

Brookfield Renewable — Partners L.P.

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DU DEUXIÈME TRIMESTRE DE 2020

NOS ACTIVITÉS

Nous investissons directement dans des actifs d'énergie renouvelable, mais aussi par l'intermédiaire de partenaires institutionnels, de coentrepreneurs et d'autres types de partenariat. Notre portefeuille d'actifs regroupe une puissance totale d'environ 19 300 mégawatts (« MW ») et une production moyenne à long terme (« MLT ») annualisée d'environ 57 400 gigawattheures (« GWh »), auquel s'ajoute un portefeuille de projets de développement de près de 18 000 MW, ce qui nous permet de nous tailler une place parmi les plus importantes sociétés ouvertes d'énergie renouvelable au 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 juin 2020 :

	Réseaux hydro- graphiques	Centrales	Puissance (MW)	MLT ¹ (GWh)	Capacité d'accumulation (GWh)
Hydroélectricité					
Amérique du Nord					
États-Unis.....	31	140	3 148	13 503	2 523
Canada	18	29	1 098	3 656	1 261
	49	169	4 246	17 159	3 784
Colombie.....	6	6	2 732	14 485	3 703
Brésil.....	27	44	946	4 924	—
	82	219	7 924	36 568	7 487
Énergie éolienne					
Amérique du Nord					
États-Unis ²	—	27	2 075	6 926	—
Canada	—	4	483	1 437	—
	—	31	2 558	8 363	—
Europe	—	45	1 062	2 365	—
Brésil	—	19	457	1 950	—
Asie.....	—	9	660	1 650	—
	—	104	4 737	14 328	—
Énergie solaire					
Services publics ³	—	97	2 569	5 387	—
Production décentralisée ⁴	—	4 872	819	1 117	—
	—	4 969	3 388	6 504	—
Accumulation ⁵	2	3	2 688	—	5 220
Divers ⁶	—	6	580	—	—
	84	5 301	19 317	57 400	12 707

¹⁾ La MLT est calculée en fonction de notre portefeuille au 30 juin 2020, en tenant compte de toutes nos installations sur une base consolidée, y compris les participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, 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 installations du secteur accumulation et divers, se reporter à la « PARTIE 8 – Présentation aux parties prenantes et mesure du rendement ».

²⁾ Comprennent une centrale de stockage dans des batteries en Amérique du Nord (10 MW).

³⁾ Comprennent quatre centrales d'énergie solaire (52 MW) en Afrique du Sud et en Asie qui ont été présentées comme actifs détenus en vue de la vente.

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

⁵⁾ Comprend les centrales d'accumulation par pompage en Amérique du Nord (600 MW) et en Europe (2 088 MW).

⁶⁾ Comprend quatre centrales alimentées à la biomasse au Brésil (175 MW), une centrale de cogénération en Colombie (300 MW) et une centrale de cogénération en Amérique du Nord (105 MW).

Le tableau suivant présente la production moyenne à long terme annualisée de notre portefeuille sur une base **consolidée** et trimestrielle au 30 juin 2020 :

PRODUCTION (GWh)¹	T1	T2	T3	T4	Totale
Hydroélectricité					
Amérique du Nord					
États-Unis.....	3 794	3 918	2 525	3 266	13 503
Canada	841	1 064	873	878	3 656
	<u>4 635</u>	<u>4 982</u>	<u>3 398</u>	<u>4 144</u>	<u>17 159</u>
Colombie	3 315	3 614	3 502	4 054	14 485
Brésil.....	1 215	1 228	1 241	1 240	4 924
	<u>9 165</u>	<u>9 824</u>	<u>8 141</u>	<u>9 438</u>	<u>36 568</u>
Énergie éolienne					
Amérique du Nord					
États-Unis.....	1 877	1 851	1 392	1 806	6 926
Canada.....	400	345	273	419	1 437
	<u>2 277</u>	<u>2 196</u>	<u>1 665</u>	<u>2 225</u>	<u>8 363</u>
Europe.....	711	530	455	669	2 365
Brésil.....	371	494	606	479	1 950
Asie.....	368	439	454	389	1 650
	<u>3 727</u>	<u>3 659</u>	<u>3 180</u>	<u>3 762</u>	<u>14 328</u>
Énergie solaire					
Services publics ²	998	1 704	1 783	902	5 387
Production décentralisée	221	342	336	218	1 117
	<u>1 219</u>	<u>2 046</u>	<u>2 119</u>	<u>1 120</u>	<u>6 504</u>
Totale	<u>14 111</u>	<u>15 529</u>	<u>13 440</u>	<u>14 320</u>	<u>57 400</u>

¹⁾ La MLT est calculée sur une base consolidée, y compris les participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, et annualisée depuis le début de l'exercice, mais sans tenir compte de la date de l'acquisition 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 installations du secteur accumulation et divers, se reporter à la « PARTIE 8 – Présentation aux parties prenantes et mesure du rendement ».

²⁾ Comprennent quatre centrales d'énergie solaire (52 MW) en Afrique du Sud et en Asie qui ont été présentées comme actifs détenus en vue de la vente.

Le tableau suivant présente la production moyenne à long terme annualisée de notre portefeuille au **prorata** et pour chaque trimestre au 30 juin 2020 :

PRODUCTION (GWh)¹	T1	T2	T3	T4	Totale
Hydroélectricité					
Amérique du Nord					
États-Unis.....	2 614	2 805	1 819	2 293	9 531
Canada	619	775	624	619	2 637
	<u>3 233</u>	<u>3 580</u>	<u>2 443</u>	<u>2 912</u>	<u>12 168</u>
Colombie	798	870	843	978	3 489
Brésil.....	988	998	1 009	1 009	4 004
	<u>5 019</u>	<u>5 448</u>	<u>4 295</u>	<u>4 899</u>	<u>19 661</u>
Énergie éolienne ²					
Amérique du Nord					
États-Unis.....	1 223	1 201	896	1 179	4 499
Canada.....	376	328	261	394	1 359
	<u>1 599</u>	<u>1 529</u>	<u>1 157</u>	<u>1 573</u>	<u>5 858</u>
Europe.....	394	294	249	365	1 302
Brésil.....	126	168	210	165	669
Asie.....	99	118	121	104	442
	<u>2 218</u>	<u>2 109</u>	<u>1 737</u>	<u>2 207</u>	<u>8 271</u>
Énergie solaire ²					
Services publics ³	378	668	698	337	2 081
Production décentralisée	142	222	219	140	723
	<u>520</u>	<u>890</u>	<u>917</u>	<u>477</u>	<u>2 804</u>
Totale	<u>7 757</u>	<u>8 447</u>	<u>6 949</u>	<u>7 583</u>	<u>30 736</u>

¹⁾ La MLT est calculée au prorata et sur une base annualisée depuis le début de l'exercice, mais sans tenir compte de la date de l'acquisition ou du début des activités commerciales. Pour une explication sur le calcul et la pertinence des informations au prorata, la méthode de calcul de la MLT et les raisons pour lesquelles nous ne tenons pas compte de la MLT pour nos installations du secteur accumulation et divers, se reporter à la « PARTIE 8 – Présentation aux parties prenantes et mesure du rendement ».

²⁾ Ajusté pour tenir compte de l'acquisition d'une participation de 38 % dans TerraForm Power, Inc., réalisée le 31 juillet 2020.

³⁾ Comprennent quatre centrales d'énergie solaire (52 MW) en Afrique du Sud et en Asie qui ont été présentées comme actifs détenus en vue de la vente.

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 annuel, 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, et sur le site Web de SEDAR, à l'adresse www.sedar.com.

Lettre aux porteurs de parts

Au fil des 20 dernières années, nous avons bâti une entreprise d'énergie renouvelable d'envergure mondiale qui compte des actifs en exploitation de plus de 50 milliards \$, un portefeuille de projets de développement d'une puissance totale de 18 000 MW et une expertise incontestée à l'égard des principales technologies d'énergie renouvelable. Le monde en est toujours aux premiers stades d'une transition mondiale vers la décarbonation des réseaux d'électricité. Cette transition, alimentée par la volonté de réduire les émissions de CO₂ en fonction de cibles de plus en plus ambitieuses et par le fait que les installations d'énergie solaire et d'énergie éolienne sont en train de devenir les réseaux de production-transport les moins coûteux et plus faciles à construire, exigera des investissements importants au cours des prochaines décennies. Nous disposons donc de beaucoup de latitude pour faire croître notre entreprise pour les années à venir et, à mesure que les subventions diminuent ou sont supprimées, les occasions qui se présenteront favoriseront davantage les investisseurs comme nous qui avons la capacité de générer de la valeur et d'accroître les flux de trésorerie grâce à notre portée mondiale et à notre vaste expertise en matière d'exploitation. Nous croyons que nous sommes l'une des rares sociétés d'envergure mondiale affichant une feuille de route éprouvée et disposant des capacités qui nous permettent de travailler de concert avec les gouvernements et les entreprises dans le but de rendre les réseaux d'électricité plus verts, tout en offrant à nos investisseurs un solide rendement.

Nos activités d'énergie solaire ont connu une croissance considérable au cours des cinq dernières années. Nous comptons des installations d'énergie solaire en exploitation d'une puissance de 3 000 MW et des projets d'énergie solaire en développement de près de 10 000 MW supplémentaires. Étant donné les avancées technologiques et la réduction des coûts de construction, l'énergie solaire peut s'épanouir sans compter sur les subventions. Plus important encore, elle est désormais parmi les sources d'électricité traditionnelle les moins coûteuses au monde. En effet, au cours des cinq dernières années, soit la période au cours de laquelle nous avons bâti nos activités d'énergie solaire, les coûts d'installation sont passés de plus de 4 \$ le watt à moins de 1 \$ le watt dans presque tous les pays sur la planète.

En raison de ces caractéristiques économiques favorables, ainsi que de la nature renouvelable de cette source gratuite d'énergie durable, nous croyons que, d'ici dix ans, il soit possible que la majorité de la capacité de production d'Énergie Brookfield soit de l'énergie solaire. Ce n'est pas que nous ne croyons pas à l'énergie éolienne ou à l'hydroélectricité, mais la croissance de l'énergie solaire et notre capacité à la développer et à réaliser des rendements solides ajustés au risque devraient nous permettre d'accroître nos activités d'énergie solaire à un rythme beaucoup plus rapide. Dernièrement, nous avons réalisé deux transactions qui mettent en évidence la solidité et la portée de nos capacités en matière d'énergie solaire et qui sont des exemples des différentes approches que nous adoptons pour créer de la valeur pour nos actionnaires.

Dans un premier temps, nous avons terminé de regrouper toutes les actions de TerraForm Power et celles d'Énergie Brookfield. TerraForm Power était l'un des plus importants propriétaires à l'échelle mondiale d'activités d'énergie solaire avant la faillite en 2016 de son commanditaire. Compte tenu de notre envergure, nous étions l'une des seules organisations à pouvoir en faire l'acquisition au moyen d'une restructuration et de stabiliser immédiatement l'entreprise en mettant en œuvre un plan d'exploitation lui permettant de renouer avec la croissance. Par conséquent, nous avons réussi à générer une valeur considérable pour l'entreprise, dégageant pour les actionnaires de TerraForm Power, y compris BEP, un

rendement total annualisé de 35 % et plus que doublant la valeur actionnariale. La fusion est relative pour Énergie Brookfield, renforce nos activités en Amérique du Nord et en Europe ainsi que notre position parmi les plus importantes sociétés ouvertes d'énergie renouvelable, avec une capitalisation boursière d'environ 20 milliards \$.

Dans un deuxième temps, nous avons réalisé une transaction qui visait à acquérir un projet de développement d'énergie solaire au Brésil d'une puissance de 1 200 MW. Il s'agit d'un des plus importants projets en développement au monde qui nécessite des capacités de développement et de commercialisation d'énergie pour le mener à terme. Une tranche de 75 % du projet est visée par des contrats et nous avons l'intention de tirer profit de nos grandes capacités de commercialisation d'énergie afin de mettre la tranche restante sous contrat. En outre, grâce à la portée mondiale de notre société, nous devrions être en mesure de diminuer les coûts d'approvisionnement de matériel, d'installation et d'exploitation afin de générer une valeur supplémentaire au fil du temps. Par conséquent, nous prévoyons atteindre des rendements d'environ 20 % sur cet investissement. La clôture de la transaction, sous réserve des conditions de clôture habituelles, devrait se faire au quatrième trimestre de 2020.

Les autres faits saillants du trimestre comprennent les éléments suivants :

- Fonds provenant des activités de 232 millions \$, soit une légère augmentation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, et des fonds provenant des activités sur une base normalisée de 241 millions \$, soit une augmentation de 19 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, grâce au bon rendement de nos centrales dont la disponibilité des actifs est élevée ainsi qu'à la croissance découlant des nouvelles acquisitions et de la mise en service de projets de développement
- Conclusion de transactions visant à investir un montant de capitaux propres de 580 millions \$ (participation nette de BEP totalisant 130 millions \$)
- Maintien de liquidités robustes, à 3,4 milliards \$, et d'un bilan solide, aucune dette importante ne venant à échéance au cours des cinq prochaines années
- Produit tiré des mesures de recyclage d'actifs s'élevant à près de 500 millions \$ depuis le début de l'exercice (participation nette d'Énergie Brookfield totalisant 85 millions \$)

Brookfield Renewable Corporation (BEPC)

Nous avons terminé la distribution spéciale des actions de BEPC, qui offre aux investisseurs une plus grande souplesse dans la façon d'investir dans notre société. BEPC est inscrite à la cote des mêmes Bourses que celles sur lesquelles est inscrite BEP, permettant ainsi aux investisseurs le choix d'investir dans Énergie Brookfield soit par voie d'une société en commandite, soit d'une société canadienne, ce qui, à notre avis, entraînera une hausse de la demande et augmentera la liquidité de nos titres.

Nous avons achevé la distribution spéciale le 30 juillet en offrant aux porteurs de parts une action de BEPC par tranche de quatre parts de société en commandite de BEP. Par la suite, nous avons observé un appui solide des actions de BEPC sur le marché, un volume important d'opérations au cours de la première semaine de négociation et un cours de l'action légèrement supérieur à celui des parts de BEP. Nous sommes très heureux de ce lancement et de la réaction positive du marché jusqu'à maintenant.

Résultats d'exploitation

Au deuxième trimestre, nous avons dégagé des fonds provenant des activités de 232 millions \$, ou 0,75 \$ par part, en raison des récentes acquisitions, du rendement opérationnel solide et de la mise en œuvre d'initiatives d'amélioration des marges. Nos résultats normalisés ont augmenté de 19 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.

Grâce à notre portefeuille d'actifs en exploitation de plus en plus diversifié, au risque limité associé à la concentration des acheteurs et au profil de conventions robuste, nos flux de trésorerie résistent bien. Bien que la production au cours du trimestre ait été inférieure à la moyenne à long terme, en raison principalement des conditions plus sèches dans la région de New York et en Colombie, la production depuis le début de l'exercice a été plutôt comparable à la moyenne à long terme. Comme nous l'avons déjà souligné, nous nous attendons au caractère cyclique de ce type de ressources et ne gérons donc pas l'entreprise en fonction d'une production inférieure ou supérieure à la moyenne à long terme pour toute période donnée. Nous priorisons toujours la diversification des activités, ce qui atténue le risque d'exposition à une seule et même ressource ou contrepartie ou bien à un seul et même marché.

Nous continuons à accorder la priorité au maintien d'une clientèle de grande qualité et diversifiée, avec plus de 600 clients autour du globe grâce à des conventions d'achat d'électricité à long terme. Notamment, nos contreparties commerciales et sectorielles, qui constituent moins de 20 % de notre production, sont très diversifiées parmi les régions et les secteurs, notre principal client commercial et sectoriel ne représentant que 2 % de la production totale visée par des contrats. Notre profil de contrats demeure solide, avec une production totale visée par des contrats en 2020 s'établissant à 95 % et une durée contractuelle résiduelle moyenne pondérée de 15 ans. Par conséquent, nos flux de trésorerie sont bien protégés contre l'exposition à la volatilité des prix à court terme et devraient demeurer stables à long terme.

Au cours du trimestre, les fonds provenant des activités dégagés par notre secteur hydroélectrique se sont établis à 193 millions \$. En Amérique du Nord, nous nous efforçons toujours de conclure des conventions à plus court terme dans le contexte où les prix de l'électricité sont bas afin de disposer de la possibilité de les renégocier à la hausse lorsque les prix s'améliorent. En ce qui concerne nos portefeuilles au Brésil et en Colombie, nous continuons de nous concentrer sur la prolongation de la durée de nos conventions tout en maintenant une certaine production non contractuelle de manière à atténuer le risque hydrologique. Au cours du trimestre, nous avons conclu 17 nouvelles conventions en Amérique latine, pour un total de 432 gigawattheures par année, y compris une convention en Colombie d'une durée de sept ans. La durée contractuelle résiduelle moyenne pondérée est maintenant de neuf ans au Brésil et de trois ans en Colombie.

Nos secteurs énergie éolienne et énergie solaire ont dégagé des fonds provenant des activités totalisant 85 millions \$, soit une augmentation de 29 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, grâce aux produits stables tirés des actifs de ces secteurs et à la diversification de notre parc d'actifs et des flux de trésorerie provenant en grande partie des conventions d'achat d'électricité à long terme. Au cours du trimestre, nous avons mis en service des projets d'énergie solaire d'une puissance d'environ 100 MW et conclu cinq CAÉ à long terme auprès de contreparties de première qualité afin de soutenir notre portefeuille de projets de développement d'énergie éolienne aux États-Unis et en Europe d'une puissance de 1 500 MW.

État de la situation financière et liquidité

Notre situation financière demeure robuste, nos liquidités disponibles ayant atteint près de 3,4 milliards \$, ce qui nous permet de soutenir nos activités actuelles et de rechercher les bonnes occasions de nouveaux investissements.

Notre bilan de première qualité ne comprend aucune échéance importante au cours des cinq prochains exercices, la durée de l'ensemble de nos dettes s'élève en moyenne à 10 ans et nos financements sont sans recours envers BEP à environ 80 %. Au cours du trimestre, nous avons réalisé des financements de plus de 1,1 milliard \$ à l'intention de l'ensemble de l'entreprise.

Nous avons poursuivi la mise en œuvre de notre stratégie de recyclage des capitaux en vendant des actifs secondaires non risqués et arrivés à maturité à des acheteurs dont le coût de capital est faible et en réinvestissant le produit de la vente dans des occasions à rendement plus élevé. Depuis le début de l'exercice, nous avons généré, avec nos partenaires institutionnels, des produits de près de 500 millions \$ (participation nette de BEP totalisant 85 millions \$) découlant de ces activités.

Perspectives

Notre entreprise demeure solide alors que nous recherchons toujours activement des occasions de faire croître notre portefeuille en fonction de la valeur. C'est pourquoi nous demeurons convaincus qu'Énergie Brookfield est l'une des plateformes les plus solides et les mieux placées pour contribuer à la décarbonation de la planète grâce à ses investissements dans de multiples technologies d'énergie renouvelable. En somme, nous croyons que les perspectives de croissance de notre entreprise n'ont jamais été aussi intéressantes, et nous demeurons bien positionnés pour atteindre notre objectif de dégager un rendement à long terme total de 12 % à 15 % par part.

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

Cordialement,

Le chef de la direction,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Sachin Shah', is positioned above the printed name.

Sachin Shah

Le 7 août 2020

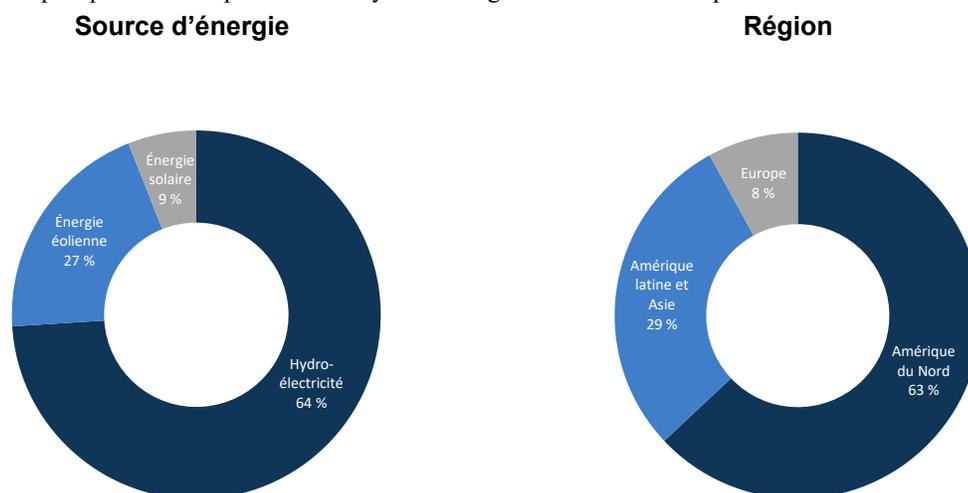
NOS FORCES CONCURRENTIELLES

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

Notre modèle d'affaires consiste à mettre à profit notre présence mondiale pour acquérir des actifs de production d'énergie renouvelable de grande qualité en deçà de leur valeur intrinsèque, puis à les mettre en valeur, à financer ces acquisitions à long terme et à faible risque grâce à du financement de première qualité 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 au monde axées uniquement sur l'énergie renouvelable. Énergie Brookfield affiche une excellente feuille de route depuis plus de 20 ans à titre d'exploitant et d'investisseur coté en Bourse dans le secteur des énergies renouvelables. Aujourd'hui, nous détenons un vaste portefeuille diversifié à l'échelle mondiale composé d'actifs axés uniquement sur les énergies renouvelables reposant sur de multiples technologies. Ces actifs sont soutenus par environ 3 000 exploitants chevronnés. Énergie Brookfield investit directement dans des actifs de production d'énergie renouvelable, mais aussi par l'intermédiaire de partenaires institutionnels, de coentrepreneurs et d'autres types de partenariats. Notre portefeuille regroupe une puissance installée d'environ 19 300 MW largement répartie sur quatre continents, compte un portefeuille de projets de développement d'environ 18 000 MW¹ et table sur une production moyenne à long terme annualisée au prorata d'approximativement 30 700 GWh.

Les graphiques ci-après présentent la production moyenne à long terme annualisée au prorata.



Aider à l'accélération de la décarbonation des réseaux électriques. Alors que la transition vers les énergies renouvelables et la réduction des émissions de CO₂ sont amorcées à l'échelle de la planète, nous croyons que notre entreprise est l'une des entités d'envergure dont la feuille de route éprouvée et les capacités mondiales lui permettent d'offrir aux investisseurs une distribution stable et durable ainsi qu'une croissance notable, quels que soient les cycles de marché. Notre empreinte de carbone est l'une des plus faibles dans le secteur et notre production annuelle, qui s'élève à 57 térawattheures, empêche l'émission d'environ 28 millions de tonnes métriques de dioxyde de carbone par année. Nous sommes un des plus importants émetteurs d'obligations vertes au monde, permettant aux investisseurs en instruments de créance d'investir directement dans notre portefeuille axé sur l'énergie renouvelable ou dans des actifs de production d'énergie renouvelable particuliers. Enfin, nous offrons aux clients de l'énergie renouvelable générée au moyen de nombreuses technologies et, en 2020, nos contrats conclus avec des clients industriels et commerciaux, organismes d'électricité et services publics totalisaient 18 000 gigawattheures dans les principales régions où nous sommes présents.

¹) Comprend les projets qu'Énergie Brookfield s'est engagée à acquérir. Les transactions devraient se conclure au deuxième semestre de 2020.

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 hautement stables et prévisibles, provenant d'un portefeuille diversifié d'actifs hydroélectriques, éoliens et solaires 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 95 % de notre production au prorata de 2020 est visée par des contrats conclus avec des contreparties de grande qualité, entre autres des organismes publics d'électricité, des services publics responsables de l'approvisionnement, des utilisateurs industriels ou des sociétés affiliées de Brookfield Asset Management. Nos conventions d'achat d'électricité ont une durée résiduelle moyenne pondérée de 15 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. Pratiquement toute notre dette est cotée de première qualité ou près de le devenir. Notre ratio d'endettement d'entreprise est de 19 %, et environ 80 % de nos emprunts au prorata sont sans recours. Les emprunts de la société mère et les emprunts sans recours au prorata ont chacun une durée moyenne pondérée d'environ 10 ans, et ne comportent aucune échéance importante dans les cinq prochaines années. Environ 90 % de notre financement est à taux fixe, et seulement 5 % de notre dette en Amérique du Nord et en Europe est exposée à la variation des taux d'intérêt. Au 30 juin 2020, les liquidités disponibles se composaient de trésorerie et d'équivalents de trésorerie de plus de 3 milliards \$, de placements dans des titres négociables et de la tranche disponible des facilités de crédit.

