

RAPPORT DE GESTION

Introduction

Le présent rapport de gestion de Brookfield Business Partners L.P. et ses filiales (collectivement, la « société en commandite » ou « nous ») porte sur la situation financière de la société en commandite au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022 ainsi que sur les résultats d'exploitation pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022. L'information présentée dans ce rapport de gestion doit être lue en parallèle avec les états financiers intermédiaires au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022 et pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022 (les « états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités »). Le présent rapport de gestion a été préparé en date du 7 novembre 2023. Des renseignements additionnels sur la société en commandite figurent aux adresses www.sedarplus.ca ou www.sec.gov.

Le présent rapport de gestion contient des données historiques et des déclarations prospectives. Les lecteurs sont avisés que ces déclarations prospectives sont assujetties à des risques et incertitudes, et les résultats réels pourraient différer significativement de ceux qui sont présentés dans les déclarations prospectives.

Mise en garde à l'égard de l'information et des déclarations prospectives

Le présent rapport de gestion contient de l'« information prospective » au sens des lois sur les valeurs mobilières des provinces canadiennes et des « déclarations prospectives » (forward-looking statements) au sens des lois canadiennes et américaines sur les valeurs mobilières applicables. Les déclarations prospectives comprennent des déclarations qui sont de nature prévisionnelle, dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportent, comprennent des déclarations pouvant porter sur les activités, les affaires, la situation financière, les résultats financiers attendus, la performance, les prévisions, les occasions, les priorités, les cibles, les buts, les objectifs continus, les stratégies et les perspectives de la société en commandite, de même que sur les acquisitions, cessions et autres transactions récemment conclues et proposées, et les perspectives économiques en Amérique du Nord et à l'échelle mondiale, pour l'exercice considéré et les périodes à venir, et comprennent des termes tels que « s'attendre à », « anticiper », « planifier », « croire », « estimer », « chercher à », « avoir l'intention de », « viser », « projeter », « prévoir », « potentiel » et « probable » ainsi que les formes négatives de ces termes et d'autres expressions semblables, ou se caractérisent par l'emploi de la forme future ou conditionnelle de verbes tels que « être », « devoir » et « pouvoir ».

Bien que nous soyons d'avis que nos réalisations, notre performance et nos résultats futurs énoncés ou sous-entendus au moyen de l'information et des déclarations prospectives sont fondés sur des hypothèses et des attentes raisonnables, les investisseurs et autres lecteurs ne doivent pas accorder une confiance induite à l'information et aux déclarations prospectives puisque celles-ci sous-tendent des risques, des incertitudes et d'autres facteurs, connus et inconnus, dont plusieurs sont indépendants de notre volonté, qui pourraient faire en sorte que les réalisations, la performance ou les résultats réels de la société en commandite diffèrent significativement des réalisations, de la performance ou des résultats futurs attendus qui sont énoncés ou sous-entendus dans cette information et ces déclarations prospectives.

Les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent significativement de ceux qui sont envisagés ou indiqués implicitement dans les déclarations prospectives sont notamment :

- la conjoncture économique générale et les risques liés à l'économie, y compris les variations défavorables des taux d'intérêt, des taux de change, de l'inflation et de la volatilité sur les marchés des capitaux;
- les marchés boursiers et financiers mondiaux et la disponibilité du financement et du refinancement par capitaux propres et par emprunt au sein de ces marchés;
- les mesures stratégiques, notamment notre capacité à réaliser les cessions et d'en tirer les avantages escomptés, y compris la vente prévue de Westinghouse Electric Company;
- la capacité de réaliser et d'intégrer de façon efficace les acquisitions à nos activités existantes et la capacité d'en tirer les avantages prévus;
- les changements de conventions et de méthodes comptables utilisées pour présenter la situation financière (y compris les incertitudes liées aux hypothèses et estimations comptables critiques);
- la capacité à gérer de façon appropriée le capital humain;
- l'incidence de l'application de modifications comptables futures;
- la concurrence;
- le risque opérationnel et le risque lié à la réputation;
- les changements liés aux technologies;

- les changements liés à la réglementation gouvernementale et à la législation dans les pays où nous exerçons nos activités;
- les enquêtes gouvernementales;
- les litiges;
- les modifications de la législation fiscale;
- la capacité de recouvrer les montants dus;
- les événements catastrophiques, par exemple, les tremblements de terre, les ouragans et les épidémies ou pandémies, y compris la COVID-19;
- les répercussions possibles des conflits internationaux, des guerres et de leur évolution, y compris l'invasion de l'Ukraine par la Russie, les actes terroristes et le cyberterrorisme;
- d'autres risques et facteurs décrits de façon détaillée à l'occasion dans les documents que nous déposons auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières au Canada et aux États-Unis, y compris ceux énoncés à la rubrique « Facteurs de risque » de notre rapport annuel de 2022.

Les déclarations relatives aux « réserves » sont réputées être des déclarations prospectives, car elles reposent sur l'évaluation tacite, fondée sur certaines estimations et hypothèses, que les réserves décrites dans le présent document pourront être produites de façon rentable dans l'avenir. Nous exprimons des réserves relativement à toute déclaration prospective par ces mises en garde.

Nous apportons cette mise en garde : la liste précédente des facteurs importants qui peuvent avoir des répercussions sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Lorsqu'ils se fient à notre information ou nos déclarations prospectives pour prendre des décisions, les investisseurs et les autres personnes devraient examiner attentivement ces facteurs et autres incertitudes ainsi que les événements qui pourraient survenir. Sauf lorsque la loi l'exige, nous ne nous engageons nullement à publier une mise à jour ou une révision de l'information ou des déclarations prospectives, de façon écrite ou orale, qui pourrait s'avérer nécessaire par suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement.

Pour obtenir une liste détaillée des risques et incertitudes, se reporter à la rubrique « Facteurs de risque » de notre rapport annuel de 2022 sur formulaire 20-F disponible sur SEDAR+, à l'adresse www.sedarplus.ca, et sur EDGAR, à l'adresse www.sec.gov. De nouveaux facteurs de risque peuvent intervenir à l'occasion, et il est impossible de prévoir l'ensemble de ces facteurs de risque, ni dans quelle mesure un facteur ou une combinaison de facteurs pourrait faire en sorte que les résultats, la performance ou les réalisations réels de notre société en commandite diffèrent significativement de ceux compris aux présentes déclarations et informations prospectives. Compte tenu de ces risques et incertitudes, les lecteurs ne doivent pas se fier indûment aux déclarations ou aux informations prospectives ni les considérer comme une prédiction des résultats réels. Même si les déclarations et informations prospectives contenues dans le présent rapport de gestion sont fondées sur ce que nous considérons comme des hypothèses raisonnables, nous ne pouvons garantir aux investisseurs que les résultats réels correspondront à ces déclarations et informations prospectives.

Mode de présentation

L'information financière incluse dans le présent rapport de gestion est tirée de l'information financière comprise dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la société en commandite, qui ont été préparés selon IAS 34, *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »), telle qu'elle est publiée par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), et selon les méthodes comptables que la société en commandite a appliquées dans ses états financiers consolidés annuels retraités au 31 décembre 2022 et pour l'exercice clos à cette date (déposés le 26 septembre 2023), sauf en ce qui concerne l'adoption des nouvelles méthodes comptables décrites à la rubrique « Nouvelles méthodes comptables adoptées » du présent rapport de gestion. Tous les termes définis sont également décrits dans les états financiers consolidés annuels. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation et ils sont présentés en dollars américains, et les chiffres sont arrondis au million le plus près, sauf indication contraire. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités comprennent les comptes de Brookfield Business Partners L.P. et de ses filiales consolidées, soit les entités sur lesquelles la société en commandite exerce un contrôle.

Nous présentons aussi une analyse des résultats d'exploitation par secteur correspondant à la vision du principal décideur opérationnel et à sa façon de gérer nos activités. Nos secteurs opérationnels sont les suivants : i) Services commerciaux, ii) Services d'infrastructures, iii) Activités industrielles et iv) Siège social et autres.

Les titres de capitaux propres consolidés de la société en commandite comprennent les parts de société en commandite sans droit de vote négociées en bourse (les « parts de société en commandite ») détenues dans le public et par Brookfield, les parts de commandité détenues par Brookfield (les « parts de commandité »), les parts de société en commandite de rachat-échange (les « parts de rachat-échange ») de Brookfield Business L.P. (la « société de portefeuille SEC »), une filiale de portefeuille de la société en commandite, détenues par Brookfield, les parts de société en commandite spéciales (les « parts de société en commandite spéciales ») de la société de portefeuille SEC détenues par Brookfield et les actions à droit de vote subalterne échangeables de catégorie A (les « actions échangeables de BBUC ») de Brookfield Business Corporation (« BBUC »), une filiale consolidée de la société en commandite, détenues dans le public et par Brookfield. Les porteurs de parts de société en commandite, de parts de commandité, de parts de rachat-échange, de parts de société en commandite spéciales et d'actions échangeables de BBUC seront collectivement appelés les « Porteurs de parts » tout au long des présentes, à moins d'indication autre selon le contexte. Les parts de société en commandite, les parts de commandité, les parts de rachat-échange, les parts de société en commandite spéciales et les actions échangeables de BBUC seront collectivement appelées tout au long des présentes les « Parts », et les données connexes, les données « par Part » tout au long des présentes, à moins d'indication autre selon le contexte.

Les mesures non conformes aux normes IFRS utilisées dans le présent rapport de gestion font l'objet d'un rapprochement avec les mesures conformes aux normes IFRS les plus directement comparables. Sauf indication contraire, tous les montants présentés en dollars sont exprimés en millions de dollars américains. Les symboles « \$ AU » ou « AUD » se rapportent aux montants exprimés en dollars australiens, les symboles « R\$ » ou « BRL » se rapportent aux montants exprimés en reales brésiliens, les symboles « £ » ou « GBP » se rapportent aux montants exprimés en livres sterling, les symboles « € » ou « EUR » se rapportent aux montants exprimés en euros, les symboles « \$ CA » ou « CAD » se rapportent aux montants exprimés en dollars canadiens, et le symbole « INR » se rapporte aux montants exprimés en roupies indiennes.

Aperçu de notre entreprise

La société en commandite est une société en commandite exonérée des Bermudes enregistrée en vertu de la Bermuda Limited Partnership Act of 1883, dans sa version modifiée, et de la Bermuda Exempted Partnerships Act of 1992, dans sa version modifiée.

