléaire, de stockage par batterie et de transition énergétique. Cela nous permet d'être en bonne posture pour dépasser tant nos cibles de croissance que nos cibles de rendement.

Dans le domaine des énergies renouvelables, l'environnement d'investissement demeure hautement attrayant. La demande en énergie propre des entreprises, le profil d'énergie à faible coût, l'électrification et l'indépendance sur le plan énergétique demeurent des tendances clés qui accélèrent le déploiement de la production d'énergie renouvelable. Notre approche rigoureuse en matière d'investissement, notre longue expérience comme propriétaires et exploitants d'actifs de production d'énergie propre et notre accès à des capitaux d'envergure nous confèrent une position de chef de file. Notre feuille de route prouve que nous sommes tout à fait à même de saisir certaines des occasions à grande échelle les plus attrayantes et nous prévoyons pouvoir maintenir cette stratégie à l'avenir.

En ce qui concerne les projets de développement d'énergie renouvelable, nous avons convenu d'investir des capitaux pouvant atteindre 6,4 milliards \$ (montant net d'environ 1,4 milliard \$ pour Énergie Brookfield) dans des initiatives de croissance interne au sein de nos activités existantes et dans l'acquisition de nouvelles plateformes complémentaires bonifiant notre offre de services actuelle. Nous avons investi dans trois grandes entreprises de développement d'énergie renouvelable aux États-Unis : Urban Grid, Standard Solar et Scout Clean Energy. Grâce à ces investissements, nous continuons à accroître notre présence aux États-Unis, qui demeure notre plus grand marché où sont exploités et développés environ 74 000 mégawatts. Grâce à l'*Inflation Reduction Act* et à la forte demande des entreprises, nous œuvrons activement à l'avancement de projets de développement aux

États-Unis, ce qui permet d'améliorer les perspectives de croissance de ces entreprises bien au-delà de notre investissement initial.

Depuis cette période l'an dernier, notre portefeuille mondial de développement d'énergie renouvelable a presque doublé, pour atteindre près de 110 000 mégawatts aujourd'hui. À l'intérieur de ce portefeuille se trouvent des projets de 19 000 mégawatts à un stade avancé et prêts à construire. Ils représentent une valeur significative sur le terrain et alimenteront d'importants flux de trésorerie une fois terminés. De plus, notre parc d'actifs mondial et diversifié sur le plan technologique fait de nous un partenaire de choix auprès des sociétés multinationales en quête de solutions énergétiques à grande échelle et faibles en carbone.

Nous avons également formé un partenariat stratégique avec Cameco pour faire l'acquisition de Westinghouse, l'une des plus importantes entreprises de services d'énergie nucléaire au monde. Nous croyons que l'énergie nucléaire et l'hydroélectricité sont les seules formes propres de production d'énergie de base produite sur demande, et qu'elles constitueront un grand catalyseur de croissance des énergies solaire et éolienne intermittentes. Fabricant d'équipements d'origine de premier plan et fournisseur de produits et de services essentiels de la moitié du portefeuille de production d'énergie nucléaire à l'échelle mondiale, Westinghouse est un acteur prépondérant dans le domaine de la transition énergétique. Nous prévoyons que la participation totale en capitaux propres sera d'environ 4,5 milliards \$ (montant net pouvant atteindre 750 millions \$ pour Énergie Brookfield). Avec nos partenaires institutionnels, nous y détiendrons une participation de 51 % et Cameco, une participation de 49 %. Westinghouse est bien positionnée pour tirer avantage du dynamisme croissant du secteur de l'énergie nucléaire à l'échelle mondiale, et la clôture de la transaction devrait se faire au cours du deuxième semestre de 2023.