La meilleure expertise en matière d'exploitation qui soit. Énergie Brookfield emploie environ 3 000 exécutants et plus de 140 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 et de gestion de centrales de production d'électricité s'étend sur plus de 100 ans et se compose d'importantes capacités en ce qui a trait à l'exploitation, au développement et à la commercialisation de l'électricité.

Bien positionnée pour la croissance des flux de trésorerie. Nous nous concentrons sur 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 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 18 000 MW qui dégageront des rendements supérieurs. Bien que nous ne comptons 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. Nous avons recours à une stratégie à contre-courant; notre portée 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 de près de 2,5 milliards \$ qui ont été soit investis dans les actifs ci-après, soit employés pour faire l'acquisition ou la mise en service de ceux-ci : des centrales hydroélectriques, éoliennes, solaires et d'accumulation d'une puissance totale d'environ 12 700 MW. 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, l'acquisition et le développement d'actifs au moyen d'arrangements avec des investisseurs institutionnels dans des partenariats financés ou cofinancés par Brookfield et continuerons de le faire à l'avenir.

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

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020

Le présent rapport de gestion pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020 a été préparé en date du 7 août 2020. Sauf indication contraire, les termes « Énergie Brookfield », « nous », « notre » et « nos » 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 que 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, des parts de société en commandite rachetables/échangeables de Brookfield Renewable Energy L.P. (« BRELP »), filiale société de portefeuille d'Énergie Brookfield, détenues par Brookfield (les « parts de société en commandite rachetables/échangeables »), et une participation de commandité dans BRELP détenue par Brookfield (la « participation de commandité »). Les porteurs de la participation de commandité, des parts de société en commandite rachetables/échangeables et des parts de société en commandite sont désignés collectivement les « porteurs de parts », les « parts » ou par l'expression « par part », sauf indication contraire. Les parts de société en commandite 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, à la livre sterling 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 avec les 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 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) et sur le site Web de SEDAR (www.sedar.com).

Présentation du rapport de gestion

Partie 1 – Faits saillants du deuxième trimestre de 2020	12	Partie 5 – Situation de trésorerie et sources de financement	33
		Structure du capital et liquidités disponibles	33
Partie 2 – Revue du rendement financier selon des données consolidées	15	Emprunts	35
		Tableaux consolidés des flux de trésorerie	37
		Actions et parts en circulation	39
Partie 3 – Informations financières consolidées supplémentaires	18	Dividendes et distributions	40
Résumé des états consolidés de la situation financière	18	Obligations contractuelles	40
Transactions entre parties liées	19	Accords hors état de la situation financière	40
Capitaux propres	20	Partie 6 – Principales informations trimestrielles	41
		Sommaire des résultats trimestriels historiques	41
Partie 4 – Revue du rendement financier selon des données au prorata	22	Partie 7 – Estimations critiques, méthodes comptables et contrôles internes	46
Résultats au prorata pour les trimestres clos les 30 juin	22		
Rapprochement des mesures non conformes aux IFRS	28	Partie 8 – Présentation aux parties prenantes et mesure du rendement	49
Profil des contrats	31		
		Partie 9 – Mise en garde	54

PARTIE 1 – FAITS SAILLANTS DU DEUXIÈME TRIMESTRE DE 2020

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Information sur l'exploitation				
Puissance (MW).....	19 317	17 482	19 317	17 482
Production totale (GWh)				
Production moyenne à long terme.....	15 527	14 252	29 678	27 745
Production réelle.....	13 264	14 881	27 528	29 006
Production au prorata (GWh)				
Production moyenne à long terme.....	7 309	7 109	14 026	13 807
Production réelle.....	6 552	7 602	13 716	14 848
Produits moyens (\$ par MWh).....	75	73	76	74
Informations financières choisies¹				
Résultat net attribuable aux porteurs de parts.....	(44) \$	17 \$	(26) \$	60 \$
Résultat de base par part de société en commandite.....	(0,14)	0,05	(0,08)	0,19
BAIIA ajusté consolidé ²	517	630	1 135	1 282
BAIIA ajusté au prorata ²	396	400	787	795
Fonds provenant des activités ²	232	230	449	457
Fonds provenant des activités par part ^{1,2}	0,75	0,74	1,44	1,47
Distribution par part de société en commandite.....	0,54	0,52	1,09	1,03

¹⁾ Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020, le nombre total moyen pondéré de parts de société en commandite, de parts de société en commandite rachetables/échangeables et de participation de commandité s'est établi à 311,3 millions (respectivement 311,2 millions et 311,1 millions en 2019).

²⁾ Mesures non conformes aux IFRS. Un rapprochement des mesures selon les IFRS les plus semblables se trouve aux « PARTIE 4 – Revue du rendement financier selon des données au prorata – Rapprochement des mesures non conformes aux IFRS » et « PARTIE 9 – Mise en garde ».

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	30 juin 2020	31 décembre 2019
Situation de trésorerie et sources de financement		
Liquidités disponibles ¹	3 358 \$	2 695 \$
Ratio d'endettement – entreprise.....	19 %	16 %
Ratio d'endettement – consolidé.....	35 %	32 %
Emprunts sans recours d'Énergie Brookfield au prorata.....	77 %	77 %
Exposition aux dettes à taux d'intérêt variables au prorata ²	5 %	5 %
Billets à moyen terme.....		
Durée moyenne jusqu'à l'échéance de la dette.....	10 ans	10 ans
Taux d'intérêt moyen.....	4,0 %	4,1 %
Emprunts sans recours au prorata.....		
Durée moyenne jusqu'à l'échéance de la dette.....	10 ans	10 ans
Taux d'intérêt moyen.....	5,2 %	5,1 %

¹⁾ Les liquidités disponibles ont été ajustées pour tenir compte de l'acquisition d'une participation de 38 % dans TerraForm Power, Inc., réalisée le 31 juillet 2020.

²⁾ Compte non tenu de l'exposition aux dettes à taux d'intérêt variables de 5 % (7 % en 2019) 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.

Activités

Les fonds provenant des activités et les fonds provenant des activités par part se sont établis à 232 millions \$ et 0,75 \$ par part, ce qui représente une augmentation de 1 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent puisque nos activités ont été favorisées par :

- des marges plus élevées découlant des initiatives d'augmentation des marges à l'échelle de l'entreprise;
- les prix réalisés relativement supérieurs en Colombie, au Brésil et au Canada grâce à l'indexation sur inflation et nos initiatives commerciales et de renégociation de contrats;
- l'apport découlant de la croissance, stimulée par des acquisitions et des activités de développement;
- le tout contrebalancé par la diminution de la production de nos centrales hydroélectriques dans le nord-est des États-Unis et en Colombie (14 % inférieure à la moyenne à long terme et 23 % inférieure à la production comparable de la période correspondante de l'exercice précédent).

Déduction faite de la charge d'amortissement sans effet de trésorerie, la perte nette attribuable aux porteurs de parts pour le trimestre clos le 30 juin 2020 s'est élevée à 44 millions \$, ou 0,14 \$ par part de société en commandite, par rapport à un résultat net de 17 millions \$, ou 0,05 \$ par part de société en commandite pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Nous continuons de nous concentrer sur le profil des contrats et avons réalisé ce qui suit :

- En Colombie, nous avons conclu huit contrats indexés sur l'inflation visant environ 288 GWh par année, y compris des contrats individuels d'une durée d'au plus sept ans.
- Au Brésil, nous avons conclu neuf nouveaux contrats visant à livrer 144 GWh par année, y compris des contrats individuels d'une durée d'au plus cinq ans.

Situation de trésorerie et sources de financement

Nous avons maintenu des ressources financières et un bilan solides.

- Notre situation de liquidité demeure robuste, le total de nos liquidités disponibles ayant atteint près de 3,4 milliards \$, aucune dette importante ne venant à échéance dans les cinq prochaines années et notre bilan de qualité supérieure étant solide (BBB+).
- Nous avons tiré profit du contexte de faibles taux d'intérêt et obtenu des liquidités de divers leviers de financement.
 - Nous avons obtenu des financements sans recours de qualité supérieure totalisant 1,1 milliard \$ à l'échelle de notre portefeuille diversifié.
 - Nous avons émis des obligations vertes de la société mère de dix ans d'un montant en capital d'environ 350 millions \$ CA assorties d'un taux d'environ 3,5 %.
- Depuis le début de l'exercice, nous avons dégagé des produits de près de 500 millions \$ (participation nette de BEP totalisant 85 millions \$) découlant des activités de recyclage de capitaux.

Croissance et développement

Après la clôture du trimestre, nous avons terminé la distribution spéciale d'actions à droit de vote subalterne échangeables de catégorie A de Brookfield Renewable Corporation (« BEPC »). Les porteurs de parts de société en commandite d'Énergie Brookfield inscrits au [27] juillet 2020 ont reçu une (1) action de BEPC pour chaque tranche de quatre (4) parts de BEP qu'ils détiennent, soit 0,25 action par part de BEP.

Par suite de la distribution spéciale d'actions de BEPC, nous avons réalisé l'acquisition de toutes les actions ordinaires de catégorie A en circulation de TerraForm Power Inc. (« TerraForm Power »), à l'exception de la tranche d'environ 62 % déjà détenue par Énergie Brookfield et ses sociétés affiliées. Les actionnaires de TerraForm Power ont reçu, à leur gré, une contrepartie sous forme d'actions de BEPC ou de parts de BEP.

Après la clôture du trimestre, de concert avec nos partenaires institutionnels, nous avons conclu une entente visant à acquérir un projet en développement d'énergie solaire prêt à construire au Brésil d'une puissance de 1 200 MW dont les activités commerciales devraient commencer au début de 2023.

Nous avons mis en service des projets en développement d'une puissance de près de 100 MW, de concert avec nos partenaires institutionnels et nos coentrepreneurs.

Nous avons continué à faire évoluer notre portefeuille de projets de développement :

- Nous avons poursuivi la construction de projets de développement hydroélectriques, d'énergie éolienne, d'accumulation par pompage, d'énergie solaire photovoltaïque et d'énergie solaire produite à partir de panneaux solaires sur toiture d'une puissance totale de 2 400 MW. La mise en service de ces projets devrait survenir entre 2020 et 2023, et ces projets devraient apporter un montant net d'environ 53 millions \$ aux fonds provenant des activités annualisés d'Énergie Brookfield.

PARTIE 2 – REVUE DU RENDEMENT FINANCIER SELON DES DONNÉES CONSOLIDÉES

Le tableau suivant présente les principales données financières pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Produits	651 \$	787 \$	1 443 \$	1 612 \$
Coûts d'exploitation directs.....	(248)	(252)	(509)	(506)
Coûts de service de gestion	(36)	(23)	(67)	(44)
Charge d'intérêts	(154)	(178)	(316)	(351)
Quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(15)	—	(31)	32
(Perte latente) sur le change et les instruments financiers	(14)	(12)	6	(30)
Charge d'amortissement.....	(192)	(200)	(398)	(400)
Charge d'impôt	13	(29)	(5)	(73)
Résultat net attribuable aux porteurs de parts.....	(44) \$	17 \$	(26) \$	60 \$
	Taux de change moyen de conversion en \$ US			
\$ CA	1,39	1,34	1,36	1,33
€.....	0,91	0,89	0,91	0,89
R\$.....	5,39	3,92	4,92	3,84
£.....	0,81	0,78	0,79	0,77
COP.....	3 846	3 240	3 689	3 188

Analyse des écarts pour le trimestre clos le 30 juin 2020

Les produits se sont élevés à 651 millions \$, ce qui représente une diminution de 136 millions \$ en regard du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Sur une base comparable en devises constantes, les produits ont diminué de 72 millions \$, principalement sous l'effet des conditions hydrologiques inférieures à la moyenne aux États-Unis comparativement à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent, où nous avons connu une production supérieure à la moyenne (17 % supérieure à la moyenne à long terme) ainsi que de faibles conditions hydrologiques à l'échelle des réseaux en Colombie (66 % de la moyenne à long terme), qui ont été en partie contrebalancées par la hausse des produits réalisés moyens par MWh qui ont été avantagés par l'indexation sur l'inflation, les initiatives de renégociation de contrats et la composition favorable des moyens de production. L'ajout de 18 millions \$ aux produits, soit 282 GWh à la production provenant des centrales acquises et mises en service récemment, a été plus que contrebalancé par la diminution des produits de 21 millions \$, soit 170 GWh de moins, attribuable aux ventes d'actifs réalisées dernièrement.

Le raffermissement du dollar américain par rapport à sa valeur au trimestre correspondant de l'exercice précédent, surtout par rapport au réal et au peso colombien, a entraîné une diminution des produits d'environ 61 millions \$ qui a été compensée en partie par l'effet de change favorable de 47 millions \$ sur les charges d'exploitation, d'intérêts et d'amortissement pour le trimestre.

Les coûts d'exploitation directs totalisant 248 millions \$ représentent une diminution de 4 millions \$ par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison des initiatives de réduction des coûts réalisées à l'échelle de la Société et de l'effet de change mentionné ci-dessus, qui ont été en partie contrebalancés par des coûts supplémentaires découlant de la croissance tirée de nos centrales récemment acquises et mises en service.

Les coûts de service de gestion totalisant 36 millions \$ représentent une augmentation de 13 millions \$ par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent attribuable à la croissance de nos activités.

La charge d'intérêts s'élevant à 154 millions \$ représente une diminution de 24 millions \$ par rapport à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent attribuable aux avantages tirés des récentes activités de refinancement, qui ont réduit nos coûts d'emprunt moyens et à l'effet de change mentionné ci-dessus.

La quote-part de 15 millions \$ des pertes découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence représente une baisse de 15 millions \$ attribuable à une augmentation de la charge d'amortissement sans effet de trésorerie entraînée par la croissance de notre portefeuille.

Le recouvrement d'impôt de 13 millions \$ pour le trimestre considéré, comparativement à 29 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, découle principalement d'une baisse des résultats nets avant impôts sur le résultat en raison des éléments susmentionnés.

La perte nette attribuable aux porteurs de parts s'est chiffrée à 44 millions \$ pour le trimestre considéré, comparativement à un résultat net attribuable aux porteurs de parts de 17 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison des éléments susmentionnés.

Analyse des écarts pour le semestre clos le 30 juin 2020

Les produits se sont élevés à 1 443 millions \$, ce qui représente une diminution de 169 millions \$ en regard du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Sur une base comparable en devises constantes, les produits ont diminué de 52 millions \$, principalement sous l'effet des conditions hydrologiques inférieures à la moyenne en Colombie et en Amérique du Nord, qui ont été contrebalancées en partie par la hausse des produits réalisés moyens par MWh qui ont été avantagés par l'indexation sur l'inflation, les initiatives de renégociation de contrats et la composition favorable des moyens de production. L'ajout de 35 millions \$ aux produits, soit 529 GWh à la production, provenant des centrales acquises et mises en service récemment a été plus que contrebalancé par la diminution de la production de 381 GWh et des produits de 50 millions \$ attribuables aux ventes d'actifs réalisées dernièrement.

Le raffermissement du dollar américain par rapport à sa valeur au trimestre correspondant de l'exercice précédent, surtout par rapport au réal et au peso colombien, a entraîné une diminution des produits d'environ 102 millions \$ qui a été compensée en partie par l'effet de change favorable de 77 millions \$ sur les charges d'exploitation, d'intérêts et d'amortissement pour le trimestre.

Les coûts d'exploitation directs totalisant 509 millions \$ représentent une augmentation de 3 millions \$ par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison des initiatives de réduction des coûts réalisées à l'échelle de la Société et de l'effet de change mentionné ci-dessus, le tout ayant été plus que contrebalancé par l'augmentation des achats d'électricité en Colombie, dont le coût est transféré à nos clients, et les coûts supplémentaires entraînés par la croissance provenant des centrales que nous avons récemment acquises et mises en service.

Les coûts de service de gestion totalisant 67 millions \$ représentent une augmentation de 23 millions \$ par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent attribuable à la croissance de nos activités.

La charge d'intérêts s'élevant à 316 millions \$ représente une diminution de 35 millions \$ par rapport à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent attribuable aux avantages tirés des récentes activités de refinancement, qui ont réduit nos coûts d'emprunt moyens et à l'effet de change mentionné ci-dessus.

La quote-part de 31 millions \$ des pertes découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence comparée à la quote-part de 32 millions \$ des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence du trimestre correspondant de l'exercice précédent représente une baisse de 63 millions \$ attribuable à une augmentation de la charge d'amortissement sans effet de trésorerie découlant de la croissance de notre portefeuille et de la charge d'impôt différé, tandis que les résultats du trimestre correspondant de l'exercice précédent avaient été avantagés par un recouvrement d'impôt différé lié à la comptabilisation des reports prospectifs de pertes d'exploitation.

La charge d'impôt sur les bénéfices de 5 millions \$ représente une diminution de 68 millions \$ découlant principalement d'une baisse des résultats nets avant impôts sur le résultat en raison des éléments susmentionnés.

La perte nette attribuable aux porteurs de parts s'est établie à 26 millions \$, par rapport à un résultat net attribuable aux porteurs de parts de 60 millions \$ pour le trimestre correspondant 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 :

(EN MILLIONS)	30 juin 2020	31 décembre 2019
Actifs détenus en vue de la vente.....	170 \$	352 \$
Actifs courants	1 410	1 474
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	1 779	1 889
Immobilisations corporelles.....	28 527	30 714
Total de l'actif.....	33 325	35 691
Passifs directement rattachés à des actifs détenus en vue de la vente	94	137
Emprunts de la société	2 118	2 100
Emprunts sans recours	8 762	8 904
Passifs d'impôt différé	4 237	4 537
Total du passif et des capitaux propres	33 325	35 691
	Taux de change moyen de conversion en \$ US	
\$ CA	1,36	1,30
€.....	0,89	0,89
R\$.....	5,48	4,03
£.....	0,81	0,75
COP.....	3 759	3 277

Notre bilan demeure solide et reflète bien la stabilité de nos activités et notre croissance soutenue.

Actifs détenus en vue de la vente

Les actifs détenus en vue de la vente se chiffraient à 170 millions \$ au 30 juin 2020 par rapport à 352 millions \$ au 31 décembre 2019. La diminution de 182 millions \$ est principalement attribuable à la conclusion de la vente de notre portefeuille d'énergie solaire en Thaïlande au cours de la période. Les autres actifs toujours détenus en vue de la vente au 30 juin 2020 sont composés d'un actif solaire en Afrique du Sud d'une puissance de 33 MW et d'actifs solaires en Malaisie d'une puissance de 19 MW.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles s'élevaient à 28,5 milliards \$ au 30 juin 2020, contre 30,7 milliards \$ au 31 décembre 2019. La diminution de 2,2 milliards \$ s'explique principalement par l'effet de change attribuable au raffermissement du dollar américain, ce qui a entraîné une diminution des immobilisations corporelles de 2,2 milliards \$ et de la charge d'amortissement liée aux immobilisations corporelles de 398 millions \$. Cette diminution a été contrebalancée en partie par l'acquisition d'une centrale solaire en exploitation en Inde d'une puissance de 47 MW et de projets solaires en développement au Brésil d'une puissance de 278 MW au cours du premier trimestre de 2020, et par nos investissements continus effectués dans le développement d'actifs de production d'électricité ainsi que par nos dépenses d'investissement de maintien, ce qui a eu pour effet d'augmenter l'ensemble des immobilisations corporelles de 154 millions \$. Au cours du deuxième trimestre, nous avons exercé l'option de racheter le contrat de location de notre centrale hydroélectrique en

Louisiane d'une puissance de 192 MW et nous avons comptabilisé une augmentation de la valeur de nos immobilisations corporelles correspondantes de 247 millions \$.

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. Les transactions entre parties liées d'Énergie Brookfield se font principalement avec Brookfield Asset Management.

Énergie Brookfield vend de l'électricité à Brookfield aux termes de conventions d'achat d'électricité à long terme ou garantit des prix fixes afin de générer des flux de trésorerie sous contrat et de réduire l'exposition d'Énergie Brookfield aux prix de l'électricité sur des marchés déréglementés.

Au moment de la création d'Énergie Brookfield, en 2011, Brookfield a transféré certains projets en développement à Énergie Brookfield sans contrepartie initiale, mais a le droit de recevoir une contrepartie variable sur les activités commerciales ou la vente de ces projets.

Énergie Brookfield a également conclu un certain nombre de conventions de vote avec Brookfield en vertu desquelles celle-ci, à titre de membre dirigeant d'entités liées à Brookfield Americas Infrastructure Fund, à Brookfield Infrastructure Fund II, à Brookfield Infrastructure Fund III et à Brookfield Infrastructure Fund IV, dans lesquelles Énergie Brookfield détient des participations dans les activités de production d'énergie avec des partenaires institutionnels, a convenu de conférer à Énergie Brookfield le droit de donner des directives dans le cadre de l'élection des membres du conseil d'administration de ces entités. Par conséquent, Énergie Brookfield contrôle et inclut ces placements 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 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 nos investisseurs institutionnels, a accès à du financement à court terme au moyen des facilités de crédit des fonds privés.

Brookfield Asset Management a consenti une facilité de crédit renouvelable non assortie d'une sûreté confirmée de 400 millions \$, qui vient à échéance en décembre 2020, le taux d'intérêt applicable aux emprunts correspondant au TIOL, majoré jusqu'à concurrence de 1,8 %. Au cours de la période actuelle, 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. Aucuns fonds n'ont été placés en dépôt auprès d'Énergie Brookfield au cours du semestre clos le 30 juin 2020 (600 millions \$ en 2019, remboursés intégralement au cours de la période). Il n'y avait aucune charge d'intérêt ou dépôt sur la facilité de crédit renouvelable de Brookfield Asset Management pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020 (respectivement néant et 3 millions \$ en 2019).

Le tableau suivant présente les conventions et transactions entre parties liées comptabilisées dans les comptes consolidés de résultat intermédiaires non audités pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020 :

(EN MILLIONS)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Produits				
Conventions d'achat d'électricité et conventions relatives aux produits.....	84 \$	209 \$	180 \$	368 \$
Convention de nivellement de la production éolienne	—	—	—	1
	84 \$	209 \$	180 \$	369 \$
Coûts d'exploitation directs				
Achats d'énergie	— \$	(2) \$	— \$	(5) \$
Frais de commercialisation de l'énergie.....	(2)	(6)	(2)	(12)
Services d'assurance ¹	(6)	(7)	(12)	(14)
	(8) \$	(15) \$	(14) \$	(31) \$
Charge d'intérêts				
Emprunts	— \$	— \$	— \$	(3) \$
Désactualisation du solde des contrats	(4)	(3)	(8)	(5)
	(4) \$	(3) \$	(8) \$	(8) \$
Coûts de service de gestion	(36) \$	(23) \$	(67) \$	(44) \$

¹⁾ Les honoraires liés aux services d'assurance sont versés à une filiale de Brookfield Asset Management, laquelle agit comme courtier entre des assureurs externes et Énergie Brookfield. Les honoraires versés à la filiale de Brookfield Asset Management pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020 s'établissaient à moins de 1 million \$ (moins de 1 million \$ en 2019).

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 juin 2020, dans la mesure où les distributions des parts de société en commandite sont supérieures à 0,375 \$ par part de société en commandite par trimestre, la distribution incitative est alors de 15 % des distributions au-delà de ce seuil. Si les distributions des parts de société en commandite sont supérieures à 0,4225 \$ 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 15 millions \$ et de 31 millions \$ ont été déclarées au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2020 (respectivement 12 millions \$ et 25 millions \$ en 2019).

Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées

Au cours du premier trimestre de 2020, Énergie Brookfield a émis 8 000 000 de parts de société en commandite privilégiées de catégorie A, série 17 (les « parts de société en commandite privilégiées de série 17 ») au prix de 25 \$ chacune, pour un produit brut de 200 millions \$. Les porteurs de parts de société en commandite privilégiées de série 17 ont le droit de recevoir une distribution trimestrielle cumulative au taux fixe de 5,25 %.