Notre société en commandite a été établie par Brookfield afin de constituer sa principale société en commandite ouverte pour l'exploitation de ses services commerciaux et activités industrielles. Nous exerçons nos activités principalement aux États-Unis, au Royaume-Uni, au Canada et au Brésil. Nos activités sont axées sur la détention et l'exploitation d'entreprises de grande qualité qui bénéficient d'une solide position concurrentielle et qui fournissent des produits et des services essentiels. Nous visons à créer de la valeur en accroissant les flux de trésorerie de nos entreprises, en poursuivant une stratégie d'acquisition axée sur les activités et en réinvestissant au moment opportun les capitaux générés par les activités et les cessions réalisées au sein de nos activités existantes, par les nouvelles acquisitions et par les investissements. La société en commandite a pour but de dégager des rendements pour les porteurs de parts, principalement au moyen de l'appréciation du capital et d'un taux de distribution modéré.

Secteurs opérationnels

Nous avons quatre secteurs opérationnels organisés en fonction de la vision du principal décideur opérationnel et de sa façon de gérer les activités :

- i) Notre secteur Services commerciaux comprend notre société d'assurance hypothécaire résidentielle, notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires, notre entreprise de services de soins de santé, notre entreprise de construction, nos entreprises de services de gestion de parcs et de location de voitures, notre entreprise de services financiers non bancaires, notre entreprise de carburants pour véhicules routiers, notre entreprise de services de traitement des paiements, notre entreprise de divertissement et d'autres entreprises.
- ii) Notre secteur Services d'infrastructures comprend notre entreprise de services de technologie nucléaire, notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier, notre entreprise de services de loterie, notre entreprise de services de location de solutions modulaires et notre entreprise de services d'accès aux travaux.
- iii) Notre secteur Activités industrielles comprend notre entreprise de stockage d'énergie évolué, notre entreprise de fabrication de composants de haute technologie, notre entreprise d'approvisionnement en eau et de traitement des eaux usées et d'autres entreprises.
- iv) Notre secteur Siège social et autres englobe la gestion de la trésorerie et des liquidités générales, et les activités liées à la gestion de la relation de la société en commandite avec Brookfield.

Les tableaux ci-dessous présentent la répartition, entre les secteurs opérationnels et entre les régions, du total de l'actif de 88,3 G\$ au 30 septembre 2023 et du total des produits de 41,7 G\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023.

Secteurs	Actif	Produits
	Au 30 septembre 2023	Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023
(EN M\$ US)		
Services commerciaux	37 932 \$	24 327 \$
Services d'infrastructures	23 019	6 003
Activités industrielles	27 073	11 333
Siège social et autres	298	—
Total	88 322 \$	41 663 \$

Régions	Actif	Produits
	Au 30 septembre 2023	Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023
(EN M\$ US)		
Royaume-Uni	5 766 \$	14 545 \$
États-Unis	28 845	9 045
Europe	15 517	6 119
Australie	12 271	3 658
Canada	8 937	3 116
Brésil	8 849	2 129
Mexique	2 921	875
Autres	5 216	2 176
Total	88 322 \$	41 663 \$

Services commerciaux

Notre secteur Services commerciaux comprend i) notre société d'assurance hypothécaire résidentielle, ii) notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires, iii) notre entreprise de services de soins de santé, iv) notre entreprise de construction, v) nos entreprises de services de gestion de parcs et de location de voitures, vi) notre entreprise de services financiers non bancaires, vii) notre entreprise de carburants pour véhicules routiers, viii) notre entreprise de services de traitement des paiements, ix) notre entreprise de divertissement et x) d'autres entreprises.

Société d'assurance hypothécaire résidentielle

Notre société d'assurance hypothécaire résidentielle est le plus important assureur de prêts hypothécaires résidentiels du secteur privé au Canada. Elle fournit de l'assurance prêt hypothécaire en cas de défaut aux prêteurs hypothécaires résidentiels canadiens, qui doivent souscrire cette assurance lorsque le ratio prêt/valeur dépasse 80 %, conformément à la réglementation canadienne. Notre société d'assurance hypothécaire résidentielle facilite l'accession à la propriété des résidents canadiens, particulièrement lors de l'achat d'une première propriété.

Notre société d'assurance hypothécaire résidentielle a mis en place une large plateforme de souscription et de distribution dans tout le Canada, qui offre à la majorité des monteurs et prêteurs hypothécaires résidentiels au Canada des produits et des services de soutien centrés sur les clients. Nous souscrivons de l'assurance prêt hypothécaire à l'égard d'immeubles résidentiels dans l'ensemble des provinces et des territoires du Canada.

Les produits de notre société d'assurance hypothécaire résidentielle comprennent principalement i) les produits d'assurance gagnés sur les contrats d'assurance prêt hypothécaire et ii) les produits nets tirés des placements ainsi que les profits et pertes sur le portefeuille de placements de l'entreprise.

Services technologiques et solutions logicielles pour les concessionnaires

Notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires figure parmi les principaux fournisseurs de logiciels infonuagiques pour les concessionnaires et les fabricants d'équipement d'origine (les « FEO ») pour le secteur automobile et les secteurs connexes. La plateforme de logiciel-service en nuage de la société permet aux concessionnaires de gérer leurs activités commerciales de bout en bout, notamment l'acquisition, la vente, le financement, l'assurance, la réparation et l'entretien des véhicules. Grâce à l'automatisation et à la rationalisation des flux de travail critiques, la plateforme intégrée de solutions modernes permet aux concessionnaires de vendre et d'entretenir davantage de véhicules en créant des expériences simples et pratiques pour les clients, en plus d'améliorer leur performance financière et opérationnelle.

Notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires tire ses produits de la fourniture d'une vaste gamme de solutions technologiques et logicielles sur abonnement aux détaillants automobiles. Nous priorisons l'utilisation de logiciels-services et les solutions orientées mobiles qui sont très fonctionnelles, souples et rapides. Nos solutions logicielles phares de système de gestion de concessionnaires (« SGC ») sont des applications de planification des ressources d'entreprises hébergées adaptées aux besoins particuliers du secteur des détaillants automobiles. Nos SGC facilitent la vente de véhicules neufs et de véhicules d'occasion, le crédit à la consommation, les services de réparation et d'entretien, ainsi que la gestion des stocks de véhicules et de pièces. Ces solutions permettent de gérer la comptabilité, l'information financière, les flux de trésorerie et la paie à l'échelle de l'entreprise. Notre logiciel de SGC est habituellement intégré aux systèmes de traitement des données des FEO dont les détaillants automobiles se servent pour commander des véhicules et des pièces, pour recevoir des dossiers de conduite, pour traiter les garanties et pour vérifier les campagnes de rappel et les bulletins d'entretien et qui leur sont utiles pour s'acquitter de leurs responsabilités de franchisé envers leur franchiseur de FEO.

En mai 2023, notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires a conclu la vente d'une division secondaire offrant des services au secteur du matériel lourd pour une contrepartie totale d'environ 490 M\$, ce qui a donné lieu à un profit de 87 M\$.

Services de soins de santé

Notre entreprise de services de soins de santé est un exploitant d'hôpitaux privés de premier plan et un fournisseur d'infrastructures sociales essentielles au système de soins de santé en Australie. Nous assurons l'exploitation de 38 hôpitaux, faisant en sorte que les médecins et les patients aient accès à des salles d'opération, à du personnel infirmier, à des locaux ainsi qu'à tous les autres soins et produits essentiels, principalement en appui aux opérations chirurgicales non urgentes.

La majeure partie des produits de notre entreprise de services de soins de santé provient des fonds d'assurance maladie privés et des organismes gouvernementaux régis par des conventions de fournisseur de services hospitaliers. Ces produits sont en général fondés sur une grille tarifaire incluse dans les ententes et qui prévoit une rémunération au cas ou une indemnité quotidienne, en fonction du type de service fourni.

Services de construction

Notre entreprise de construction est un entrepreneur mondial de premier plan qui mise tout particulièrement sur la construction de grande qualité, principalement d'immeubles de prestige complexes et à grand déploiement et d'infrastructures sociales. Les projets de construction sont généralement administrés en vertu de contrats relatifs à la conception et à la construction, ce qui comprend l'approvisionnement fait selon un prix et un programme des travaux déterminés. L'entreprise conclut également des contrats de gestion de la construction en fonction d'un modèle à risque réduit. La plupart des activités de construction sont habituellement confiées en sous-traitance à des spécialistes reconnus dont les obligations sont généralement conformes à celles énoncées dans le contrat de construction principal. Notre entreprise de construction exerce principalement ses activités en Australie, au Royaume-Uni et au Canada dans une vaste gamme de secteurs, dont ceux des immeubles de bureaux, des immeubles résidentiels, des biens hôteliers et de divertissement, des infrastructures sociales, des immeubles de commerce de détail et des immeubles à usage mixte.

Nous comptabilisons les produits lorsqu'il est très probable que les avantages économiques iront à l'entreprise, que les produits peuvent être mesurés de manière fiable et que le recouvrement est assuré. Les produits sont comptabilisés progressivement à mesure que les obligations de prestation sont remplies, en fonction du degré d'avancement des travaux prévus au contrat à la date de clôture, mesuré selon la proportion des coûts du contrat engagés pour les travaux effectués à la date considérée par rapport au total des coûts estimés du contrat. Une grande partie des produits et des coûts liés à nos projets de construction sont gagnés et engagés en Australie et au Royaume-Uni, et ils pourraient subir l'incidence des fluctuations du dollar australien et de la livre sterling. Une grande partie de nos produits proviennent de projets importants, et les résultats de notre entreprise de construction peuvent varier trimestriellement et annuellement, selon le volume des travaux au cours d'une période donnée. Nos activités sont touchées par la conjoncture économique générale et la croissance économique des régions précises où nous offrons nos services de construction.

Services de gestion de parcs et de location de voitures

Nos entreprises de services de gestion de parcs et de location de voitures comptent parmi les plus importants fournisseurs de services de location de machinerie lourde et de véhicules légers et de services de location de voitures au Brésil. Notre entreprise de services de gestion de parcs loue divers actifs à des entreprises clientes en vertu de contrats à moyen terme tenant compte de l'inflation, y compris un parc de camions, de remorques, de tracteurs, de moissonneuses et de véhicules légers, en plus d'offrir des services connexes. Nous avons été en mesure de maintenir des taux élevés de renouvellement de contrats avec une clientèle de qualité et de nous diversifier dans de nouvelles catégories d'actifs et de secteurs. Notre entreprise de services de location de voitures tire parti de sa présence nationale avec un accès à un vaste réseau de garages agréés, de relations de longue date avec les FEO et d'une réputation de services à valeur ajoutée. Nos entreprises combinées de services de gestion de parcs et de location de voitures disposent d'un parc de plus de 114 000 véhicules.