Enfin, nous avons ajouté de nouvelles catégories d'actifs de transition à croissance élevée qui complètent nos principaux actifs d'énergie renouvelable, notamment le captage et le stockage de carbone, le recyclage et le gaz naturel renouvelable, grâce à de petits investissements initiaux réalisés de concert avec des partenaires chevronnés. Ceux-ci nous offrent une protection contre le risque de perte de valeur, la possibilité d'investir à nouveau et un rendement de capital investi potentiellement très avantageux. Parmi ces investissements, mentionnons celui dans California Bioenergy, société californienne de premier plan qui détient, exploite et développe des actifs de production de gaz naturel renouvelable. Nous y avons investi un montant initial de 150 millions \$ (montant net de 30 millions \$ pour Énergie Brookfield) dans une structure convertible protégée contre le risque de perte de valeur et disposons du droit privilégié d'investir un montant supplémentaire allant jusqu'à 350 millions \$ (montant net de 70 millions \$ pour Énergie Brookfield) afin d'appuyer le développement de nouveaux actifs de production de gaz naturel renouvelable agricole. La plupart d'entre eux sont assortis de contrats d'enlèvement auprès de clients institutionnels que nous connaissons par l'intermédiaire de notre plateforme axée sur l'énergie renouvelable.

### **Notre accès aux capitaux est devenu de plus en plus précieux**

Depuis de nombreuses années, nous affirmons que notre solide situation financière et notre capacité d'investir grâce à des capitaux institutionnels d'envergure représentent un avantage concurrentiel d'importance.

Tout au long de notre histoire, nous avons eu pour priorité la capitalisation des activités à l'aide d'un solide bilan de qualité supérieure au moyen de dette à long terme sans recours et en maintenant de hauts niveaux de liquidité. Nous fonctionnons de cette manière depuis de nombreuses années, tout en veillant à maintenir un profil financier à faible risque et en nous concentrant sur la solidité et la flexibilité financières. Nous sommes conscients que ce

sont souvent des éléments négligés par les investisseurs dans l'équation risques-avantages, en particulier durant les périodes d'expansion. Toutefois, nous croyons que ces éléments constituent la pierre d'assise de notre réussite à long terme et que, au fil du temps, ils contribuent de manière significative à la composition de nos flux de trésorerie et au rendement total que dégagent nos parts.

De plus, notre structure d'investissement conjuguée aux fonds privés de Brookfield fournit un accès à des capitaux institutionnels à long terme d'envergure, nous permettant ainsi de cibler des occasions de taille où la concurrence est souvent limitée. Grâce à cela et au potentiel de nos plateformes, nous pouvons tirer parti d'occasions de décarbonation parmi les plus vastes et les plus attrayantes qui soient, ce qui nous confère une position nous permettant de dégager de solides rendements ajustés au risque.

L'intérêt des investisseurs à l'égard de la transition énergétique demeure très fort. Nous avons observé une importante volonté de la part des institutions d'investir auprès de propriétaires, d'exploitants et d'investisseurs d'expérience de notre calibre. La réussite du premier fonds de transition de Brookfield s'élevant à 15 milliards \$ l'a prouvé : il s'est établi comme le plus grand fonds privé du globe visant à favoriser la transition mondiale vers une économie carboneutre. L'un des éléments clés de la stratégie du fonds privé de Brookfield est l'établissement de relations avec des sources importantes de financement privé à long terme qui recherchent l'occasion d'investir avec nous, tant en investissant dans nos fonds privés qu'en devenant nos co-investisseurs. Ce programme de co-investissement renforce notre accès aux capitaux et fournit une autre source de liquidité.

À l'heure actuelle sur le marché, où l'accès aux capitaux est limité chez certains participants, cela devient un avantage concurrentiel d'autant plus significatif. Les capitaux institutionnels renforcent notre capacité d'investir dans de grandes entreprises et d'atteindre de solides résultats qui maximisent le rendement à long terme chez l'ensemble de nos investisseurs. L'ampleur de notre fonds de transition, ainsi que nos relations institutionnelles et les capitaux qui en découlent, constitue un autre volet important dans notre stratégie de financement dont nous continuerons de tirer profit au fil de la croissance de nos activités.