Les parts privilégiées des capitaux propres des commanditaires ne sont assorties d'aucune date d'échéance fixe et ne peuvent être rachetées au gré des porteurs. Au 30 juin 2020, aucune des parts privilégiées des capitaux propres des commanditaires n'avait été rachetée par Énergie Brookfield.

En juillet 2020, la Bourse de Toronto a accepté l'avis d'Énergie Brookfield lui signifiant son intention de renouveler l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant ses parts de société en commandite privilégiées de catégorie A en circulation pour une année supplémentaire, soit jusqu'au 8 juillet 2021, ou plus tôt si les rachats étaient conclus avant

cette date. Dans le cadre de cette offre publique de rachat dans le cours normal des activités, Énergie Brookfield peut racheter jusqu'à 10 % du flottant total de chacune des séries des parts privilégiées de catégorie A. Les porteurs de parts peuvent obtenir sans frais une copie de l'avis d'intention en communiquant avec Énergie Brookfield. Au cours du semestre clos le 30 juin 2020, Énergie Brookfield n'avait racheté aucune action.

Capitaux propres des commanditaires

Au 30 juin 2020, Brookfield Asset Management détient une participation directe et indirecte, soit 175 491 567 parts de société en commandite et parts de société en commandite rachetables/échangeables, ce qui représente environ 57 % d'Énergie Brookfield, compte tenu d'un échange intégral. La participation restante, soit environ 43 %, est détenue par des investisseurs publics.

Au cours du deuxième trimestre de 2020, certaines sociétés affiliées de Brookfield Asset Management ont effectué une distribution secondaire de 10 236 000 parts de société en commandite au prix de 48,85 \$ chacune, pour un produit brut de 500 millions \$. Énergie Brookfield n'a vendu aucune part de société en commandite dans le cadre de la distribution et ne tirera aucun produit de la distribution de parts de société en commandite.

Au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2020, Énergie Brookfield a émis respectivement 30 458 parts de société en commandite et 69 636 parts de société en commandite (respectivement 54 749 parts de société en commandite et 105 248 parts de société en commandite en 2019) dans le cadre du régime de réinvestissement des distributions, pour une valeur totale de respectivement 2 millions \$ et 3 millions \$ (respectivement 1 million \$ et 3 millions \$ en 2019).

En décembre 2019, Énergie Brookfield a réalisé une offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant les parts de société en commandite. Dans le cadre de cette offre publique de rachat dans le cours normal des activités, Énergie Brookfield peut racheter, aux fins de la gestion du capital, jusqu'à 8,9 millions de ses parts de société en commandite, soit environ 5 % des parts de société en commandite émises et en circulation. L'offre viendra à échéance le 11 décembre 2020, 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 des trimestres clos les 30 juin 2020 et 2019.

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 des informations sur les secteurs et une explication sur le calcul et la pertinence des informations au prorata, se reporter à la « PARTIE 8 – Présentation aux parties prenantes et mesure du rendement ».

RÉSULTATS AU PRORATA POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 30 JUIN

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

	(GWh)				(EN MILLIONS)							
	Production réelle		Production MLT		Produits		BAIIA ajusté		Fonds provenant des activités		Résultat net	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Hydroélectricité												
Amérique du Nord.....	3 476	4 134	3 580	3 583	217 \$	275 \$	173 \$	211 \$	145 \$	168 \$	10 \$	79 \$
Brésil.....	924	1 066	998	998	39	58	35	42	29	33	9	16
Colombie.....	532	861	870	869	45	56	25	35	19	25	11	17
	4 932	6 061	5 448	5 450	301	389	233	288	193	226	30	112
Énergie éolienne												
Amérique du Nord.....	765	761	938	949	56	58	45	40	29	23	(11)	(22)
Europe.....	140	204	175	223	15	22	13	15	10	11	(9)	(11)
Brésil.....	142	147	168	141	7	9	6	6	5	4	—	4
Asie.....	110	52	118	51	7	3	6	2	4	1	2	2
	1 157	1 164	1 399	1 364	85	92	70	63	48	39	(18)	(27)
Énergie solaire.....	376	287	462	295	61	51	59	42	37	27	(6)	4
Accumulation et divers.....	87	90	—	—	19	21	12	10	8	7	(1)	1
Siège social.....	—	—	—	—	—	—	22	(3)	(54)	(69)	(49)	(73)
Total.....	6 552	7 602	7 309	7 109	466 \$	553 \$	396 \$	400 \$	232 \$	230 \$	(44)\$	17 \$

ACTIVITÉS DE PRODUCTION HYDROÉLECTRIQUE AU PRORATA

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

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	2020	2019
<i>Production (GWh) – MLT</i>	5 448	5 450
<i>Production (GWh) – réelle</i>	4 932	6 061
Produits	301 \$	389 \$
Autres produits	31	10
Coûts d'exploitation directs.....	(99)	(111)
BAIIA ajusté.....	233	288
Charge d'intérêts.....	(40)	(53)
Impôt exigible.....	—	(9)
Fonds provenant des activités	193 \$	226 \$
Charge d'amortissement.....	(80)	(83)
Impôt différé et autres	(83)	(31)
Résultat net.....	30 \$	112 \$

Le tableau suivant présente les résultats au prorata des secteurs géographiques pour les activités de production hydroélectrique pour les trimestres clos les 30 juin :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	Production réelle (GWh)		Produits moyens par MWh ¹		BAIIA ajusté		Fonds provenant des activités		Résultat net	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Amérique du Nord										
États-Unis	2 612	3 223	61 \$	64 \$	109 \$	147 \$	91 \$	117 \$	(7) \$	51 \$
Canada	864	911	79	76	64	64	54	51	17	28
	3 476	4 134	66	66	173	211	145	168	10	79
Brésil	924	1 066	42	54	35	42	29	33	9	16
Colombie	532	861	93	65	25	35	19	25	11	17
Total	4 932	6 061	64 \$	64 \$	233 \$	288 \$	193 \$	226 \$	30 \$	112 \$

¹⁾ Comprennent des gains de couverture de change réalisés d'environ 15 millions \$ à titre d'autres produits.

Amérique du Nord

Les fonds provenant de nos activités en Amérique du Nord se sont fixés à 145 millions \$, comparativement à 168 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent puisque les avantages tirés de l'indexation sur l'inflation, et les mesures de réduction des coûts ont été plus que contrebalancés par une diminution de la production, principalement dans le nord-est des États-Unis, qui était 3 % inférieure à la moyenne à long terme et 16 % inférieure à la production de la période correspondante de l'exercice précédent, qui avait été très robuste (15 % supérieure à la moyenne à long terme) et par la diminution des produits moyens par MWh aux États-Unis découlant de la composition des moyens de production.

Le résultat net attribuable aux porteurs de parts a diminué de 69 millions \$ par rapport à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison essentiellement de la baisse des fonds provenant des activités, et des gains latents inférieurs tirés des résultats des activités de couverture mentionnés ci-dessus.

Brésil

Les fonds provenant des activités au Brésil se sont élevés à 29 millions \$, contre 33 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. En monnaie locale, les fonds provenant des activités ont augmenté par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison des avantages tirés des mesures de réduction des coûts et de l'augmentation des prix contractuels favorisée par l'indexation sur l'inflation et les initiatives de renégociation de contrats qui ont été contrebalancées en partie par la production inférieure à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Ces avantages ont été plus que contrebalancés par la dépréciation du réal par rapport au dollar américain.

Le résultat net attribuable aux porteurs de parts a diminué de 7 millions \$ par rapport à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent, surtout en raison de la baisse des fonds provenant des activités mentionnée ci-dessus.

Colombie

Les fonds provenant des activités en Colombie se sont fixés à 19 millions \$, en regard de 25 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Nous avons tiré profit de nos mesures de réduction des coûts et d'une augmentation de 43 % des produits moyens par MWh réalisés grâce à l'indexation sur l'inflation, aux initiatives de renégociation de contrats et aux prix avantageux du marché réalisés sur les volumes non visés par contrat, qui ont été touchés par les faibles conditions hydrologiques à l'échelle des réseaux (moyenne à long terme de 66 %). L'augmentation a été plus que contrebalancée par la production inférieure et la dépréciation du peso colombien par rapport au dollar américain.

Le résultat net attribuable aux porteurs de parts a diminué de 6 millions \$ par rapport à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent, principalement en raison de la diminution des fonds provenant des activités mentionnée ci-dessus.

ACTIVITÉS DE PRODUCTION D'ÉNERGIE ÉOLIENNE AU PRORATA

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

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	2020	2019
<i>Production (GWh) – MLT</i>	1 399	1 364
<i>Production (GWh) – réelle</i>	1 157	1 164
Produits	85 \$	92 \$
Autres produits	8	1
Coûts d'exploitation directs	(23)	(30)
BAIIA ajusté.....	70	63
Charge d'intérêts.....	(21)	(23)
Impôt exigible.....	(1)	(1)
Fonds provenant des activités	48	39
Charge d'amortissement.....	(52)	(58)
Impôt différé et autres	(14)	(8)
Résultat net.....	(18)\$	(27)\$

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

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	Production réelle (GWh)		Produits moyens par MWh ¹		BAIIA ajusté		Fonds provenant des activités		Résultat net	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Amérique du Nord										
États-Unis	518	518	68 \$	69 \$	25 \$	23 \$	15 \$	12 \$	(8) \$	(17) \$
Canada	247	243	93	89	20	17	14	11	(3)	(5)
	765	761	76	75	45	40	29	23	(11)	(22)
Europe	140	204	115	108	13	15	10	11	(9)	(11)
Brésil	142	147	49	60	6	6	5	4	—	4
Asie	110	52	69	60	6	2	4	1	2	2
Total	1 157	1 164	77 \$	80 \$	70 \$	63 \$	48 \$	39 \$	(18) \$	(27) \$

¹⁾ Comprendent des gains de couverture de change réalisés d'environ 4 millions \$ à titre d'autres produits.

Amérique du Nord

Les fonds provenant des activités en Amérique du Nord se sont fixés à 29 millions \$, par rapport à 23 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent découlant principalement de l'avantage tiré de la mise en œuvre de nos mesures de réduction des coûts et d'initiatives de renégociation de contrats.

La perte nette attribuable aux porteurs de parts a diminué de 11 millions \$ en raison principalement de l'augmentation des fonds provenant des activités mentionnée ci-dessus.

Europe

Les fonds provenant des activités en Europe se sont fixés à 10 millions \$, comparativement à 11 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison de la vente de nos actifs en Irlande du Nord et de certains actifs au Portugal (2 millions \$ et 39 GWh). Sur une base comparable, les fonds provenant de nos activités étaient supérieurs à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent puisque la hausse des produits réalisés moyens par MWh découlant des clauses d'indexation sur l'inflation stipulées dans nos contrats et nos mesures de réduction des coûts a été en partie neutralisée par une baisse des ressources éoliennes.

La perte nette attribuable aux porteurs de parts a diminué de 2 millions \$ par rapport à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent puisque la diminution des fonds provenant des activités mentionnée ci-dessus a été plus que contrebalancée par une diminution de la charge d'amortissement sans effet de trésorerie en raison de la vente des actifs mentionnés ci-dessus.

Brésil

Les fonds provenant des activités au Brésil se sont établis à 5 millions \$ contre 4 millions \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent. En monnaie locale, les fonds provenant des activités étaient plus élevés que ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison des clauses d'indexation sur l'inflation stipulées dans nos contrats et des mesures de réduction des coûts. Cette augmentation a été partiellement neutralisée par la dépréciation du réal par rapport au dollar américain.

Le résultat net attribuable aux porteurs de parts a diminué de 4 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison d'une hausse de la charge de désactualisation sans effet de trésorerie.

Asie

Les fonds provenant de nos activités en Asie se sont fixés à 4 millions \$, contre 1 million \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison de l'apport découlant de la croissance par suite de l'acquisition, au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent, d'une centrale éolienne en Inde de 210 MW et d'un portefeuille éolien en Chine de 200 MW (3 millions \$ et 60 GWh). Sur une base comparable, le rendement de nos actifs demeure conforme aux attentes et au rendement du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Le résultat net attribuable aux porteurs de parts de 2 millions \$ était comparable à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent, puisque l'augmentation des fonds provenant des activités mentionnée ci-dessus a été neutralisée par des charges d'amortissement sans effet de trésorerie plus élevées attribuables à la croissance.

ACTIVITÉS DE PRODUCTION D'ÉNERGIE SOLAIRE AU PRORATA

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

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	2020	2019
<i>Production (GWh) – MLT</i>	462	295
<i>Production (GWh) – réelle</i>	376	287
Produits.....	61 \$	51 \$
Autres produits	11	1
Coûts d'exploitation directs.....	(13)	(10)
BAIIA ajusté.....	59	42
Charge d'intérêts.....	(20)	(15)
Impôt exigible	(2)	—
Fonds provenant des activités	37 \$	27 \$
Charge d'amortissement.....	(20)	(15)
Impôt différé et autres	(23)	(8)
Résultat net.....	(6) \$	4 \$

Les fonds provenant de nos activités d'énergie solaire se sont établis à 37 millions \$, par rapport à 27 millions \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison de l'apport découlant des acquisitions, déduction faite des cessions (7 millions \$ et 134 GWh) ainsi que du profit tiré de la vente d'un projet de développement aux États-Unis. Ces augmentations ont été contrebalancées en partie par les prix du marché réalisés moins élevés.

La perte nette attribuable aux porteurs de parts des activités de production d'énergie solaire s'est chiffrée à 6 millions \$, par rapport à un résultat net attribuable aux porteurs de parts de 4 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent puisque l'augmentation des fonds provenant des activités mentionnée ci-dessus a été plus que contrebalancée par des gains latents sur les activités de couverture de taux d'intérêt qui avaient été favorables au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

ACCUMULATION ET DIVERS AU PRORATA

Le tableau suivant présente les résultats au prorata du secteur accumulation et divers pour les trimestres clos les 30 juin :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	2020	2019
<i>Production (GWh) – réelle</i>	87	90
Produits.....	19 \$	21 \$
Autres produits	1	—
Coûts d'exploitation directs	(8)	(11)
BAIIA ajusté.....	12	10
Charge d'intérêts.....	(3)	(3)
Divers.....	(1)	—
Fonds provenant des activités	8 \$	7 \$
Charge d'amortissement.....	(5)	(6)
Impôt différé et autres.....	(4)	—
Résultat net.....	(1)\$	1 \$

Les fonds provenant des activités de nos centrales d'accumulation et autres installations se sont fixés à 8 millions \$, contre 7 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui s'explique par la croissance de la valeur des services de stabilisation des réseaux fournis par nos actifs d'accumulation par pompage étant donné que la production de base est perturbée par la production intermittente d'énergie renouvelable.

SIÈGE SOCIAL

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

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	2020	2019
Autres produits	28 \$	2 \$
Coûts d'exploitation directs	(6)	(5)
BAIIA ajusté.....	22	(3)
Coûts de service de gestion	(36)	(23)
Charge d'intérêts.....	(20)	(25)
Distributions sur les actions et parts de société en commandite privilégiées	(20)	(18)
Fonds provenant des activités	(54)\$	(69)\$
Impôt différé et autres.....	5	(4)
Perte nette	(49)\$	(73)\$

Les coûts de service de gestion totalisant 36 millions \$ représentent une augmentation de 13 millions \$ par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison de la croissance de nos activités.

La charge d'intérêt a diminué de 5 millions \$ par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent malgré une hausse des emprunts en raison de nos initiatives de refinancement visant à optimiser notre structure de capital et à diminuer les coûts d'emprunt.

RAPPROCHEMENT DES MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

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 le trimestre clos le 30 juin 2020 :

	Attribuable aux porteurs de parts										Apport des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Selon les IFRS ¹	
	Hydroélectricité			Énergie éolienne										
(EN MILLIONS)	Amérique du Nord	Brésil	Colombie	Amérique du Nord	Europe	Brésil	Asie	Énergie solaire	Accumulation et divers	Siège social	Total			
Produits.....	217	39	45	56	15	7	7	61	19	—	466	(104)	289	651
Autres produits.....	19	6	6	2	3	1	2	11	1	28	79	(7)	(49)	23
Coûts d'exploitation directs.....	(63)	(10)	(26)	(13)	(5)	(2)	(3)	(13)	(8)	(6)	(149)	25	(124)	(248)
Quote-part du BAIIA ajusté découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	86	5	91
BAIIA ajusté.....	173	35	25	45	13	6	6	59	12	22	396	—	121	
Coûts de service de gestion	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(36)	(36)	—	—	(36)
Charge d'intérêts.....	(29)	(4)	(7)	(15)	(3)	(1)	(2)	(20)	(3)	(20)	(104)	30	(80)	(154)
Charge d'impôt exigible.....	1	(2)	1	(1)	—	—	—	(2)	(1)	—	(4)	3	4	3
Distributions attribuables aux éléments suivants :														
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(14)	(14)	—	—	(14)
Actions privilégiées.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(6)	(6)	—	—	(6)
Quote-part des intérêts et de l'impôt payé en trésorerie découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(33)	(5)	(38)
Quote-part des fonds provenant des activités découlant des participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(40)	(40)
Fonds provenant des activités..	145	29	19	29	10	5	4	37	8	(54)	232	—	—	
Charge d'amortissement.....	(59)	(16)	(5)	(37)	(10)	(3)	(2)	(20)	(5)	(1)	(158)	43	(77)	(192)
Change et profit latent (perte latente) sur les instruments financiers	(32)	—	(6)	(3)	(8)	—	—	(7)	(5)	10	(51)	15	22	(14)
Recouvrement (charge) d'impôt différé	(2)	—	(2)	—	—	—	1	(1)	—	4	—	2	8	10
Divers	(42)	(4)	5	—	(1)	(2)	(1)	(15)	1	(8)	(67)	10	40	(17)
Quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(70)	2	(68)
Perte nette attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	5
Résultat net attribuable aux porteurs de parts ²	10	9	11	(11)	(9)	—	2	(6)	(1)	(49)	(44)	—	—	(44)

¹⁾ La quote-part de la perte découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence de 15 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 de 35 millions \$ attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation comprend la quote-part des fonds provenant des activités découlant des participations ne donnant pas le contrôle et la perte nette attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.

²⁾ 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 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 et aux actions privilégiées.

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 le trimestre clos le 30 juin 2019 :

	Attribuable aux porteurs de parts										Apport des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Selon les IFRS ¹	
	Hydroélectricité			Énergie éolienne										
(EN MILLIONS)	Amérique du Nord	Brésil	Colombie	Amérique du Nord	Europe	Brésil	Asie	Énergie solaire	Accumulation et divers	Siège social	Total			
Produits.....	275	58	56	58	22	9	3	51	21	—	553	(98)	332	787
Autres produits.....	8	2	—	—	1	—	—	1	—	2	14	(2)	5	17
Coûts d'exploitation directs.....	(72)	(18)	(21)	(18)	(8)	(3)	(1)	(10)	(11)	(5)	(167)	27	(112)	(252)
Quote-part du BAIIA ajusté découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	73	5	78
BAIIA ajusté.....	211	42	35	40	15	6	2	42	10	(3)	400	—	230	—
Coûts de service de gestion.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(23)	(23)	—	—	(23)
Charge d'intérêts.....	(39)	(6)	(8)	(16)	(4)	(2)	(1)	(15)	(3)	(25)	(119)	26	(85)	(178)
Charge d'impôt exigible.....	(4)	(3)	(2)	(1)	—	—	—	—	—	—	(10)	—	(5)	(15)
Distributions attribuables aux éléments suivants :														
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(11)	(11)	—	—	(11)
Actions privilégiées.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(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.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(26)	(5)	(31)
Quote-part des fonds provenant des activités découlant des participations ne donnant pas le contrôle.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(135)	(135)
Fonds provenant des activités..	168	33	25	23	11	4	1	27	7	(69)	230	—	—	—
Charge d'amortissement.....	(56)	(22)	(5)	(39)	(13)	(5)	(1)	(15)	(6)	(1)	(163)	36	(73)	(200)
Change et profit latent (perte latente) sur les instruments financiers.....	1	4	(1)	(1)	(8)	—	—	4	—	(12)	(13)	4	(3)	(12)
Recouvrement (charge) d'impôt différé.....	(23)	1	(2)	1	1	—	—	—	—	12	(10)	(1)	(3)	(14)
Divers.....	(11)	—	—	(6)	(2)	5	2	(12)	—	(3)	(27)	8	18	(1)
Quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(47)	—	(47)
Perte nette attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	61	61
Résultat net attribuable aux porteurs de parts ²	79	16	17	(22)	(11)	4	2	4	1	(73)	17	—	—	17

¹⁾ La quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence de néant comprend la quote-part du BAIIA ajusté, la quote-part des intérêts et de l'impôt payé en trésorerie et la 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 74 millions \$ comprend la quote-part des fonds provenant des activités découlant des participations ne donnant pas le contrôle et la perte nette attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.

²⁾ 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 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 et aux actions privilégiées.

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, et le résultat par part fait l'objet d'un rapprochement des fonds provenant des activités par part pour les trimestres clos les 30 juin :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	2020	2019	Par part	
			2020	2019
Résultat net attribuable aux éléments suivants :				
Capitaux propres des commanditaires.....	(25) \$	9 \$	(0,14) \$	0,05 \$
Participation de commandité dans une filiale société de portefeuille détenue par Brookfield.....	—	1	—	—
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans une filiale société de portefeuille – parts rachetables/échangeables détenues par Brookfield.....	(19)	7	—	—
Résultat net attribuable aux porteurs de parts.....	(44) \$	17 \$	(0,14) \$	0,05 \$
Ajusté en fonction de la quote-part au prorata des éléments suivants :				
Charge d'amortissement.....	158	164	0,51	0,54
Change et perte latente sur les instruments financiers.....	51	13	0,16	0,04
Charge d'impôt différé.....	—	10	—	0,03
Divers.....	67	26	0,22	0,08
Fonds provenant des activités.....	232 \$	230 \$	0,75 \$	0,74 \$
Distributions attribuables aux éléments suivants :				
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées.....	14	11		
Actions privilégiées.....	6	7		
Impôt exigible.....	4	10		
Charge d'intérêts.....	104	119		
Coûts de service de gestion.....	36	23		
BAIIA ajusté au prorata.....	396	400		
Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle.....	121	230		
BAIIA ajusté consolidé.....	517 \$	630 \$		
Moyenne pondérée des parts en circulation ¹			311,3	311,2

¹⁾ Comprend la participation de commandité, les parts de société en commandite rachetables/échangeables 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 du fait 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, en Europe et dans certains autres pays, selon une moyenne à long terme et au prorata. Le tableau ne tient pas compte du Brésil et de la 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 85 % et 70 % 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 15 ans (au prorata).

(en GWh, sauf indication contraire)	Solde en				
	2020	2021	2022	2023	2024
Hydroélectricité					
Amérique du Nord					
États-Unis ¹	3 423	7 411	4 636	4 500	4 500
Canada ¹	1 239	2 144	2 097	2 020	2 007
	<u>4 662</u>	<u>9 555</u>	<u>6 733</u>	<u>6 520</u>	<u>6 507</u>
Énergie éolienne ²					
Amérique du Nord					
États-Unis	1 951	3 885	3 876	3 848	3 350
Canada	656	1 359	1 359	1 359	1 359
	<u>2 607</u>	<u>5 244</u>	<u>5 235</u>	<u>5 207</u>	<u>4 709</u>
Europe	605	1 299	1 299	1 289	1 229
Asie	217	400	400	400	400
	<u>3 429</u>	<u>6 943</u>	<u>6 934</u>	<u>6 896</u>	<u>6 338</u>
Énergie solaire ²	1 386	2 716	2 705	2 701	2 690
Production visée par contrat au prorata	9 477	19 214	16 372	16 117	15 535
Production non visée par contrat au prorata	977	3 576	6 418	6 673	7 255
	<u>10 454</u>	<u>22 790</u>	<u>22 790</u>	<u>22 790</u>	<u>22 790</u>
Production visée par contrat – en % de la production totale au prorata	91 %	84 %	72 %	71 %	68 %
Prix par MWh – production totale au prorata	87 \$	87 \$	94 \$	96 \$	98 \$

¹⁾ Comprend la production de 989 GWh pour 2020, de 2 198 GWh pour 2021 et de 136 GWh pour 2022 garantie par des contrats financiers.