Services financiers non bancaires

Notre entreprise de services financiers non bancaires en Inde est une société de financement axée principalement sur les prêts pour véhicules commerciaux et le logement abordable. Nous répondons aux besoins de plus de 106 000 clients; nous les aidons à acheter leur première maison ou à obtenir du financement pour un véhicule commercial, et offrons à de petites et moyennes entreprises en Inde un accès à du financement. Grâce à son réseau de distribution composé de plus de 475 succursales partout en Inde, notre entreprise de services financiers non bancaires est bien placée pour répondre à la demande grandissante de crédit au pays.

Notre prêteur hypothécaire résidentiel australien est un initiateur de prêts hypothécaires et un gestionnaire d'actifs de premier plan. Il joue un rôle important dans la gestion des actifs et l'octroi de crédit à plus de 168 000 emprunteurs de qualité, tels que des propriétaires d'entreprise, des nouveaux immigrants et d'autres personnes nécessitant les services d'une maison de courtage spécialisée.

Entreprise de carburants pour véhicules routiers

Notre entreprise de carburants pour véhicules routiers est une plateforme intégrée mondialement qui exerce des activités de premier plan dans le domaine du carburant renouvelable et du détail grâce à une plateforme d'exploitation et à une empreinte d'approvisionnement reposant sur une infrastructure. Elle figure parmi les plus importants producteurs de carburants renouvelables d'Europe et dispose d'un réseau de vente au détail étendu qui s'appuie principalement sur une infrastructure essentielle et de vente au détail dans des marchés d'alimentation comportant des volumes de clients récurrents à long terme, combinée à une chaîne d'approvisionnement mondiale souple. Notre entreprise est présente au Royaume-Uni, au Canada, en Irlande et aux États-Unis. Notre entreprise de carburants pour véhicules routiers exploite actuellement 389 stations-service de détail et dépanneurs connexes au Canada et en Irlande.

Le 18 juin 2023, notre entreprise de carburants pour véhicules routiers a conclu une entente visant la vente de ses stations-service de détail en Amérique du Nord pour une contrepartie totale d'environ 460 M\$, y compris un billet financé par le vendeur. La transaction devrait se conclure au quatrième trimestre de 2023.

Entreprise de services de traitement des paiements

Notre entreprise de services de traitement des paiements est l'un des principaux fournisseurs de solutions de paiement aux Émirats arabes unis. L'entreprise fournit aux gouvernements, aux commerçants et aux clients institutionnels une plateforme de paiement pour l'acquisition, l'émission et le traitement des transactions des clients.

Entreprise de divertissement

Notre entreprise de divertissement, en partenariat avec un important exploitant canadien, se compose de quatre établissements de divertissement dans la région du Grand Toronto. En vertu d'un contrat à long terme conclu avec la Société des loteries et des jeux de l'Ontario, nous détenons les droits exclusifs d'exploitation de ces établissements. Par l'entremise de notre partenariat, nous avons mis en œuvre une stratégie de croissance en fonction de laquelle nous avons amélioré l'expérience de nos invités et transformé nos installations en des destinations de divertissement attrayantes et de premier plan. Ce projet de modernisation et d'aménagement devrait comprendre une gamme de divertissements améliorée et des agrandissements des établissements intégrés afin d'y inclure des commodités de premier ordre telles que des hôtels, des salles de conférence et de réception, des salles de spectacles, des restaurants et des commerces de détail.

Autres

Notre entreprise de services technologiques, qui fournit des solutions de gestion de la clientèle, se spécialise dans la gestion des interactions avec la clientèle pour de grandes entreprises mondiales des secteurs des soins de santé et de la technologie, principalement situées aux États-Unis.

Notre entreprise de services à large bande ruraux est un fournisseur de réseau de communications fixes à accès sans fil à large bande à haute vitesse dans les régions rurales de l'Irlande, un marché qui est actuellement mal desservi et qui ne dispose pas d'un accès à large bande haute vitesse. Cette entreprise offre un service essentiel dans des régions difficiles d'accès qui manquent d'infrastructures. L'entreprise compte actuellement environ 47 000 clients, une clientèle qui a plus que doublé au cours des quatre dernières années.

Nous détenons une participation en titres privilégiés convertibles dans Nielsen, dont l'entreprise sous-jacente est le chef de file du marché de la mesure d'audience, de données et d'analyses indépendantes. L'entreprise est un fournisseur de services essentiels pour le secteur de la publicité vidéo et audio, fournissant des données de mesures indispensables aux acheteurs et aux vendeurs de publicité.

Notre entreprise de services immobiliers offre des services à plus de 20 000 courtiers immobiliers résidentiels par l'entremise de contrats de franchise sous un certain nombre de marques au Canada, y compris la marque nationale bien connue Royal LePage. Nous exploitons également directement un service de courtage immobilier résidentiel dans certaines villes canadiennes, en plus d'offrir un service d'évaluation immobilière et des services d'analyse connexes auprès d'établissements financiers, ce qui nous permet de traiter chaque année plus de 160 000 évaluations de biens résidentiels.

Services d'infrastructures

Notre secteur Services d'infrastructures comprend i) notre entreprise de services de technologie nucléaire, ii) notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier, iii) notre entreprise de services de loterie, iv) notre entreprise de services de location de solutions modulaires et v) notre entreprise de services d'accès aux travaux.

Services de technologie nucléaire

Notre entreprise de services de technologie nucléaire est un fournisseur de services de premier plan dans le secteur mondial de la production d'énergie nucléaire, qui tire une grande partie de son bénéfice des services réguliers de rechargement du combustible et d'entretien. Nous sommes le FEO ou fournisseur de technologie pour environ 50 % des centrales nucléaires commerciales dans le monde. Nous sommes d'avis que des décennies d'innovation technologique dans ce secteur nous ont permis de nous doter de capacités de classe mondiale et de disposer d'une main-d'œuvre hautement qualifiée possédant un savoir-faire dans un éventail de technologies dans les principaux marchés, soit l'Amérique du Nord, l'Europe, le Moyen-Orient et l'Asie.

Nous tirons des produits de notre entreprise de services de technologie nucléaire tout au long du cycle de vie d'une centrale nucléaire. Les produits et les services que nous offrons comprennent le combustible essentiel au fonctionnement, des services d'entretien continu, des solutions techniques, des appareils de mesure et des systèmes de contrôle et des composants fabriqués. Nous participons également à la décontamination, au démantèlement et à la remise en état des sites des centrales, surtout à la fin de leur durée d'utilité, en plus de fournir de la technologie, du matériel ainsi que des services d'ingénierie et de conception pour les nouvelles centrales à l'échelle mondiale.

En février 2023, notre entreprise de services de technologie nucléaire a conclu la vente de son entreprise de livraison d'énergie pour un produit brut d'environ 275 M\$, ce qui a donné lieu à un profit de 14 M\$.

En octobre 2022, nous avons annoncé la vente proposée de notre entreprise de services de technologie nucléaire à un consortium stratégique dirigé par Corporation Cameco et Brookfield Renewable Partners. En raison de la nature unique de cette entreprise et de la réglementation importante à laquelle elle est soumise, le plan de vente tel qu'il est envisagé est assujéti, en plus d'un nombre plus élevé de conditions de clôture habituelles, à certaines approbations réglementaires importantes, y compris les approbations des autorités antitrust de l'UE et du Royaume-Uni, qui étaient en instance au 30 septembre 2023.

En novembre 2023, nous avons obtenu toutes les approbations réglementaires et avons conclu la vente le 7 novembre 2023 pour un produit d'environ 4 G\$, sous réserve des ajustements de clôture.

Les produits tirés de notre entreprise de services de technologie nucléaire se sont chiffrés à 990 M\$ et à 3 052 M\$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023. Les coûts d'exploitation directs de notre entreprise de services de technologie nucléaire se sont établis à 843 M\$ et à 2 676 M\$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023.

Services liés au pétrole extracôtier

Notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier est un fournisseur mondial de services de transport, de production pétrolière extracôtière, de stockage et de remorquage sur de longues distances en mer ainsi que d'installation, d'entretien et de sécurité des activités extracôtières. Nous exploitons des pétroliers navettes (des navires hautement spécialisés équipés de systèmes de positionnement dynamique servant au déchargement des plateformes pétrolières extracôtières), des unités flottantes de production, de stockage et de déchargement en mer (« UFPSD »), des unités flottantes de stockage et de déchargement en mer (« UFSD ») et des navires de remorquage sur longues distances hautement spécialisés et également équipés de systèmes de positionnement dynamique. Nous exerçons nos activités dans des régions pétrolifères sélectionnées à l'échelle mondiale, notamment en mer du Nord (Norvège et Royaume-Uni), au Brésil et au Canada.

À titre d'entreprise qui tire des honoraires de services essentiels, notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier a une exposition directe restreinte au risque sur marchandises et possède un portefeuille composé principalement de contrats à taux fixe à moyen terme conclus principalement avec des contreparties de première qualité. Nos produits dépendent en grande partie des contrats conclus avec nos clients, et ils sont principalement fondés sur des honoraires et ainsi comptabilisés selon la méthode linéaire sur la durée des contrats.

En août 2022, notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier a, de son plein gré, entamé une procédure de restructuration en vertu du chapitre 11 de la loi américaine sur les faillites, dont l'objectif est la réalisation d'une restructuration financière exhaustive visant à réduire la dette et à renforcer la situation financière. Le 6 janvier 2023, notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier est ressortie du processus de restructuration en vertu du chapitre 11 avec un bilan affichant une dette réduite. Dans le cadre de la restructuration, le profil des facilités d'emprunt de la société a été modifié afin de mieux aligner les flux de trésorerie sur les obligations au titre du service de la dette. À la suite de la restructuration, notre participation économique s'établissait à environ 53 %.

Services de loterie

Notre entreprise de services de loterie est un fournisseur de produits, de services et de technologies de premier plan pour l'ensemble du secteur des loteries dans plus de 50 pays. Grâce à ses capacités en matière de conception de jeux, de production, de distribution, de systèmes et de terminaux, ainsi que de solutions technologiques clés en main, notre entreprise est un fournisseur de services essentiels pour les programmes de loterie financés par l'État, qui sont une source de financement importante et croissante. Les produits de notre entreprise de services de loterie découlent principalement de i) la vente de produits et de services de loterie instantanée et ii) la vente et l'entretien continu de matériel informatique et de solutions technologiques.

