

Brookfield Renewable



Partners L.P.

RAPPORT DE GESTION DU
TROISIÈME TRIMESTRE DE 2020

Rapport de gestion

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020

Le présent rapport de gestion pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 a été préparé en date du 4 novembre 2020. Sauf indication contraire, les termes « Énergie Brookfield », « nous », « nos » et « notre société » désignent Brookfield Renewable Partners L.P. et ses entités contrôlées. La société mère ultime d'Énergie Brookfield est Brookfield Asset Management Inc. (« Brookfield Asset Management »). Brookfield Asset Management et ses filiales, autres 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, les actions à droit de vote subalterne échangeables de catégorie A (les « actions échangeables ») de Brookfield Renewable Corporation (« BEPC ») détenues par le public et par Brookfield, des parts de société en commandite rachetables/échangeables (les « parts de société en commandite rachetables/échangeables »), filiale société de portefeuille d'Énergie Brookfield détenue par Brookfield, et une participation de commandité dans BRELP détenue par Brookfield (la « participation de commandité »). Les porteurs des parts de société en commandite, des parts de société en commandite rachetables/échangeables, de la participation de commandité et des actions échangeables sont désignés collectivement les « porteurs de parts », sauf indication contraire. Les parts de société en commandite, les parts de société en commandite rachetables/échangeables, la participation de commandité et les actions échangeables sont désignées collectivement les « parts » ou par l'expression « par part », sauf indication contraire. Les parts de société en commandite, les actions échangeables 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 ».

Le 31 juillet 2020, Énergie Brookfield a conclu l'acquisition de TerraForm Power Inc. (« TerraForm Power »), aux termes de laquelle Énergie Brookfield a acquis toutes les actions ordinaires de catégorie A de TerraForm Power qui n'étaient pas détenues par Énergie Brookfield ou ses sociétés affiliées (« actions de TerraForm Power émises dans le public »), soit une participation de 38 % dans TerraForm Power (l'« acquisition de TerraForm Power »). Conformément à l'acquisition de TerraForm Power, chaque porteur d'actions de TerraForm Power émises dans le public a reçu 0,47625 action échangeable de BEPC ou part de société en commandite pour chaque action de TerraForm Power émise dans le public détenue par lui. L'acquisition de TerraForm Power a été conclue en échange de 37 035 241 actions échangeables et de 4 034 469 parts de société en commandite.

Simultanément à la clôture de l'acquisition de TerraForm Power, Énergie Brookfield a conclu des conventions de vote avec certaines filiales indirectes de Brookfield pour transférer les droits de vote rattachés à leurs actions respectives détenues dans TerraForm Power à Énergie Brookfield. Par conséquent, Énergie Brookfield contrôle TerraForm Power et l'inclut dans son périmètre de consolidation. Le transfert de contrôle de TerraForm Power à Énergie Brookfield est considéré comme une transaction entre des entités sous contrôle commun et a été évalué en fonction de la valeur comptable de la participation de Brookfield dans TerraForm Power. Les résultats combinés de TerraForm Power qui n'étaient pas détenus par Énergie Brookfield seront présentés à titre de participations ne donnant pas le contrôle à notre société de façon rétrospective à partir du 17 octobre 2017, ce qui correspond à toutes les périodes historiques au cours desquelles TerraForm Power était sous contrôle commun.

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 troisième trimestre de 2020	1	Partie 5 – Situation de trésorerie et sources de financement	20
		Structure du capital et liquidités disponibles	20
Partie 2 – Revue du rendement financier selon des données consolidées	4	Emprunts	22
		Tableaux consolidés des flux de trésorerie	24
Partie 3 – Informations financières consolidées supplémentaires	6	Actions et parts en circulation	26
Résumé des états consolidés de la situation financière	6	Dividendes et distributions	27
Transactions entre parties liées	7	Obligations contractuelles	27
Capitaux propres	8	Accords hors état de la situation financière	27
Partie 4 – Revue du rendement financier selon des données au prorata	10	Partie 6 – Principales informations trimestrielles	28
Résultats au prorata pour les trimestres clos les 30 septembre	10	Sommaire des résultats trimestriels historiques	28
Rapprochement des mesures non conformes aux IFRS	16	Partie 7 – Estimations critiques, méthodes comptables et contrôles internes	33
Profil des contrats	19	Partie 8 – Présentation aux parties prenantes et mesure du rendement	35
		Partie 9 – Mise en garde	41

PARTIE 1 – FAITS SAILLANTS DU TROISIÈME TRIMESTRE DE 2020

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Information sur l'exploitation				
Puissance (MW).....	19 363	18 042	19 363	18 042
Production totale (GWh)				
Production moyenne à long terme	13 446	12 332	43 124	40 077
Production réelle	12 007	11 089	39 534	40 095
Production au prorata (GWh)				
Production moyenne à long terme	6 618	5 821	20 644	19 628
Production réelle	5 753	5 213	19 469	20 061
Produits moyens (\$ par MWh).....	85	82	78	77
Informations financières choisies				
Résultat net attribuable aux porteurs de parts	(162) \$	(58) \$	(184) \$	(29) \$
Résultat de base par part de société en commandite ¹	(0,44)	(0,18)	(0,58)	(0,17)
BAIIA ajusté consolidé ²	611	649	2 045	2 197
BAIIA ajusté au prorata ²	371	301	1 158	1 096
Fonds provenant des activités ²	157	133	606	590
Fonds provenant des activités par part ^{2, 3}	0,38	0,34	1,52	1,52
Distribution par part de société en commandite ¹	0,43	0,41	1,30	1,24

- ¹⁾ Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, le nombre total moyen pondéré de parts de société en commandite s'est établi à respectivement 181,7 millions et 179,9 millions (respectivement 178,9 millions et 178,9 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 ».
- ³⁾ Le nombre moyen de parts en circulation, ajusté pour tenir compte de la distribution spéciale comme si elle avait eu lieu avant les périodes présentées, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 s'est élevé à respectivement 416,4 millions et 398,3 millions (respectivement 389,1 millions et 389,0 millions en 2019), ce qui comprend les parts de société en commandite, les parts de société en commandite rachetables/échangeables, les actions échangeables et la participation de commandité.

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)

Situation de trésorerie et sources de financement

	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Liquidités disponibles.....	3 267 \$	2 695 \$
Ratio d'endettement – entreprise	18 %	16 %
Ratio d'endettement – consolidé	45 %	40 %
Emprunts sans recours d'Énergie Brookfield au prorata	83 %	77 %
Exposition aux dettes à taux d'intérêt variables au prorata ¹	5 %	5 %
Billets à moyen terme		
Durée moyenne jusqu'à l'échéance de la dette	14 ans	10 ans
Taux d'intérêt moyen	3,9 %	4,1 %
Emprunts sans recours au prorata		
Durée moyenne jusqu'à l'échéance de la dette	11 ans	10 ans
Taux d'intérêt moyen	4,7 %	5,1 %

- ¹⁾ Compte non tenu de l'exposition aux dettes à taux d'intérêt variables de 4 % (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 157 millions \$ ou 0,38 \$ par part, ce qui représente une augmentation de 12 % par part comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison :

- de l'apport provenant de la croissance principalement du regroupement avec TerraForm Power;
- des prix réalisés relativement supérieurs au Canada, aux États-Unis et au Brésil grâce à l'indexation sur inflation et à nos initiatives commerciales de négociation de contrats;
- des marges plus élevées découlant des mesures de réduction des coûts;
- le tout en partie contrebalancé par la diminution de la production de nos centrales hydroélectriques en Amérique du Nord (12 % inférieure à la moyenne à long terme).

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 septembre 2020 s'est élevée à 162 millions \$, ou 0,44 \$ par part de société en commandite, par rapport à une perte nette de 58 millions \$, ou 0,18 \$ par part de société en commandite pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Nous avons continué de nous concentrer sur le profil des contrats :

- En Colombie, nous avons conclu 19 contrats indexés sur l'inflation visant environ 1 515 GWh par année, y compris des contrats individuels d'une durée d'au plus sept ans.
- Au Brésil, nous avons conclu 6 nouveaux contrats indexés sur l'inflation visant à livrer 431 GWh par année, y compris des contrats individuels d'une durée d'au plus 15 ans.
- Après la clôture du trimestre, nous avons convenu d'approvisionner en énergie totalement renouvelable l'une des premières centrales de production d'hydrogène écologique d'envergure industrielle prévues en Amérique du Nord et à plus de 90 % des activités immobilières de JPMorgan dans l'État de New York.