²⁾ La production au prorata de nos activités d'énergie éolienne et d'énergie solaire comprend la participation minoritaire de TerraForm Power acquise lors du regroupement réalisé en juillet 2020.

La durée contractuelle résiduelle moyenne pondérée au prorata s'élève à 16 ans en Amérique du Nord, à 14 ans en Europe, à 9 ans au Brésil, à 3 ans en Colombie et à 18 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 ne prévoyons aucune incidence négative sur les flux de trésorerie découlant des contrats qui viendront à échéance au cours des cinq prochains exercices.

En ce qui concerne les portefeuilles au Brésil et en Colombie, nous continuons de nous concentrer sur l'obtention de contrats à long terme tout en maintenant un certain pourcentage de production non contractuelle 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 (42 %), sociétés de distribution (24 %), utilisateurs industriels (18 %) et Brookfield (16 %).

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. Sur une base consolidée, la quasi-totalité de notre dette est cotée de première qualité ou atteint les seuils de première qualité et environ 80 % de la dette est sans recours.

Le tableau suivant présente la structure du capital :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	Siège social		Données consolidées	
	30 juin 2020	31 déc. 2019	30 juin 2020	31 déc. 2019
Facilité de crédit de la société mère ¹	— \$	299 \$	— \$	299 \$
Papier commercial ^{1, 2}	140	—	140	—
Billets à moyen terme ³	1 989	1 808	1 989	1 808
Emprunts sans recours ⁴	—	—	8 811	8 964
	1 989	1 808	10 800	10 772
Passifs d'impôt différé, montant net ⁵	—	—	4 112	4 421
Capitaux propres				
Participation ne donnant pas le contrôle	—	—	7 813	8 742
Actions privilégiées	571	597	571	597
Parts de société en commandite privilégiées	1 028	833	1 028	833
Capitaux propres attribuables aux porteurs de parts	6 762	7 959	6 762	7 959
Total de la structure du capital	10 350 \$	11 197 \$	31 086 \$	33 324 \$
Ratio d'endettement	19 %	16 %	35 %	32 %

¹⁾ Les ratios d'endettement ne tiennent pas compte des emprunts effectués 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.

²⁾ Nos facilités de crédit de la société mère totalisant 1,75 milliard \$, dont la durée moyenne pondérée est de quatre ans, s'ajoutent à notre programme de papier commercial.

³⁾ 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 5 millions \$ (7 millions \$ en 2019), déduction faite des primes non amorties.

⁴⁾ Les emprunts consolidés sans recours comprenaient un montant de 117 millions \$ (142 millions \$ en 2019) emprunté aux termes d'une facilité de crédit-relais d'un fonds privé soutenu par Brookfield et ne tiennent pas compte des coûts de financement différés de 49 millions \$ (60 millions \$ en 2019), déduction faite des primes non amorties.

⁵⁾ Passifs d'impôt différé moins actifs d'impôt différé.

LIQUIDITÉS DISPONIBLES

Le tableau qui suit résume les liquidités disponibles :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	Pro forma ¹	30 juin 2020	31 déc. 2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie attribuables à Énergie Brookfield	291 \$	193 \$	143 \$
Placements dans des titres négociables.....	229	229	95
Facilités de crédit de la société mère			
Facilités de crédit autorisées ²	2 150	2 150	2 150
Emprunts effectués sur les facilités de crédit	—	—	(299)
Facilité de lettres de crédit autorisée.....	400	400	400
Lettres de crédit émises.....	(258)	(258)	(266)
Tranche non utilisée des facilités de crédit de la société mère	2 292	2 292	1 985
Tranche non utilisée des facilités de crédit des filiales au prorata	546	446	472
Liquidités disponibles à l'échelle du groupe	3 358 \$	3 160 \$	2 695 \$

¹⁾ Ajusté pour tenir compte de l'acquisition d'une participation de 38 % dans TerraForm Power, Inc., réalisée le 31 juillet 2020.

²⁾ Les montants sont garantis par Énergie Brookfield.

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 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 d'emprunt 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 juin 2020			31 décembre 2019		
	Moyenne pondérée			Moyenne pondérée		
	Taux d'intérêt (%)	Durée (en années)	Total	Taux d'intérêt (%)	Durée (en années)	Total
Emprunts de la société mère						
Billets à moyen terme	4,0 %	10	1 989 \$	4,1 %	10	1 808 \$
Facilités de crédit.....	s. o.	4	—	2,9 %	5	299
Papier commercial ¹	0,6 %	<1	140	s. o.	s. o.	s. o.
Emprunts des filiales au prorata²						
Hydroélectricité.....	5,7 %	9	3 757	5,6 %	10	3 727
Énergie éolienne.....	4,6 %	10	1 771	4,5 %	10	1 742
Énergie solaire.....	5,0 %	11	1 383	4,7 %	10	1 470
Accumulation et divers	5,4 %	4	223	5,5 %	5	235
	5,2 %	10	7 134	5,1 %	10	7 174
			9 263			9 281
Coûts de financement non amortis au prorata, déduction faite des primes non amorties						
			(32)			(46)
			9 231			9 235
Emprunts comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence						
			(2 306)			(2 157)
Participations ne donnant pas le contrôle.....						
			3 961			3 926
Selon les états financiers IFRS.....						
			10 886 \$			11 004 \$

¹⁾ Nos facilités de crédit de la société mère totalisant 1,75 milliard \$ s'ajoutent à notre programme de papier commercial.

²⁾ Les montants ne tiennent pas compte de la dette au prorata de 9 millions \$ associée aux portefeuilles dont les actifs étaient classés comme étant détenus en vue de la vente au 30 juin 2020 (11 millions \$ en 2019).

Le tableau suivant présente un sommaire de nos remboursements de capital non actualisés et de l'amortissement prévu au prorata au 30 juin 2020 :

(EN MILLIONS)	Solde en						
	2020	2021	2022	2023	2024	Par la suite	Total
Remboursements de capital des emprunts¹							
Billets à moyen terme ²	— \$	— \$	295 \$	— \$	— \$	1 694 \$	1 989 \$
Emprunts sans recours							
Facilités de crédit	7	6	32	71	13	—	129
Hydroélectricité.....	—	—	207	377	79	2 094	2 757
Énergie éolienne.....	—	—	—	87	—	347	434
Énergie solaire.....	—	148	—	122	—	333	603
Accumulation et divers.....	—	57	—	—	—	152	209
	<u>7</u>	<u>211</u>	<u>239</u>	<u>657</u>	<u>92</u>	<u>2 926</u>	<u>4 132</u>
Amortissement des remboursements de capital des emprunts							
Emprunts sans recours							
Hydroélectricité.....	14	37	49	36	43	748	927
Énergie éolienne.....	52	105	117	109	115	704	1 202
Énergie solaire.....	29	56	58	59	63	594	859
Accumulation et divers.....	1	3	2	3	4	1	14
	<u>96</u>	<u>201</u>	<u>226</u>	<u>207</u>	<u>225</u>	<u>2 047</u>	<u>3 002</u>
Total	<u>103 \$</u>	<u>412 \$</u>	<u>760 \$</u>	<u>864 \$</u>	<u>317 \$</u>	<u>6 667 \$</u>	<u>9 123 \$</u>

¹⁾ 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.

²⁾ 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 5 millions \$ (7 millions \$ en 2019), déduction faite des primes non amorties.

Nous continuons de nous concentrer sur le refinancement des facilités de crédit à 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 refinancement, à des conditions acceptables, de nos emprunts jusqu'en 2024 et négocierons en tirant parti du contexte de taux d'intérêt en vigueur.

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 :

(EN MILLIONS)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Flux de trésorerie liés aux éléments suivants :				
Activités d'exploitation	261 \$	368 \$	616 \$	739 \$
Activités de financement	(249)	(221)	(380)	(509)
Activités d'investissement	(72)	5	(101)	(74)
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(1)	1	(13)	1
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.....	(61) \$	153 \$	122 \$	157 \$

Activités d'exploitation

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont établis à respectivement 261 millions \$ et 616 millions \$, comparativement à 368 millions \$ et 739 millions \$ pour les périodes correspondantes de 2019, ce qui reflète le rendement d'exploitation solide de notre entreprise au cours de toutes ces périodes.

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 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Créances clients et autres actifs courants	49 \$	52 \$	47 \$	58 \$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(17)	(36)	(29)	(41)
Autres actifs et passifs.....	(19)	12	(19)	(15)
	13 \$	28 \$	(1) \$	2 \$

Activités de financement

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020, les flux de trésorerie affectés aux activités de financement se sont établis à respectivement 249 millions \$ et 380 millions \$, le produit tiré de notre première émission de parts privilégiées de série 17 d'un montant en capital de 200 millions \$ sur le marché américain au cours du premier trimestre de 2020 et le produit d'un montant en capital de 350 millions \$ CA (248 millions \$) tiré de notre émission d'obligations vertes de la société mère de dix ans et le produit net tiré des financements additionnels sans recours reçu au cours du deuxième trimestre de 2020 ont été plus que contrebalancés par le remboursement d'emprunts (surtout sur le papier commercial et la facilité de crédit de la société mère) et par le versement des distributions mentionnées ci-dessous.

Nous avons porté nos distributions à 2,17 \$ par part de société en commandite sur une base annualisée, soit une hausse de 0,11 \$, ou de 5 %, par part de société en commandite à partir du premier trimestre de 2020.

Les distributions versées pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020 aux porteurs de parts de société en commandite et aux porteurs de parts de société en commandite rachetables/échangeables s'élevaient à respectivement 183 millions \$ et 365 millions \$ (respectivement 171 millions \$ et 342 millions \$ en 2019). Celles versées aux porteurs d'actions privilégiées, aux commanditaires détenant des parts privilégiées et aux participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation se sont élevées à respectivement 192 millions \$ et 287 millions \$ (respectivement 280 millions \$ et 429 millions \$ en 2019).

Activités d'investissement

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont établis à respectivement 72 millions \$ et 101 millions \$. Nos investissements dans des instruments financiers et dans le développement d'actifs de production d'électricité et les dépenses d'investissement de maintien ont totalisé respectivement 128 millions \$ et 191 millions \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020.

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2019, les flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement s'étaient établis à respectivement 5 millions \$ et (74) millions \$. Nos acquisitions et investissements effectués dans le développement d'actifs de production d'électricité et les dépenses d'investissement de maintien s'étaient chiffrés à respectivement 60 millions \$ et 89 millions \$ avaient été plus que contrebalancés au deuxième trimestre de 2019 par le produit tiré de la conclusion de la vente de certains actifs en Afrique du Sud.

ACTIONS ET PARTS EN CIRCULATION

Les actions et les parts en circulation sont comme suit :

	30 juin 2020	31 déc. 2019
Actions privilégiées de catégorie A¹	31 035 967	31 035 967
Parts privilégiées²		
Solde au début de l'exercice	44 885 496	37 885 496
Émission	8 000 000	7 000 000
Solde à la fin de la période / de l'exercice	52 885 496	44 885 496
Participation de commandité	2 651 506	2 651 506
Parts de société en commandite rachetables/échangeables	129 658 623	129 658 623
Parts de société en commandite		
Solde au début de l'exercice	178 977 800	178 821 204
Régime de réinvestissement des distributions.....	69 636	176 596
Rachat des parts de société en commandite pour annulation	—	(20 000)
Solde à la fin de la période / de l'exercice.....	179 047 436	178 977 800
Total des parts de société en commandite, compte tenu d'un échange intégral³	308 706 059	308 636 423

¹⁾ Les actions privilégiées de catégorie A sont divisées en série comme suit : 5 449 675 actions privilégiées de catégorie A, série 1 sont en circulation; 4 510 389 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.

²⁾ 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 : 2 885 496 parts privilégiées de série 5 sont en circulation; 7 000 000 de parts privilégiées de série 7 sont en circulation (convertibles en parts privilégiées de série 8 à partir du 31 janvier 2021); 8 000 000 de parts privilégiées de série 9 sont en circulation (convertibles en parts privilégiées de série 10 à partir du 31 juillet 2021); 10 000 000 de parts privilégiées de série 11 sont en circulation (convertibles en parts privilégiées de série 12 à partir du 30 avril 2022); 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); et 8 000 000 de parts privilégiées de série 17 sont en circulation.

³⁾ Les montants échangés intégralement supposent l'échange de toutes les parts de société en commandite rachetables/échangeables contre des parts de société en commandite.

DIVIDENDES ET DISTRIBUTIONS

Les dividendes et distributions déclarés et versés sont comme suit :

(EN MILLIONS)	Trimestres clos les 30 juin				Semestres clos les 30 juin			
	Déclarés		Versés		Déclarés		Versés	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actions privilégiées de catégorie A	6 \$	7 \$	6 \$	7 \$	13 \$	13 \$	13 \$	13 \$
Parts de société en commandite privilégiées de catégorie A	14 \$	11 \$	12 \$	11 \$	26 \$	21 \$	23 \$	20 \$
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation.....	174 \$	262 \$	174 \$	262 \$	251 \$	396 \$	251 \$	396 \$
Participation de commandité et distributions incitatives	17 \$	13 \$	15 \$	14 \$	34 \$	28 \$	31 \$	27 \$
Parts de société en commandite rachetables/ échangeables.....	70 \$	67 \$	71 \$	67 \$	142 \$	135 \$	142 \$	134 \$
Parts de société en commandite.....	97 \$	92 \$	97 \$	90 \$	196 \$	185 \$	192 \$	181 \$

OBLIGATIONS CONTRACTUELLES

Se reporter à la note 17, « 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.

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 juin 2020, les lettres de crédit émises totalisaient 258 millions \$ (266 millions \$ en 2019).

PARTIE 6 – PRINCIPALES INFORMATIONS TRIMESTRIELLES

SOMMAIRE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS HISTORIQUES

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

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	2020		2019				2018	
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
<i>Production totale (GWh) – MLT</i>	15 527	14 151	13 850	12 332	14 252	13 493	13 485	12 113
<i>Production totale (GWh) – réelle</i>	13 264	14 264	12 465	11 089	14 881	14 125	14 445	11 609
<i>Production au prorata (GWh) – MLT</i>	7 309	6 717	6 561	5 821	7 109	6 698	6 602	5 956
<i>Production au prorata (GWh) – réelle</i>	6 552	7 164	5 977	5 213	7 602	7 246	7 052	5 552
Produits	651 \$	792 \$	726 \$	642 \$	787 \$	825 \$	780 \$	674 \$
Résultat net attribuable aux porteurs de parts	(44)	18	(66)	(53)	17	43	91	(55)
Résultat de base par part de société en commandite	(0,14)	0,06	0,21	(0,17)	0,05	0,14	0,29	(0,18)
BAIIA ajusté consolidé	517	618	550	507	630	652	604	494
BAIIA ajusté au prorata.....	396	391	348	301	400	395	371	277
Fonds provenant des activités	232	217	171	133	230	227	206	105
Fonds provenant des activités par part	0,75	0,70	0,55	0,43	0,74	0,73	0,66	0,33
Distribution par part de société en commandite.....	0,543	0,543	0,515	0,515	0,515	0,515	0,490	0,490

RÉSULTATS AU PRORATA POUR LES SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN

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

	(GWh)				(EN MILLIONS)							
	Production réelle		Production MLT		Produits		BAIIA ajusté		Fonds provenant des activités		Résultat net	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Hydroélectricité												
Amérique du Nord	7 198	7 983	6 813	6 883	482 \$	539 \$	371 \$	406 \$	301 \$	320 \$	86 \$	146 \$
Brésil	2 151	2 156	1 986	1 978	100	123	82	91	70	73	34	33
Colombie	1 241	1 626	1 668	1 667	105	118	61	73	44	51	34	37
	10 590	11 765	10 467	10 528	687	780	514	570	415	444	154	216
Énergie éolienne												
Amérique du Nord	1 596	1 611	1 882	1 909	116	121	93	88	58	52	(27)	(18)
Europe	360	478	428	531	37	50	26	35	21	28	(12)	—
Brésil	212	253	294	260	11	16	9	11	6	6	(3)	1
Asie	200	91	218	89	13	5	11	3	7	2	4	1
	2 368	2 433	2 822	2 789	177	192	139	137	92	88	(38)	(16)
Énergie solaire	616	486	737	490	110	89	95	74	55	45	(20)	13
Accumulation et divers	142	164	—	—	37	45	20	21	14	14	—	1
Siège social	—	—	—	—	—	—	19	(7)	(127)	(134)	(122)	(154)
Total	13 716	14 848	14 026	13 807	1 011 \$	1 106 \$	787 \$	795 \$	449 \$	457 \$	(26) \$	60 \$

RAPPROCHEMENT DES MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

Le tableau qui suit reflète le BAIIA ajusté, les fonds provenant des activités et les fonds ajustés provenant des activités, et présente un rapprochement du résultat net pour le semestre clos le 30 juin 2020 :

(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 ¹	
	Hydroélectricité			Énergie éolienne				Énergie solaire	Accumulation et divers	Siège social				Total
	Amérique du Nord	Brésil	Colombie	Amérique du Nord	Europe	Brésil	Asie							
Produits.....	482	100	105	116	37	11	13	110	37	—	1 011	(199)	631	1 443
Autres produits.....	21	9	8	4	3	1	2	12	1	30	91	(9)	(49)	33
Coûts d'exploitation directs.....	(132)	(27)	(52)	(27)	(14)	(3)	(4)	(27)	(18)	(11)	(315)	53	(247)	(509)
Quote-part du BAIIA ajusté découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	155	13	168
BAIIA ajusté.....	371	82	61	93	26	9	11	95	20	19	787	—	348	—
Coûts de service de gestion.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(67)	(67)	—	—	(67)
Charge d'intérêts.....	(68)	(8)	(14)	(34)	(5)	(2)	(4)	(37)	(5)	(40)	(217)	57	(156)	(316)
Charge d'impôt exigible.....	(2)	(4)	(3)	(1)	—	(1)	—	(3)	(1)	—	(15)	7	(8)	(16)
Distributions attribuables aux éléments suivants :														
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(26)	(26)	—	—	(26)
Actions privilégiées.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(13)	(13)	—	—	(13)
Quote-part des intérêts et de l'impôt payé en trésorerie découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(64)	(8)	(72)
Quote-part des fonds provenant des activités découlant des participations ne donnant pas le contrôle.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(176)	(176)
Fonds provenant des activités.....	301	70	44	58	21	6	7	55	14	(127)	449	—	—	—
Charge d'amortissement.....	(117)	(36)	(11)	(79)	(22)	(7)	(4)	(42)	(10)	(2)	(330)	91	(159)	(398)
Change et perte latente sur les instruments financiers.....	(14)	7	(1)	(5)	(11)	—	(1)	(12)	(4)	(3)	(44)	19	31	6
Charge d'impôt différé.....	(22)	1	(3)	(2)	1	—	1	(2)	—	20	(6)	7	10	11
Divers.....	(62)	(8)	5	1	(1)	(2)	1	(19)	—	(10)	(95)	12	58	(25)
Quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(129)	2	(127)
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	58	58
Résultat net attribuable aux porteurs de parts ²	86	34	34	(27)	(12)	(3)	4	(20)	—	(122)	(26)	—	—	(26)

¹⁾ La quote-part de la perte découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence de 31 millions \$ comprend la quote-part du BAIIA ajusté, la quote-part des intérêts et de l'impôt payé en trésorerie et la 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 118 millions \$ comprend la quote-part des fonds provenant des activités découlant des participations ne donnant pas le contrôle et le résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.

²⁾ 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 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 et aux actions privilégiées.

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 pour le semestre clos le 30 juin 2019 :

(EN MILLIONS)	Attribuable aux porteurs de parts										Total	Apport des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	Selon les IFRS ¹
	Hydroélectricité			Énergie éolienne				Énergie solaire	Accumulation et divers	Siège social				
	Amérique du Nord	Brésil	Colombie	Amérique du Nord	Europe	Brésil	Asie							
Produits.....	539	123	118	121	50	16	5	89	45	—	1 106	(189)	695	1 612
Autres produits.....	9	3	—	2	1	—	—	2	—	4	21	(6)	10	25
Coûts d'exploitation directs.....	(142)	(35)	(45)	(35)	(16)	(5)	(2)	(17)	(24)	(11)	(332)	56	(230)	(506)
Quote-part du BAIIA ajusté découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	139	12	151
BAIIA ajusté.....	406	91	73	88	35	11	3	74	21	(7)	795	—	487	
Coûts de service de gestion.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(44)	(44)	—	—	(44)
Charge d'intérêts.....	(80)	(12)	(16)	(35)	(7)	(4)	(1)	(29)	(7)	(49)	(240)	50	(161)	(351)
Charge d'impôt exigible.....	(6)	(6)	(6)	(1)	—	(1)	—	—	—	—	(20)	1	(20)	(39)
Distributions attribuables aux éléments suivants :														
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(21)	(21)	—	—	(21)
Actions privilégiées.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(13)	(13)	—	—	(13)
Quote-part des intérêts et de l'impôt payé en trésorerie découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(51)	(9)	(60)
Quote-part des fonds provenant des activités découlant des participations ne donnant pas le contrôle.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(297)	(297)
Fonds provenant des activités.....	320	73	51	52	28	6	2	45	14	(134)	457	—	—	
Charge d'amortissement.....	(111)	(44)	(10)	(79)	(23)	(9)	(2)	(28)	(12)	(2)	(320)	69	(149)	(400)
Change et perte latente sur les instruments financiers.....	3	3	(1)	(1)	(9)	(1)	—	4	(1)	(28)	(31)	5	(4)	(30)
Charge d'impôt différé.....	(40)	2	(4)	17	6	—	(1)	16	—	18	14	(36)	(12)	(34)
Divers.....	(26)	(1)	1	(7)	(2)	5	2	(24)	—	(8)	(60)	21	36	(3)
Quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(59)	—	(59)
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	129	129
Résultat net attribuable aux porteurs de parts ²	146	33	37	(18)	—	1	1	13	1	(154)	60	—	—	60

¹⁾ La quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence de 32 millions \$ comprend la quote-part du BAIIA ajusté, la quote-part des intérêts et de l'impôt payé en trésorerie et la 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 168 millions \$ comprend la quote-part des fonds provenant des activités découlant des participations ne donnant pas le contrôle et la perte nette attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.

²⁾ 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 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 et aux actions privilégiées.

Le tableau suivant présente le rapprochement du résultat net attribuable aux capitaux propres des commanditaires et du résultat par part de société en commandite, mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables, avec les fonds provenant des activités et les fonds provenant des activités par part, deux mesures financières non conformes aux IFRS, pour les semestres clos les 30 juin :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	2020	2019	Par part	
			2020	2019
Résultat net attribuable aux éléments suivants :				
Capitaux propres des commanditaires.....	(15) \$	34 \$	(0,08) \$	0,19 \$
Participation de commandité dans une filiale société de portefeuille détenue par Brookfield.....	—	1	—	—
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans une filiale société de portefeuille – parts rachetables/échangeables détenues par Brookfield.....	(11)	25	—	—
Résultat net attribuable aux porteurs de parts.....	(26) \$	60 \$	(0,08) \$	0,19 \$
Ajusté en fonction de la quote-part au prorata des éléments suivants :				
Charge d’amortissement	330	321	1,06	1,03
Change et perte latente sur les instruments financiers	44	31	0,14	0,10
Charge (recouvrement) d’impôt différé.....	6	(14)	0,02	(0,04)
Divers.....	95	59	0,30	0,19
Fonds provenant des activités	449 \$	457 \$	1,44 \$	1,47 \$
Distributions attribuables aux éléments suivants :				
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées.....	26	21		
Actions privilégiées	13	13		
Charge d’impôt exigible.....	15	20		
Charge d’intérêts.....	217	240		
Coûts de service de gestion.....	67	44		
BAIIA ajusté au prorata.....	787	795		
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.....	348	487		
BAIIA ajusté consolidé	1 135 \$	1 282 \$		
Moyenne pondérée des parts en circulation ¹			311,3	311,1

¹⁾ Comprend la participation de commandité, les parts de société en commandite rachetables/échangeables et les parts de société en commandite.