## Résultats d'exploitation

Nos activités sous-jacentes continuent de réaliser un excellent rendement. Au cours de l'exercice, nous avons dégagé des fonds provenant des activités de plus de 1,0 milliard \$, ou 1,56 \$ par part, traduisant un rendement solide et une augmentation de 8 % 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.

Nos activités reposent sur des flux de trésorerie de grande qualité provenant en grande partie de notre portefeuille d'actifs hydroélectriques pérennes, qui est devenu une source de plus en plus précieuse d'énergie de base propre, au fur et à mesure que d'autres sources d'énergie plus intermittente arrivent sur le marché. Compte tenu de notre portefeuille de production de plus de 5 000 gigawattheures ouverte à la renégociation au cours des cinq prochaines années et de la vigueur des prix de notre portefeuille d'actifs hydroélectriques, nous bénéficions, à l'échelle du portefeuille, d'une importante capacité de mener à bien des contrats rentables qui devraient accroître les fonds provenant des activités et créer une source de financement à faible coût pour assurer notre croissance.

Les fonds provenant des activités de notre secteur hydroélectricité se sont établis à 667 millions \$. Nos actifs hydroélectriques continuent d'afficher, à l'échelle mondiale, 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 l'inflation et à notre capacité à obtenir des prix soutenus pour notre électricité.

Nos secteurs énergie éolienne et solaire ont dégagé des fonds provenant des activités totalisant 579 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 154 millions \$ grâce aux acquisitions et à la croissance interne à l'échelle du portefeuille.

De plus, nous avons accru l'ampleur de nos activités de développement, doublant presque notre portefeuille de projets de production d'énergie renouvelable de 62 000 mégawatts l'an dernier à près de 110 000 mégawatts aujourd'hui. En 2022 seulement, nous avons mis en service des actifs dégageant une puissance d'environ 3 500 mégawatts, notamment par l'achèvement du projet de rééquipement des éoliennes de Shepherds Flat d'une puissance de 850 mégawatts, dans les délais impartis et sans dépassement budgétaire.

En outre, nous avons d'excellentes perspectives en ce qui concerne notre portefeuille de projets de développement à très court terme, comprenant des projets d'une puissance de près de 5 000 mégawatts qui représentent des sommes considérables sur le terrain, que nous prévoyons réaliser au cours du prochain exercice et pour lesquels nous avons obtenu la quasi-totalité du financement nécessaire. Par ailleurs, parmi nos projets de développement à un stade avancé restants, plus de 14 000 mégawatts sont pratiquement sans risque. Combinés à notre portefeuille de solutions durables, ces projets devraient ajouter environ 235 millions \$ aux fonds provenant des activités dégagés par un niveau de production supplémentaire une fois mis en service.

## État de la situation financière et liquidités

Notre situation financière demeure excellente et nos liquidités disponibles sont robustes, offrant une grande flexibilité dans le cadre du financement de notre croissance. 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, nous n'avons aucune dette importante venant 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 des sources de financement imposantes et diversifiées continue à nous distinguer de la concurrence. Nos liquidités disponibles d'environ 3,7 milliards \$ nous offrent une grande souplesse financière au cours des périodes de pénurie des capitaux. Au cours de l'exercice, nous avons conclu des financements d'environ 10 milliards \$ pour l'ensemble des activités, soit un produit tiré de financements additionnels d'environ 2 milliards \$ (montant net de 1,2 milliard \$ pour Énergie Brookfield).