Services de location de solutions modulaires

Notre entreprise de services de location de solutions modulaires fournit des espaces de travail modulaires en Europe et dans la région de l'Asie-Pacifique à une clientèle diversifiée dans les secteurs industriel, des infrastructures et public. Avec un parc mondial comptant environ 335 000 unités modulaires dans 23 pays, notre entreprise offre des services à plus de 60 000 clients par l'intermédiaire d'un réseau établi composé d'environ 225 succursales. Les unités modulaires offrent une panoplie de solutions adaptables, économiques et respectueuses de l'environnement qui répondent aux besoins temporaires des clients en matière d'espace. La location d'unités modulaires et les services accessoires à valeur ajoutée (meubles, extincteurs, climatiseurs, points d'accès Internet sans fil, escaliers, rampes et exonération des dommages) constituent la principale source de produits des activités ordinaires.

Le 31 janvier 2023, notre entreprise de services de location de solutions modulaires a conclu l'acquisition complémentaire d'un fournisseur de services de location de premier plan d'entrepôts de qualité et d'hébergement portables au Royaume-Uni, ce qui a accru l'envergure et la diversité de l'offre de produits de l'entreprise dans cette région. L'entreprise a été acquise pour un montant d'environ 419 M\$, financé au moyen d'une dette et de titres de capitaux propres.

Services de solutions d'accès aux travaux

Notre entreprise de services de solutions d'accès est un fournisseur d'échafaudages et de services connexes de premier ordre sur les marchés industriel et commercial, qui offre des services à plus de 30 000 clients dans plus de 27 pays. Notre taille et notre réputation à titre de chef de file en matière de productivité et d'innovation technique nous confèrent des avantages concurrentiels dans un secteur fragmenté. Nos solutions appuient une panoplie d'infrastructures mondiales allant des raffineries et des usines pétrochimiques aux immeubles commerciaux, en passant par les ponts, les barrages hydroélectriques et d'autres installations énergétiques. Les services que nous offrons sont en grande partie récurrents et découlent des exigences continues en matière d'entretien de nos clients mondiaux. Depuis l'acquisition, notre entreprise de services de solutions d'accès aux travaux a mis l'accent sur la croissance interne aussi bien que sur la croissance par l'entremise d'acquisitions. L'entreprise met en œuvre les projets d'acquisition en cours et a acquis cinq entreprises, dont un fournisseur de services de différents corps de métier, un fournisseur de services d'échafaudages allemand, un fournisseur d'accès aux travaux résidentiels, un entrepreneur en revêtement industriel spécialisé et un fournisseur de protection cathodique.

Au troisième trimestre de 2023, de concert avec nos partenaires, nous avons fourni à l'entreprise des capitaux additionnels, dont notre quote-part se chiffrait à environ 195 M\$, afin de lui permettre de réduire sa dette. Notre investissement additionnel confèrera à l'entreprise la souplesse nécessaire pour continuer d'exécuter ses plans de création de valeur et, en particulier, pour envisager des occasions de croissance dans un contexte où les concurrents de petite taille connaissent des difficultés.

Activités industrielles

Notre secteur Activités industrielles comprend i) notre entreprise de stockage d'énergie évolué, ii) notre entreprise de fabrication de composants de haute technologie, iii) notre entreprise d'approvisionnement en eau et de traitement des eaux usées et iv) d'autres entreprises.

Entreprise de stockage d'énergie évolué

Notre entreprise de stockage d'énergie évolué est un chef de file mondial du secteur de la fabrication des batteries automobiles qui compte plus de 16 000 employés partout dans le monde avec des activités qui consistent en plus de 50 centres de fabrication, de recyclage et de distribution servant une clientèle mondiale présente dans plus de 100 pays. Nous fabriquons et distribuons plus de 150 millions de batteries chaque année, qui sont utilisées dans le tiers des véhicules à l'échelle mondiale.

Les batteries fabriquées par notre entreprise de stockage d'énergie évolué peuvent alimenter aussi bien les véhicules à moteur à combustion interne que les véhicules électriques. Nous vendons des batteries de démarrage, d'éclairage et d'allumage qui sont principalement utilisées pour le démarrage initial des véhicules traditionnels. L'entreprise a réalisé un important investissement dans le développement de batteries utilisant des technologies évoluées permettant de générer une marge plus élevée, y compris les batteries à électrolyte liquide et les batteries à séparateurs en fibre de verre microporeuse (AGM), qui offrent la densité d'énergie requise pour que les véhicules de prochaine génération soient conformes aux exigences réglementaires de plus en plus strictes et qui soutiennent des charges électriques plus élevées liées notamment aux fonctions d'arrêt et démarrage et aux caractéristiques des véhicules autonomes.

L'évolution vers les véhicules électriques à batterie stimule la demande de batteries utilisant des technologies évoluées et génère des occasions pour notre entreprise de stockage d'énergie évolué. Nous travaillons main dans la main avec la plupart des FEO mondiaux pour concevoir et intégrer nos technologies de batterie évoluées dans leurs plateformes, y compris leurs plateformes de véhicules électriques. Nous travaillons également avec plusieurs fabricants sur leurs plateformes de véhicules électriques de prochaine génération et avons été choisis comme fournisseur pour plus de 130 plateformes de véhicules électriques.

Notre entreprise de stockage d'énergie évolué distribue ses produits principalement aux détaillants du marché secondaire et aux FEO. Approximativement 80 % du volume de ventes a été généré par le canal du marché secondaire, qui fournit des services au parc automobile existant et constitue une source de produits récurrents stables, compte tenu du fait que les utilisateurs finaux remplacent la batterie de leur voiture de deux à quatre fois en moyenne au cours de la durée de vie de chaque véhicule. Approximativement 20 % du volume de nos ventes est généré par l'entremise du canal des FEO, qui comprend les ventes aux principaux fabricants de véhicules à l'échelle mondiale, ventes alimentées par la demande mondiale en véhicules neufs. Nous avons également des relations de longue date avec d'importants clients du secteur secondaire.

Entreprise de fabrication de composants de haute technologie

Notre entreprise de fabrication de composants de haute technologie est un fabricant mondial de premier plan de composants de haute technologie destinés principalement à des fournisseurs de remorques de manutention et autre matériel de remorquage. Avec nos principaux produits, nous occupons une place dominante en Amérique du Nord, en Europe et en Australie, grâce à nos capacités de production et de distribution à intégration verticale et à notre engagement envers la durabilité. Nous fabriquons et distribuons plus de 85 000 produits, y compris des solutions de haute technologie personnalisées pour un éventail diversifié de clients dans tous les pays où nous sommes présents.

Approvisionnement en eau et traitement des eaux usées

Notre entreprise d'approvisionnement en eau et de traitement des eaux usées au Brésil est un fournisseur privé de services d'assainissement de premier plan qui fournit notamment des services de collecte, de traitement et de distribution de l'eau et des eaux usées, à une vaste gamme de clients résidentiels et de clients gouvernementaux aux termes d'accords de concession à long terme ajustés en fonction de l'inflation, de partenariats public-privé et de contrats d'achat ferme. Nous assurons la prestation de services qui profitent à plus de 16 millions de personnes dans plus de 100 municipalités au Brésil.

Autres

Notre fournisseur de solutions d'énergie solaire est un distributeur de premier plan de solutions d'énergie solaire pour le marché de la production décentralisée au Brésil.

Notre entreprise d'emballages de plastique récupérable est un grand fournisseur d'emballages de plastique récupérable européen bénéficiant d'une solide position concurrentielle, compte tenu de sa clientèle à grande échelle diversifiée et de longue date qui sert de nombreuses industries et de sa solide réputation d'innovation en matière de produits. Nous exerçons nos activités dans un secteur en croissance du domaine de l'emballage qui présente des tendances favorables à long terme, soutenues par l'intérêt grandissant pour la durabilité et la logistique.

Notre entreprise de production de gaz naturel au Canada produit environ 40 000 barils d'équivalent pétrole par jour (« bep/j »). Nos biens sont caractérisés par des réserves de longue durée, à faible taux d'épuisement et situées à de faibles profondeurs, et ils constituent des projets d'investissement dont le niveau de risque et les coûts sont peu élevés. Les résultats d'exploitation et la situation financière sont principalement tributaires des prix obtenus pour la production de gaz, lesquels ont largement fluctué au cours des dernières années. Toute variation à la hausse ou à la baisse des prix du pétrole et du gaz pourrait avoir une incidence sur la situation financière de l'entreprise de production de gaz naturel.

Notre fabricant de produits de couverture est le premier fournisseur de produits de couverture en ardoise en importance au monde. Grâce à ses 25 carrières, la société fabrique et fournit à l'échelle mondiale des carreaux en ardoise de qualité supérieure qui sont utilisés pour la rénovation d'immeubles résidentiels et patrimoniaux dans des marchés régis par une réglementation locale stricte qui impose l'utilisation de l'ardoise pour les toitures. Nous exerçons un contrôle conjoint sur cette entreprise et avons comptabilisé notre investissement selon la méthode de mise en équivalence.

Siège social et autres

Le secteur Siège social et autres englobe la gestion de la trésorerie générale et des liquidités, et les activités liées à la gestion de la relation de la société en commandite avec Brookfield.

Faits nouveaux concernant notre entreprise

Les principaux faits nouveaux survenus dans le cadre de nos activités depuis le 30 juin 2023 sont mentionnés ci-dessous.

Le 3 juillet 2023, nous avons conclu la vente de la majorité des activités de notre entreprise de remise à neuf de pièces de rechange automobiles destinées au marché secondaire, ce qui a donné lieu à la comptabilisation d'un profit de 41 M\$ dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités, au poste Profit (perte) sur les acquisitions et cessions, montant net.

Le 7 septembre 2023, nous avons conclu une entente visant la fusion de notre entreprise de services énergétiques avec une société concurrente cotée en bourse de plus grande taille en échange d'une contrepartie composée d'un montant en trésorerie et d'actions de la société cotée en bourse. La quote-part revenant à BBU de la contrepartie totale devrait se chiffrer à environ 45 M\$. En raison de la nature de cette entreprise ainsi que de la réglementation importante à laquelle elle est soumise, la transaction était assujettie à certaines approbations réglementaires importantes. Après le 30 septembre 2023, nous avons reçu toutes les approbations réglementaires requises en vue de la vente et nous prévoyons conclure la transaction au quatrième trimestre de 2023.