PARTIE 7 – ESTIMATIONS CRITIQUES, MÉTHODES COMPTABLES ET CONTRÔLES INTERNES

ESTIMATIONS CRITIQUES ET JUGEMENTS CRITIQUES DANS L'APPLICATION DES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés intermédiaires non audités sont préparés conformément à IAS 34, selon laquelle 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 consolidés intermédiaires non 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, des charges d'exploitation, des coûts en capital, du montant de la charge d'impôt différé, du moment du paiement de celle-ci et du taux d'imposition futur connexe. Les estimations portent également sur les montants courus à comptabiliser, les répartitions des prix des acquisitions, les évaluations de la durée d'utilité, les évaluations des actifs, les tests de dépréciation 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 » de notre rapport annuel de 2019, et aux paragraphes sur les facteurs de risque additionnels présentés ci-dessous. 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 raisonnable. 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.

Les facteurs de risque additionnels autres que ceux décrits à la rubrique « Facteurs de risque » de notre rapport annuel de 2019 sont comme suit :

Risques liés à la pandémie de COVID-19

La propagation rapide du virus de la COVID-19, dont l'Organisation mondiale de la Santé a déclaré le 11 mars 2020 qu'elle constituait une pandémie, et les mesures prises à l'échelle mondiale en réponse à la COVID-19, ont perturbé de manière importante les activités commerciales internationales. Qui plus est, les activités du groupe Énergie Brookfield dépendent, dans une certaine mesure, de la libre circulation des biens, des services et des capitaux propres partout dans le monde, circulation qui a été considérablement restreinte en raison de la COVID-19. Le groupe Énergie Brookfield a mis en œuvre un plan d'intervention pour assurer le maintien de ses activités malgré l'éclosion du virus, y compris des précautions de sécurité supplémentaires en ce qui concerne son personnel, de même que des plans d'urgence en ce qui a trait à ses installations. Toutefois, le groupe Énergie Brookfield pourrait subir des répercussions directes ou indirectes de la pandémie, notamment des retards dans les projets de développement ou de construction dans le cadre de ses activités et il existe un certain risque que certaines des contreparties à ses contrats ne puissent pas respecter leurs obligations.

À ce jour, le groupe Énergie Brookfield n'a connu aucune incidence importante sur ses activités, sa situation financière, ses flux de trésorerie ou son rendement financier comparable à celle que bien d'autres entreprises ont pu connaître. Compte tenu

de la nature évolutive et dynamique des circonstances entourant la COVID-19, il est difficile de prédire l'ampleur des répercussions de la COVID-19, notamment celles des mesures prises pour y faire face, sur l'économie mondiale et les activités du groupe Énergie Brookfield ou encore la durée des perturbations. L'ampleur de ces répercussions dépendra des événements futurs, qui sont très incertains, en évolution rapide, et difficiles à prédire, notamment de nouvelles informations pouvant être rendues publiques concernant la gravité de la COVID-19 et de mesures qui peuvent être prises pour endiguer sa progression. Ces événements pourraient avoir une incidence défavorable sur les actifs, les passifs, les activités, la situation financière, les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie du groupe Énergie Brookfield.

Bien qu'il soit difficile de prédire la portée de la COVID-19 sur nos activités, celles-ci résistent bien, car nous sommes à la fois propriétaire, exploitant et investisseur dans l'un des secteurs les plus essentiels du monde. Nos produits proviennent principalement de contrats à long terme conclus avec des contreparties solvables très diversifiées. La majorité de nos actifs peuvent être exploités à partir de centres de contrôle centralisés et nos exploitants à l'échelle mondiale ont mis en œuvre des plans d'urgence afin de veiller à ce que les activités opérationnelles ainsi que les programmes d'entretien et de dépenses d'investissement se poursuivent et soient perturbés le moins possible. Nous affichons un bilan robuste, ainsi qu'une note de crédit de première qualité solide et des liquidités disponibles de plus de 3 milliards \$ tout en n'ayant aucune échéance importante au cours des cinq prochaines années.

NOUVELLES NORMES COMPTABLES

Aucune des nouvelles modifications apportées aux IFRS n'a eu d'incidence sur Énergie Brookfield en 2020.

MODIFICATIONS FUTURES DE MÉTHODES COMPTABLES

À l'heure actuelle, aucune des modifications futures qui seront apportées aux IFRS n'est 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 du semestre clos le 30 juin 2020 n'a eu ou n'est raisonnablement susceptible d'avoir une incidence importante sur notre contrôle interne à l'égard de l'information financière. La pandémie de COVID-19 n'a eu aucune incidence importante sur notre contrôle interne à l'égard de l'information financière. Nous surveillons et évaluons continuellement l'incidence de la pandémie de COVID-19 sur la conception et l'efficacité du fonctionnement de nos contrôles internes afin de la réduire au minimum.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Après la clôture du trimestre, Énergie Brookfield, avec des partenaires institutionnels, a conclu une entente en vue d'acquérir un portefeuille d'énergie solaire en développement au Brésil d'une puissance de 1 200 MW pour une contrepartie d'environ 50 millions \$, dont les activités commerciales devraient commencer au début de 2023. La transaction devrait être clôturée au quatrième trimestre de 2020, sous réserve des conditions de clôture habituelles, et la participation d'Énergie Brookfield devrait s'élever à 25 %.

Le 29 juillet 2020, Énergie Brookfield a fait un apport à BEPC se composant de ses actifs de production d'énergie renouvelable aux États-Unis, au Brésil et en Colombie (sauf une participation de 10 % dans certaines activités brésiliennes et colombiennes, qui sera toujours détenue indirectement par Énergie Brookfield). Le 30 juillet 2020, Énergie Brookfield a effectué une distribution spéciale (la « distribution spéciale ») selon laquelle les porteurs de parts inscrits au 27 juillet 2020 (la « date de clôture des registres ») ont reçu une action à droit de vote subalterne échangeable de catégorie A (les « actions échangeables de BEPC ») pour chaque tranche de quatre parts. Immédiatement avant la distribution spéciale, Énergie Brookfield a reçu des actions échangeables de BEPC par voie d'une distribution de BRELP (la « distribution de BRELP ») des actions échangeables de BEPC à tous ses porteurs de parts. Par suite de la distribution de BRELP, i) Brookfield et ses filiales ont reçu approximativement 33,1 millions d'actions échangeables de BEPC et ii) Énergie Brookfield a reçu approximativement 44,7 millions d'actions de catégorie A, qu'elle a par la suite distribuées aux porteurs de parts dans le cadre de la distribution spéciale. À la clôture de la distribution spéciale, i) les porteurs de parts détenaient approximativement 42,8 % des actions échangeables de BEPC émises et en circulation, ii) Brookfield et ses

sociétés affiliées détenaient approximativement 57,2 % des actions échangeables de BEPC émises et en circulation, et iii) une filiale d'Énergie Brookfield détenait la totalité des actions à droits de vote multiples de catégorie B émises et en circulation, soit les actions de catégorie B, de BEPC qui représentent un bloc de 75,0 % de droits de vote dans BEPC, et la totalité des actions sans droit de vote de catégorie C émises et en circulation, soit les actions de catégorie C, de BEPC, ce qui donne à Énergie Brookfield le droit à la valeur résiduelle de BEPC après le paiement du montant intégral à verser aux porteurs d'actions échangeables de BEPC et d'actions de catégorie B. Énergie Brookfield contrôlait directement et indirectement BEPC avant la distribution spéciale et continue de la contrôler depuis la distribution spéciale par l'intermédiaire de ses participations dans BEPC. Les actions échangeables de BEPC sont cotées à la Bourse de New York et à la Bourse de Toronto sous le symbole « BEPC ».

Les seuils utilisés pour calculer les droits aux distributions incitatives de Brookfield, à titre de détenteur de la participation de commandité de 1 % dans BRELP, seront réduits à respectivement 0,300 \$ et 0,338 \$ au versement de la distribution spéciale pour donner effet à la distribution spéciale.

Le 31 juillet 2020, peu après la distribution spéciale, Énergie Brookfield a fait l'acquisition de toutes les actions ordinaires de catégorie A en circulation de TerraForm Power, à l'exception de la tranche d'environ 62 % déjà détenue par Énergie Brookfield et ses sociétés affiliées, aux termes d'une série de transactions (l'« acquisition de TerraForm Power »). Conformément à l'acquisition de TerraForm Power, chaque porteur d'actions de TerraForm Power émises dans le public avait droit, à son gré, à recevoir 0,47625 action échangeable de BEPC ou part de société en commandite. Par suite de l'acquisition de TerraForm Power, les porteurs d'actions de TerraForm Power émises dans le public ont échangé leurs actions contre 37 035 241 parts échangeables de BEPC et 4 034 469 parts de société en commandite. Après avoir tenu compte de la distribution spéciale et de l'acquisition de TERP, Brookfield et ses sociétés affiliées, y compris Énergie Brookfield en tant que détentrice d'actions échangeables et d'actions de catégorie B de BEPC, détiennent environ 84,7 % des droits de vote dans BEPC. Les porteurs d'actions échangeables de BEPC, autres que Brookfield et ses sociétés affiliées et Énergie Brookfield, détiennent environ 15,3 % de l'ensemble des droits de vote dans BEPC.

Concurremment à l'acquisition de TerraForm Power, Énergie Brookfield a conclu une convention de vote avec Brookfield en vertu de laquelle celle-ci a convenu d'accorder à Énergie Brookfield un certain nombre de droits de vote, y compris le droit de donner des directives dans le cadre de l'élection des membres du conseil d'administration de l'entité de Brookfield qui détient les actions de TerraForm Power. Par conséquent, Énergie Brookfield contrôle TerraForm Power et l'inclut dans son périmètre de consolidation.

Par suite de l'acquisition de TerraForm Power, Brookfield Asset Management détient une participation directe et indirecte, soit 220 030 707 parts de société en commandite, parts de société en commandite rachetables/échangeables et actions échangeables de BEPC, ce qui représente environ 51,5 % d'Énergie Brookfield, compte tenu d'un échange intégral. La participation restante, soit environ 48,5 %, est détenue par des investisseurs publics.

PARTIE 8 – PRÉSENTATION AUX PARTIES PRENANTES ET MESURE DU RENDEMENT

PRÉSENTATION AU PUBLIC INVESTISSEUR

Capitaux propres

Les capitaux propres consolidés d'Énergie Brookfield comprennent les parts de société en commandite sans droit de vote détenues par le public, par porteurs de parts de société en commandite et par Brookfield, des parts de société en commandite rachetables/échangeables de BRELP, filiale société de portefeuille d'Énergie Brookfield, détenues par Brookfield et une participation de commandité dans BRELP détenue par Brookfield. Les parts de société en commandite et les parts de société en commandite rachetables/échangeables ont les mêmes attributs économiques à tous les égards, sauf que les parts de société en commandite rachetables/échangeables donnent à Brookfield le droit de demander que ses parts soient rachetées pour une contrepartie en trésorerie. Si Brookfield exerce ce droit, Énergie Brookfield peut, à son gré, satisfaire à la demande de rachat au moyen de parts de société en commandite, plutôt qu'en trésorerie, à raison de une pour une. Brookfield, en tant que porteur de parts de société en commandite rachetables/échangeables, a 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 cette obligation au moyen de parts de société en commandite, 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 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.

En date du présent rapport, Brookfield détient une participation sous forme de parts de société en commandite d'environ 51,5 %, compte tenu d'un échange intégral, et la totalité des participations de commandité dans Énergie Brookfield, soit une participation de 0,01 %, la tranche restante d'environ 48,5 % étant détenue par le public.

Production réelle et production 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. Pour ce qui est de la Colombie seulement, la production inclut les centrales hydroélectriques et les centrales de cogénération. Le poste « divers » comprend la production des centrales de cogénération en Amérique du Nord et des centrales alimentées à la biomasse au Brésil.

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 réalisées 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 réalisées sur une période qui couvre d'habitude 20 ans. Les actifs hydroélectriques situés au Brésil sont encadrés 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 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 à un 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 en Amérique du Nord 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 décentralisée aux termes de nos contrats de services auxiliaires. La production de nos centrales alimentées à la biomasse 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 en vertu desquelles Énergie Brookfield a pris le contrôle des entités qui détiennent certaines centrales de production d'énergie renouvelable aux États-Unis, au Brésil, en Europe et en Asie. Énergie Brookfield a également conclu une convention de vote avec ses partenaires du consortium dans le cadre des 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 entités. Ainsi, Énergie Brookfield consolide les comptes de ces entités.

Énergie Brookfield a également conclu une convention de vote avec Brookfield, en vertu de laquelle Énergie Brookfield a obtenu certains droits vis-à-vis du partenariat détenant le contrôle de TerraForm Power et de ses filiales. La convention de vote confère entre autres à Énergie Brookfield le droit de donner des directives dans le cadre de l'élection d'un membre du conseil d'administration de l'entité visée. Ainsi, Énergie Brookfield exerce une influence notable sur le partenariat détenant le contrôle de TerraForm Power et, par conséquent, comptabilise le partenariat détenant le contrôle de TerraForm Power selon la méthode de la mise en équivalence.

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 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 r) ii), « Jugements critiques dans l'application des méthodes comptables – Transactions sous contrôle commun », des états financiers consolidés audités en date du 31 décembre 2019.

MESURE DU RENDEMENT

Informations sectorielles

Nos activités sont segmentées par 1) hydroélectricité, 2) énergie éolienne, 3) énergie solaire, 4) accumulation et divers (cogénération et biomasse) et 5) siège social, et les catégories hydroélectricité et énergie éolienne sont également segmentées par secteur géographique (notamment Amérique du Nord, Colombie, Brésil, Europe et Asie). Cette segmentation permet de mieux refléter la façon dont le principal décideur opérationnel analyse les résultats, gère les activités et affecte les ressources. Le secteur Colombie regroupe les résultats financiers des centrales hydroélectriques et de cogénération s'y

rapportant. Le secteur Canada comprend les résultats financiers de notre placement stratégique dans TransAlta Corporation. Le secteur siège social représente toutes les activités réalisées au-delà des secteurs individuels d'activité.

Nous présentons donc 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 bénéfice avant intérêts, impôts sur le résultat et amortissements ajusté (« BAIIA ajusté »); et 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 « PARTIE 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 – Rapprochement des mesures non conformes aux IFRS ».

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, aux porteurs de parts, 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.

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 notre participation financière et ne sont pas nécessairement représentatifs de notre 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 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 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 exerce un contrôle conjoint sur la centrale en question.

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 entreprise 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 le rendement de ses activités avant l'incidence de la charge d'intérêt, de l'impôt sur le résultat, de la charge d'amortissement, des coûts de service de gestion, de la participation 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 commanditaires détenant des parts privilégiées et d'autres éléments généralement ponctuels. Énergie Brookfield fait des ajustements en fonction de ces facteurs, puisqu'ils peuvent être hors trésorerie, de nature exceptionnelle ou non compris dans les facteurs qu'utilise la direction pour évaluer le rendement d'exploitation.

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 aux porteurs de parts.

Fonds provenant des activités et fonds provenant des activités par part

Les fonds provenant des activités représentent une mesure non conforme aux IFRS utilisée par les investisseurs pour analyser le bénéfice 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 de l'entreprise.

Énergie Brookfield utilise les fonds provenant des activités pour évaluer le rendement de l'entreprise avant l'incidence de certains éléments ayant un effet de trésorerie (p. ex., les coûts d'acquisition et d'autres éléments généralement ponctuels ayant un effet de trésorerie) et de certains éléments sans effet de trésorerie (p. ex., l'impôt différé, la charge d'amortissement, la composante hors 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 ne reflétant pas le rendement des activités sous-jacentes. Pour nos états financiers consolidés intermédiaires non audités, nous utilisons le modèle de la réévaluation conformément à IAS 16, *Immobilisations corporelles*, selon laquelle 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. Nous ajoutons l'impôt différé, car nous ne croyons pas que cet élément reflète la valeur actualisée des obligations fiscales réelles que nous nous attendons à engager 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 de l'entreprise. Les fonds provenant des activités par part ne sauraient se substituer au

bénéfice par action comme mesure de rendement et ne sont pas représentatifs des montants disponibles aux fins de distribution aux porteurs de parts de société en commandite.

Les fonds provenant des activités ne sont pas représentatifs des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation ou des résultats d'exploitation établis conformément aux IFRS. En outre, ces mesures ne sont pas utilisées 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 revenant à Énergie Brookfield de son capital 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 de la dette 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 préparés d'Énergie Brookfield conformément aux IFRS ou s'y substituer.

PARTIE 9 – MISE EN GARDE

MISE EN GARDE CONCERNANT LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent rapport intermédiaire 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 et de BEPC. Les énoncés prospectifs peuvent comprendre des estimations, des plans, des attentes, des opinions, des prévisions, des projections, des directives ou d'autres énoncés qui ne sont pas des énoncés de fait. Les énoncés prospectifs figurant dans le présent rapport intermédiaire comprennent des énoncés concernant la qualité des actifs d'Énergie Brookfield et la résistance des flux de trésorerie qu'ils généreront, la performance financière prévue d'Énergie Brookfield, la future mise en service d'actifs, la nature du portefeuille sous contrat, la diversification des technologies, les occasions d'acquisition, la conclusion prévue d'acquisitions et de cessions, les occasions de financement et de refinancement, l'admissibilité de BEPC à un indice, la capacité de BEPC à attirer de nouveaux investisseurs ainsi que le rendement et les perspectives futurs de BEPC et d'Énergie Brookfield, les perspectives et les avantages anticipés du regroupement d'Énergie Brookfield et de TerraForm Power, y compris certaines informations relatives aux flux de trésorerie et aux liquidités anticipés par suite du regroupement des entreprises, 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, 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. 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 », « cible » ou « croit », 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 de gestion 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 les changements dans les conditions hydrologiques à nos centrales hydroélectriques, dans le régime des vents à nos installations d'énergie éolienne, dans le rayonnement solaire à nos centrales d'énergie solaire ou dans les conditions météorologiques en général, 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 CAE qui viennent à échéance; 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; l'augmentation de la production ne faisant pas l'objet d'engagements contractuels dans notre portefeuille; les risques généraux liés au secteur qui portent sur les marchés de l'électricité dans lesquels nous exerçons nos activités; la fin du système d'équilibrage du MRE au Brésil ou tout changement de celui-ci; la réglementation accrue à laquelle nos activités sont assujetties; 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 solaire; 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; les ruptures de barrage et le coût et les responsabilités éventuelles liés à ces ruptures; les cas de force majeure, les pertes non assurables et la hausse du coût des primes d'assurance; l'évolution défavorable des taux de change et notre incapacité à gérer efficacement l'exposition aux monnaies étrangères; la disponibilité et l'accès aux installations d'interconnexion et aux réseaux de transports; les risques liés à la santé, à la sécurité et à l'environnement; les risques liés à la commercialisation de l'énergie; les conflits, les investigations réglementaires et gouvernementales, et les litiges; 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 que nos activités soient touchées par des collectivités locales; les cas de fraude, de subornation ou de corruption, d'autres actes illégaux, les procédés ou les systèmes internes inadéquats ou défaillants; l'acquisition de sociétés en difficultés financières et ces acquisitions pourraient nous assujettir à des risques accrus, y compris devoir engager des honoraires juridiques supplémentaires et d'autres frais; 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; les conflits de travail et les conventions collectives défavorables sur le plan économique; 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 notes de crédit; 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 ses opérations ou de ses acquisitions, y compris l'acquisition de TerraForm Power et la distribution spéciale visant les actions de BEPC; 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 connexes; les arrangements que nous concluons avec les collectivités et les coparticipants; 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; 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; les changements apportés aux politiques gouvernementales prévoyant des mesures incitatives en matière d'énergies renouvelables; 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 futures et les émissions de parts de société en commandite, de parts de société en commandite privilégiées ou de titres échangeables contre des parts de société en commandite, ou la perception de ces ventes ou de ces émissions, pourraient faire chuter le cours des parts de société en commandite ou des parts de société en commandite privilégiées; 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 américaine Investment Company Act of 1940; l'efficacité de nos contrôles internes à l'égard de l'information financière; notre dépendance envers Brookfield et l'importante influence de celle-ci sur nous; le départ de certains ou de tous les professionnels principaux de Brookfield Asset Management; 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 l'intérêt d'Énergie Brookfield ou de ses porteurs de parts; la gravité, la durée et la propagation de la COVID-19 ainsi que les impacts directs et indirects que peut avoir le virus; l'impact plus vaste des changements climatiques; la défaillance des systèmes technologiques de BEPC; le fait d'être partie à des différends et litiges et de faire l'objet d'enquêtes par des organismes réglementaires et gouvernementaux; les variations du cours des parts de BEP; et le rachat, à tout moment, d'actions échangeables de BEPC par BEPC ou, moyennant un préavis, par le porteur d'actions de catégorie B de BEPC.

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 intermédiaire, 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 plus de renseignements sur ces risques connus et inconnus, se reporter à la rubrique « Facteurs de risque » dans notre formulaire 20-F et tous autres risque et facteur décrits dans ce formulaire.

MISE EN GARDE CONCERNANT LES MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

Le présent rapport intermédiaire comprend des références à certaines informations au prorata, au BAIIA ajusté, aux fonds provenant des activités, aux fonds provenant des activités par part et à la dette au prorata (collectivement, les « mesures non conformes aux IFRS d'Énergie Brookfield ») 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 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 les mesures non conformes aux IFRS d'Énergie Brookfield constituent des mesures complémentaires utiles pour les investisseurs pour évaluer notre rendement financier. Aucune des mesures non conformes aux IFRS d'Énergie Brookfield 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.

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

BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS L.P.