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 3,3 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 tout en réalisant des financements de première qualité d'environ 900 millions \$.
 - Nous avons obtenu des financements sans recours totalisant 550 millions \$ au cours du trimestre.
 - Nous avons émis des obligations vertes de la société mère de 30 ans d'un montant en capital d'environ 425 millions \$ CA, ce qui a permis de porter à 14 ans l'échéance moyenne de la dette de notre société et de réduire de plus de 5 millions \$ annuellement les coûts de financement.
- Depuis le début de l'exercice, nous avons dégagé des produits de près de 900 millions \$ (participation nette d'Énergie Brookfield totalisant 326 millions \$) découlant des mesures de recyclage de capitaux.
 - Nous avons conclu la vente du dernier projet dans notre portefeuille en Afrique du Sud.
 - Après la clôture du trimestre, nous avons également conclu la vente d'une participation de 40 % dans un portefeuille éolien d'une puissance de 852 MW aux États-Unis et d'actifs éoliens en exploitation en Irlande de 47 MW, pour un produit total de plus de 400 millions \$ (participation nette d'Énergie Brookfield totalisant 233 millions \$).
 - Nous avons annoncé un fractionnement de parts et d'actions à raison de trois pour deux.

Croissance et développement

Nous avons terminé la distribution spéciale d'actions échangeables de BEPC. Les porteurs de parts de société en commandite inscrits au 27 juillet 2020 ont reçu une (1) action échangeable pour chaque tranche de quatre (4) parts de société en commandite qu'ils détiennent, soit 0,25 action échangeable par part de société en commandite.

Par suite de la distribution spéciale d'actions échangeables, nous avons réalisé le regroupement de toutes les actions de 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 échangeables ou de parts de société en commandite.

De concert avec nos partenaires institutionnels, nous avons acquis au Brésil un projet de développement d'énergie solaire prêt pour la construction d'une puissance de 1 200 MW.

Nous avons annoncé notre intention de lancer une offre en vue de privatiser Polenergia, entreprise d'énergie renouvelable d'envergure en Europe, en partenariat avec l'actionnaire majoritaire actuel, ce qui offrira un point d'accès au secteur d'énergie éolienne en mer en Europe par l'intermédiaire d'un portefeuille de projets de développement d'une puissance de 3 000 MW.

Nous avons acquis un portefeuille de prêts garanti par des actifs en exploitation d'une puissance de près de 2 500 MW de l'une des plus importantes sociétés financières non bancaires en Inde, pour une contrepartie d'environ 200 millions \$.

Nous avons investi la tranche finale de 400 millions \$ CA du montant en capital de 750 millions \$ CA que nous avons convenu d'investir dans des titres convertibles de TransAlta Corporation au début de l'exercice 2019. Ces titres convertibles sont assortis d'une option qui nous permet de les convertir à partir de 2025 en participation dans un portefeuille de centrales hydroélectriques de grande qualité de TransAlta d'une puissance de 813 MW, situées en Alberta, en fonction d'un multiple d'évaluation correspondant à 13 fois le BAIIA annuel moyen des trois exercices précédant la conversion.

Nous avons mis en service des projets en développement d'une puissance de 33 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 près de 2 700 MW. La mise en service de ces projets devrait survenir entre 2020 et 2023, et ces derniers devraient dégager des fonds provenant des activités annualisés d'environ 64 millions \$.

PARTIE 2 – REVUE DU RENDEMENT FINANCIER SELON DES DONNÉES CONSOLIDÉES

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

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)				
	<i>Tel qu'ajusté¹</i>		<i>Tel qu'ajusté¹</i>	
Produits	867 \$	897 \$	2 858 \$	3 006 \$
Coûts d'exploitation directs.....	(281)	(303)	(917)	(937)
Coûts de service de gestion	(65)	(36)	(151)	(91)
Charge d'intérêts	(233)	(236)	(733)	(746)
Charge d'amortissement.....	(369)	(318)	(1 030)	(924)
Charge d'impôt	27	15	(1)	(54)
Perte nette attribuable aux porteurs de parts.....	(162) \$	(58) \$	(184) \$	(29) \$
	Taux de change moyen de conversion en \$ US			
\$ CA	1,33	1,32	1,35	1,33
€.....	0,86	0,90	0,89	0,89
R\$.....	5,38	3,97	5,08	3,89
£.....	0,77	0,81	0,79	0,79
COP	3 730	3 339	3 703	3 239

¹⁾ Tel qu'ajusté pour tenir compte des états financiers historiques de TerraForm Power Inc., société acquise le 31 juillet 2020.

Analyse des écarts pour le trimestre clos le 30 septembre 2020

Les produits se sont élevés à 867 millions \$, ce qui représente une diminution de 30 millions \$ en regard du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Sur une base comparable et en devises constantes, les produits ont diminué de 27 millions \$, principalement sous l'effet des conditions hydrologiques inférieures à la moyenne en Amérique du Nord, comparativement à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, contrebalancés en partie par la hausse des produits réalisés par MWh qui ont été avantagés par l'indexation sur l'inflation, les initiatives de renégociation de contrats ainsi que par la composition favorable des moyens de production. L'ajout de 59 millions \$ aux produits, soit 401 GWh à la production provenant des centrales acquises et mises en service récemment, a été contrebalancé en partie par la diminution des produits de 15 millions \$, soit 121 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 47 millions \$ qui a été compensée en partie par l'effet de change favorable de 33 millions \$ sur les charges d'exploitation, d'intérêts et d'amortissement pour le trimestre.

Les coûts d'exploitation directs totalisant 281 millions \$ représentent une diminution de 22 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 65 millions \$ représentent une augmentation de 29 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 233 millions \$ représente une diminution de 3 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 charge d'amortissement s'est élevée à 369 millions \$, soit une augmentation de 51 millions \$ en regard de celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent découlant de la croissance, qui a été annulée en partie par l'effet de change mentionné ci-dessus.

La perte nette attribuable aux porteurs de parts s'est chiffrée à 162 millions \$ pour le trimestre considéré, comparativement à 58 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison des éléments susmentionnés.

Analyse des écarts pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020

Les produits se sont élevés à 2 858 millions \$, ce qui représente une diminution de 148 millions \$ en regard du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Sur une base comparable et en devises constantes, les produits ont diminué de 121 millions \$, principalement sous l'effet des conditions hydrologiques inférieures à la moyenne en Colombie et en Amérique du Nord, contrebalancées en partie par la hausse des produits réalisés moyens par MWh qui ont été favorisés par l'indexation sur l'inflation, les initiatives de renégociation de contrats et la composition favorable des moyens de production. Les avantages tirés de la croissance de notre portefeuille, grâce à nos investissements récents et aux dernières mises en service de centrales, se sont traduits par un apport de 868 GWh et de 177 millions \$ aux produits contrebalancé en partie par la diminution des produits de 51 millions \$, soit 328 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 153 millions \$ qui a été compensée en partie par l'effet de change favorable de 114 millions \$ sur les charges d'exploitation, d'intérêts et d'amortissement.

Les coûts d'exploitation directs totalisant 917 millions \$ représentent une diminution de 20 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 contrebalancé en partie par 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 151 millions \$ représentent une augmentation de 60 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 733 millions \$ représente une diminution de 13 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 charge d'amortissement s'est élevée à 1 030 millions \$, soit une augmentation de 106 millions \$ en regard de celle de la période correspondante de l'exercice précédent découlant de la croissance de nos activités, contrebalancée en partie par l'effet de change mentionné ci-dessus.

La perte nette attribuable aux porteurs de parts s'est établie à 184 millions \$, par rapport à 29 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 septembre 2020	31 décembre 2019
		<i>Tel qu'ajusté¹⁾</i>
Actifs détenus en vue de la vente.....	213 \$	352 \$
Actifs courants	2 095	2 020
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	916	937
Immobilisations corporelles.....	38 939	41 055
Total de l'actif.....	44 123	46 196
Passifs directement rattachés à des actifs détenus en vue de la vente	31	137
Emprunts de la société	2 419	2 100
Emprunts sans recours	15 688	15 200
Passifs d'impôt différé	4 474	4 855
Total du passif et des capitaux propres	44 123	46 196
	Taux de change de conversion en \$ US	
\$ CA	1,33	1,30
€.....	0,85	0,89
R\$.....	5,64	4,03
£.....	0,77	0,75
COP.....	3 879	3 277

¹⁾ Tel qu'ajusté pour tenir compte des états financiers historiques de TerraForm Power Inc., société acquise le 31 juillet 2020.

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 213 millions \$ au 30 septembre 2020 par rapport à 352 millions \$ au 31 décembre 2019. Au cours de l'exercice, nous avons conclu la vente d'une centrale solaire en Thaïlande de 39 MW et d'une centrale solaire en Afrique du Sud d'une puissance de 33 MW qui étaient présentées auparavant comme étant détenues en vue de la vente. Au 30 septembre 2020, les actifs détenus en vue de la vente comprenaient des actifs d'énergie solaire en Malaisie d'une puissance de 19 MW et des actifs éoliens en Irlande de 47 MW.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles s'élevaient à 38,9 milliards \$ au 30 septembre 2020, contre 41,1 milliards \$ au 31 décembre 2019. La diminution de 2,1 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 1 milliard \$. Au cours du troisième trimestre, nous avons transféré des immobilisations corporelles d'une valeur de 157 millions \$ dans les actifs détenus en vue de la vente liées à un portefeuille d'actifs éoliens en Irlande d'une puissance de 47 MW. Cette diminution a été contrebalancée en partie par l'acquisition d'actifs d'énergie solaire en exploitation en Inde d'une puissance de 47 MW, de projets solaires en développement au Brésil d'une puissance de 278 MW et d'actifs d'énergie solaire en exploitation en Espagne de 100 MW au cours de l'exercice, 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 1 milliard \$. 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 conclu des conventions de vote avec Brookfield, en vertu desquelles Énergie Brookfield a pris le contrôle des entités qui détiennent certaines activités 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 inclut les comptes de ces entités dans son périmètre de consolidation.

