

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 dégageant 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,



Connor Teskey

Le 4 novembre 2022

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 le présent communiqué 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 et de la croissance des distributions. Ils comprennent également des énoncés concernant la performance financière prévue d'Énergie Brookfield, la future mise en service d'actifs, 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, 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 le présent communiqué. 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 le présent communiqué, 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 du présent communiqué, 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 du présent communiqué. Le présent communiqué est publié 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, aux fonds provenant des activités par part, aux fonds provenant des activités normalisés et aux fonds provenant des activités normalisés par part qui ne sont pas des principes comptables généralement reconnus selon les IFRS et peuvent, par conséquent, avoir une définition différente du BAIIA ajusté, des fonds provenant des activités, des fonds provenant des activités par part, des fonds provenant des activités normalisés et des fonds provenant des activités normalisés par part utilisés par d'autres entités. Nous croyons que les fonds provenant des activités, les fonds provenant des activités par part, les fonds provenant des activités normalisés et les fonds provenant des activités normalisés 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 – Trimestres clos les 30 septembre » incluse ailleurs dans le présent communiqué ou à la partie « Revue du rendement financier selon des données au prorata – Rapprochement des mesures non conformes aux IFRS » dans notre rapport intermédiaire non audité du troisième trimestre de 2022. Les fonds provenant des activités normalisés tiennent compte de la production moyenne à long terme de tous les secteurs et utilisent les taux de change de 2021.

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) Les liquidités disponibles figurent à la « Partie 5 – Situation de trésorerie et sources de financement » du rapport de gestion figurant dans le rapport intermédiaire pour le troisième trimestre de 2022.