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

NON AUDITÉ (EN MILLIONS)	Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13	229 \$	115 \$
Liquidités soumises à restrictions	14	222	154
Créances clients et autres actifs courants.....	15	604	718
Actifs liés à des instruments financiers.....	4	72	75
Montants à recevoir de parties liées.....	18	113	60
Actifs détenus en vue de la vente.....	3	170	352
		1 410	1 474
Actifs liés à des instruments financiers.....	4	289	165
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.....	12	1 779	1 889
Immobilisations corporelles	7	28 527	30 714
Goodwill		716	821
Actifs d'impôt différé.....	6	125	116
Autres actifs non courants		479	512
Total de l'actif		33 325 \$	35 691 \$
Passif			
Passifs courants			
Dettes fournisseurs et autres créditeurs.....	16	524 \$	590 \$
Passifs liés à des instruments financiers	4	57	139
Montants à payer à des parties liées.....	18	166	127
Emprunts de la société mère.....	8	140	—
Emprunts sans recours.....	8	1 190	685
Passifs directement rattachés à des actifs détenus en vue de la vente	3	94	137
		2 171	1 678
Passifs liés à des instruments financiers	4	157	39
Emprunts de la société mère.....	8	1 984	2 100
Emprunts sans recours.....	8	7 572	8 219
Passifs d'impôt différé.....	6	4 237	4 537
Autres passifs non courants		1 030	987
Capitaux propres			
Participations ne donnant pas le contrôle			
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation	9	7 813	8 742
Participation de commandité dans une filiale société de portefeuille détenue par Brookfield.....	9	58	68
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans une filiale société de portefeuille – parts rachetables/échangeables détenues par Brookfield.....	9	2 816	3 315
Actions privilégiées.....	9	571	597
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées.....	10	1 028	833
Capitaux propres des commanditaires	11	3 888	4 576
Total des capitaux propres		16 174	18 131
Total du passif et des capitaux propres		33 325 \$	35 691 \$

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		Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
(EN MILLIONS, SAUF LES DONNÉES PAR PART)	Note	2020	2019	2020	2019
Produits	18	651 \$	787 \$	1 443 \$	1 612 \$
Autres produits		23	17	33	25
Coûts d'exploitation directs		(248)	(252)	(509)	(506)
Coûts de service de gestion	18	(36)	(23)	(67)	(44)
Charge d'intérêts	8	(154)	(178)	(316)	(351)
Quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	12	(15)	—	(31)	32
Change et profit latent (perte latente) sur les instruments financiers	4	(14)	(12)	6	(30)
Charge d'amortissement	7	(192)	(200)	(398)	(400)
Divers		(17)	(1)	(25)	(3)
Recouvrement (charge) d'impôt					
Exigible	6	3	(15)	(16)	(39)
Différé	6	10	(14)	11	(34)
		13	(29)	(5)	(73)
Résultat net		11 \$	109 \$	131 \$	262 \$
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	35 \$	74 \$	118 \$	168 \$
Participation de commandité dans une filiale société de portefeuille détenue par Brookfield	9	—	1	—	1
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans une filiale société de portefeuille – parts rachetables/échangeables détenues par Brookfield	9	(19)	7	(11)	25
Actions privilégiées	9	6	7	13	13
Parts de société en commandite privilégiées	10	14	11	26	21
Capitaux propres des commanditaires	11	(25)	9	(15)	34
		11 \$	109 \$	131 \$	262 \$
Résultat de base et dilué par part de société en commandite		(0,14) \$	0,05 \$	(0,08) \$	0,19 \$

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 juin		Semestres clos les 30 juin	
		2020	2019	2020	2019
Résultat net.....		11 \$	109 \$	131 \$	262 \$
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés en résultat net					
Perte actuarielle sur les régimes à prestations définies		(4)	(8)	(2)	(13)
Impôt différé sur les éléments ci-dessus		1	4	1	4
Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net		(3)	(4)	(1)	(9)
Autres éléments du résultat global qui pourraient être reclassés en résultat net					
Écart de conversion		222	33	(1 564)	168
Profits (pertes) de la période sur les instruments financiers désignés comme couvertures de flux de trésorerie.....	4	(16)	6	2	2
(Perte latente) profit latent sur les swaps de change – couverture d'un investissement net	4	(6)	7	23	1
Profit latent (perte latente) sur les placements dans des titres de capitaux propres	4	1	(3)	(8)	23
Ajustements pour reclassement de montants comptabilisés en résultat net.....	4	(12)	(4)	(31)	—
Impôt différé sur les éléments ci-dessus		5	2	5	1
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.....	12	15	—	(8)	—
Total des éléments qui pourraient être reclassés en résultat net à une date ultérieure		209	41	(1 581)	195
Autres éléments du résultat global		206	37	(1 582)	186
Résultat global.....		217 \$	146 \$	(1 451) \$	448 \$
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	227	76	(670)	253
Participation de commandité dans une filiale société de portefeuille détenue par Brookfield	9	(1)	—	(7)	1
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans une filiale société de portefeuille – parts rachetables/échangeables détenues par Brookfield.....	9	(21)	18	(331)	58
Actions privilégiées.....	9	26	17	(13)	36
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées	10	14	11	26	21
Capitaux propres des commanditaires.....	11	(28) \$	24 \$	(456) \$	79 \$
		217	146	(1 451)	448

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 JUIN (EN MILLIONS)	Cumul des autres éléments du résultat global						Participations ne donnant pas le contrôle						
	Capitaux propres des commandi- taires	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	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 mars 2020	(1 198) \$	(1 130) \$	6 413 \$	(8) \$	(38) \$	(4) \$	4 035 \$	1 028 \$	551 \$	7 760 \$	60 \$	2 923 \$	16 357 \$
Résultat net	(25)	—	—	—	—	—	(25)	14	6	35	—	(19)	11
Autres éléments du résultat global	—	—	—	(1)	(6)	4	(3)	—	20	192	(1)	(2)	206
Distributions ou dividendes déclarés	(97)	—	—	—	—	—	(97)	(14)	(6)	(174)	(17)	(70)	(378)
Régime de réinvestissement des distributions	2	—	—	—	—	—	2	—	—	—	—	—	2
Divers	(22)	—	(1)	—	(1)	—	(24)	—	—	—	16	(16)	(24)
Variation au cours de la période	(142)	—	(1)	(1)	(7)	4	(147)	—	20	53	(2)	(107)	(183)
Solde au 30 juin 2020	(1 340) \$	(1 130) \$	6 412 \$	(9) \$	(45) \$	— \$	3 888 \$	1 028 \$	571 \$	7 813 \$	58 \$	2 816 \$	16 174 \$
Solde au 31 mars 2019	(810) \$	(644) \$	5 921 \$	(7) \$	(36) \$	18 \$	4 442 \$	833 \$	580 \$	8 456 \$	66 \$	3 221 \$	17 598
Résultat net	9	—	—	—	—	—	9	11	7	74	1	7	109
Autres éléments du résultat global	—	21	1	(2)	(2)	(3)	15	—	10	2	(1)	11	37
Apports en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10	—	—	10
Cession	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(53)	—	—	(53)
Distributions ou dividendes déclarés	(92)	—	—	—	—	—	(92)	(11)	(7)	(262)	(13)	(67)	(452)
Régime de réinvestissement des distributions	1	—	—	—	—	—	1	—	—	—	—	—	1
Divers	10	(2)	(4)	—	—	(10)	(6)	—	1	(1)	12	(6)	—
Variation au cours de la période	(72)	19	(3)	(2)	(2)	(13)	(73)	—	11	(230)	(1)	(55)	(348)
Solde au 30 juin 2019	(882) \$	(625) \$	5 918 \$	(9) \$	(38) \$	5 \$	4 369 \$	833 \$	591 \$	8 226 \$	65 \$	3 166 \$	17 250 \$

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 SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN (EN MILLIONS)	Cumul des autres éléments du résultat global						Participations ne donnant pas le contrôle						
	Capitaux propres des commandi- taires	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 priviliégées	Actions priviliégées	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 2019	(1 119) \$	(700) \$	6 424 \$	(9) \$	(32) \$	12 \$	4 576 \$	833 \$	597 \$	8 742 \$	68 \$	3 315 \$	18 131 \$
Résultat net	(15)	—	—	—	—	—	(15)	26	13	118	—	(11)	131
Autres éléments du résultat global	—	(428)	—	—	(12)	(1)	(441)	—	(26)	(788)	(7)	(320)	(1 582)
Parts de société en commandite priviliégées émises (note 10)	—	—	—	—	—	—	—	195	—	—	—	—	195
Apports en capital (note 9)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	8	—	—	8
Distributions ou dividendes déclarés	(196)	—	—	—	—	—	(196)	(26)	(13)	(251)	(34)	(142)	(662)
Régime de réinvestissement des distributions	3	—	—	—	—	—	3	—	—	—	—	—	3
Divers	(13)	(2)	(12)	—	(1)	(11)	(39)	—	—	(16)	31	(26)	(50)
Variation au cours de la période	(221)	(430)	(12)	—	(13)	(12)	(688)	195	(26)	(929)	(10)	(499)	(1 957)
Solde au 30 juin 2020	(1 340) \$	(1 130) \$	6 412 \$	(9) \$	(45) \$	— \$	3 888 \$	1 028 \$	571 \$	7 813 \$	58 \$	2 816 \$	16 174 \$
Solde au 31 décembre 2018	(948)	(652)	6 120	(6)	(34)	4	4 484	707	568	8 129	66	3 252	17 206
Résultat net	34	—	—	—	—	—	34	21	13	168	1	25	262
Autres éléments du résultat global	—	41	1	(4)	(4)	11	45	—	23	85	—	33	186
Parts de société en commandite priviliégées émises	—	—	—	—	—	—	—	126	—	—	—	—	126
Parts de société en commandite rachetées pour annulation	(1)	—	—	—	—	—	(1)	—	—	—	—	—	(1)
Apports en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	298	—	—	298
Cession	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(53)	—	—	(53)
Distributions ou dividendes déclarés	(185)	—	—	—	—	—	(185)	(21)	(13)	(396)	(28)	(135)	(778)
Régime de réinvestissement des distributions	3	—	—	—	—	—	3	—	—	—	—	—	3
Divers	215	(14)	(203)	1	—	(10)	(11)	—	—	(5)	26	(9)	1
Variation au cours de la période	66	27	(202)	(3)	(4)	1	(115)	126	23	97	(1)	(86)	44
Solde au 30 juin 2019	(882) \$	(625) \$	5 918 \$	(9) \$	(38) \$	5 \$	4 369 \$	833 \$	591 \$	8 226 \$	65 \$	3 166 \$	17 250 \$

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 juin		Semestres clos les 30 juin	
		2020	2019	2020	2019
Activités d'exploitation					
Résultat net		11 \$	109 \$	131 \$	262 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments sans effet de trésorerie suivants :					
Charge d'amortissement	7	192	200	398	400
Change et perte latente (profit latent) perte latente sur les instruments financiers	4	14	11	(7)	31
Quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	12	15	—	31	(32)
Charge (recouvrement) d'impôt différé	6	(10)	14	(11)	34
Autres éléments sans effet de trésorerie		4	33	26	50
Dividendes reçus des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	12	14	14	42	28
Variation dans les montants à payer à des parties liées ou à recevoir de parties liées		8	(41)	7	(36)
Variation nette des soldes du fonds de roulement		13	28	(1)	2
		261	368	616	739
Activités de financement					
Produit tiré des billets à moyen terme	8	250 \$	— \$	250 \$	— \$
Papier commercial et facilités de crédit de la société mère, montant net	8	(198)	(26)	(159)	(721)
Produits tirés des emprunts sans recours	8	309	852	525	945
Remboursement des emprunts sans recours	8	(235)	(573)	(546)	(666)
Apports en capital des participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation	9	—	10	7	257
Émission de parts de société en commandite privilégiées	10	—	—	195	126
Rachat de parts de société en commandite	11	—	—	—	(1)
Distributions versées :					
Aux participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation	9	(174)	(262)	(251)	(396)
Aux porteurs d'actions privilégiées	9	(6)	(7)	(13)	(13)
Aux commanditaires détenant des parts privilégiées	10	(12)	(11)	(23)	(20)
Aux porteurs de parts d'Énergie Brookfield ou de BRELP	9, 11	(183)	(171)	(365)	(342)
Emprunts auprès de parties liées	18	—	322	—	922
Remboursements à des parties liées	18	—	(355)	—	(600)
		(249)	(221)	(380)	(509)
Activités d'investissement					
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		(3)	(4)	(15)	(4)
Acquisition, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie dans l'entité acquise		—	(26)	—	(26)
Investissement dans les immobilisations corporelles	7	(57)	(34)	(110)	(63)
Produit de la cession d'actifs	2	11	82	105	82
Achats d'actifs financiers	4	(183)	(93)	(227)	(93)
Produits tirés des actifs financiers		115	14	161	19
Liquidités soumises à restrictions et autres		45	66	(15)	11
		(72)	5	(101)	(74)
Perte de change sur la trésorerie		(1)	1	(13)	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie					
(Diminution) augmentation		(61)	153	122	157
Variation nette de la trésorerie classée comme actif détenu en vue de la vente		(4)	(8)	(8)	(8)
Solde au début de la période		294	177	115	173
Solde à la fin de la période		229 \$	322 \$	229 \$	322 \$
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie :					
Intérêts payés		167 \$	176 \$	317 \$	319 \$
Intérêts reçus		3 \$	6 \$	9 \$	10 \$
Impôts sur le résultat payés		13 \$	18 \$	34 \$	37 \$

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

Les activités de Brookfield Renewable Partners (« Énergie Brookfield ») consistent à détenir un portefeuille de centrales de production d'énergie renouvelable principalement en Amérique du Nord, en Colombie, au Brésil, en Europe, en Inde et en Chine.

Sauf indication contraire, « Énergie Brookfield » désigne Brookfield Renewable Partners L.P. et ses entités contrôlées.

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.

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 parts de société en commandite sans droit de vote d'Énergie Brookfield (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 9, série 11, série 13 et série 15 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 » et « BEP.PR.O ». Les parts privilégiées de société en commandite de catégorie A, série 17 sont négociées à la Bourse de New York sous le symbole « BEP.PR.A ».

Notes des états financiers consolidés		Page
1.	Mode de présentation et principales méthodes comptables	64
2.	Cession d'actifs	65
3.	Actifs détenus en vue de la vente	65
4.	Gestion des risques et instruments financiers	66
5.	Informations sectorielles	69
6.	Impôts sur le résultat	76
7.	Immobilisations corporelles	77
8.	Emprunts	78
9.	Participations ne donnant pas le contrôle	81
10.	Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées	84
11.	Capitaux propres des commanditaires	85
12.	Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	86
13.	Trésorerie et équivalents de trésorerie	86
14.	Liquidités soumises à restrictions	87
15.	Créances clients et autres actifs courants	87
16.	Dettes fournisseurs et autres créditeurs	87
17.	Engagements, éventualités et garanties	88
18.	Transactions entre parties liées	89
19.	Filiales faisant appel public à l'épargne	91
20.	Événements postérieurs à la date de clôture	92

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*.

Certains renseignements et informations à fournir par voie de note normalement inclus dans les états financiers consolidés annuels audités préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par le Conseil des normes comptables internationales (« IASB ») ont été omis ou résumés. Les présents états financiers consolidés intermédiaires doivent être lus avec les états financiers consolidés audités en date du 31 décembre 2019 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 2019.

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 présentés dans les états financiers consolidés intermédiaires de la période considérée 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 7 août 2020 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 », « INR » et « TBH » renvoient respectivement au dollar américain, au dollar canadien, à l'euro, au réal, au peso colombien, à la roupie indienne et au baht.

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

b) Mode de présentation

Les états financiers consolidés intermédiaires 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.

Consolidation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires 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 séparément dans les capitaux propres aux états consolidés intermédiaires de la situation financière.

c) Normes comptables récemment adoptées

Diverses modifications et interprétations sont entrées en vigueur en 2020, mais n'ont pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés d'Énergie Brookfield. Énergie Brookfield n'a adopté de façon anticipée aucune autre norme, interprétation ou modification ayant été publiée, mais n'étant pas encore en vigueur.

2. CESSION D'ACTIFS

En mars 2020, Énergie Brookfield, avec ses partenaires institutionnels, a conclu la vente d'actifs d'énergie solaire d'une puissance de 39 MW en Thaïlande. La contrepartie totale s'est élevée à 3 079 millions TBH (94 millions \$) et Énergie Brookfield détenait une participation d'environ 31 % dans ce portefeuille, ce qui a donné lieu à une perte sur cession de 12 millions \$ (participation nette d'Énergie Brookfield totalisant 4 millions \$) qui a été comptabilisée au poste Divers dans les comptes consolidés de résultat. Immédiatement avant de classer le portefeuille comme étant détenu en vue de la vente en 2018, Énergie Brookfield a procédé à une réévaluation des immobilisations corporelles et a comptabilisé une hausse de 42 millions \$ de la juste valeur, conformément au modèle de réévaluation qu'elle a choisi d'appliquer. Par suite de cette cession, la quote-part d'Énergie Brookfield de l'écart de réévaluation cumulé après impôt de 13 millions \$ auparavant classée dans les autres éléments du résultat global a été reclassée directement dans les capitaux propres et incluse au poste Divers des états consolidés des variations des capitaux propres.

L'information financière résumée relative à la cession du portefeuille de Thaïlande est présentée ci-après :

(EN MILLIONS)

Produit.....	94 \$
Valeur comptable des actifs nets détenus en vue de la vente	
Actif.....	114
Passif.....	(8)
	<u>106</u>
Perte sur cession.....	<u>(12) \$</u>

3. ACTIFS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE

Au 30 juin 2020, les actifs détenus en vue de la vente compris dans les secteurs opérationnels d'Énergie Brookfield comprenaient des centrales d'énergie solaire en Afrique du Sud et en Asie.

Le tableau suivant présente un sommaire des principaux actifs et passifs classés comme étant détenus en vue de la vente.

(EN MILLIONS)

	<u>30 juin 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	6 \$	14 \$
Liquidités soumises à restrictions	17	22
Créances clients et autres actifs courants	8	13
Immobilisations corporelles.....	139	303
Actifs détenus en vue de la vente	<u>170 \$</u>	<u>352 \$</u>
Passif		
Passifs courants.....	12 \$	18 \$
Dette à long terme.....	58	73
Autres passifs non courants	24	46
Passifs directement rattachés à des actifs détenus en vue de la vente.....	<u>94 \$</u>	<u>137 \$</u>

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.

La pandémie de COVID-19 a eu des répercussions sur le commerce à l'échelle mondiale et nous surveillons son incidence sur notre entreprise. Bien qu'il soit difficile de prédire la portée de la COVID-19 sur nos activités, celles-ci résistent bien, car nous sommes à la fois propriétaire, exploitant et investisseur dans l'un des secteurs les plus essentiels du monde, affichant un bilan robuste et une notation de crédit de première qualité. Nos produits proviennent principalement de contrats à long terme conclus avec des contreparties solvables très diversifiées. La majorité de nos actifs peuvent être exploités à partir de centres de contrôle centralisés et nos exploitants à l'échelle mondiale ont mis en œuvre des plans d'urgence afin de veiller à ce que les activités opérationnelles ainsi que les programmes d'entretien et de dépenses d'investissement se poursuivent et soient perturbés le moins possible.

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 2019.

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 juin 2020			31 décembre 2019	
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Total
Actifs évalués à la juste valeur :					
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	229 \$	— \$	— \$	229 \$	115 \$
Liquidités soumises à restrictions ¹	233	—	—	233	173
Actifs liés à des instruments financiers ²					
Contrats d'énergie dérivés	—	60	14	74	76
Swaps de change	—	10	—	10	4
Placements dans des titres de capitaux propres et des titres d'emprunt	8	187	82	277	160
Immobilisations corporelles	—	—	28 527	28 527	30 714
Passifs évalués à la juste valeur :					
Passifs liés à des instruments financiers ²					
Contrats d'énergie dérivés	—	(9)	—	(9)	(8)
Swaps de taux d'intérêt.....	—	(198)	—	(198)	(131)
Swaps de change	—	(7)	—	(7)	(39)
Contrepartie éventuelle ³	—	—	(22)	(22)	(11)
Actifs pour lesquels la juste valeur est présentée :					
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence ⁴	1 211	—	—	1 211	1 010
Passifs pour lesquels la juste valeur est présentée :					
Emprunts de la société mère	(2 190)	(140)	—	(2 330)	(2 204)
Emprunt sans recours	(393)	(9 145)	—	(9 538)	(9 573)
Total	(902) \$	(9 242) \$	28 601 \$	18 457 \$	20 286 \$

¹⁾ Comprennent le montant courant et le montant non courant inclus dans les autres actifs non courants.

²⁾ Comprennent les montants courants et non courants.

³⁾ Se rapporte aux acquisitions comportant des obligations échéant entre 2021 et 2024.

⁴⁾ La juste valeur correspond aux placements d'Énergie Brookfield dans les actions ordinaires cotées en Bourse de TerraForm Power Inc.

Aucun reclassement n'a eu lieu au cours du semestre clos le 30 juin 2020.

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 juin 2020			31 décembre 2019
	Actif	Passif	Actif (passif) net	Actif (passif) net
Contrats d'énergie dérivés.....	74 \$	9 \$	65 \$	68 \$
Swaps de taux d'intérêt.....	—	198	(198)	(131)
Swaps de change.....	10	7	3	(35)
Placements dans des titres de capitaux propres et des titres d'emprunt.....	277	—	277	160
Total.....	361	214	147	62
Moins : tranche courante.....	72	57	15	(64)
Tranche non courante.....	289 \$	157 \$	132 \$	126 \$

a) Contrats d'énergie dérivés

Énergie Brookfield a conclu des contrats d'énergie dérivés 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 prix du 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 en vue de 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) Placements dans des titres de capitaux propres et des titres d'emprunt

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

Le tableau suivant présente les profits latents (pertes latentes) inclus au poste Change et perte latente sur les instruments financiers dans les comptes consolidés intermédiaires de résultat pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin :

(EN MILLIONS)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Contrats d'énergie dérivés.....	(22) \$	6 \$	2 \$	12 \$
Swaps de taux d'intérêt.....	(17)	(19)	(39)	(32)
Swaps de change.....	25	(8)	79	(19)
Profit (perte) de change.....	—	9	(36)	9
	(14) \$	(12) \$	6 \$	(30) \$

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 semestres clos les 30 juin :

(EN MILLIONS)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Contrats d'énergie dérivés.....	(7) \$	25 \$	33 \$	38 \$
Swaps de taux d'intérêt.....	(9)	(19)	(31)	(36)
Swaps de change.....	— \$	— \$	— \$	— \$
	(16)	6	2	2
Swaps de change – investissement net.....	(6)	7	23	1
Placements dans des titres de capitaux propres et des titres d'emprunt.....	1	(3)	(8)	23
	(21) \$	10 \$	17 \$	26 \$

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 semestres clos les 30 juin :

(EN MILLIONS)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Contrats d'énergie dérivés.....	(16) \$	(8) \$	(38) \$	(7) \$
Swaps de taux d'intérêt.....	4	4	7	7
	(12) \$	(4) \$	(31) \$	— \$

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.

Nos activités sont segmentées par 1) hydroélectricité, 2) énergie éolienne, 3) énergie solaire, 4) accumulation et divers (cogénération et biomasse) et 5) siège social, et les catégories hydroélectricité et énergie éolienne sont également segmentées par secteur géographique (notamment Amérique du Nord, Colombie, Brésil, Europe et Asie). Cette segmentation reflète le mieux la façon dont le principal décideur opérationnel analyse les résultats, gère les activités et affecte les ressources. Le secteur Colombie regroupe les résultats financiers des centrales hydroélectriques et de cogénération s'y rapportant. Le secteur Canada comprend les résultats financiers de notre placement stratégique dans TransAlta Corporation (« TransAlta »). Le secteur siège social représente toutes les activités réalisées au-delà des secteurs individuels d'activité.

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 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 nous ne détenons 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 d'Énergie Brookfield sur ces éléments ni n'annule son exposition à ceux-ci.

Énergie Brookfield présente donc ses résultats et les informations sectorielles des périodes antérieures selon ces secteurs.

Conformément à IFRS 8, *Secteurs opérationnels*, Énergie Brookfield fournit de l'information sur ses secteurs à présenter, fondée sur les mesures utilisées par le principal décideur opérationnel pour l'évaluation du rendement. Sauf lorsqu'il s'agit d'informations financières au prorata susmentionnées, 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 la performance de ses secteurs opérationnels en fonction des produits, du BAIIA ajusté et des fonds provenant des activités. Le BAIIA ajusté et les fonds provenant des activités par part ne sont pas des principes comptables généralement reconnus selon les IFRS et peuvent, par conséquent, avoir une définition différente du BAIIA ajusté et des fonds provenant des activités par part utilisés par d'autres entités.

Énergie Brookfield se sert du BAIIA ajusté pour évaluer le rendement de ses activités avant l'incidence de la charge d'intérêt, de l'impôt sur le résultat, de l'amortissement des immobilisations corporelles, 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 aux porteurs d'actions privilégiées et aux commanditaires détenant des parts privilégiées et d'autres éléments typiques généralement ponctuels.

Énergie Brookfield utilise les fonds provenant des activités pour évaluer le rendement de ses activités, qui correspondent au BAIIA ajusté, moins les coûts de service de gestion, les intérêts et l'impôt exigible, et sont ajustés pour tenir compte de la composante trésorerie des participations ne donnant pas le contrôle et des distributions aux porteurs d'actions privilégiées et aux commanditaires détenant des parts privilégiées.

Le tableau qui suit présente distinctement les résultats sectoriels selon la structure des secteurs établie par la direction pour prendre des décisions opérationnelles 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 participations dans des entreprises associées à Énergie Brookfield et en tenant compte de la portion de chaque poste attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle pour le trimestre clos le 30 juin 2020 :

	Attribuable aux porteurs de parts								Accumulation et divers	Siège social	Total	Apport des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Selon les IFRS ¹
	Hydroélectricité			Énergie éolienne										
(EN MILLIONS)	Amérique du Nord	Brésil	Colombie	Amérique du Nord	Europe	Brésil	Asie	Énergie solaire						
Produits.....	217	39	45	56	15	7	7	61	19	—	466	(104)	289	651
Autres produits.....	19	6	6	2	3	1	2	11	1	28	79	(7)	(49)	23
Coûts d'exploitation directs.....	(63)	(10)	(26)	(13)	(5)	(2)	(3)	(13)	(8)	(6)	(149)	25	(124)	(248)
Quote-part du BAIIA ajusté découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	86	5	91
BAIIA ajusté.....	173	35	25	45	13	6	6	59	12	22	396	—	121	—
Coûts de service de gestion	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(36)	(36)	—	—	(36)
Charge d'intérêts.....	(29)	(4)	(7)	(15)	(3)	(1)	(2)	(20)	(3)	(20)	(104)	30	(80)	(154)
Charge d'impôt exigible.....	1	(2)	1	(1)	—	—	—	(2)	(1)	—	(4)	3	4	3
Distributions attribuables aux éléments suivants :														
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(14)	(14)	—	—	(14)
Actions privilégiées.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(6)	(6)	—	—	(6)
Quote-part des intérêts et de l'impôt payé en trésorerie découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(33)	(5)	(38)
Quote-part des fonds provenant des activités découlant des participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(40)	(40)
Fonds provenant des activités..	145	29	19	29	10	5	4	37	8	(54)	232	—	—	—
Charge d'amortissement.....	(59)	(16)	(5)	(37)	(10)	(3)	(2)	(20)	(5)	(1)	(158)	43	(77)	(192)
Change et perte latente sur les instruments financiers	(32)	—	(6)	(3)	(8)	—	—	(7)	(5)	10	(51)	15	22	(14)
Charge d'impôt différé.....	(2)	—	(2)	—	—	—	1	(1)	—	4	—	2	8	10
Divers	42	(4)	5	—	(1)	(2)	(1)	(15)	1	(8)	(67)	10	40	(17)
Quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(70)	2	(68)
Perte nette attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5	5
Résultat net attribuable aux porteurs de parts ²	10	9	11	(11)	(9)	—	2	(6)	(1)	(49)	(44)	—	—	(44)

¹ La quote-part de la perte découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence de 15 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 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 Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.