Énergie Brookfield participe avec des investisseurs institutionnels, au Brookfield Americas Infrastructure Fund, au Brookfield Infrastructure Fund II, au Brookfield Infrastructure Fund III, au Brookfield Infrastructure Fund IV 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 montants empruntés correspondant au TIOL, majoré jusqu'à concurrence de 1,8 %. Au cours de la période actuelle, aucun montant n'a été emprunté sur cette facilité de crédit. 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 de la période de neuf mois close le 30 septembre 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 la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 (respectivement 2 millions \$ et 5 millions \$ en 2019).

De plus, notre société a conclu de nouvelles conventions avec Brookfield et en a modifié ou résilié d'autres qui sont décrites à la note 19, « Transactions entre parties liées », dans les états financiers intermédiaires non audités.

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 la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 :

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
(EN MILLIONS)	2020	2019	2020	2019
Produits				
Conventions d'achat d'électricité et conventions relatives aux produits.....	32 \$	101 \$	213 \$	469 \$
Convention de nivellement de la production éolienne	—	—	—	1
	32 \$	101 \$	213 \$	470 \$
Coûts d'exploitation directs				
Achats d'énergie	1 \$	(3) \$	1 \$	(8) \$
Frais de commercialisation de l'énergie.....	(1)	(6)	(2)	(18)
Services d'assurance ¹	(4)	(6)	(18)	(20)
	(4) \$	(15) \$	(19) \$	(46) \$
Charge d'intérêts				
Emprunts	— \$	(2) \$	(1) \$	(7) \$
Désactualisation du solde des contrats	(1)	—	(9)	(5)
	(1) \$	(2) \$	(10) \$	(12) \$
Coûts de service de gestion	(65) \$	(36) \$	(151) \$	(91) \$

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 la période de neuf mois clos le 30 septembre 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 commandité dépassent les niveaux cibles. Au 30 septembre 2020, dans la mesure où les distributions des parts de société en commandité sont supérieures à 0,30 \$ par part de société en commandité par trimestre, la distribution incitative est alors de 15 % des distributions au-delà de ce seuil. Si les distributions des parts de société en commandité sont supérieures à 0,338 \$ par part de société en commandité par trimestre, la distribution incitative est alors de 25 % des distributions au-delà de ce seuil. Des distributions incitatives de respectivement 17 millions \$ et 48 millions \$ ont été déclarées au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 (respectivement 12 millions \$ et 37 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 commandité privilégiées de catégorie A, série 17 (les « parts de société en commandité privilégiées de série 17 ») au prix de 25 \$ chacune, pour un produit brut de 200 millions \$. Les porteurs de parts de société en commandité 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 septembre 2020, aucune des parts privilégiées des capitaux propres des commanditaires n'avait été rachetée par Énergie Brookfield.

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

Au 30 septembre 2020, Brookfield Asset Management détenait une participation directe et indirecte, soit 220 030 707 parts de société en commandite, parts de société en commandite rachetables/échangeables et actions échangeables, ce qui représente environ 51,5 % d'Énergie Brookfield, compte tenu d'un échange intégral (supposant l'échange de toutes les parts de société en commandite rachetables/échangeables et des actions échangeables). La participation restante, soit environ 48,5 %, 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 n'a tiré aucun produit de la distribution de parts de société en commandite.

Le 30 juillet 2020, Énergie Brookfield a effectué la « distribution spéciale » selon laquelle les porteurs de parts de société en commandite inscrits au 27 juillet 2020 (la « date de clôture des registres ») ont reçu une action échangeable pour chaque tranche de quatre parts de société en commandite. Immédiatement avant la distribution spéciale, Énergie Brookfield a reçu des actions échangeables par voie d'une distribution de Brookfield Renewable Energy L.P. (« BRELP »), ou la distribution de BRELP, des actions échangeables à tous ses porteurs de parts de capitaux propres. Par suite de la distribution de BRELP, i) Brookfield et ses filiales (autres que les entités faisant partie d'Énergie Brookfield) ont reçu approximativement 33,1 millions d'actions échangeables, et ii) Énergie Brookfield a reçu approximativement 44,7 millions d'actions échangeables, qu'elle a par la suite distribuées aux porteurs de parts de société en commandite, y compris Brookfield, dans le cadre de la distribution spéciale.

Le 31 juillet 2020, par suite de la distribution spéciale, BEPC a conclu l'acquisition de TerraForm Power, en vertu de laquelle Énergie Brookfield et BEPC ont fait l'acquisition de la totalité des actions ordinaires de catégorie A de TerraForm Power (« actions ordinaires de TERP ») émises dans le public en échange de 4 034 469 parts de société en commandite et de 37 035 241 actions échangeables.

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, Énergie Brookfield a émis respectivement 30 716 parts de société en commandite et 100 352 parts de société en commandite (respectivement 38 997 parts de société en commandite et 144 245 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 5 millions \$ (respectivement 2 millions \$ et 5 millions \$ en 2019).

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2020, les porteurs d'actions échangeables de BEPC ont échangé 85 164 actions échangeables contre des parts de société en commandite d'un montant en capital de 1 million \$.

Après le 30 septembre 2020, certaines sociétés affiliées de Brookfield Asset Management ont conclu un placement secondaire de 4 663 250 actions échangeables au prix de 80,20 \$ CA (60,06 \$) chacune, pour un produit brut de 374 millions \$ CA (285 millions \$). Énergie Brookfield n'a vendu aucune action échangeable dans le cadre du placement et ne tirera aucun produit du placement des parts échangeables. Compte tenu du placement secondaire d'actions échangeables susmentionné, Brookfield Asset Management détient une participation directe et indirecte, soit 215 367 457 parts de société en commandite, parts de société en commandite rachetables/échangeables et actions échangeables, ce qui représente environ 50,4 % d'Énergie Brookfield, compte tenu d'un échange intégral. La participation restante, soit environ 49,6 %, est détenue par des investisseurs publics.

En décembre 2019, Énergie Brookfield a annoncé le renouvellement de son 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. 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 de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.

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 SEPTEMBRE

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

	(GWh)				(EN MILLIONS)							
	Production réelle		Production MLT		Produits		BAIIA ajusté		Fonds provenant des activités		Résultat net	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Hydroélectricité												
Amérique du Nord	2 151	2 277	2 441	2 443	160 \$	161 \$	101 \$	95 \$	66 \$	55 \$	(17) \$	1 \$
Brésil.....	663	734	1 011	1 009	36	50	32	53	24	46	4	22
Colombie.....	792	721	843	853	49	56	32	34	23	24	15	19
	3 606	3 732	4 295	4 305	245	267	165	182	113	125	2	42
Énergie éolienne												
Amérique du Nord	832	579	1 008	713	57	46	45	32	24	16	(23)	(28)
Europe.....	209	185	217	198	27	21	19	15	13	10	(20)	(9)
Brésil.....	199	201	208	215	10	11	9	9	7	7	5	(1)
Asie	105	93	121	97	7	8	6	7	6	5	4	—
	1 345	1 058	1 554	1 223	101	86	79	63	50	38	(34)	(38)
Énergie solaire	666	279	769	293	120	56	104	49	76	36	6	12
Accumulation et divers	136	144	—	—	16	21	6	9	2	6	(4)	(1)
Siège social	—	—	—	—	—	—	17	(2)	(84)	(72)	(132)	(73)
Total.....	5 753	5 213	6 618	5 821	482 \$	430 \$	371 \$	301 \$	157 \$	133 \$	(162) \$	(58) \$

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 septembre :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	2020	2019
<i>Production (GWh) – MLT</i>	4 295	4 305
<i>Production (GWh) – réelle</i>	3 606	3 732
Produits	245 \$	267 \$
Autres produits	28	19
Coûts d'exploitation directs	(108)	(104)
BAIIA ajusté.....	165	182
Charge d'intérêts	(49)	(52)
Impôt exigible.....	(3)	(5)
Fonds provenant des activités	113 \$	125 \$
Charge d'amortissement.....	(81)	(84)
Impôt différé et autres	(30)	1
Résultat net.....	2 \$	42 \$

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

(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	1 587	1 807	76 \$	71 \$	65 \$	69 \$	42 \$	40 \$	(15) \$	(12) \$
Canada	564	470	71	68	36	26	24	15	(2)	13
	2 151	2 277	74	71	101	95	66	55	(17)	1
Brésil	663	734	59	68	32	53	24	46	4	22
Colombie	792	721	64	78	32	34	23	24	15	19
Total	3 606	3 732	69 \$	72 \$	165 \$	182 \$	113 \$	125 \$	2 \$	42 \$

¹⁾ Comprennent des profits tirés de la couverture de change réalisés d'environ 5 millions \$ à titre d'autres produits.