En outre, nous avons accéléré la réalisation de nos activités de recyclage de capitaux, qui sont à la fois un levier de financement relatif et une partie essentielle de la mise en œuvre de notre stratégie d'investissement. Nous nous attendons à conclure très bientôt la cinquième et dernière tranche de la vente de notre portefeuille d'énergie solaire au Mexique, d'une puissance de 630 mégawatts, dégageant un montant totalisant 400 millions \$ (montant net de 50 millions \$ pour Énergie Brookfield). Nous travaillons également sur l'avancement de nombreuses initiatives de recyclage de capitaux, qui ont attiré des acheteurs à faible coût de capital à la recherche d'actifs d'énergie renouvelable sans risque et à maturité. À cet égard, nous avons pris plusieurs mesures de recyclage des capitaux qui pourraient dégager un produit totalisant jusqu'à 4 milliards \$ (montant net de 1,5 milliard \$ pour

Énergie Brookfield) lorsqu'elles auront été réalisées et accroître nos liquidités de façon substantielle au cours des prochains trimestres.

## Perspectives

Notre objectif à long terme demeure entier : dégager un rendement à long terme total de 12 % à 15 % pour les investisseurs. Pour ce faire, nous continuerons de faire preuve de discipline sur le plan de la distribution de capital en tirant parti de nos sources de financement imposantes et de nos compétences en matière d'exploitation afin d'accroître la valeur et de réduire les risques de notre entreprise.

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. L'avenir d'Énergie Brookfield est prometteur et c'est avec plaisir que nous vous tiendrons au courant de nos progrès tout au long de l'année 2023.

Cordialement,

Le chef de la direction,



Connor Teskey

Le 3 février 2023

### **Mise en garde concernant les énoncés prospectifs**

La présente lettre aux porteurs de parts renferme de l'information et des énoncés prospectifs, au sens prescrit par les lois provinciales canadiennes sur les valeurs mobilières, ainsi que des énoncés prospectifs, au sens prescrit par l'article 27A de la Securities Act of 1933 des États-Unis et l'article 21E de la Securities Exchange Act of 1934 des États-Unis, dans leur version modifiée respective, ainsi que par les règles d'exonération de la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 des États-Unis et par toute autre réglementation canadienne sur les valeurs mobilières qui s'applique. Les mots « devoir », « avoir l'intention de », « cible », « croissance », « s'attendre à », « croire » et « plan », des mots dérivés de ceux-ci et d'autres expressions qui sont des prédictions ou des indications d'événements, de tendances ou de perspectives futurs et qui ne se rapportent pas à des éléments historiques permettent d'identifier les énoncés prospectifs précités et d'autres énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs figurant dans la présente lettre aux porteurs de parts comprennent des énoncés concernant la qualité des activités d'Énergie Brookfield et de ses filiales et nos attentes à l'égard des flux de trésorerie futurs, de la croissance des distributions et de la réussite des initiatives de croissance. Ils comprennent également des énoncés concernant la performance financière prévue d'Énergie Brookfield, la future mise en service d'actifs, la capacité de réaliser les projets de notre portefeuille de développement, le caractère contractuel de notre portefeuille (y compris notre capacité à renégocier les contrats visant certains de nos actifs), la diversification des technologies, les occasions d'acquisition, la conclusion prévue d'acquisitions et de cessions, les occasions de financement et de refinancement, l'évolution des prix de l'énergie et de la demande d'électricité, les objectifs mondiaux en matière de décarbonation et les mesures incitatives gouvernementales connexes, la reprise économique, l'atteinte de la production moyenne à long terme, les coûts de développement de projets et de dépenses d'investissement, les politiques relatives à l'énergie, la croissance économique, le potentiel de croissance de la catégorie d'actifs d'énergie renouvelable, les perspectives de croissance future et le profil de distribution d'Énergie Brookfield ainsi que l'accès aux capitaux d'Énergie Brookfield. Bien qu'Énergie Brookfield croie que ces informations et énoncés prospectifs sont fondés sur des hypothèses et des attentes raisonnables, le lecteur ne devrait pas accorder une confiance induite à ceux-ci ni à aucun autre énoncé prospectif ou autre information prospective figurant dans la présente lettre. Le rendement et les perspectives futurs d'Énergie Brookfield sont assujettis à un certain nombre de risques et d'incertitudes connus et inconnus. Parmi les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels d'Énergie Brookfield diffèrent de façon importante de ceux envisagés ou sous-entendus dans les énoncés figurant dans la présente lettre, on compte notamment, sans s'y limiter, notre incapacité à repérer des occasions d'investissement suffisantes et à réaliser les opérations; la croissance de notre portefeuille et notre incapacité à réaliser les avantages anticipés de nos opérations ou acquisitions; les conditions météorologiques et d'autres facteurs pouvant avoir une incidence sur les niveaux de production à nos installations; l'issue défavorable de litiges en instance, en suspens ou à venir; la conjoncture économique dans les territoires où Énergie Brookfield exerce ses activités; notre capacité à vendre des produits et services sous contrat ou sur les marchés de l'énergie marchande; des changements de réglementation par l'État, y compris des mesures incitatives visant l'énergie renouvelable; notre capacité de parachever des projets de développement et d'immobilisations conformément au calendrier et au budget; notre incapacité de financer nos activités ou des acquisitions futures en raison de l'état des marchés des capitaux; les incidents liés à la santé, à la sécurité, à la sûreté ou à l'environnement; les risques réglementaires liés aux marchés énergétiques sur lesquels Énergie Brookfield exerce ses activités, y compris en ce qui a trait à la réglementation de nos actifs, à l'attribution de licences et aux litiges; les risques liés à notre environnement de contrôle interne; le fait que les contreparties aux contrats ne s'acquittent pas de leurs obligations; les modifications apportées aux charges d'exploitation, y compris les salaires, les avantages et la formation des employés ainsi que les modifications apportées aux politiques gouvernementales et publiques, et d'autres risques associés à la construction, au développement et à l'exploitation d'installations de production d'énergie. Pour de plus amples renseignements sur ces risques connus et inconnus, se reporter à la rubrique « Facteurs de risque » dans les formulaires 20-F respectifs de BEP et BEPC ainsi qu'à tout autre risque et facteur décrit dans ces formulaires.

