

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 respecter 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 et le financement additionnel, en plus de mobiliser des fonds sur les marchés boursiers au moyen d'émissions de titres de capitaux propres, de titres de créance et d'actions privilégiées. En outre, nous disposons de facilités de crédit renouvelables confirmées totalisant 2,38 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 et ont toujours plutôt servi et devraient continuer à servir 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 annuels audités pour les exercices clos les 31 décembre :

| (EN MILLIONS) | 2023 | 2022 | 2021 |
|--|---------|---------|---------|
| Flux de trésorerie liés aux éléments suivants : | | | |
| Activités d'exploitation | 1 865 | 1 711 | 734 |
| Activités de financement | 2 596 | 3 489 | 2 143 |
| Activités d'investissement | (4 356) | (5 066) | (2 544) |
| Profit (perte) de change sur la trésorerie..... | 38 | (28) | (35) |
| Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 143 \$ | 106 \$ | 298 \$ |

Activités d'exploitation

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 se sont établis à 1 865 millions \$, par rapport à 1 711 millions \$ en 2022 et à 734 millions \$ en 2021, ce qui traduit le rendement d'exploitation solide de notre entreprise au cours de l'exercice.

Activités de financement

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont établis à 2 596 millions \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2023. Comme nous l'expliquons ci-après, notre solide situation financière et l'accès à diverses sources de capital nous ont permis de financer la croissance et de dégager, pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, un produit net de 2 208 millions \$, dont l'émission de billets à moyen terme totalisant 400 millions \$ CA (293 millions \$), un financement par capitaux propres totalisant 630 millions \$, déduction faite des coûts de transaction, par voie de prise ferme visant des parts de société en commandite et des actions échangeables de BEPC, ainsi qu'un placement privé de parts de société en commandite simultané au cours du deuxième trimestre de 2023.