Amérique du Nord

Les fonds provenant de nos activités en Amérique du Nord se sont fixés à 66 millions \$, comparativement à 55 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent puisque la hausse des produits moyens par MWh découlant des avantages tirés de l'indexation sur l'inflation, des mesures de réduction des coûts et de la composition des moyens de production a été contrebalancée en partie par une production qui était 12 % inférieure à la moyenne à long terme.

La perte nette attribuable aux porteurs de parts s'est établie à 17 millions \$ par rapport à un résultat net de 1 million \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison de l'augmentation des fonds provenant des activités mentionnée ci-dessus qui a été plus que contrebalancée par des profits latents inférieurs tirés des résultats des activités de couverture.

Brésil

Les fonds provenant des activités au Brésil se sont élevés à 24 millions \$, contre 46 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. En monnaie locale, les fonds provenant des activités ont augmenté légèrement en regard de ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, compte non tenu d'un avantage non récurrent de 14 millions \$ dégagé au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent à la suite d'une décision favorable attestant de la production historique de nos centrales, en raison de l'avantage tiré des mesures de réduction des coûts ainsi que d'une augmentation des prix contractuels favorisée par l'indexation sur l'inflation et des initiatives de renégociation de contrats qui ont été contrebalancés en partie par une production inférieure à la moyenne à long terme. 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 18 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 23 millions \$, en regard de 24 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. En monnaie locale, les fonds provenant des activités ont augmenté de 7 % grâce aux mesures de réduction des coûts et à une hausse de la production qui ont été contrebalancées en partie par des produits moyens par MWh inférieurs en raison des avantages tirés de l'indexation sur l'inflation et des initiatives de renégociation de contrats ayant été atténués par des prix du marché plus avantageux réalisés sur les volumes non visés par contrat au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent découlant de conditions hydrologiques à l'échelle des réseaux inférieures. L'augmentation a été contrebalancée par la dépréciation du peso colombien par rapport au dollar américain.

Le résultat net attribuable aux porteurs de parts a diminué de 4 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 et des profits latents inférieurs tirés des activités de couverture de taux d'intérêt.

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 septembre :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	2020	2019
<i>Production (GWh) – MLT</i>	<i>1 554</i>	<i>1 223</i>
<i>Production (GWh) – réelle</i>	<i>1 345</i>	<i>1 058</i>
Produits	101 \$	86 \$
Autres produits	8	2
Coûts d'exploitation directs	(30)	(25)
BAlIA ajusté	79	63
Charge d'intérêts	(28)	(24)
Impôt exigible	(1)	(1)
Fonds provenant des activités.....	50	38
Charge d'amortissement.....	(77)	(56)
Impôt différé et autres	(7)	(20)
Résultat net.....	(34) \$	(38) \$

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 septembre :

(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	660	404	64 \$	77 \$	32 \$	21 \$	17 \$	10 \$	(10) \$	(15) \$
Canada	172	175	94	87	13	11	7	6	(13)	(13)
	832	579	71	80	45	32	24	16	(23)	(28)
Europe	209	185	129	111	19	15	13	10	(20)	(9)
Brésil	199	201	52	55	9	9	7	7	5	(1)
Asie	105	93	82	85	6	7	6	5	4	—
Total	1 345	1 058	78 \$	81 \$	79 \$	63 \$	50 \$	38 \$	(34) \$	(38) \$

¹⁾ Comprendent des profits 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 24 millions \$, par rapport à 16 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent découlant principalement de notre participation accrue dans TerraForm Power (5 millions \$ et 241 GWh). Sur une base comparable, le portefeuille a tiré avantage des ressources plus favorables et des mesures de réduction des coûts d'exploitation, contrebalancées en partie par une baisse des produits moyens par MWh en raison de la composition des moyens de production.

La perte nette attribuable aux porteurs de parts a diminué de 5 millions \$ du fait de l'augmentation des fonds provenant des activités mentionnée ci-dessus, contrebalancée en partie par la hausse de la charge d'amortissement sans effet de trésorerie attribuable à la participation accrue dans TerraForm Power.

Europe

Les fonds provenant des activités en Europe se sont fixés à 13 millions \$, comparativement à 10 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison de notre participation accrue dans TerraForm Power, en partie contrebalancée par la vente d'actifs en Irlande du Nord et au Portugal (5 millions \$ et 36 GWh). Sur une base comparable, les fonds provenant de nos activités étaient inférieurs à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent du fait de nos mesures de réduction des coûts qui ont été plus que contrebalancées par une baisse des ressources.

La perte nette attribuable aux porteurs de parts a augmenté de 11 millions \$ par rapport à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent du fait de l'augmentation des fonds provenant des activités mentionnée ci-dessus, qui a été plus que contrebalancée par la hausse de la charge d'amortissement sans effet de trésorerie attribuable à la participation accrue dans TerraForm Power.

Brésil

Les fonds provenant des activités au Brésil de 7 millions \$ sont conformes à ceux du 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 clauses d'indexation sur l'inflation stipulées dans nos contrats et des mesures de réduction des coûts. Cette augmentation a été neutralisée par la dépréciation du réal par rapport au dollar américain.

Le résultat net attribuable aux porteurs de parts s'est établi à 5 millions \$, contre une perte nette de 1 million \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison principalement de la baisse de la charge d'amortissement entraînée par la dépréciation du réal par rapport au dollar américain.

Asie

Les fonds provenant de nos activités en Asie se sont fixés à 6 millions \$, contre 5 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison de l'apport découlant de la croissance par suite de l'acquisition d'actifs d'une puissance de 210 MW en Inde et d'actifs de 200 MW en Chine (1 million \$ et 21 GWh). Sur une base comparable, le rendement de nos actifs demeure conforme aux attentes.

Le résultat net attribuable aux porteurs de parts a augmenté de 4 millions \$ en raison essentiellement de l'augmentation des fonds provenant des activités mentionnée ci-dessus.

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 septembre :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	2020	2019
<i>Production (GWh) – MLT</i>	769	293
<i>Production (GWh) – réelle</i>	666	279
Produits	120 \$	56 \$
Autres produits	7	3
Coûts d'exploitation directs	(23)	(10)
BAIIA ajusté	104	49
Charge d'intérêts	(28)	(13)
Fonds provenant des activités.....	76 \$	36 \$
Charge d'amortissement.....	(46)	(13)
Impôt différé et autres	(24)	(11)
Résultat net.....	6 \$	12 \$

Les fonds provenant de nos activités d'énergie solaire se sont établis à 76 millions \$, par rapport à 36 millions \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison de la participation accrue dans TerraForm Power et d'autres acquisitions, déduction faite des cessions d'actifs en Afrique du Sud et en Thaïlande (38 millions \$ et 430 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 des activités de production d'énergie solaire a diminué de 6 millions \$, du fait de l'augmentation des fonds provenant des activités mentionnée ci-dessus, qui a été plus que contrebalancée surtout par la charge d'amortissement sans effet de trésorerie attribuable à la participation accrue dans TerraForm Power.

ACCUMULATION ET DIVERS AU PRORATA

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

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	2020	2019
<i>Production (GWh) – réelle</i>	136	144
Produits	16 \$	21 \$
Autres produits	1	—
Coûts d'exploitation directs	(11)	(12)
BAIIA ajusté	6	9
Charge d'intérêts	(3)	(3)
Divers	(1)	—
Fonds provenant des activités.....	2 \$	6 \$
Charge d'amortissement.....	(5)	(6)
Impôt différé et autres	(1)	(1)
Résultat net.....	(4) \$	(1) \$

Les fonds provenant des activités de nos centrales d'accumulation et autres installations se sont fixés à 2 millions \$, contre 6 millions \$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui s'explique par les prix du marché réalisés moins élevés du nord-est des États-Unis et la baisse de la production de nos centrales alimentées à la biomasse au Brésil.

La perte nette de notre secteur accumulation et divers a augmenté de 3 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent et est attribuable à la baisse mentionnée ci-dessus.

SIÈGE SOCIAL

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

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	2020	2019
Autres produits	21 \$	4 \$
Coûts d'exploitation directs	(4)	(6)
BAIIA ajusté	17	(2)
Coûts de service de gestion	(59)	(31)
Charge d'intérêts	(21)	(21)
Impôt exigible	(1)	—
Distributions sur les actions et parts de société en commandite privilégiées.....	(20)	(18)
Fonds provenant des activités.....	(84) \$	(72) \$
Impôt différé et autres	(48)	(1)
Perte nette.....	(132) \$	(73) \$

Les coûts de service de gestion totalisant 59 millions \$ représentent une augmentation de 28 millions \$ par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent en raison de la croissance de nos activités.