Le 3 octobre 2023, nous avons conclu une entente visant la vente d'une tranche de notre participation dans notre entreprise de services technologiques pour un montant d'environ 340 M\$. Notre quote-part du produit de la vente devrait se chiffrer à environ 120 M\$, et nous conserverons une participation de 17 % dans l'entreprise de concert avec un nouveau partenaire stratégique. La transaction devrait se conclure au premier trimestre de 2024.

Perspectives

Nous nous efforçons d'augmenter les flux de trésorerie liés à nos activités d'exploitation au moyen d'acquisitions et d'occasions de croissance interne, comme il est décrit ci-après. Nous sommes d'avis que nos activités mondiales de premier ordre nous permettent de répartir le capital à l'échelle mondiale de façon efficiente entre les secteurs et les régions présentant les meilleures occasions de réaliser les rendements que nous ciblons. Nous cherchons aussi activement à monétiser nos participations dans des entreprises à mesure que celles-ci arrivent à maturité et à réinvestir le produit dans des stratégies de placement à rendement plus élevé, ce qui permet d'accroître les rendements.

Notre entreprise a enregistré de solides résultats au troisième trimestre. Nous avons réalisé une forte performance financière ainsi que des progrès dans le cadre de nos initiatives de croissance et de notre programme de réinvestissement de capital. Si le contexte opérationnel reste incertain, les pressions inflationnistes ont diminué et le risque de hausse importante des taux d'intérêt à court terme diminue.

Services commerciaux

Notre société d'assurance hypothécaire résidentielle affiche une bonne performance conformément aux attentes. Malgré l'incidence de la hausse des taux hypothécaires et du recul de l'accessibilité à la propriété au Canada, les arriérés des prêts hypothécaires demeurent faibles et les prix des maisons restent supérieurs d'environ 40 % aux niveaux enregistrés avant la pandémie. À mesure que le taux de chômage grimpera, nous prévoyons que les réclamations sur pertes de l'entreprise se rapprocheront des niveaux moyens à long terme. L'entreprise dispose d'une bonne structure du capital et continue de générer de solides flux de trésorerie permettant de maintenir les distributions en trésorerie.

Notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires continue d'afficher une bonne performance. La majorité des initiatives à court terme visant à optimiser les coûts sont presque achevées, et nous nous attendons à ce que l'entreprise soit en voie d'enregistrer une augmentation annualisée du BAIIA. Les efforts visant à améliorer l'expérience client et à moderniser l'offre de produits devraient renforcer davantage les taux de fidélisation de la clientèle. Le 10 octobre 2023, notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires a procédé à la refixation du prix d'un emprunt à terme de 3,6 G\$, à un coût tout compris d'environ 50 points de base en deçà du coût de la dette initiale.

Services d'infrastructures

Notre entreprise de services de loterie suit une trajectoire conforme aux attentes. Les initiatives visant à optimiser le bassin de fournisseurs et à renégocier les contrats avec les fournisseurs clés ont une incidence favorable sur les résultats, alors que les pressions inflationnistes diminuent. Au cours du trimestre, l'entreprise a conclu un nouveau contrat à long terme avec l'exploitant de loteries en Nouvelle-Zélande afin de soutenir son offre de loteries de détail et numériques, ce qui lui permet d'améliorer davantage sa position concurrentielle mondiale. La mise en œuvre des nouveaux contrats obtenus depuis le début de l'exercice devrait se traduire par une augmentation de plus de 10 % du BAIIA annuel de l'entreprise.

Activités industrielles

Notre entreprise de stockage d'énergie évolué est en voie d'enregistrer des résultats records pour l'année civile. La demande de batteries utilisant des technologies évoluées, soit les batteries à basse tension privilégiées par pratiquement tous les fabricants de voitures électriques, demeure supérieure à la capacité actuelle de production mondiale. Le changement de technologie favorise grandement la performance. L'entreprise est le leader mondial de la production de batteries utilisant des technologies évoluées et celles-ci représentent aujourd'hui environ 30 % de l'ensemble de ses volumes de ventes de batteries, contre moins de 15 % il y a cinq ans. L'augmentation des volumes de ventes de ces batteries, qui sont supérieures sur le plan technologique aux batteries à basse tension ordinaires, devrait continuer de favoriser l'accroissement des produits et des marges pour l'entreprise.

La performance au chapitre des marges de notre entreprise de fabrication de composants de haute technologie continue de s'améliorer. Les pressions inflationnistes ont diminué tandis que les progrès réalisés au chapitre des initiatives d'optimisation commerciale et des coûts contrebalancent l'incidence de la réduction des volumes.

Nous finançons notamment notre croissance grâce à nos initiatives de réinvestissement du capital, y compris les distributions continues liées aux entreprises et la vente de nos participations dans des entreprises. Au cours du trimestre, nous avons généré un produit de 270 M\$ grâce aux ventes de participations dans des entreprises qui avaient été annoncées précédemment et aux distributions liées aux entreprises. De plus, nous avons conclu une entente visant la vente d'une tranche de notre participation dans Everise, notre entreprise de services technologiques. Notre quote-part du produit de la vente devrait se chiffrer à environ 120 M\$, soit environ deux fois le capital investi, et nous conserverons une participation de 17 % dans l'entreprise. Nous avons également récemment conclu une entente visant la fusion de notre entreprise de services énergétiques avec un concurrent de plus grande taille. Nous recevrons en échange une contrepartie en trésorerie et des actions d'une société plus grande dont les titres sont plus liquides, ce qui nous offre plus d'options afin de maximiser la valeur.

Indépendamment de toute initiative de réinvestissement du capital, le niveau élevé de trésorerie que génèrent nos activités nous procure la souplesse nécessaire pour réinvestir dans nos entreprises, réduire les emprunts ou financer les activités de croissance. À certains moments, nos entreprises pourraient nécessiter des capitaux additionnels en vue de réduire leur endettement, et nous avons la chance de pouvoir répondre facilement à ces besoins grâce au soutien de nos partenaires institutionnels. Bien qu'elles soient rares, de telles situations peuvent tout de même constituer des occasions de protéger nos activités et de gagner de solides rendements sur notre capital. Après la fin du trimestre, notre entreprise d'emballages de plastique récupérable en Europe a conclu une entente avec ses actionnaires en vue du refinancement de billets de premier rang d'un montant d'environ 260 M\$ arrivant à échéance au cours du prochain exercice. Au cours des dernières années, l'entreprise a connu des difficultés en raison des pressions inflationnistes et de la diminution des volumes. Le renforcement du bilan de l'entreprise se traduira par une réduction de son endettement et lui permettra d'être mieux positionnée auprès de ses clients et de ses fournisseurs tandis qu'elle continue de mettre en œuvre ses plans de création de valeur. Dans le cadre de l'entente, nous nous sommes engagés, de concert avec nos partenaires, à fournir à l'entreprise des capitaux additionnels, dont notre quote-part se chiffre à environ 50 M\$.

Dans l'avenir, nous continuerons de mettre l'accent sur l'accélération des initiatives visant à accroître la valeur au sein de nos entreprises, sur l'achèvement des ventes d'entreprises et sur la mise en œuvre de nos plans de création de valeur.

Examen des résultats d'exploitation consolidés

Le tableau ci-dessous présente nos résultats d'exploitation pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022. D'autres précisions concernant nos résultats d'exploitation et notre performance financière sont fournies à la rubrique « Analyse sectorielle ».

(EN M\$ US, sauf les montants par part)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
		Données ajustées ¹		Données ajustées ¹
Produits	14 399 \$	14 711 \$	41 663 \$	42 745 \$
Coûts d'exploitation directs	(13 016)	(13 549)	(37 812)	(39 818)
Frais généraux et administratifs	(403)	(361)	(1 202)	(965)
Produits (charges) d'intérêts, montant net	(941)	(717)	(2 738)	(1 733)
Bénéfice (perte) comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence, montant net	31	38	84	129
Reprise de perte de valeur (charge pour perte de valeur), montant net	(44)	(20)	(51)	58
Profit (perte) sur les acquisitions et cessions, montant net	41	11	209	11
Autres produits (charges), montant net	(101)	(214)	166	(531)
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	(34)	(101)	319	(104)
(Charge) économie d'impôt				
Exigible	(211)	(132)	(604)	(286)
Différé	294	168	578	595
Bénéfice net (perte nette)	49 \$	(65) \$	293 \$	205 \$
Attribuable aux éléments suivants :				
Commanditaires	(15) \$	(14) \$	(6) \$	41 \$
Participations ne donnant pas le contrôle attribuables aux éléments suivants :				
Parts de rachat-échange	(14)	(13)	(6)	38
Commanditaire spécial	—	—	—	—
Actions échangeables de BBUC	(15)	(14)	(6)	33
Titres privilégiés	22	5	66	5
Participations d'autres entités dans les filiales en exploitation	71	(29)	245	88
	49 \$	(65) \$	293 \$	205 \$
Bénéfice (perte) de base et dilué par part de société en commandite ²	(0,20) \$	(0,18) \$	(0,08) \$	0,54 \$

- Données ajustées pour refléter l'adoption d'IFRS 17. Se reporter à la rubrique « Nouvelles méthodes comptables adoptées » du présent rapport de gestion pour des renseignements supplémentaires.
- Le nombre moyen de parts de société en commandite en circulation pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023 s'est chiffré à 74,6 millions (30 septembre 2022 – 74,6 millions et 75,5 millions, respectivement).

Comparaison des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, le bénéfice net s'est chiffré à 49 M\$ et il inclut une perte nette attribuable aux Porteurs de parts de 44 M\$ (perte de 0,20 \$ par part de société en commandite). Pour le trimestre clos le 30 septembre 2022, la perte nette s'est élevée à 65 M\$ et elle inclut une perte nette attribuable aux Porteurs de parts de 41 M\$ (0,18 \$ par part de société en commandite).

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, le bénéfice net s'est chiffré à 293 M\$ et il inclut une perte nette attribuable aux Porteurs de parts de 18 M\$ (0,08 \$ par part de société en commandite). Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, le bénéfice net s'est chiffré à 205 M\$ et il inclut un bénéfice net attribuable aux Porteurs de parts de 112 M\$ (0,54 \$ par part de société en commandite).