² 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 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 et aux actions privilégiées.

Le tableau qui suit présente distinctement les résultats sectoriels selon la structure des secteurs établie par la direction pour prendre des décisions opérationnelles 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 participations dans des entreprises associées à Énergie Brookfield et en tenant compte de la portion de chaque poste attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle pour le trimestre clos le 30 juin 2019 :

	Attribuable aux porteurs de parts								Accumulation et divers	Siège social	Total	Apport des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Selon les IFRS ¹
	Hydroélectricité			Énergie éolienne										
(EN MILLIONS)	Amérique du Nord	Brésil	Colombie	Amérique du Nord	Europe	Brésil	Asie	Énergie solaire						
Produits.....	275	58	56	58	22	9	3	51	21	—	553	(98)	332	787
Autres produits.....	8	2	—	—	1	—	—	1	—	2	14	(2)	5	17
Coûts d'exploitation directs.....	(72)	(18)	(21)	(18)	(8)	(3)	(1)	(10)	(11)	(5)	(167)	27	(112)	(252)
Quote-part du BAIIA ajusté découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	73	5	78
BAIIA ajusté.....	211	42	35	40	15	6	2	42	10	(3)	400	—	230	—
Coûts de service de gestion.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(23)	(23)	—	—	(23)
Charge d'intérêts.....	(39)	(6)	(8)	(16)	(4)	(2)	(1)	(15)	(3)	(25)	(119)	26	(85)	(178)
Charge d'impôt exigible.....	(4)	(3)	(2)	(1)	—	—	—	—	—	—	(10)	—	(5)	(15)
Distributions attribuables aux éléments suivants :														
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(11)	(11)	—	—	(11)
Actions privilégiées.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(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.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(26)	(5)	(31)
Quote-part des fonds provenant des activités découlant des participations ne donnant pas le contrôle.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(135)	(135)
Fonds provenant des activités..	168	33	25	23	11	4	1	27	7	(69)	230	—	—	—
Charge d'amortissement.....	(56)	(22)	(5)	(39)	(13)	(5)	(1)	(15)	(6)	(1)	(163)	36	(73)	(200)
Change et perte latente sur les instruments financiers.....	1	4	(1)	(1)	(8)	—	—	4	—	(12)	(13)	4	(3)	(12)
Charge d'impôt différé.....	(23)	1	(2)	1	1	—	—	—	—	12	(10)	(1)	(3)	(14)
Divers.....	(11)	—	—	(6)	(2)	5	2	(12)	—	(3)	(27)	8	18	(1)
Quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(47)	—	(47)
Perte nette attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	61	61
Résultat net attribuable aux porteurs de parts ²	79	16	17	(22)	(11)	4	2	4	1	(73)	17	—	—	17

¹⁾ La quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence de néant 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 74 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.

²⁾ 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 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 et aux actions privilégiées.

Le tableau qui suit présente distinctement les résultats sectoriels selon la structure des secteurs établie par la direction pour prendre des décisions opérationnelles 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 participations dans des entreprises associées à Énergie Brookfield et en tenant compte de la portion de chaque poste attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle pour le semestre clos le 30 juin 2020 :

(EN MILLIONS)	Attribuable aux porteurs de parts											Apport des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Selon les IFRS ¹
	Hydroélectricité			Énergie éolienne										
	Amérique du Nord	Bésil	Colombie	Amérique du Nord	Europe	Bésil	Asie	Énergie solaire	Accumulation et divers	Siège social	Total			
Produits	482	100	105	116	37	11	13	110	37	—	1 011	(199)	631	1 443
Autres produits	21	9	8	4	3	1	2	12	1	30	91	(9)	(49)	33
Coûts d'exploitation directs	(132)	(27)	(52)	(27)	(14)	(3)	(4)	(27)	(18)	(11)	(315)	53	(247)	(509)
Quote-part du BAIIA ajusté découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	155	13	168
BAIIA ajusté	371	82	61	93	26	9	11	95	20	19	787	—	348	—
Coûts de service de gestion	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(67)	(67)	—	—	(67)
Charge d'intérêts	(68)	(8)	(14)	(34)	(5)	(2)	(4)	(37)	(5)	(40)	(217)	57	(156)	(316)
Charge d'impôt exigible	(2)	(4)	(3)	(1)	—	(1)	—	(3)	(1)	—	(15)	7	(8)	(16)
Distributions attribuables aux éléments suivants :														
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(26)	(26)	—	—	(26)
Actions privilégiées	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(13)	(13)	—	—	(13)
Quote-part des intérêts et de l'impôt payé en trésorerie découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(64)	(8)	(72)
Quote-part des fonds provenant des activités découlant des participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(176)	(176)
Fonds provenant des activités..	301	70	44	58	21	6	7	55	14	(127)	449	—	—	—
Charge d'amortissement	(117)	(36)	(11)	(79)	(22)	(7)	(4)	(42)	(10)	(2)	(330)	91	(159)	(398)
Change et perte latente sur les instruments financiers	(14)	7	(1)	(5)	(11)	—	(1)	(12)	(4)	(3)	(44)	19	31	6
Charge d'impôt différé	(22)	1	(3)	(2)	1	—	1	(2)	—	20	(6)	7	10	11
Divers	(62)	(8)	5	1	(1)	(2)	1	(19)	—	(10)	(95)	12	58	(25)
Quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(129)	2	(127)
Perte nette attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	58	58
Résultat net attribuable aux porteurs de parts ²	86	34	34	(27)	(12)	(3)	4	(20)	—	(122)	(26)	—	—	(26)

¹⁾ La quote-part de la perte découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence de 31 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 118 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.

²⁾ 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 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 et aux actions privilégiées.

Le tableau qui suit présente distinctement les résultats sectoriels selon la structure des secteurs établie par la direction pour prendre des décisions opérationnelles 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 participations dans des entreprises associées à Énergie Brookfield et en tenant compte de la portion de chaque poste attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle pour le semestre clos le 30 juin 2019 :

(EN MILLIONS)	Attribuable aux porteurs de parts										Apport des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Selon les IFRS ¹	
	Hydroélectricité			Énergie éolienne										
	Amérique du Nord	Brésil	Colombie	Amérique du Nord	Europe	Brésil	Asie	Énergie solaire	Accumulation et divers	Siège social	Total			
Produits	539	123	118	121	50	16	5	89	45	—	1 106	(189)	695	1 612
Autres produits	9	3	—	2	1	—	—	2	—	4	21	(6)	10	25
Coûts d'exploitation directs	(142)	(35)	(45)	(35)	(16)	(5)	(2)	(17)	(24)	(11)	(332)	56	(230)	(506)
Quote-part du BAIIA ajusté découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	139	12	151
BAIIA ajusté	406	91	73	88	35	11	3	74	21	(7)	795	—	487	—
Coûts de service de gestion	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(44)	(44)	—	—	(44)
Charge d'intérêts	(80)	(12)	(16)	(35)	(7)	(4)	(1)	(29)	(7)	(49)	(240)	50	(161)	(351)
Charge d'impôt exigible	(6)	(6)	(6)	(1)	—	(1)	—	—	—	—	(20)	1	(20)	(39)
Distributions attribuables aux éléments suivants :														
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(21)	(21)	—	—	(21)
Actions privilégiées	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(13)	(13)	—	—	(13)
Quote-part des intérêts et de l'impôt payé en trésorerie découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(51)	(9)	(60)
Quote-part des fonds provenant des activités découlant des participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(297)	(297)
Fonds provenant des activités ..	320	73	51	52	28	6	2	45	14	(134)	457	—	—	—
Charge d'amortissement	(111)	(44)	(10)	(79)	(23)	(9)	(2)	(28)	(12)	(2)	(320)	69	(149)	(400)
Change et perte latente sur les instruments financiers	3	3	(1)	(1)	(9)	(1)	—	4	(1)	(28)	(31)	5	(4)	(30)
Charge d'impôt différé	(40)	2	(4)	17	6	—	(1)	16	—	18	14	(36)	(12)	(34)
Divers	(26)	(1)	1	(7)	(2)	5	2	(24)	—	(8)	(60)	21	36	(3)
Quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(59)	—	(59)
Perte nette attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	129	129
Résultat net attribuable aux porteurs de parts ²	146	33	37	(18)	—	1	1	13	1	(154)	60	—	—	60

- ¹⁾ La quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence de 32 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 168 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.
- ²⁾ 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 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 et aux actions privilégiées.

Le tableau suivant présente de l'information relative à certains éléments de l'état de la situation financière d'Énergie Brookfield par secteur :

(EN MILLIONS)	Attribuable aux porteurs de parts										Apport des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Selon les IFRS	
	Hydroélectricité			Énergie éolienne										
	Amérique du Nord	Brésil	Colombie	Amérique du Nord	Europe	Brésil	Asie	Énergie solaire	Accumulation et divers	Siège social				Total
Au 30 juin 2020 :														
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	23 \$	13 \$	26 \$	22 \$	12 \$	2 \$	5 \$	70 \$	12 \$	8 \$	193 \$	(101) \$	137 \$	229 \$
Immobilisations corporelles	11 401	1 407	1 536	2 443	649	266	173	2 168	710	—	20 753	(4 289)	12 063	28 527
Total de l'actif.....	12 166	1 545	1 774	2 579	733	282	218	2 376	751	255	22 679	(3 102)	13 748	33 325
Total des emprunts.....	3 186	158	413	1 265	319	66	121	1 383	223	2 129	9 263	(2 306)	3 929	10 886
Autres passifs	2 893	102	434	556	112	8	23	345	40	446	4 959	(771)	2 077	6 265
Pour le semestre clos le 30 juin 2020 :														
Nouvelles immobilisations corporelles	226	15	1	4	4	1	—	20	6	1	278	(14)	137	401
Au 31 décembre 2019 :														
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	10 \$	7 \$	10 \$	18 \$	21 \$	2 \$	5 \$	63 \$	6 \$	1 \$	143 \$	(89) \$	61 \$	115 \$
Immobilisations corporelles	11 488	1 938	1 773	2 556	628	368	187	2 018	732	—	21 688	(4 147)	13 173	30 714
Total de l'actif.....	12 218	2 126	2 027	2 705	692	391	233	2 266	780	103	23 541	(2 872)	15 022	35 691
Total des emprunts.....	3 070	208	449	1 221	326	71	124	1 470	235	2 107	9 281	(2 157)	3 880	11 004
Autres passifs.....	2 877	148	499	597	100	10	28	335	31	248	4 873	(715)	2 398	6 556
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 :														
Nouvelles immobilisations corporelles	21	1	12	12	2	—	—	—	8	1	57	(13)	24	68

Informations géographiques

Le tableau suivant présente les produits consolidés par région géographique pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin :

(EN MILLIONS)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
États-Unis.....	231 \$	294 \$	530 \$	596 \$
Colombie.....	189	231	436	488
Canada	97	97	187	181
Brésil.....	71	99	156	199
Europe.....	16	27	43	69
Asie	47	39	91	79
	651 \$	787 \$	1 443 \$	1 612 \$

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

(EN MILLIONS)	30 juin	31 déc.
	2020	2019
États-Unis.....	14 942 \$	14 952 \$
Colombie.....	6 370	7 353
Canada	4 026	4 268
Brésil.....	2 659	3 631
Europe.....	1 455	1 539
Asie	854	860
	30 306 \$	32 603 \$

6. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Pour le semestre clos le 30 juin 2020, le taux d'imposition effectif d'Énergie Brookfield s'est établi à 3,7 % (21,8 % en 2019). Le taux d'imposition effectif est différent du taux prévu par la loi en raison principalement des écarts entre les taux et du bénéfice non imposable des participations ne donnant pas le contrôle.

7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

(EN MILLIONS)	Hydro- électricité	Énergie éolienne	Énergie solaire	Accumu- lation et divers ¹	Total ²
Au 31 décembre 2019.....	26 024 \$	4 258 \$	197 \$	235 \$	30 714 \$
Ajouts ³	316	12	72	1	401
Éléments comptabilisés par le biais des autres éléments du résultat global					
Écart de conversion.....	(1 777)	(342)	(5)	(55)	(2 179)
Éléments comptabilisés par le biais du résultat net					
Variations de la juste valeur.....	(4)	(3)	(4)	—	(11)
Charge d'amortissement.....	(254)	(130)	(7)	(7)	(398)
Au 30 juin 2020 ⁴	24 305 \$	3 795 \$	253 \$	174 \$	28 527 \$

¹⁾ Comprend la biomasse et la cogénération.

²⁾ Comprend des immobilisations incorporelles de 8 millions \$ (10 millions \$ en 2019) et des actifs en construction de 397 millions \$ (334 millions \$ en 2019).

³⁾ Énergie Brookfield a exercé l'option de racheter le contrat de location de sa centrale hydroélectrique en Louisiane d'une puissance de 192 MW et a comptabilisé un ajustement de 247 millions \$ à l'actif au titre du droit d'utilisation correspondant.

⁴⁾ Comprend des actifs au titre de droits d'utilisation non assujettis à la réévaluation de 63 millions \$ (71 millions \$ en 2019) de notre secteur hydroélectrique, de 50 millions \$ (51 millions \$ en 2019) de notre secteur énergie éolienne, de 1 million \$ (néant en 2019) de notre secteur énergie solaire et de 3 millions \$ (3 millions \$ en 2019) de notre secteur accumulation et divers.

8. EMPRUNTS

Emprunts de la société mère

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

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	30 juin 2020				31 décembre 2019			
	Moyenne pondérée			Juste valeur estimée	Moyenne pondérée			Juste valeur estimée
	Taux d'intérêt (%)	Durée (en années)	Valeur comptable		Taux d'intérêt (%)	Durée (en années)	Valeur comptable	
Facilités de crédit	s. o.	4	\$ —	—	2,9	5	299 \$	299 \$
Papier commercial.....	0,6	< 1	140	140	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Billets à moyen terme :								
Série 4 (150 \$ CA)	5,8	16	110	143	5,8	17	115	142
Série 8 (400 \$ CA)	4,8	2	295	310	4,8	2	308	324
Série 9 (400 \$ CA)	3,8	5	295	318	3,8	5	308	322
Série 10 (500 \$ CA)	3,6	7	368	402	3,6	7	384	400
Série 11 (475 \$ CA)	4,3	9	350	397	4,3	9	231	248
Série 12 (475 \$ CA)	3,4	10	350	372	3,4	10	231	232
Série 13 (300 \$ CA)	4,3	29	221	248	4,3	30	231	237
	4,0	10	1 989 \$	2 190 \$	4,1	10	1 808 \$	1 905 \$
Total des emprunts de la société mère.....			2 129	2 330 \$			2 107	2 204 \$
Ajouter : primes non amorties ¹			6				—	
Déduire : coûts de financement non amortis ¹			(11)				(7)	
Déduire : tranche courante			(140)				—	
			1 984 \$				2 100 \$	

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

Au 30 juin 2020, Énergie Brookfield détenait du papier commercial en circulation d'un montant en capital de 140 millions \$ (néant en 2019). Nos facilités de crédit de la société mère totalisant 1,75 milliard \$ s'ajoutent à notre programme de papier commercial.

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 juin 2020, aucune des lettres de crédit émises n'avait servi à la facilité de crédit de la société mère (néant en 2019).

Pour répondre aux fins générales de la société et de ses activités d'exploitation, Énergie Brookfield et ses filiales émettent des lettres de crédit aux termes de certaines de leurs facilités de crédit, 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 17, « Engagements, éventualités et garanties », pour des informations sur les lettres de crédit émises par des filiales.

Le tableau qui suit résume la portion non utilisée des facilités de crédit :

(EN MILLIONS)	30 juin 2020	31 déc. 2019
Facilités de crédit autorisées de la société mère ¹	2 150 \$	2 150 \$
Emprunts effectués aux termes des facilités de crédit de la société mère ¹	—	(299)
Facilité de lettres de crédit autorisée	400	400
Lettres de crédit émises	(258)	(266)
Tranche non utilisée des facilités de crédit de la société mère	2 292 \$	1 985 \$

¹⁾ Les montants sont garantis par Énergie Brookfield.

Billets à moyen terme

Les billets à moyen terme sont des obligations contractées par une filiale de financement d'Énergie Brookfield, Brookfield Renewable Partners ULC (« Finco ») (se reporter à la note 19, « 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.

Le 3 avril 2020, Énergie Brookfield a réalisé l'émission de billets à moyen terme de série 11 d'un montant en capital de 175 millions \$ CA (124 millions \$) et de billets à moyen terme de série 12 d'un montant en capital de 175 millions \$ CA (124 millions \$). Les billets à moyen terme ont été émis dans le cadre de la réouverture d'une émission selon les mêmes modalités que les émissions initiales, à l'exception de la date d'émission et du prix d'offre des billets à moyen terme de série 11 à 4,25 % et des billets à moyen terme de série 12 à 3,38 % émis respectivement en septembre 2018 et 2019.

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 de 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, ou du taux du certificat de dépôt interbancaire, majoré d'une marge. Les emprunts sans recours en Colombie sont composés de taux fixes et de taux variables indexés à l'Indicador Bancario de Referencia (« IBR »), soit le taux d'intérêt à court terme de la Banque centrale de Colombie, et à 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 consistent en des dettes à taux fixes. Les emprunts sans recours en Chine sont assortis de taux d'intérêt variables de la Banque populaire de Chine (« BPC »).

Le tableau suivant présente les composantes des emprunts sans recours :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	30 juin 2020				31 décembre 2019			
	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
Emprunts sans recours ¹								
Hydroélectricité ²	5,9	9	6 569 \$	7 196 \$	5,9	10	6 616 \$	7 106 \$
Énergie éolienne	5,2	10	1 861	1 961	5,2	11	1 899	2 006
Énergie solaire	5,2	5	304	302	5,1	5	355	363
Accumulation et divers ..	3,3	1	77	79	3,9	4	94	98
Total.....	5,7	9	8 811 \$	9 538 \$	5,7	10	8 964 \$	9 573 \$
Ajouter : primes non amorties ³			8				9	
Déduire : coûts de financement non amortis ³			(57)				(69)	
Déduire : tranche courante			(1 190)				(685)	
			<u>7 572 \$</u>				<u>8 219 \$</u>	

¹⁾ Comprennent un montant de 117 millions \$ (142 millions \$ en 2019) emprunté aux termes d'une facilité de crédit-relais d'un fonds privé soutenu par Brookfield.

²⁾ Comprend une obligation locative de 554 millions \$ liée à une centrale hydroélectrique comptabilisée à la juste valeur dans les immobilisations corporelles et assujettie à la réévaluation. Au cours du trimestre, Énergie Brookfield a exercé l'option de rachat liée à cette obligation locative. La transaction devrait être clôturée en 2020.

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

En mars 2020, Énergie Brookfield a conclu le refinancement d'un emprunt s'élevant à 200 milliards COP (50 millions \$). L'emprunt, divisé en deux tranches, porte intérêt au taux de base applicable, majoré d'une marge moyenne de 2,36 %, et vient à échéance en mars 2027.

En mars 2020, Énergie Brookfield a conclu un refinancement s'élevant à 1 460 millions INR (20 millions \$) visant un portefeuille d'énergie solaire en Inde. Une tranche de l'emprunt porte intérêt au taux de base applicable, majoré d'une marge de 1,45 %, l'autre tranche portant intérêt au taux fixe de 9,75 %. Les emprunts viennent à échéance entre 2032 et 2037.

En mai 2020, Énergie Brookfield a conclu une facilité de crédit-relais s'élevant à 250 millions R\$ (46 millions \$) visant un projet en développement d'énergie solaire au Brésil. L'emprunt porte intérêt à un taux fixe de 5,3 % et vient à échéance en 2021.

En juin 2020, Énergie Brookfield a conclu un financement de 23 millions \$ CA (17 millions \$) visant une centrale hydroélectrique au Canada. L'emprunt porte intérêt à un taux fixe de 3,5 % et vient à échéance en 2044.

9. PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE

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

(EN MILLIONS)	30 juin 2020	31 décembre 2019
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation.....	7 813 \$	8 742 \$
Participation de commandité dans une filiale société de portefeuille détenue par Brookfield...	58	68
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans une filiale société de portefeuille – parts rachetables/échangeables détenues par Brookfield	2 816	3 315
Actions privilégiées.....	571	597
	11 258 \$	12 722 \$

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

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 Infra- structure Fund	Brookfield Infra- structure Fund II	Brookfield Infra- structure Fund III	Brookfield Infra- structure Fund IV	Portefeuille hydro- électrique au Canada	The Catalyst Group	Investisseurs institution- nels d'Isagen	Participations ne donnant pas le contrôle dans Isagen – actionnaires publics	Divers	Total
Au 31 décembre 2018	900 \$	1 929 \$	2 469 \$	— \$	276 \$	124 \$	2 212 \$	15 \$	204 \$	8 129 \$
Résultat net.....	—	(13)	73	6	19	17	154	1	5	262
Autres éléments du résultat global....	46	134	330	(3)	61	(41)	266	2	—	795
Apports en capital	—	—	2	159	268	—	—	(2)	3	430
Cessions	—	(87)	—	—	—	—	—	—	(85)	(172)
Distributions	(24)	(120)	(274)	—	(1)	(11)	(259)	(1)	(16)	(706)
Divers	—	8	(3)	1	(5)	—	2	(2)	3	4
Au 31 décembre 2019	922 \$	1 851 \$	2 597 \$	163 \$	618 \$	89 \$	2 375 \$	13 \$	114 \$	8 742 \$
Résultat net.....	(5)	(6)	22	14	19	14	60	—	—	118
Autres éléments du résultat global....	(38)	(114)	(283)	1	(26)	—	(312)	(2)	(14)	(788)
Apports en capital	—	3	2	19	(18)	—	—	—	2	8
Distributions	(5)	(25)	(123)	—	—	(9)	(81)	—	(8)	(251)
Divers	2	1	(14)	(2)	(1)	(1)	2	(1)	(2)	(16)
Au 30 juin 2020.....	876 \$	1 710 \$	2 201 \$	195 \$	592 \$	93 \$	2 044 \$	10 \$	92 \$	7 813 \$
Participations détenues par des tiers ..	75-80 %	43-60 %	23-71 %	75 %	50 %	25 %	53 %	0,3 %	20-50 %	

Participations de commandité dans une filiale société de portefeuille détenue par Brookfield et participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans une filiale société de portefeuille – parts rachetables/échangeables détenues par Brookfield

Brookfield, à titre de détenteur de la participation de commandité de 1 % dans BRELP détenue par Brookfield (la « participation de commandité »), 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. Dans la mesure où les distributions des parts de société en commandite dépassent les niveaux cibles de 0,375 \$ par part de société en commandite par trimestre, la distribution incitative s'établit 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 de 0,4225 \$ par part de société en commandite, la distribution incitative équivaut alors à 25 % de toutes les distributions au-dessus de ce seuil.

Au 30 juin 2020, 2 651 506 parts de société en commandite (2 651 506 au 31 décembre 2019) et 129 658 623 parts de société en commandite achetables/échangeables (129 658 623 au 31 décembre 2019) étaient en circulation.