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 septembre 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 IFRS¹
	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	160	36	49	57	27	10	7	120	16	—	482	(16)	401	867
Autres produits	19	7	2	3	2	1	2	7	1	21	65	(1)	(52)	12
Coûts d'exploitation directs.....	(78)	(11)	(19)	(15)	(10)	(2)	(3)	(23)	(11)	(4)	(176)	9	(114)	(281)
Quote-part du BAIIA ajusté découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	8	5	13
BAIIA ajusté.....	101	32	32	45	19	9	6	104	6	17	371	—	240	
Coûts de service de gestion	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(59)	(59)	—	(6)	(65)
Charge d'intérêts.....	(35)	(7)	(7)	(20)	(6)	(2)	—	(28)	(3)	(21)	(129)	4	(108)	(233)
Charge d'impôt exigible.....	—	(1)	(2)	(1)	—	—	—	—	(1)	(1)	(6)	1	(8)	(13)
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.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(5)	(2)	(7)
Quote-part des fonds provenant des activités découlant des participations ne donnant pas le contrôle.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(116)	(116)
Fonds provenant des activités....	66	24	23	24	13	7	6	76	2	(84)	157	—	—	
Charge d'amortissement.....	(60)	(16)	(5)	(54)	(18)	(3)	(2)	(46)	(5)	(1)	(210)	7	(166)	(369)
Change et profit (perte) sur les instruments financiers	(25)	—	1	28	(1)	2	2	(27)	(1)	(12)	(33)	3	68	38
Recouvrement (charge) d'impôt différé	20	—	(2)	7	3	—	—	1	—	10	39	1	—	40
Divers	(18)	(4)	(2)	(28)	(17)	(1)	(2)	2	—	(45)	(115)	2	3	(110)
Quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(13)	2	(11)
Perte nette attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	93	93
Résultat net attribuable aux porteurs de parts².....	(17)	4	15	(23)	(20)	5	4	6	(4)	(132)	(162)	—	—	(162)

¹⁾ La quote-part de la perte découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence de 5 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 23 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 aux parts de société en commandite, aux parts de société en commandite rachetables/échangeables, aux actions échangeables et à la participation de commandité. 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 septembre 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, 2}	
	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	161	50	56	46	21	11	8	56	21	—	430	(20)	487	897
Autres produits	2	17	—	—	2	—	—	3	—	4	28	—	10	38
Coûts d'exploitation directs.....	(68)	(14)	(22)	(14)	(8)	(2)	(1)	(10)	(12)	(6)	(157)	8	(154)	(303)
Quote-part du BAIIA ajusté découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	12	5	17
BAIIA ajusté.....	95	53	34	32	15	9	7	49	9	(2)	301	—	348	
Coûts de service de gestion	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(31)	(31)	—	(5)	(36)
Charge d'intérêts.....	(39)	(4)	(9)	(15)	(5)	(2)	(2)	(13)	(3)	(21)	(113)	1	(124)	(236)
Charge d'impôt exigible.....	(1)	(3)	(1)	(1)	—	—	—	—	—	—	(6)	—	(4)	(10)
Distributions attribuables aux éléments suivants :														
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(12)	(12)	—	—	(12)
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.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1)	(5)	(6)
Quote-part des fonds provenant des activités découlant des participations ne donnant pas le contrôle.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(210)	(210)
Fonds provenant des activités.....	55	46	24	16	10	7	5	36	6	(72)	133	—	—	
Charge d'amortissement.....	(57)	(22)	(5)	(41)	(10)	(4)	(1)	(13)	(6)	(1)	(160)	3	(161)	(318)
Change et profit (perte) sur les instruments financiers	(3)	(2)	2	6	(10)	—	—	(4)	(1)	3	(9)	1	(16)	(24)
Recouvrement (charge) d'impôt différé	25	1	(1)	(3)	2	—	—	—	—	1	25	—	—	25
Divers	(19)	(1)	(1)	(6)	(1)	(4)	(4)	(7)	—	(4)	(47)	—	(11)	(58)
Quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(4)	—	(4)
Perte nette attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	188	188
Résultat net attribuable aux porteurs de parts ³	1	22	19	(28)	(9)	(1)	—	12	(1)	(73)	(58)	—	—	(58)

¹⁾ La quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence de 7 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 22 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⁾ Tel qu'ajusté pour tenir compte des états financiers historiques de TerraForm Power Inc., société acquise le 31 juillet 2020.

³⁾ Le résultat net attribuable aux porteurs de parts comprend le résultat net attribuable aux parts de société en commandite, aux parts de société en commandite rachetables/échangeables et à la participation de commandité. 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 pour les trimestres clos les 30 septembre :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	Trimestres clos les 30 septembre	
	2020	2019
Résultat net attribuable aux éléments suivants :		
Capitaux propres des commanditaires.....	(92) \$	(39) \$
Participation de commandité dans une filiale société de portefeuille détenue par Brookfield.....	15	11
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans une filiale société de portefeuille – parts rachetables/échangeables détenues par Brookfield	(67)	(30)
Actions de catégorie A de Brookfield Renewable Corporation	(18)	—
Résultat net attribuable aux porteurs de parts	(162) \$	(58) \$
Ajusté en fonction de la quote-part au prorata des éléments suivants :		
Charge d'amortissement	210	160
Change et perte latente sur les instruments financiers.....	33	9
Recouvrement d'impôt différé	(39)	(25)
Divers	115	47
Fonds provenant des activités	157 \$	133 \$
Distributions attribuables aux éléments suivants :		
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées	14	12
Actions privilégiées	6	6
Impôt exigible	6	6
Charge d'intérêts	129	113
Coûts de service de gestion.....	59	31
BAIIA ajusté au prorata.....	371	301
Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	240	348
BAIIA ajusté consolidé	611 \$	649 \$

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

	Trimestres clos les 30 septembre	
	2020	2019
Perte de base par part de société en commandite ¹	(0,44) \$	(0,18) \$
Charge d'amortissement	0,50	0,42
Change et perte sur les instruments financiers	0,08	0,02
Charge d'impôt différé.....	(0,09)	(0,06)
Divers.....	0,33	0,14
Fonds provenant des activités par part ²	0,38 \$	0,34 \$

¹⁾ Pour le trimestre clos le 30 septembre 2020, le nombre moyen de parts de société en commandite en circulation s'élevait à 181,7 millions (178,9 millions en 2019). Le résultat net par part de société en commandite a été ajusté pour refléter l'effet dilutif de la distribution spéciale.

²⁾ Pour le trimestre clos le 30 septembre 2020, le nombre moyen de parts, ajusté comme si la distribution spéciale avait eu lieu avant les périodes présentées, s'est établi à 416,4 millions (389,1 millions en 2019), ce qui comprend les parts de société en commandite, les parts de société en commandite rachetables/échangeables, les actions échangeables et la participation de commandité.

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 90 % 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 14 ans (au prorata).

(en GWh, sauf indication contraire)	Solde en 2020	2021	2022	2023	2024
Hydroélectricité					
Amérique du Nord					
États-Unis ¹	2 025	7 496	5 617	4 500	4 500
Canada ¹	619	2 144	2 097	2 020	2 007
	2 644	9 640	7 714	6 520	6 507
Énergie éolienne					
Amérique du Nord					
États-Unis	1 060	3 877	3 869	3 840	3 343
Canada	394	1 358	1 358	1 358	1 358
	1 454	5 235	5 227	5 198	4 701
Europe	308	1 211	1 211	1 201	1 141
Asie.....	88	400	400	400	400
	1 850	6 846	6 838	6 799	6 242
Énergie solaire.....	518	2 730	2 721	2 715	2 705
Production visée par contrat au prorata	5 012	19 216	17 273	16 034	15 454
Production non visée par contrat au prorata	418	3 511	5 454	6 693	7 273
	5 430	22 727	22 727	22 727	22 727
Production visée par contrat – en % de la production totale au prorata	92 %	85 %	76 %	71 %	68 %
Prix par MWh – production totale au prorata	80 \$	88 \$	92 \$	97 \$	99 \$

¹⁾ Comprend la production de 606 GWh pour 2020, de 2 283 GWh pour 2021 et de 1 117 GWh pour 2022 garantie par des contrats financiers.

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 90 % de la dette est sans recours.