Produits

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, les produits ont diminué de 312 M\$, pour s'établir à 14 399 M\$, comparativement à 14 711 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022. Les produits tirés de notre secteur Services commerciaux ont diminué de 440 M\$, surtout en raison de la baisse des prix et des volumes de notre entreprise de carburants pour véhicules routiers. Cette diminution a été partiellement contrebalancée par l'apport de l'acquisition complémentaire de services de location de voitures au sein de notre entreprise de services de gestion de parcs. Les produits et les coûts d'exploitation directs de notre entreprise de carburants pour véhicules routiers comprennent des taxes d'un montant de 2 094 M\$ (30 septembre 2022 – 1 866 M\$) à payer au gouvernement du Royaume-Uni. Le montant brut de ces taxes est comptabilisé dans les produits et les coûts directs, sans incidence sur la marge générée par l'entreprise. Les produits de notre secteur Services d'infrastructures ont augmenté de 12 M\$, principalement en raison de l'apport des produits et services à marge élevée et à valeur ajoutée, ainsi que de l'acquisition complémentaire au sein de notre entreprise de services de location de solutions modulaires et de la hausse de l'apport de notre entreprise de services de loterie découlant de la hausse des ventes de billets pour des tirages. L'augmentation a été partiellement contrebalancée par une baisse de l'apport des activités liées aux pétroliers navettes au sein de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier. Les produits tirés de notre secteur Activités industrielles ont augmenté de 116 M\$, principalement au sein de notre entreprise de stockage d'énergie évolué, en raison de la solide performance au cours du trimestre, qui reflète les mesures relatives aux prix à l'échelle mondiale et la croissance globale des volumes de batteries découlant de l'augmentation de la demande de batteries utilisant des technologies avancées, dont les marges sont plus élevées. L'augmentation a été partiellement contrebalancée par la cession de la majorité des activités de notre entreprise de remise à neuf de pièces de rechange automobiles destinées au marché secondaire au cours du troisième trimestre de 2023.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, les produits ont diminué de 1 082 M\$, pour s'établir à 41 663 M\$, comparativement à 42 745 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022. La baisse s'explique principalement par la diminution de 3 782 M\$ des produits de notre entreprise de carburants pour véhicules routiers en raison de la baisse des prix et des volumes. Elle a été partiellement contrebalancée par les apports des acquisitions complémentaires conclues au sein de notre entreprise de services de gestion de parcs et de notre entreprise de services de location de solutions modulaires, facteur conjugué à l'augmentation des produits au sein de notre entreprise de stockage d'énergie évolué et aux apports pour une période complète de notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires et de notre entreprise de services de loterie acquises à l'exercice précédent.

Coûts d'exploitation directs

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, les coûts d'exploitation directs ont diminué de 533 M\$, pour s'établir à 13 016 M\$, comparativement à 13 549 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022, surtout en raison de la baisse des coûts des stocks de notre entreprise de carburants pour véhicules routiers. La diminution a été partiellement contrebalancée par les apports des acquisitions complémentaires au sein de nos entreprises de services de gestion de parcs et de services de location de solutions modulaires, facteur conjugué à la hausse des volumes de batteries au sein de notre entreprise de stockage d'énergie évolué en raison de la demande croissante pour des batteries utilisant des technologies évoluées. Comme il est mentionné précédemment, les produits et les coûts d'exploitation directs de notre entreprise de carburants pour véhicules routiers comprennent des taxes à payer au gouvernement du Royaume-Uni. Le montant brut de ces taxes est comptabilisé dans les produits et les coûts directs, sans incidence sur la marge générée par l'entreprise.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, les coûts d'exploitation directs ont diminué de 2 006 M\$, pour s'établir à 37 812 M\$, comparativement à 39 818 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022. La diminution s'explique principalement par les facteurs mentionnés ci-dessus, conjugués aux apports pour une période complète de notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires et de notre entreprise de services de loterie acquises à l'exercice précédent.

Frais généraux et administratifs

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, les frais généraux et administratifs ont augmenté de 42 M\$ pour s'établir à 403 M\$, comparativement à 361 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022. L'augmentation est principalement attribuable aux apports des acquisitions complémentaires conclues récemment.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, les frais généraux et administratifs ont augmenté de 237 M\$ pour s'établir à 1 202 M\$, comparativement à 965 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022. L'augmentation s'explique principalement par les facteurs mentionnés ci-dessus, conjugués aux apports pour une période complète de notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires et de notre entreprise de services de loterie acquises à l'exercice précédent.

Produits (charges) d'intérêts, montant net

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, les charges d'intérêts ont augmenté de 224 M\$, pour s'établir à 941 M\$, comparativement à 717 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022. L'augmentation des charges d'intérêts est principalement attribuable à la hausse des taux d'intérêt et à l'augmentation des emprunts liés aux récentes acquisitions complémentaires conclues au sein de nos entreprises de services de location de solutions modulaires et de services de gestion de parcs.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, le montant net des charges d'intérêts a augmenté de 1 005 M\$, pour s'établir à 2 738 M\$, comparativement à 1 733 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022. L'augmentation est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux décrits précédemment, conjugués aux apports pour une période complète de notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires et de notre entreprise de services de loterie acquises à l'exercice précédent.

Profit (perte) sur les acquisitions et cessions, montant net

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, le profit (la perte) sur les acquisitions et cessions, montant net s'est établi à 41 M\$. Le profit est attribuable à la cession de la majorité des activités de notre entreprise de remise à neuf de pièces de rechange automobiles destinées au marché secondaire.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, le profit (la perte) sur les acquisitions et cessions, montant net s'est établi à 209 M\$. Le profit net comprend un profit de 41 M\$ à la cession de la majorité des activités de notre entreprise de remise à neuf de pièces de rechange automobiles destinées au marché secondaire, un profit de 87 M\$ à la cession d'une division secondaire par notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires offrant des services au secteur du matériel lourd, un profit de 67 M\$ à la cession de notre entreprise de gestion d'immeubles résidentiels et d'un profit de 14 M\$ à la cession de l'entreprise de distribution d'énergie au sein de notre entreprise de services de technologie nucléaire.

Autres produits (charges), montant net

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, le montant net des autres charges s'est établi à 101 M\$, soit une diminution de 113 M\$ par rapport aux autres charges d'un montant net de 214 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022. Le montant net des autres produits (charges) correspond aux montants qui ne sont pas directement liés aux activités génératrices de produits et qui ne sont pas des produits ou des charges récurrents normaux nécessaires à l'exercice des activités. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, les composantes des autres produits (charges), montant net comprennent des pertes nettes à la modification ou à l'extinction de dettes de 42 M\$, des charges de séparation d'entreprise, des coûts de constitution et des charges de restructuration de 54 M\$, des profits nets de réévaluation de 33 M\$, des coûts de transaction de 31 M\$ et d'autres charges de 7 M\$. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2022, les composantes des autres produits (charges), montant net comprennent des pertes nettes de réévaluation de 125 M\$, des charges de séparation d'entreprise, des coûts de constitution et des charges de restructuration de 88 M\$, des coûts de transaction de 50 M\$ et d'autres produits de 49 M\$.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, le montant net des autres produits s'est établi à 166 M\$, une augmentation de 697 M\$ par rapport aux autres charges d'un montant net de 531 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, les composantes des autres produits (charges), montant net comprennent des profits nets à la modification à l'extinction de dettes de 350 M\$, des profits nets de réévaluation de 119 M\$, des charges de séparation d'entreprise, des coûts de constitution et des charges de restructuration de 166 M\$, des coûts de transaction de 79 M\$ et d'autres charges de 58 M\$. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, les composantes des autres produits (charges), montant net comprennent des pertes nettes de réévaluation de 273 M\$, des charges de séparation d'entreprise, des coûts de constitution et des charges de restructuration de 154 M\$, des coûts de transaction de 109 M\$, des profits nets à la vente d'immobilisations corporelles de 26 M\$ et d'autres charges de 21 M\$.

(Charge) économie d'impôt

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, la charge d'impôt exigible a augmenté de 79 M\$, pour s'établir à 211 M\$, comparativement à 132 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022. L'augmentation de la charge d'impôt exigible est principalement attribuable à une augmentation de la rentabilité de notre entreprise de stockage d'énergie évolué et de notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires conjuguée au moment de l'imposition de la marge sur services contractuels comptabilisée à la transition à IFRS 17 au sein de notre société d'assurance hypothécaire résidentielle. Cette augmentation de la charge d'impôt exigible de notre société d'assurance hypothécaire résidentielle a été contrebalancée par une économie d'impôt différé, et n'a donc eu aucune incidence sur le taux d'imposition effectif global de l'entreprise. L'économie d'impôt différé a augmenté de 126 M\$ pour s'établir à 294 M\$, comparativement à 168 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022. L'augmentation de l'économie d'impôt différé tient en partie à la transition à IFRS 17 par notre société d'assurance hypothécaire résidentielle, comme il est mentionné précédemment. Le reste de l'augmentation de l'économie d'impôt différé tient principalement à la comptabilisation d'actifs d'impôt différé de 73 M\$ au sein de notre entreprise de stockage d'énergie évolué, la société en commandite ayant déterminé qu'il existait des indications suffisantes pour conclure à la probabilité d'un bénéfice imposable futur au sein de l'entreprise en raison du bénéfice cumulatif enregistré par celle-ci pour trois exercices consécutifs, d'une prévision de bénéfice futur positif et du fait que l'on s'attend à ce que les attributs fiscaux soient utilisés avant leur expiration.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, la charge d'impôt exigible a augmenté de 318 M\$ pour s'établir à 604 M\$, comparativement à 286 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022. L'augmentation de la charge d'impôt exigible est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux décrits précédemment. L'économie d'impôt différé a diminué de 17 M\$, pour s'établir à 578 M\$, comparativement à 595 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022. La diminution de l'économie d'impôt différé est principalement attribuable à la comptabilisation d'actifs d'impôt différé au sein de notre entreprise de services de technologie nucléaire à l'exercice précédent, partiellement contrebalancée par les facteurs susmentionnés. La comptabilisation des actifs d'impôt différé de 392 M\$ à l'exercice précédent au sein de notre entreprise de services de technologie nucléaire s'explique par le fait que la société en commandite a déterminé qu'il existait des preuves suffisantes pour conclure à la probabilité d'un bénéfice imposable futur au sein de l'entreprise en raison du bénéfice cumulatif important enregistré par cette entreprise pour trois exercices consécutifs, d'une prévision de bénéfice futur positif qui s'appuie sur les contrats à long terme conclus avec des clients et les occasions de croissance future prévues et du fait que l'on s'attend à ce que les attributs fiscaux soient utilisés avant leur expiration.

