

# 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 sur des actifs précis, sans clauses financières restrictives portant sur le maintien. La grande majorité de notre dette est cotée de première qualité ou atteint les seuils de première qualité et est à environ 91 % sans recours.

Le tableau suivant présente la structure du capital aux 31 décembre :

(EN MILLIONS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)	Siège social		Données consolidées	
	2023	2022	2023	2022
Papier commercial <sup>1</sup> .....	183	249	183	249
Dette				
Billets à moyen terme <sup>2</sup> .....	2 660	2 307	2 660	2 307
Emprunts sans recours <sup>3</sup> .....	—	—	27 020	22 321
	2 660	2 307	29 680	24 628
Passifs d'impôt différé, montant net <sup>4</sup> .....	—	—	6 930	6 331
Capitaux propres				
Participation ne donnant pas le contrôle .....	—	—	18 863	14 755
Actions privilégiées .....	583	571	583	571
Billets subordonnés perpétuels .....	592	592	592	592
Capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées ...	760	760	760	760
Capitaux propres attribuables aux porteurs de parts .....	9 181	9 608	9 181	9 608
Total de la structure du capital .....	13 776 \$	13 838 \$	66 589 \$	57 245 \$
Ratio d'endettement .....	19 %	17 %	45 %	43 %
Ratio d'endettement (valeur de marché) <sup>5</sup> .....	12 %	11 %	40 %	39 %

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

<sup>2)</sup> Les billets à moyen terme ne sont pas assortis d'une sûreté, mais sont garantis par Énergie Brookfield et ne tiennent pas compte des coûts de financement différés de 10 millions \$ (8 millions \$ en 2022), déduction faite des primes non amorties.

<sup>3)</sup> Les emprunts consolidés sans recours comprenaient un montant de 2 626 millions \$ (1 838 millions \$ en 2022) emprunté aux termes d'une facilité de crédit-relais contractée auprès d'un fonds privé soutenu par Brookfield et ne tiennent pas compte des coûts de financement différés de 140 millions \$ (124 millions \$ en 2022) et des primes non amorties de 11 millions \$ (105 millions \$ en 2022).

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

<sup>5)</sup> Repose sur la valeur de marché des actions privilégiées, des billets subordonnés perpétuels, des capitaux propres des commanditaires détenant des parts privilégiées et des capitaux propres attribuables aux porteurs de parts.