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 de la présente lettre, 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.

Aucune autorité de réglementation des valeurs mobilières n'a approuvé ou rejeté le contenu de la présente lettre. La présente lettre est publiée à titre informatif seulement et ne constitue pas une offre de vente ni une sollicitation d'offre d'achat et aucune vente de ces titres n'interviendra dans un territoire où cette offre, sollicitation ou vente serait illégale avant leur inscription ou admissibilité en vertu des lois sur les valeurs mobilières qui s'y appliquent.

### **Mise en garde concernant les mesures non conformes aux IFRS**

La présente lettre aux porteurs de parts comprend des références 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 qui peuvent, par conséquent, avoir une définition différente du BAIIA ajusté, des fonds provenant des activités et des fonds provenant des activités par part utilisés par d'autres entités. Nous croyons que les fonds provenant des activités et les fonds provenant des activités par part constituent des mesures complémentaires utiles pour les investisseurs pour évaluer le rendement financier ainsi que les flux de trésorerie qui, selon nous, seront dégagés par notre portefeuille d'exploitation. 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. Pour un rapprochement des fonds provenant des activités et des fonds provenant des activités par part et

*des mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables, se reporter à la section « Rapprochement des mesures non conformes aux IFRS – Exercices clos les 31 décembre » incluse ailleurs dans la présente lettre ou à la partie « Revue du rendement financier selon des données au prorata – Rapprochement des mesures non conformes aux IFRS » dans notre rapport annuel audité du quatrième trimestre de 2022.*

*Énergie Brookfield s'entend de Brookfield Renewable Partners L.P. et de ses filiales et entités en exploitation, sauf indication contraire selon le contexte.*

Notes

- 1) *Toutes les occurrences des termes « capital » ou « capitaux » se rapportent à la trésorerie affectée par Brookfield, compte non tenu du financement de la dette.*
- 2) *Le terme « liquidités disponibles » se rapporte à la « Partie 5 – Situation de trésorerie et sources de financement » du rapport de gestion figurant dans le rapport annuel de 2022.*