Sommaire des résultats

Résultats trimestriels

Le total des produits et du bénéfice net (de la perte nette) pour les huit plus récents trimestres se présente comme suit :

(EN M\$ US, sauf les montants par part)	2023				2022 ¹				2021
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	
Produits	14 399 \$	13 506 \$	13 758 \$	14 640 \$	14 711 \$	14 607 \$	13 427 \$	13 480 \$	
Coûts d'exploitation directs	(13 016)	(12 330)	(12 466)	(13 292)	(13 549)	(13 678)	(12 591)	(12 469)	
Frais généraux et administratifs	(403)	(398)	(401)	(395)	(361)	(306)	(298)	(261)	
Produits (charges) d'intérêts, montant net	(941)	(932)	(865)	(805)	(717)	(556)	(460)	(411)	
Bénéfice (perte) comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence, montant net	31	28	25	36	38	41	50	(48)	
Reprise de perte de valeur (charge pour perte de valeur), montant net	(44)	(7)	—	(49)	(20)	78	—	(239)	
Profit (perte) sur les acquisitions et cessions, montant net	41	87	81	17	11	—	—	—	
Autres produits (charges), montant net	(101)	138	129	(127)	(214)	(218)	(99)	44	
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	(34)	92	261	25	(101)	(32)	29	96	
(Charge) économie d'impôt									
Exigible	(211)	(267)	(126)	(172)	(132)	(75)	(79)	(106)	
Différé	294	216	68	182	168	387	40	125	
Bénéfice net (perte nette)	49 \$	41 \$	203 \$	35 \$	(65) \$	280 \$	(10) \$	115 \$	
Attribuable aux éléments suivants :									
Commanditaires	(15) \$	(16) \$	25 \$	(5) \$	(14) \$	47 \$	8 \$	(19) \$	
Participations ne donnant pas le contrôle attribuables aux éléments suivants :									
Parts de rachat-échange	(14)	(16)	24	(4)	(13)	44	7	(18)	
Commanditaire spécial	—	—	—	—	—	—	—	78	
Actions échangeables de BBUC	(15)	(16)	25	(5)	(14)	46	1	—	
Titres privilégiés	22	22	22	22	5	—	—	—	
Participations d'autres entités dans les filiales en exploitation	71	67	107	27	(29)	143	(26)	74	
	49 \$	41 \$	203 \$	35 \$	(65) \$	280 \$	(10) \$	115 \$	
Bénéfice (perte) de base et dilué par part de société en commandite ²	(0,20) \$	(0,22) \$	0,34 \$	(0,06) \$	(0,18) \$	0,62 \$	0,10 \$	(0,25) \$	

- Données ajustées pour refléter l'adoption d'IFRS 17. Se reporter à la rubrique « Nouvelles méthodes comptables adoptées » du présent rapport de gestion pour des renseignements supplémentaires.
- Le nombre moyen de parts de société en commandite en circulation pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023 s'est chiffré à 74,6 millions (30 septembre 2022 – 74,6 millions et 75,5 millions, respectivement).

Les produits et les coûts d'exploitation directs varient d'un trimestre à l'autre, principalement en raison des acquisitions et des cessions d'entreprises, des fluctuations des taux de change, des cycles des affaires et économiques, des facteurs climatiques et du caractère saisonnier, des facteurs économiques en général et de la volatilité des prix des marchandises. Au sein de notre secteur Activités industrielles, pour notre entreprise de stockage d'énergie évolué, la demande est généralement plus élevée pour des batteries sur le marché secondaire durant la saison froide, et pour notre entreprise de production de gaz naturel, les conditions météorologiques influent sur sa capacité à déplacer le matériel lourd de façon sécuritaire et efficace dans les champs de pétrole et de gaz de l'Ouest canadien. Au sein de notre secteur Services d'infrastructures, les principales centrales en exploitation de notre entreprise de services de technologie nucléaire génèrent la majeure partie de leurs produits à l'automne et au printemps, pendant les périodes d'arrêt des centrales aux fins des travaux d'entretien et de rechargement du combustible. Notre entreprise de services d'accès aux travaux subit l'incidence du caractère saisonnier des secteurs dans lesquels elle exerce ses activités. Par exemple, la plupart des raffineries ont l'habitude de procéder à une fermeture pour entretien au printemps et à l'automne. De plus, les basses températures aux premier et quatrième trimestres restreignent habituellement les activités relatives aux investissements de maintien et aux dépenses d'investissement dans les climats froids. Au sein de notre entreprise de services de location de solutions modulaires, les activités commerciales atteignent un sommet au cours des mois d'été, tandis que le quatrième trimestre de l'exercice affiche un creux saisonnier, les livraisons diminuant habituellement au cours de l'hiver. Certains de nos services commerciaux ont un caractère saisonnier et sont tributaires du niveau général de l'activité économique ainsi que du volume de services achetés par nos clients qui en découle. Notre entreprise de carburants pour véhicules routiers est touchée par les variations de la demande de carburants découlant des changements saisonniers des conditions climatiques et par les changements apportés aux spécifications des carburants sur une base semestrielle. Les primes d'assurance de prêt hypothécaire souscrites de notre société d'assurance hypothécaire résidentielle fluctuent en fonction du caractère saisonnier général du marché immobilier canadien et des conditions macroéconomiques qui touchent celui-ci. Le bénéfice net dépend des profits périodiques sur la monétisation et des pertes de valeur périodiques.

Examen de la situation financière consolidée

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière non audités au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022.

	Variation		
	30 septembre 2023		
	par rapport au		
(EN M\$ US)	30 septembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2022
	Données ajustées ¹		
Actif			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 963 \$	2 870 \$	93 \$
Actifs financiers	12 809	12 908	(99)
Débiteurs et autres montants à recevoir, montant net	7 318	7 278	40
Stocks et autres actifs	7 330	7 559	(229)
Immobilisations corporelles	16 266	15 893	373
Actifs d'impôt différé	1 420	1 245	175
Immobilisations incorporelles	22 846	23 953	(1 107)
Placements mis en équivalence	2 219	2 065	154
Goodwill	15 151	15 479	(328)
	88 322 \$	89 250 \$	(928) \$
Passif et capitaux propres			
Passif			
Créditeurs et autres passifs	20 598 \$	20 430 \$	168 \$
Emprunts généraux	2 020	2 100	(80)
Emprunts sans recours de filiales de la société en commandite	43 893	44 593	(700)
Passifs d'impôt différé	3 356	3 698	(342)
	69 867 \$	70 821 \$	(954) \$
Capitaux propres			
Commanditaires	1 397 \$	1 408 \$	(11) \$
Participations ne donnant pas le contrôle attribuables aux éléments suivants :			
Parts de rachat-échange	1 306	1 318	(12)
Commanditaire spécial	—	—	—
Actions échangeables de BBUC	1 367	1 378	(11)
Titres privilégiés	1 490	1 490	—
Participations d'autres entités dans les filiales en exploitation	12 895	12 835	60
	18 455	18 429	26
	88 322 \$	89 250 \$	(928) \$

1. Données ajustées pour refléter l'adoption d'IFRS 17. Se reporter à la rubrique « Nouvelles méthodes comptables adoptées » du présent rapport de gestion pour des renseignements supplémentaires.

Actifs financiers

Les actifs financiers ont diminué de 99 M\$, passant de 12 908 M\$ au 31 décembre 2022 à 12 809 M\$ au 30 septembre 2023. Le solde se compose de titres négociables, de prêts et effets à recevoir, d'actifs dérivés et d'autres actifs financiers. Cette diminution est principalement attribuable à la vente de titres cotés en bourse et d'autres actifs financiers au sein de nos secteurs Activités industrielles et Services d'infrastructures. La diminution a été partiellement contrebalancée par la hausse des créances hypothécaires de notre prêteur hypothécaire résidentiel australien en raison de la croissance du montage de prêts hypothécaires.

Le tableau suivant présente les actifs financiers, par secteur, au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022.

(EN M\$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Siège social et autres	Total
30 septembre 2023	11 792 \$	549 \$	464 \$	4 \$	12 809 \$
31 décembre 2022	11 300 \$	615 \$	991 \$	2 \$	12 908 \$

Stocks et autres actifs

Les stocks et autres actifs ont diminué de 229 M\$, passant de 7 559 M\$ au 31 décembre 2022 à 7 330 M\$ au 30 septembre 2023. La diminution tient principalement à la baisse des stocks au sein de notre entreprise de carburants pour véhicules routiers en raison de la baisse des coûts des stocks et à la vente de la majorité des activités de notre entreprise de remise à neuf de pièces de rechange automobiles destinées au marché secondaire au cours du troisième trimestre de 2023. Les autres actifs de notre entreprise de services de technologie nucléaire ont diminué en raison de la vente de l'entreprise de livraison d'énergie au cours de l'exercice, laquelle était précédemment classée dans les actifs détenus en vue de la vente. La diminution a été partiellement contrebalancée par le classement dans les actifs détenus en vue de la vente de nos stations-service de détail en Amérique du Nord au sein de notre entreprise de carburants pour véhicules routiers.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles ont augmenté de 373 M\$ pour s'établir à 16 266 M\$ au 30 septembre 2023, comparativement à 15 893 M\$ au 31 décembre 2022. Les entrées d'immobilisations corporelles, y compris les immobilisations corporelles acquises par l'entremise de regroupements d'entreprises, ont fourni un apport de 2 706 M\$ grâce à l'acquisition complémentaire de notre entreprise de services de location de solutions modulaires conclue au premier trimestre et à la croissance des dépenses d'investissement au sein de nos entreprises de services de gestion de parcs et de location de voitures. L'augmentation a été partiellement contrebalancée par le classement dans les actifs détenus en vue de la vente d'immobilisations corporelles de 167 M\$ principalement liées à nos stations-service de détail en Amérique du Nord au sein de notre entreprise de carburants pour véhicules routiers, conjugué à des cessions de 537 M\$ et à la dotation aux amortissements de 1 444 M\$ et à l'incidence des fluctuations des taux de change de 185 M\$. Au 30 septembre 2023, les immobilisations corporelles comprenaient des actifs au titre de droits d'utilisation de 1 439 M\$ (31 décembre 2022 – 1 490 M\$).