Le tableau suivant présente la structure du capital :

	Siège social		Données consolidées	
	30 septembre 2020	31 décembre 2019	30 septembre 2020	31 décembre 2019
(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)				
Facilité de crédit de la société mère ¹	— \$	299 \$	— \$	299 \$
Dette				
Papier commercial ^{1, 2}	379	—	379	—
Billets à moyen terme ³	2 046	1 808	2 046	1 808
Emprunts sans recours ⁴	—	—	15 730	15 227
	2 046	1 808	17 776	17 035
Passifs d'impôt différé, montant net ⁵	—	—	4 294	4 689
Capitaux propres				
Participations ne donnant pas le contrôle	—	—	8 758	11 086
Actions privilégiées	581	597	581	597
Parts de société en commandite privilégiées	1 028	833	1 028	833
Capitaux propres attribuables aux porteurs de parts	7 452	7 964	7 452	7 964
Total de la structure du capital	11 107 \$	11 202 \$	39 889 \$	42 204 \$
Ratio d'endettement	18 %	16 %	45 %	40 %

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

⁴⁾ Les emprunts consolidés sans recours comprenaient un montant de 79 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 42 millions \$ (27 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)	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie attribuables à Énergie Brookfield	288 \$	143 \$
Placements dans des titres négociables.....	224	95
Facilités de crédit de la société mère		
Facilités de crédit autorisées ¹	2 150	2 150
Emprunts effectués sur les facilités de crédit	—	(299)
Facilité de lettres de crédit autorisée.....	400	400
Lettres de crédit émises.....	(281)	(266)
Tranche non utilisée des facilités de crédit de la société mère	2 269	1 985
Tranche non utilisée des facilités de crédit des filiales au prorata	486	472
Liquidités disponibles à l'échelle du groupe	3 267 \$	2 695 \$

¹⁾ 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 septembre 2020			31 décembre 2019		
	Moyenne pondérée		Total	Moyenne pondérée		Total
	Taux d'intérêt (%)	Durée (en années)		Taux d'intérêt (%)	Durée (en années)	
Emprunts de la société mère						
Billets à moyen terme	3,9 %	14	2 046 \$	4,1 %	10	1 808 \$
Facilités de crédit.....	s. o.	4	—	2,9 %	5	299
Papier commercial ¹	0,4 %	<1	379	s. o.	s. o.	s. o.
Emprunts sans recours au prorata						
Hydroélectricité.....	5,5 %	9	3 804	5,6 %	10	3 727
Énergie éolienne.....	4,2 %	11	2 709	4,5 %	10	1 742
Énergie solaire.....	4,1 %	13	3 238	4,7 %	10	1 470
Accumulation et divers	5,4 %	4	225	5,5 %	5	235
	4,7 %	11	9 976	5,1 %	10	7 174
			12 401 \$			9 281 \$
Coûts de financement non amortis au prorata, déduction faite des primes non amorties						
			(32)			(46)
			12 369			9 235
Emprunts comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence			(356)			(431)
Participations ne donnant pas le contrôle.....			6 094			8 496
Selon les états financiers IFRS.....			18 107 \$			17 300 \$

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

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

(EN MILLIONS)	Solde en 2020	2021	2022	2023	2024	Par la suite	Total
Remboursements de capital des emprunts¹							
Billets à moyen terme ²	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$	2 046 \$	2 046 \$
Emprunts sans recours							
Facilités de crédit	3	5	13	109	73	—	203
Hydroélectricité.....	—	—	220	368	78	2 132	2 798
Énergie éolienne.....	—	—	—	164	—	733	897
Énergie solaire.....	—	18	—	278	—	690	986
Accumulation et divers.....	—	59	—	—	—	152	211
	3	82	233	919	151	3 707	5 095
Amortissement des remboursements de capital des emprunts							
Emprunts sans recours							
Hydroélectricité.....	8	33	48	36	43	756	924
Énergie éolienne.....	49	166	164	165	171	973	1 688
Énergie solaire.....	57	139	146	148	153	1 612	2 255
Accumulation et divers.....	1	3	2	3	5	—	14
	115	341	360	352	372	3 341	4 881
Total	118 \$	423 \$	593 \$	1 271 \$	523 \$	9 094 \$	12 022 \$

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 6 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.

DÉPENSES D'INVESTISSEMENT

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

Pour financer des projets de développement et des acquisitions d'envergure, nous évaluons diverses sources de capitaux, y compris le produit de la vente d'entreprises bien établies, en plus de mobiliser des fonds sur les marchés boursiers au moyen d'émissions de titres de capitaux propres, de titres d'emprunt et d'actions privilégiées. En outre, la société dispose de facilités de crédit renouvelables confirmées totalisant 2,15 milliards \$ destinées aux placements et aux acquisitions et pour financer la composante capitaux propres des initiatives de croissance interne. Les facilités ne constituent pas une source permanente de capitaux, mais ont toujours plutôt servi de crédit-relais en attendant le montage d'une stratégie de financement à long terme.

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 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Flux de trésorerie liés aux éléments suivants :	<i>Tel qu'ajusté¹</i>		<i>Tel qu'ajusté¹</i>	
Activités d'exploitation	184 \$	370 \$	1 017 \$	1 305 \$
Activités de financement	(5)	376	(461)	(371)
Activités d'investissement	(183)	(815)	(405)	(891)
Profit (perte) de change sur la trésorerie.....	—	(9)	(10)	(9)
(Diminution) augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.....	(4) \$	(78) \$	141 \$	34 \$

¹⁾ Tel qu'ajusté pour tenir compte des états financiers historiques de TerraForm Power Inc., société acquise le 31 juillet 2020.

Activités d'exploitation

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont établis à respectivement 321 millions \$ et 1 165 millions \$ (déduction faite des variations du fonds de roulement), comparativement à 389 millions \$ et 1 315 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 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
	<i>Tel qu'ajusté¹</i>		<i>Tel qu'ajusté¹</i>	
Créances clients et autres actifs courants	(100) \$	(47) \$	(19) \$	— \$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(32)	22	(76)	(14)
Autres actifs et passifs.....	(5)	6	(53)	4
	(137) \$	(19) \$	(148) \$	(10) \$

¹⁾ Tel qu'ajusté pour tenir compte des états financiers historiques de TerraForm Power Inc., société acquise le 31 juillet 2020.

Activités de financement

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, les flux de trésorerie affectés aux activités de financement se sont établis à respectivement 5 millions \$ et 461 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, 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 10 ans et d'obligations vertes de la société mère de 30 ans, d'un montant en capital de 425 millions \$ CA (313 millions \$), et le produit net tiré des financements additionnels sans recours, du papier commercial et des facilités de crédit de la société mère, qui ont été utilisés pour financer la croissance de nos activités comme il est mentionné ci-après dans nos activités d'investissement, ont été plus que contrebalancés par le remboursement d'emprunts, y compris le remboursement, avant l'échéance, des billets à moyen terme de série 8 totalisant 400 millions \$ CA (304 millions \$).

Après le fractionnement, nous avons porté nos distributions à 1,74 \$ par part de société en commandite sur une base annualisée, soit une hausse de 0,09 \$, ou 5 %, par part de société en commandite à partir du premier trimestre de 2020.

Les distributions versées pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 aux porteurs de parts de société en commandite et aux porteurs de parts de société en commandite rachetables/échangeables, à la participation de commandité et aux porteurs d'actions échangeables s'élevaient à respectivement 202 millions \$ et 567 millions \$ (respectivement 171 millions \$ et 513 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 107 millions \$ et 483 millions \$ (respectivement 171 millions \$ et 663 millions \$ en 2019).

Activités d'investissement

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont établis à respectivement 183 millions \$ et 405 millions \$. Nos initiatives de croissance, comme l'acquisition de centrales d'énergie solaire en Espagne d'une puissance de 100 MW ainsi que des investissements additionnels dans des instruments financiers et dans le développement d'actifs de production d'électricité et les dépenses d'investissement de maintien, ont totalisé respectivement 94 millions \$ et 419 millions \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020. Les investissements étaient financés par le produit tiré de nos mesures de recyclage de capitaux s'élevant à respectivement 16 millions \$ et 121 millions \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 et de nos activités de financement mentionnées ci-haut.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont établis à respectivement 815 millions \$ et 891 millions \$. Nos initiatives de croissance, comme l'acquisition d'une centrale d'énergie éolienne en Inde d'une puissance de 210 MW, d'une centrale d'énergie éolienne en Chine d'une puissance de 200 MW et d'un projet de capacité de production décentralisée d'énergie aux États-Unis d'une puissance de 320 MW, s'élevant respectivement à 787 millions \$ et 813 millions \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020. En outre, nous avons investi respectivement 1 million \$ et 176 millions \$ dans des actifs financiers, dans le développement d'actifs de production d'électricité et dans les dépenses d'investissement de soutien pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, qui ont été contrebalancés en partie par le produit net tiré de nos mesures de recyclage de capitaux s'élevant à respectivement 16 millions \$ et 98 millions \$.