Distributions

Le tableau suivant présente la répartition des distributions pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin :

(EN MILLIONS)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Participation de commandité dans une filiale société de portefeuille détenue par Brookfield.....	2 \$	1 \$	3 \$	3 \$
Distributions incitatives	15	12	31	25
	17	13	34	28
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans une filiale société de portefeuille – parts rachetables/échangeables détenues par Brookfield	70	67	142	135
	87 \$	80 \$	176 \$	163 \$

Actions privilégiées

Les actions privilégiées d'Énergie Brookfield comprennent les actions privilégiées de catégorie A d'Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield Inc. (« Actions privilégiées ERB ») suivantes :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	Actions en circulation	Taux de rendement des dividendes cumulatifs (%)	Date de rachat la plus rapprochée	Dividendes déclarés pour les semestres clos les 30 juin		Valeur comptable au	
				2020	2019	30 juin 2020	31 décembre 2019
Série 1 (136 \$ CA)....	5,45	3,36	Avril 2020	2 \$	2 \$	100 \$	105 \$
Série 2 (113 \$ CA) ¹ ...	4,51	2,85	Avril 2020	2	2	82	86
Série 3 (249 \$ CA)....	9,96	4,40	Juillet 2019	4	4	183	192
Série 5 (103 \$ CA)....	4,11	5,00	Avril 2018	2	2	76	79
Série 6 (175 \$ CA)....	7,00	5,00	Juillet 2018	3	3	130	135
	31,03			13 \$	13 \$	571 \$	597 \$

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

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 juin 2020, aucune des actions privilégiées de catégorie A n'avait été rachetée par Actions privilégiées ERB.

Actions privilégiées de catégorie A – offre publique de rachat dans le cours normal des activités

En juillet 2020, la Bourse de Toronto a accepté un avis déposé par Actions privilégiées ERB lui signifiant son intention de renouveler l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant ses actions privilégiées de catégorie A en circulation pour une année supplémentaire, soit jusqu'au 8 juillet 2021 ou plus tôt si les rachats sont conclus avant cette date. Dans le cadre de cette offre publique de rachat dans le cours normal des activités, nous sommes autorisés à racheter jusqu'à 10 % du flottant total de chacune des séries des actions privilégiées de catégorie A. Les porteurs de parts peuvent obtenir sans frais une copie de l'avis d'intention en communiquant avec Énergie Brookfield. Au cours du semestre clos le 30 juin 2020, Énergie Brookfield n'avait racheté aucune action.

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 de société en commandite 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	Dividendes déclarés pour les semestres clos les		Valeur comptable au	
				30 juin	31 décembre	30 juin	31 décembre
				2020	2019	2020	2019
Série 5 (72 \$ CA)	2,89	5,59	Avril 2018	1 \$	2 \$	49 \$	49 \$
Série 7 (175 \$ CA)....	7,00	5,50	Janvier 2021	4	4	128	128
Série 9 (200 \$ CA)....	8,00	5,75	Juillet 2021	4	4	147	147
Série 11 (250 \$ CA)..	10,00	5,00	Avril 2022	5	5	187	187
Série 13 (250 \$ CA)..	10,00	5,00	Avril 2023	5	4	196	196
Série 15 (175 \$ CA)..	7,00	5,75	Avril 2024	4	2	126	126
Série 17 (200 \$ CA)..	8,00	5,25	Mars 2025	3	—	195 \$	— \$
	<u>52,89</u>			<u>26 \$</u>	<u>21 \$</u>	<u>1 028 \$</u>	<u>833 \$</u>

Le 24 février 2020, Énergie Brookfield a émis 8 000 000 de parts de société en commandite privilégiées de catégorie A, série 17 (les « parts de société en commandite privilégiées de série 17 ») au prix de 25 \$ chacune, pour un produit brut de 200 millions \$. Énergie Brookfield a engagé des coûts de transaction connexes de 5 millions \$, y compris la rémunération versée aux preneurs fermes. Les porteurs de parts de société en commandite privilégiées de série 17 ont le droit de recevoir une distribution trimestrielle cumulative au taux fixe de 5,25 %.

Au 30 juin 2020, aucune part de société en commandite privilégiée de catégorie A, série 5 n'avait été rachetée.

En juillet 2020, la Bourse de Toronto a accepté un avis déposé par Énergie Brookfield lui signifiant son intention de renouveler l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant ses parts de société en commandite privilégiées de catégorie A en circulation pour une année supplémentaire, soit jusqu'au 8 juillet 2021 ou plus tôt si les rachats sont conclus avant cette date. Dans le cadre de cette offre publique de rachat dans le cours normal des activités, Énergie Brookfield peut racheter jusqu'à 10 % du flottant total de chacune des séries de parts privilégiées de catégorie A. Les porteurs de parts peuvent obtenir sans frais une copie de l'avis d'intention en communiquant avec Énergie Brookfield. Au cours du semestre clos le 30 juin 2020, Énergie Brookfield n'avait racheté aucune action.

11. CAPITAUX PROPRES DES COMMANDITAIRES

Capitaux propres des commanditaires

Au 30 juin 2020, un total de 179 047 436 parts de société en commandite étaient en circulation (178 977 800 parts de société en commandite au 31 décembre 2019), dont 45 832 944 étaient détenues par Brookfield (56 068 944 au 31 décembre 2019). Brookfield détient toutes les participations de commandité dans Énergie Brookfield, ce qui représentait une participation de 0,01 %.

Au cours du deuxième trimestre de 2020, certaines sociétés affiliées de Brookfield Asset Management ont conclu un placement secondaire de 10 236 000 parts de société en commandite au prix de 48,85 \$ chacune, pour un produit brut de 500 millions \$. Énergie Brookfield n'a vendu aucune part de société en commandite dans le cadre du placement et ne tirera aucun produit du placement des parts de société en commandite.

Au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2020, respectivement 30 458 et 69 636 parts de société en commandite (54 749 et 105 248 parts de société en commandite en 2019) ont été émises dans le cadre du régime de réinvestissement des distributions, pour un coût total de respectivement 1 million \$ et 3 millions \$ (1 million \$ et 3 millions \$ en 2019).

Au 30 juin 2020, la participation directe et indirecte de Brookfield Asset Management, soit 175 491 567 parts de société en commandite et parts de société en commandite rachetables/échangeables, représentait environ 57 % d'Énergie Brookfield, compte tenu d'un échange intégral. La participation restante, soit environ 43 %, est détenue par des investisseurs publics.

Compte non tenu d'un échange intégral, Brookfield détenait, au 30 juin 2020, une participation directe de société en commandite de 26 % dans Énergie Brookfield, une participation directe de 42 % dans BRELP découlant de la détention de parts de société en commandite rachetables/échangeables et une participation directe de commandité de 1 % dans BRELP.

En décembre 2019, Énergie Brookfield a lancé une offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant les parts de société en commandite. Dans le cadre de cette offre publique de rachat dans le cours normal des activités, Énergie Brookfield peut racheter jusqu'à 8,9 millions de ses parts de société en commandite, soit environ 5 % des parts de société en commandite émises et en circulation, aux fins de la gestion du capital. L'offre viendra à échéance le 11 décembre 2020, 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 du semestre clos le 30 juin 2020. Au cours du semestre clos le 30 juin 2019, 20 000 parts de société en commandite ont été rachetées pour un coût total de 1 million \$.

Distributions

Le tableau suivant présente la répartition des distributions des capitaux propres des commanditaires pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin :

(EN MILLIONS)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Brookfield	29 \$	29 \$	60 \$	58 \$
Porteurs de parts de société en commandite externes....	68	63	136	127
	97 \$	92 \$	196 \$	185 \$

En janvier 2020, les distributions aux porteurs de parts sont passées à 2,17 \$ par part de société en commandite sur une base annualisée, soit une hausse de 0,11 \$ par part de société en commandite, qui a pris effet pour la distribution versée en mars 2020.

12. 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 le semestre clos le 30 juin 2020 :

(EN MILLIONS)	
Solde d'ouverture.....	1 889 \$
Acquisition.....	15
Quote-part du résultat net.....	(31)
Quote-part des autres éléments du résultat global.....	(8)
Dividendes reçus.....	(42)
Écart de conversion et autres.....	(44)
Solde de clôture.....	<u>1 779 \$</u>

Le tableau suivant résume l'ensemble des produits bruts et du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence :

(EN MILLIONS)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Produits.....	371 \$	356 \$	755 \$	715 \$
Résultat net.....	(81)	(9)	(153)	101
Quote-part du résultat net ¹	(15)	—	(31)	32

¹ Les participations d'Énergie Brookfield dans ces entités se situent entre 14 % et 50 %.

Le tableau suivant résume l'ensemble des actifs et des passifs bruts des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence détenus à 100 % :

(EN MILLIONS)	30 juin 2020	31 décembre 2019
Actifs courants.....	1 118 \$	1 102 \$
Immobilisations corporelles.....	16 938	16 256
Autres actifs.....	537	571
Passifs courants.....	1 303	1 279
Emprunts sans recours.....	7 905	7 365
Autres passifs.....	3 153	2 580

13. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

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

(EN MILLIONS)	30 juin 2020	31 décembre 2019
Trésorerie.....	216 \$	103 \$
Dépôts à court terme.....	13	12
	<u>229 \$</u>	<u>115 \$</u>

14. LIQUIDITÉS SOUMISES À RESTRICTIONS

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

(EN MILLIONS)	30 juin 2020	31 décembre 2019
Activités.....	104 \$	87 \$
Obligations liées au crédit.....	81	69
Projets de développement.....	48	17
Total.....	233	173
Moins : non courante.....	(11)	(19)
Courante.....	222 \$	154 \$

15. CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS

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

(EN MILLIONS)	30 juin 2020	31 décembre 2019
Créances clients.....	333 \$	406 \$
Charges payées d'avance et créances diverses.....	82	119
Autres créances à court terme.....	139	142
Tranche courante de l'actif sur contrat.....	50	51
	604 \$	718 \$

Énergie Brookfield reçoit un paiement mensuel 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 de contrats conclus avec les clients sont comprises dans les créances clients.

16. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

Les dettes fournisseurs et autres créditeurs d'Énergie Brookfield sont comme suit :

(EN MILLIONS)	30 juin 2020	31 décembre 2019
Créditeurs liés aux activités d'exploitation.....	207 \$	237 \$
Dettes fournisseurs.....	76	111
Intérêts à payer sur des emprunts.....	71	73
Contrepartie différée.....	39	60
Distributions à payer aux porteurs de parts de société en commandite, distributions à verser sur les parts de société en commandite privilégiées et dividendes sur actions privilégiées ¹	39	33
Tranche à court terme des obligations locatives.....	15	15
Divers.....	77	61
	524 \$	590 \$

¹⁾ Ne comprennent que les montants à payer aux porteurs de parts de société en commandite externes. Les montants à payer à Brookfield sont compris dans les montants à payer à des parties liées.

17. 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.

Énergie Brookfield, de concert avec ses partenaires institutionnels, s'engage à investir 400 millions \$ CA dans des titres convertibles de TransAlta en octobre 2020. Nous avons également convenu, sous réserve de certaines modalités, de conserver le pourcentage d'actions ordinaires de TransAlta que nous détenons à 9 %, jusqu'à un prix plafond.

Énergie Brookfield, avec des partenaires institutionnels, s'est engagée à investir environ 37 millions \$ en vue d'acquérir un portefeuille d'énergie solaire en développement au Brésil d'une puissance de 210 MW. À la clôture de la transaction qui devrait avoir lieu au troisième trimestre de 2020, sous réserve des conditions de clôture habituelles, Énergie Brookfield devrait détenir une participation de 25 %.

Après la clôture du trimestre, Énergie Brookfield, avec des partenaires institutionnels, s'est engagée à acquérir un portefeuille d'énergie solaire en développement au Brésil d'une puissance de 1 200 MW en contrepartie d'environ 50 millions \$, qui devrait commencer ses activités commerciales au début de 2023. À la clôture de la transaction qui devrait avoir lieu au quatrième trimestre de 2020, sous réserve des conditions de clôture habituelles, Énergie Brookfield devrait détenir une participation de 25 %.

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 visent 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.

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 de ses filiales, 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 et Brookfield Infrastructure Fund IV. 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, à l'achèvement des travaux de construction et au rendement.

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

(EN MILLIONS)	30 juin 2020	31 décembre 2019
Énergie Brookfield, de concert avec des investisseurs institutionnels	48 \$	50 \$
Filiales d'Énergie Brookfield	248	286
	296 \$	336 \$

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, et 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.

18. 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.

Brookfield Asset Management a consenti une facilité de crédit renouvelable non assortie d'une sûreté confirmée de 400 millions \$, qui vient à échéance en décembre 2020, et le taux d'intérêt applicable aux emprunts correspond au TIOL, majoré d'au plus 1,8 %. 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 à vue, y compris les intérêts courus. Aucuns fonds n'ont été placés en dépôt auprès d'Énergie Brookfield au cours du semestre clos le 30 juin 2020 (600 millions \$ en 2019, remboursés intégralement au cours de la période). Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020, aucune charge d'intérêts sur la facilité de crédit renouvelable ou le dépôt de Brookfield Asset Management n'a été comptabilisée (néant et 3 millions \$ en 2019).

Le tableau suivant présente les conventions et transactions entre parties liées comptabilisées dans les comptes consolidés intermédiaires de résultat pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin :

(EN MILLIONS)	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Produits				
Conventions d'achat d'électricité et conventions relatives aux produits	84 \$	209 \$	180 \$	368 \$
Convention de nivellement de la production éolienne....	—	—	—	1
	84 \$	209 \$	180 \$	369 \$
Coûts d'exploitation directs				
Achats d'énergie.....	— \$	(2) \$	— \$	(5) \$
Frais de commercialisation de l'énergie.....	(2)	(6)	(2)	(12)
Services d'assurance ¹	(6)	(7)	(12)	(14)
	(8) \$	(15) \$	(14) \$	(31) \$
Charge d'intérêts				
Charge d'intérêts sur les emprunts	— \$	— \$	— \$	(3) \$
Désactualisation du solde des contrats	(4)	(3)	(8)	(5)
	(4) \$	(3) \$	(8) \$	(8) \$
Coûts de service de gestion	(36) \$	(23) \$	(67) \$	(44) \$

¹⁾ Les honoraires liés aux services d'assurance sont versés à une filiale de Brookfield Asset Management, laquelle agit comme courtier entre des assureurs externes et Énergie Brookfield. Les honoraires versés à la filiale de Brookfield Asset Management pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020 s'établissaient à moins de 1 million \$ (moins de 1 million \$ en 2019).

19. 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 ¹	Actions privilégiées ERB	Finco	Entités de portefeuille ^{1,2}	Autres filiales ^{1,3}	Ajustements de consolidation ⁴	Énergie Brookfield (consolidé)
Au 30 juin 2020							
Actifs courants	36 \$	390 \$	2 016 \$	250 \$	3 313 \$	(4 595) \$	1 410 \$
Actifs non courants	4 936	240	2	22 708	32 152	(28 123)	31 915
Passifs courants	45	6	26	4 232	2 455	(4 593)	2 171
Passifs non courants	—	—	1 984	139	13 500	(643)	14 980
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation	—	—	—	—	7 813	—	7 813
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans une filiale société de portefeuille – parts rachetables/ échangeables détenues par Brookfield	—	—	—	2 816	—	—	2 816
Actions privilégiées	—	571	—	—	—	—	571
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées	1 028	—	—	1 039	—	(1 039)	1 028
Au 31 décembre 2019							
Actifs courants	32 \$	408 \$	1 832 \$	133 \$	3 230 \$	(4 161) \$	1 474 \$
Actifs non courants	5 428	251	2	25 068	34 500	(31 032)	34 217
Passifs courants	40	7	24	3 918	1 852	(4 163)	1 678
Passifs non courants	—	—	1 801	300	14 440	(659)	15 882
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation	—	—	—	—	8 742	—	8 742
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans une filiale société de portefeuille – parts rachetables/ échangeables détenues par Brookfield	—	—	—	3 315	—	—	3 315
Actions privilégiées	—	597	—	—	—	—	597
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées	833	—	—	844	—	(844)	833

¹⁾ Comprennent les participations dans les filiales comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

²⁾ Comprennent BRELP, BRP Bermuda Holdings I Limited, Brookfield BRP Holdings (Canada) Inc., Brookfield BRP Europe Holdings Limited et Brookfield Renewable Investments Limited, collectivement les « entités de portefeuille ».

³⁾ Comprennent des filiales d'Énergie Brookfield autres qu'Actions privilégiées ERB, Finco et les entités de portefeuille.

⁴⁾ Comprennent l'élimination des transactions et soldes intersociétés nécessaires afin de présenter Énergie Brookfield sur une base consolidée.

(EN MILLIONS)	Énergie Brookfield ¹	Actions privilégiées ERB	Finco	Entités de portefeuille ^{1,2}	Autres filiales ^{1,3}	Ajustements de consolidation ⁴	Énergie Brookfield (consolidé)
Trimestre clos le 30 juin 2020							
Produits	— \$	— \$	— \$	— \$	651 \$	— \$	651 \$
Résultat net	(11)	—	1	28	358	(365)	11
Trimestre clos le 30 juin 2019							
Produits.....	— \$	— \$	— \$	1 \$	786 \$	— \$	787 \$
Résultat net.....	21	—	—	44	414	(370)	109
Semestre clos le 30 juin 2020							
Produits	— \$	— \$	— \$	— \$	1 443 \$	— \$	1 443 \$
Résultat net	11	—	1	(35)	690	(536)	131
Semestre clos le 30 juin 2019							
Produits.....	— \$	— \$	— \$	— \$	1 612 \$	— \$	1 612 \$
Résultat net.....	56	—	2	55	746	(597)	262

¹⁾ Comprennent les participations dans les filiales comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

²⁾ Comprennent les entités de portefeuille.

³⁾ Comprennent des filiales d'Énergie Brookfield autres qu'Actions privilégiées ERB, Finco et les entités de portefeuille.

⁴⁾ Comprennent 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.

20. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Le 29 juillet 2020, Énergie Brookfield a fait un apport à BEPC se composant de ses actifs de production d'énergie renouvelable aux États-Unis, au Brésil et en Colombie (sauf une participation de 10 % dans certaines activités brésiliennes et colombiennes, qui sera toujours détenue indirectement par Énergie Brookfield). Le 30 juillet 2020, Énergie Brookfield a effectué une distribution spéciale (la « distribution spéciale ») selon laquelle les porteurs de parts inscrits au 27 juillet 2020 (la « date de clôture des registres ») ont reçu une action à droit de vote subalterne échangeable de catégorie A (les « actions échangeables de BEPC ») pour chaque tranche de quatre parts. Immédiatement avant la distribution spéciale, Énergie Brookfield a reçu des actions échangeables de BEPC par voie d'une distribution de BRELP (la « distribution de BRELP ») des actions échangeables de BEPC à tous ses porteurs de parts. Par suite de la distribution de BRELP, i) Brookfield et ses filiales ont reçu approximativement 33,1 millions d'actions échangeables de BEPC et ii) Énergie Brookfield a reçu approximativement 44,7 millions d'actions de catégorie A, qu'elle a par la suite distribuées aux porteurs de parts dans le cadre de la distribution spéciale. À la clôture de la distribution spéciale, i) les porteurs de parts détenaient approximativement 42,8 % des actions échangeables de BEPC émises et en circulation, ii) Brookfield et ses sociétés affiliées détenaient approximativement 57,2 % des actions échangeables de BEPC émises et en circulation, et iii) une filiale d'Énergie Brookfield détenait la totalité des actions à droits de vote multiples de catégorie B émises et en circulation, soit les actions de catégorie B, de BEPC qui représentent un bloc de 75,0 % de droits de vote dans BEPC, et la totalité des actions sans droit de vote de catégorie C émises et en circulation, soit les actions de catégorie C, de BEPC, ce qui donne à Énergie Brookfield le droit à la valeur résiduelle de BEPC après le paiement du montant intégral à verser aux porteurs d'actions échangeables de BEPC et d'actions de catégorie B. Énergie Brookfield contrôlait directement et indirectement BEPC avant la distribution

spéciale et continue de la contrôler depuis la distribution spéciale par l'intermédiaire de ses participations dans BEPC. Les actions échangeables de BEPC sont cotées à la Bourse de New York et à la Bourse de Toronto sous le symbole « BEPC ».

Les seuils utilisés pour calculer les droits aux distributions incitatives de Brookfield, à titre de détenteur de la participation de commandité de 1 % dans BRELP, seront réduits à respectivement 0,300 \$ et 0,338 \$ au versement de la distribution spéciale pour donner effet à la distribution spéciale.

Le 31 juillet 2020, peu après la distribution spéciale, Énergie Brookfield a fait l'acquisition de toutes les actions ordinaires de catégorie A en circulation de TerraForm Power, à l'exception de la tranche d'environ 62 % déjà détenue par Énergie Brookfield et ses sociétés affiliées, aux termes d'une série de transactions (l'« acquisition de TerraForm Power »). Conformément à l'acquisition de TerraForm Power, chaque porteur d'actions de TerraForm Power émises dans le public avait droit, à son gré, à recevoir 0,47625 action échangeable de BEPC ou part de société en commandite. Par suite de l'acquisition de TerraForm Power, les porteurs d'actions de TerraForm Power émises dans le public ont échangé leurs actions contre 37 035 241 parts échangeables de BEPC et 4 034 469 parts de société en commandite. Après avoir tenu compte de la distribution spéciale et de l'acquisition de TERP, Brookfield et ses sociétés affiliées, y compris Énergie Brookfield en tant que détentrice d'actions échangeables et d'actions de catégorie B de BEPC, détiennent environ 84,7 % des droits de vote dans BEPC. Les porteurs d'actions échangeables de BEPC, autres que Brookfield et ses sociétés affiliées et Énergie Brookfield, détiennent environ 15,3 % de l'ensemble des droits de vote dans BEPC.

Concurremment à l'acquisition de TerraForm Power, Énergie Brookfield a conclu une convention de vote avec Brookfield en vertu de laquelle celle-ci a convenu d'accorder à Énergie Brookfield un certain nombre de droits de vote, y compris le droit de donner des directives dans le cadre de l'élection des membres du conseil d'administration de l'entité de Brookfield qui détient les actions de TerraForm Power. Par conséquent, Énergie Brookfield contrôle TerraForm Power et l'inclut dans son périmètre de consolidation.

Par suite de l'acquisition de TerraForm Power, Brookfield Asset Management détient une participation directe et indirecte, soit 220 030 707 parts de société en commandite, parts de société en commandite rachetables/échangeables et actions échangeables de BEPC, ce qui représente environ 51,5 % d'Énergie Brookfield, compte tenu d'un échange intégral. La participation restante, soit environ 48,5 %, est détenue par des investisseurs publics.

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.

Sachin Shah
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
9th Floor
Toronto (Ontario) M5J 2Y1
Téléphone (sans frais) : 1 800 564-6253
Télécopieur (sans frais) : 1 888 453-0330
www.computershare.com

Administrateurs du commandité de Brookfield Renewable Partners L.P.

Jeffrey Blidner
Eleazar de Carvalho Filho
Nancy Dorn
David Mann
Lou Maroun
Patricia Zuccotti
Stephen Westwell

Symboles boursiers

NYSE : BEP (parts de société en commandite)
TSX : BEP.UN (parts de société en commandite)
TSX : BEP.PR.E (parts de société en commandite privilégiées, série 5)
TSX : BEP.PR.G (parts de société en commandite privilégiées, série 7)
TSX : BEP.PR.I (parts de société en commandite privilégiées, série 9)
TSX : BEP.PR.K (parts de société en commandite privilégiées, série 11)
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 : BRF.PR.A (actions privilégiées, série 1)
TSX : BRF.PR.B (actions privilégiées, série 2)
TSX : BRF.PR.C (actions privilégiées, série 3)
TSX : BRF.PR.E (actions privilégiées, série 5)
TSX : BRF.PR.F (actions privilégiées, série 6)

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 2019. 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 en valeurs mobilières par l'intermédiaire d'EDGAR aux États-Unis, à l'adresse www.sec.gov, et par l'intermédiaire de SEDAR au Canada, à l'adresse www.sedar.com.

Les actionnaires peuvent acheminer leurs demandes de renseignements au service des Relations avec les investisseurs, en composant le 416 369-2616 ou en écrivant à l'adresse enquiries@brookfieldrenewable.com.

BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS L.P.

bep.brookfield.com

NYSE: BEP
TSX: BEP.UN