ACTIONS ET PARTS EN CIRCULATION

Les actions et les parts en circulation sont comme suit :

	30 septembre 2020	31 décembre 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	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
Actions échangeables de catégorie A de BEPC	114 792 786	—
Parts de société en commandite		
Solde au début de l'exercice	178 977 800	178 821 204
Émises après la fusion avec TerraForm Power	4 034 469	—
Régime de réinvestissement des distributions.....	100 352	176 596
Échangées contre des actions échangeables de catégorie A de BEPC	85 164	—
Rachat des parts de société en commandite pour annulation	—	(20 000)
Solde à la fin de la période.....	183 197 785	178 977 800
Total des parts de société en commandite, compte tenu d'un échange intégral ³	427 649 194	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 et les actions 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 septembre				Périodes de neuf mois closes les 30 septembre			
	Déclarés		Versés		Déclarés		Versés	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actions privilégiées de catégorie A	6 \$	6 \$	6 \$	7 \$	19 \$	19 \$	19 \$	20 \$
Parts de société en commandite privilégiées de catégorie A	14	12	15	12	40	33	38	32
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans les filiales en exploitation.....	86	154	86	154	426	613	426	613
Participation de commandité et distributions incitatives	18	13	18	13	52	41	50	40
Parts de société en commandite rachetables/échangeables.....	51	66	56	66	193	201	198	198
Actions échangeables	66	—	50	—	66	—	50	—
Parts de société en commandite.....	74	92	78	94	270	277	269	275

OBLIGATIONS CONTRACTUELLES

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

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

ACCORDS HORS ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

Pour répondre aux fins générales de la société, Énergie Brookfield émet des lettres de crédit aux termes des facilités de crédit de la société mère, qui comprennent, sans toutefois s'y limiter, des dépôts de garantie, des lettres de garantie et des garanties relatives aux comptes de réserve. Au 30 septembre 2020, les lettres de crédit émises totalisaient 281 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 de notre société des huit derniers trimestres, tel qu'ajusté pour refléter les états financiers historiques de TerraForm Power Inc., qui a été acquise le 31 juillet 2020 :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	2020			2019			2018	
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
<i>Production totale (GWh) – MLT</i>	13 446	15 527	14 151	13 850	12 332	14 252	13 493	13 485
<i>Production totale (GWh) – réelle</i>	12 007	13 264	14 264	12 465	11 089	14 881	14 125	14 445
<i>Production au prorata (GWh) – MLT</i>	6 618	7 309	6 717	6 561	5 821	7 109	6 698	6 602
<i>Production au prorata (GWh) – réelle</i>	5 753	6 552	7 164	5 977	5 213	7 602	7 246	7 052
Produits	867 \$	942 \$	1 049 \$	965 \$	897 \$	1 051 \$	1 058 \$	1 011 \$
Résultat net attribuable aux porteurs de parts¹	(162)	(22)	1	(74)	(58)	21	8	129
Résultat de base et dilué par part de société en commandite¹	(0,44)	(0,10)	(0,04)	(0,23)	(0,18)	0,02	(0,01)	0,30
BAIIA ajusté consolidé	611	677	757	727	649	770	777	733
BAIIA ajusté au prorata.....	371	396	391	348	301	400	395	371
Fonds provenant des activités	157	232	217	171	133	230	227	206
Fonds provenant des activités par part ¹	0,38	0,60	0,56	0,44	0,34	0,59	0,58	0,53
Distribution par part de société en commandite ¹	0,434	0,434	0,434	0,412	0,412	0,412	0,412	0,392

¹⁾ Ajusté pour refléter l'effet dilutif de la distribution spéciale.

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

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

	(GWh)				(EN MILLIONS)							
	Production réelle		Production MLT		Produits		BAIIA ajusté		Fonds provenant des activités		Résultat net	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Hydroélectricité												
Amérique du Nord	9 349	10 260	9 254	9 326	642 \$	700 \$	472 \$	501 \$	367 \$	375 \$	68 \$	146 \$
Brésil	2 814	2 347	2 997	2 520	136	173	114	144	94	119	37	55
Colombie	2 033	2 890	2 511	2 987	154	174	93	107	67	75	47	56
	14 196	15 497	14 762	14 833	932	1 047	679	752	528	569	152	257
Énergie éolienne												
Amérique du Nord	2 428	2 190	2 890	2 622	173	167	138	120	85	67	(40)	(59)
Europe	570	663	645	729	64	71	45	50	34	38	(40)	(18)
Brésil	409	454	502	475	21	27	18	20	13	14	1	3
Asie	305	184	339	186	20	13	17	10	13	8	5	2
	3 712	3 491	4 376	4 012	278	278	218	200	145	127	(74)	(72)
Énergie solaire	1 282	765	1 506	783	230	145	199	123	133	83	2	11
Accumulation et divers	279	308	—	—	53	66	26	30	17	20	(5)	2
Siège social	—	—	—	—	—	—	36	(9)	(217)	(209)	(259)	(227)
Total	19 469	20 061	20 644	19 628	1 493 \$	1 536 \$	1 158 \$	1 096 \$	606 \$	590 \$	(184) \$	(29) \$

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 la période de neuf mois close le 30 septembre 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	642	136	154	173	64	21	20	230	53	—	1 493	(54)	1 419	2 858
Autres produits.....	40	16	10	7	5	2	4	19	2	51	156	(2)	(103)	51
Coûts d'exploitation directs.....	(210)	(38)	(71)	(42)	(24)	(5)	(7)	(50)	(29)	(15)	(491)	25	(451)	(917)
Quote-part du BAIHA ajusté découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	31	22	53
BAIHA ajusté	472	114	93	138	45	18	17	199	26	36	1 158	—	887	
Coûts de service de gestion	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(132)	(132)	—	(19)	(151)
Charge d'intérêts	(103)	(16)	(22)	(53)	(11)	(4)	(4)	(64)	(8)	(62)	(347)	14	(400)	(733)
Charge d'impôt exigible.....	(2)	(4)	(4)	—	—	(1)	—	(2)	(1)	—	(14)	2	(17)	(29)
Distributions attribuables aux éléments suivants :														
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(40)	(40)	—	—	(40)
Actions privilégiées	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(19)	(19)	—	—	(19)
Quote-part des intérêts et de l'impôt payé en trésorerie découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(16)	(9)	(25)
Quote-part des fonds provenant des activités découlant des participations ne donnant pas le contrôle.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(442)	(442)
Fonds provenant des activités.....	367	94	67	85	34	13	13	133	17	(217)	606	—	—	
Charge d'amortissement.....	(177)	(52)	(16)	(132)	(41)	(10)	(6)	(89)	(15)	(2)	(540)	20	(510)	(1 030)
Change et profit (perte) sur les instruments financiers....	(39)	7	—	32	(12)	1	—	(40)	(5)	(12)	(68)	7	73	12
Charge d'impôt différé.....	(2)	1	(5)	6	3	—	1	1	—	25	30	(2)	—	28
Divers	(81)	(13)	1	(31)	(24)	(3)	(3)	(3)	(2)	(53)	(212)	2	85	(125)
Quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(27)	(5)	(32)
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	357	357
Résultat net attribuable aux porteurs de parts ²	68	37	47	(40)	(40)	1	5	2	(5)	(259)	(184)	—	—	(184)

¹⁾ La quote-part de la perte découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence de 4 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 85 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 aux parts de société en commandite, aux parts de société en commandite rachetables/échangeables, aux actions échangeables et à la participation de commandité. 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 la période de neuf mois close le 30 septembre 2019 :

(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, 2}
	Hydroélectricité			Énergie éolienne				Énergie solaire	Accumulation et divers	Siège social	Total			
	Amérique du Nord	Brésil	Colombie	Amérique du Nord	Europe	Brésil	Asie							
Produits	700	173	174	167	71	27	13	145	66	—	1 536	(60)	1 530	3 006
Autres produits	11	20	—	2	3	—	—	5	—	8	49	—	28	77
Coûts d'exploitation directs	(210)	(49)	(67)	(49)	(24)	(7)	(3)	(27)	(36)	(17)	(489)	26	(474)	(937)
Quote-part du BAIIA ajusté découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	34	17	51
BAIIA ajusté	501	144	107	120	50	20	10	123	30	(9)	1 096	—	1 101	
Coûts de service de gestion	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(78)	(78)	—	(13)	(91)
Charge d'intérêts	(119)	(16)	(25)	(51)	(12)	(5)	(2)	(40)	(10)	(70)	(350)	10	(406)	(746)
Charge d'impôt exigible	(7)	(9)	(7)	(2)	—	(1)	—	—	—	—	(26)	—	(24)	(50)
Distributions attribuables aux éléments suivants :														
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(33)	(33)	—	—	(33)
Actions privilégiées	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(19)	(19)	—	—	(19)
Quote-part des intérêts et de l'impôt payé en trésorerie découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(10)	(9)	(19)
Quote-part des fonds provenant des activités découlant des participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(649)	(649)
Fonds provenant des activités	375	119	75	67	38	14	8	83	20	(209)	590	—	—	
Charge d'amortissement	(168)	(66)	(15)	(118)	(34)	(12)	(2)	(43)	(17)	(2)	(477)	10	(457)	(924)
Change et profit (perte) sur les instruments financiers ..	—	1	1	—	(19)	—	—	(1)	(1)	(25)	(44)	1	(32)	(75)
Charge d'impôt différé	(15)	3	(5)	1	2	—	(2)	1	—	22	7	—	(11)	(4)
Divers	(46)	(2)	—	(9)	(5)	1	(2)	(29)	—	(13)	(105)	—	(2)	(107)
Quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(11)	—	(11)
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	502	502
Résultat net attribuable aux porteurs de parts ³	146	55	56	(59)	(18)	3	2	11	2	(227)	(29)	—	—	(29)

¹⁾ La quote-part des résultats découlant des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence de 21 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 147 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⁾ Tel qu'ajusté pour tenir compte des états financiers historiques de TerraForm Power Inc., société acquise le 31 juillet 2020.

³⁾ Le résultat net attribuable aux porteurs de parts comprend le résultat net attribuable aux parts de société en commandite, aux parts de société en commandite rachetables/échangeables et à la participation de commandité. 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 pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre :

(EN MILLIONS)	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019
Perte nette attribuable aux éléments suivants :		
Capitaux propres des commanditaires	(123) \$	(37) \$
Participation de commandité dans une filiale société de portefeuille détenue par Brookfield	46	36
Participations ne donnant pas le contrôle ayant droit au résultat net dans une filiale société de portefeuille – parts rachetables/échangeables détenues par Brookfield	(89)	(28)
Actions échangeables de catégorie A de Brookfield Renewable Corporation	(18)	—
Résultat net attribuable aux porteurs de parts	(184) \$	(29) \$
Ajusté en fonction de la quote-part au prorata des éléments suivants :		
Charge d'amortissement	540	477
Change et perte sur les instruments financiers	68	44
Recouvrement d'impôt différé	(30)	(7)
Divers	212	105
Fonds provenant des activités	606 \$	590 \$
Distributions attribuables aux éléments suivants :		
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées	40	33
Actions privilégiées	19	19
Charge d'impôt exigible	14	26
Charge d'intérêts	347	350
Coûts de service de gestion	132	78
BAIIA ajusté au prorata	1 158	1 096
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	887	1 101
BAIIA ajusté consolidé.....	2 045 \$	2 197 \$

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

	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019
Perte nette par part de société en commandite¹	(0,58) \$	(0,17) \$
Charge d'amortissement	1,36	1,23
Change et perte sur les instruments financiers	0,17	0,11
Recouvrement d'impôt différé	(0,08)	(0,02)
Divers	0,65	0,37
Fonds provenant des activités par porteur de part²	1,52 \$	1,52 \$

¹⁾ Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, le nombre moyen de parts de société en commandite en circulation s'élevait à 179,9 millions (178,9 millions en 2019). La perte nette par part de société en commandite a été ajustée pour refléter l'effet dilutif de la distribution spéciale.

²⁾ Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, le nombre moyen de parts, ajusté comme si la distribution spéciale avait eu lieu avant les périodes présentées, s'est établi à 398,3 millions (389,0 millions en 2019), ce qui comprend les parts de société en commandite, les parts de société en commandite rachetables/échangeables, les actions échangeables et la participation de commandité.

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 d'environ 3,3 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

En août 2020, l'IASB a publié une réforme des taux d'intérêt de référence modifiant IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 (modifications de phase 2), qui entrera en vigueur le 1^{er} janvier 2021. Nous prévoyons avoir terminé notre évaluation avant le 1^{er} janvier 2021. L'adoption de cette réforme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur notre société.

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 de la période de neuf mois close le 30 septembre 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 l'acquisition d'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 %.

Après la clôture du trimestre, certaines sociétés affiliées de Brookfield Asset Management ont conclu un placement secondaire de 4 663 250 actions échangeables au prix de 80,20 \$ CA (60,06 \$) chacune, pour un produit brut de 374 millions \$ CA (285 millions \$). Énergie Brookfield n'a vendu aucune action échangeable dans le cadre du placement et ne tirera aucun produit du placement des parts échangeables. Compte tenu du placement secondaire d'actions échangeables susmentionné, Brookfield Asset Management détient, directement et indirectement, 215 367 457 parts de société en commandite, parts de société en commandite rachetables/échangeables et actions échangeables, ce qui représente environ 50,4 % d'Énergie Brookfield, compte tenu d'un échange intégral. La participation restante, soit environ 49,6 %, est détenue par des investisseurs publics.

Après la clôture du trimestre, Énergie Brookfield a réalisé la vente d'une participation de 40 % dans un portefeuille éolien aux États-Unis d'une puissance de 852 MW, pour un produit total de 264 millions \$ (participation nette d'Énergie Brookfield totalisant 178 millions \$).

Énergie Brookfield a réalisé, après la clôture du trimestre, la vente d'un portefeuille d'énergie éolienne en Irlande d'une puissance de 47 MW (le « portefeuille d'énergie éolienne en Irlande »), pour un produit de 140 millions \$ (participation nette d'Énergie Brookfield totalisant 55 millions \$).

Après la clôture du trimestre, de concert avec des partenaires institutionnels, nous avons acquis un portefeuille de prêts de l'une des plus importantes sociétés financières non bancaires en Inde pour une contrepartie d'environ 200 millions \$, lequel est garanti par des actifs en exploitation d'une puissance de près de 2 500 MW.

Après la clôture du trimestre, Énergie Brookfield, de concert avec ses partenaires institutionnels, a conclu le rachat de son contrat de location de sa centrale hydroélectrique en Louisiane d'une puissance de 192 MW.

Après la clôture du trimestre, de concert avec des partenaires institutionnels, nous avons financé la dernière tranche de 400 millions \$ CA relativement aux titres convertibles de TransAlta Corporation d'un montant en capital de 750 millions \$ CA que nous avons convenu d'investir au début de l'exercice 2019.

Après la clôture du trimestre, nous avons annoncé le fractionnement des parts de société en commandite en circulation d'Énergie Brookfield et des actions en circulation de BEPC à raison de trois pour deux.

PARTIE 8 – PRÉSENTATION AUX PARTIES PRENANTES ET MESURE DU RENDEMENT

PRÉSENTATION AU PUBLIC INVESTISSEUR

Capitaux propres

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

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

Étant donné la caractéristique d'échange mentionnée ci-dessus, nous présentons les parts de société en commandite, les actions échangeables, 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 financière de 0,01 %, la participation sous forme de parts de société en commandite 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. La production sur une base comparable se rapporte à la production générée par des actifs qui étaient détenus au cours des deux périodes présentées. Pour ce qui est de la Colombie 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 inclut les comptes de ces entités dans son périmètre de consolidation.

En ce qui concerne les entités auparavant contrôlées par Brookfield Asset Management, les conventions de vote conclues ne représentent pas un regroupement d'entreprises comme l'entend 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 (nommément 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 6, « 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 ou de la perte 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 ou la perte 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. 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 l'annonce du fractionnement des parts et des actions de respectivement BEP et BEPC à raison de trois pour deux parts/actions, y compris des dates prévues d'inscription et de versements à cet égard, la qualité des actifs d'Énergie Brookfield et la résistance des flux de trésorerie qu'ils généreront, la performance financière et le ratio de distribution prévus 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, y compris l'offre publique d'achat en vue de privatiser Polenergia, les occasions de financement et de refinancement, notre admissibilité à un indice, la capacité de BEPC à attirer de nouveaux investisseurs ainsi que le rendement et les perspectives futurs de BEPC et de BEP, 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, y compris l'offre publique d'achat en vue de privatiser Polenergia; la croissance de notre portefeuille et notre incapacité à réaliser les avantages anticipés de ses opérations ou de ses acquisitions; notre incapacité de développer des projets nouveaux ou de trouver de nouveaux emplacements appropriés pour le développement de projets nouveaux; les retards, les dépassements de coûts et d'autres problèmes associés à la construction, et à l'exploitation de nos installations de production et les risques 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 nos parts de société en commandite, parts de société en commandite privilégiées ou titres échangeables contre des parts de société en commandite, y compris contre des actions de BEPC, ou la perception de ces ventes ou de ces émissions, pourraient faire chuter le cours des parts de société en commandite ou des 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 des parts de BEP; et le rachat, à tout moment, des actions échangeables par BEPC ou, moyennant un préavis, par le porteur des 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 de plus amples renseignements sur ces risques connus et inconnus, se reporter à la rubrique « Facteurs de risque » dans le formulaire 20-F de BEP et tout autre risque et facteur décrits dans ce formulaire et dans la déclaration d'inscription de BEP et de BEPC figurant dans le formulaire F-1/F-4 déposé relativement à la distribution des actions de BEPC et à l'acquisition de TerraForm Power et dans le prospectus canadien déposé auprès des organismes de réglementation au Canada visant la distribution des actions de BEPC.

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 6, « 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.

bep.brookfield.com

NYSE: BEP
TSX: BEP.UN