Les immobilisations incorporelles ont diminué de 1 107 M\$, passant de 23 953 M\$ au 31 décembre 2022 à 22 846 M\$ au 30 septembre 2023. La diminution tient principalement à la dotation à l'amortissement, conjuguée au classement dans les actifs détenus en vue de la vente d'immobilisations incorporelles de 89 M\$ liées à nos stations-service de détail en Amérique du Nord au sein de notre entreprise de carburants pour véhicules routiers et à des cessions de 274 M\$ principalement attribuables à la vente d'une division secondaire par notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires offrant des services au secteur du matériel lourd.

Les dépenses d'investissement représentent des entrées d'immobilisations corporelles et de certaines immobilisations incorporelles. Elles comprennent les investissements de maintien, qui sont nécessaires au maintien de la performance actuelle de nos activités, ainsi que les investissements de croissance, qui sont effectués afin d'acquérir de nouveaux actifs en vue d'élargir nos activités existantes. Au sein de notre secteur Services commerciaux, les dépenses d'investissement étaient principalement liées à l'entretien et aux améliorations des hôpitaux et au nouveau matériel hospitalier de l'entreprise de services de soins de santé, ainsi qu'à l'entretien et à l'expansion du parc de nos entreprises de services de gestion de parcs et de location de voitures. Au sein de notre secteur Services d'infrastructures, les dépenses d'investissement étaient principalement attribuables à la remise à neuf du matériel, à l'outillage et à la nouvelle conception de carburants pour notre entreprise de services de technologie nucléaire, aux coûts de mise en cale sèche et aux entrées de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier, ainsi qu'aux investissements dans le parc de notre entreprise de services de location de solutions modulaires. Au sein de notre secteur Activités industrielles, les dépenses d'investissement étaient principalement liées aux agrandissements et au remplacement de matériel pour notre entreprise de stockage d'énergie évolué. Nous incluons également les entrées d'immobilisations incorporelles de notre entreprise d'approvisionnement en eau et de traitement des eaux usées dans les dépenses d'investissement en raison de la nature de ses accords de concession. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, les investissements de maintien et de croissance se sont élevés à 498 M\$ et à 1 894 M\$, respectivement (30 septembre 2022 – 526 M\$ et 838 M\$, respectivement). Les investissements de croissance comprennent des dépenses d'investissement visant l'expansion du parc au sein de nos entreprises de services de gestion de parcs et de location de voitures présentées à titre de flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation.

Placements mis en équivalence

Les placements mis en équivalence ont augmenté de 154 M\$, passant de 2 065 M\$ au 31 décembre 2022 à 2 219 M\$ au 30 septembre 2023. L'augmentation tient principalement au capital additionnel fourni à notre entreprise de services d'accès aux travaux au cours du troisième trimestre de 2023 afin de permettre de réduire la dette figurant à son bilan.

Goodwill

Le goodwill a diminué de 328 M\$, passant de 15 479 M\$ au 31 décembre 2022 à 15 151 M\$ au 30 septembre 2023. La diminution est principalement attribuable au classement dans les actifs détenus en vue de la vente du goodwill de 218 M\$ lié à nos stations-service de détail en Amérique du Nord au sein de notre entreprise de carburants pour véhicules routiers, conjugué au goodwill cédé de 148 M\$ dans le cadre de la vente d'une division secondaire par notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires offrant des services au secteur du matériel lourd au cours du deuxième trimestre de 2023 et à l'incidence des fluctuations des taux de change. La diminution a été contrebalancée en partie par le goodwill acquis de 174 M\$ découlant de la récente acquisition complémentaire au sein de notre entreprise de services de location de solutions modulaires.

Créditeurs et autres passifs

Les créiteurs et autres passifs ont augmenté de 168 M\$, passant de 20 430 M\$ au 31 décembre 2022 à 20 598 M\$ au 30 septembre 2023. L'augmentation est principalement attribuable à la hausse des créiteurs au sein de notre entreprise de stockage d'énergie évolué et aux produits différés au sein de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par la diminution des passifs au sein de notre entreprise de services de soins de santé en raison de la réévaluation d'une transaction de cession-bail qui a avorté et par la cession de la majorité des activités de notre entreprise de remise à neuf de pièces de rechange automobiles destinées au marché secondaire au troisième trimestre de 2023.

Emprunts généraux et sans recours

Vous trouverez de l'information sur les emprunts à la rubrique « Situation de trésorerie et sources de financement » du présent rapport de gestion.

Passifs d'impôt différé

Les passifs d'impôt différé ont diminué de 342 M\$ pour établir à 3 356 M\$ au 30 septembre 2023, comparativement à 3 698 M\$ au 31 décembre 2022. La diminution tient principalement à la vente d'une division secondaire par notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires offrant des services au secteur du matériel lourd et à une réduction du passif d'impôt différé de notre société d'assurance hypothécaire résidentielle au Canada.

Capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts

Au 30 septembre 2023, notre structure du capital était composée de deux catégories de parts de société en commandite : les parts de société en commandite et les parts de commandité. Les parts de société en commandite permettent à leur porteur de toucher sa quote-part des distributions. Les parts de commandité donnent à leur porteur le droit de régir nos politiques financières et d'exploitation. Se reporter à la section 10.B., « Actes constitutifs – Description de nos parts et de notre convention de société en commandite », dans notre rapport annuel de 2022 sur formulaire 20-F.

La structure du capital de la société de portefeuille SEC est composée de trois catégories de parts de société : les parts du commandité gestionnaire détenues par Brookfield Business Partners L.P., les parts de société en commandite spéciales et les parts de rachat-échange détenues par Brookfield. En sa capacité de porteur de parts de société en commandite spéciales, le commanditaire spécial a le droit de recevoir des distributions incitatives fondées sur une hausse de 20 % du prix des parts de société en commandite par rapport à un seuil initial. Se reporter à la section 10.B., « Actes constitutifs – Description de la convention de société en commandite de la société de portefeuille SEC », dans notre rapport annuel de 2022 sur formulaire 20-F. Afin de tenir compte de l'effet dilutif de la distribution spéciale survenue le 15 mars 2022, le seuil de la distribution incitative a été réduit de un tiers, proportionnellement au ratio de distribution de une (1) action échangeable de BBUC pour chaque tranche de deux (2) parts de société en commandite. Par conséquent, le nouveau seuil de la distribution incitative est de 31,53 \$ par part de société en commandite depuis la réalisation de la distribution spéciale.

Au cours du troisième trimestre de 2023, le cours moyen pondéré en fonction du volume s'est établi à 16,80 \$ par part de société en commandite, soit un montant inférieur au seuil de la distribution incitative courante de 31,53 \$ par part de société en commandite, ce qui a fait en sorte qu'aucune distribution incitative n'a été déclarée pour le trimestre.

La structure du capital de BBUC comprend les actions échangeables de BBUC détenues par Brookfield et par des actionnaires dans le public. Chaque action échangeable de BBUC a été structurée dans l'intention de fournir un rendement économique équivalant à celui de une part de société en commandite, et BBUC vise à verser des dividendes par action identiques aux distributions payées sur chaque part de société en commandite. Chaque action échangeable de BBUC est échangeable, au gré des actionnaires de BBUC, contre une part de société en commandite (sous réserve d'un ajustement pour tenir compte de certaines éventualités relatives au capital) ou son équivalent en trésorerie.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, la société en commandite a racheté 54 264 de ses parts de société en commandite (30 septembre 2022 – 2 525 490 parts de société en commandite).

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, Brookfield a racheté 374 533 parts de société en commandite en vertu de notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

Le 15 août 2023, la Bourse de Toronto (la « TSX ») a accepté un avis déposé par la société en commandite annonçant son intention de renouveler l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant ses parts de société en commandite. En vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, la société en commandite est autorisée à racheter jusqu'à 5 % de ses parts de société en commandite émises et en circulation au 8 août 2023, ou 3 730 658 parts de société en commandite, y compris jusqu'à 14 522 parts de société en commandite inscrites à la TSX au cours d'un jour de bourse donné.

Le 15 août 2023, la TSX a accepté un avis déposé par BBUC, une filiale consolidée de la société en commandite, annonçant son intention de renouveler l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant ses actions échangeables de BBUC. En vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, BBUC est autorisée à racheter jusqu'à 5 % des actions échangeables de BBUC émises et en circulation au 8 août 2023, ou 3 647 745 actions, y compris jusqu'à 7 702 actions inscrites à la TSX au cours d'un jour de bourse donné.

Au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022, le nombre total de Parts en circulation se détaillait comme suit :

PARTS	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Parts de commandité	4	4
Parts de société en commandite	74 558 912	74 612 503
Participations ne donnant pas le contrôle :		
Parts de rachat-échange	69 705 497	69 705 497
Actions échangeables de BBUC	72 954 912	72 955 585
Parts de société en commandite spéciales	4	4

Analyse sectorielle

Nos activités sont structurées en quatre secteurs opérationnels qui sont revus périodiquement par le principal décideur opérationnel aux fins d'affectation des ressources aux secteurs et d'évaluation de la performance de ceux-ci. Les principales mesures utilisées par le principal décideur opérationnel pour l'évaluation de la performance et la prise de décisions concernant l'affectation des ressources sont le bénéfice d'exploitation ajusté (le « BE ajusté ») et le BAIIA ajusté.

Le BE ajusté est notre indicateur du résultat net sectoriel présenté conformément à IFRS 8, *Secteurs opérationnels*. Le principal décideur opérationnel utilise le BE ajusté pour évaluer la performance et prendre des décisions sur l'affectation des ressources. Le principal décideur opérationnel utilise le BE ajusté pour évaluer nos secteurs selon le rendement du capital investi généré par les activités sous-jacentes et pour évaluer la performance de nos secteurs en tenant compte de l'endettement.

Le BE ajusté correspond au bénéfice net et au bénéfice comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence en fonction de notre participation économique dans les filiales consolidées et dans les placements mis en équivalence, respectivement, excluant l'incidence de la dotation aux amortissements, de l'impôt différé, des coûts de transaction, des charges de restructuration, des profits ou pertes de réévaluation latents, de la reprise de perte de valeur ou de la charge pour perte de valeur et d'autres éléments de produits ou de charges qui ne sont pas directement liés aux activités génératrices de produits. Notre participation économique dans les filiales consolidées exclut les montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle, conformément à la façon dont nous déterminons le bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle dans nos états consolidés du résultat net selon les normes IFRS. Afin de fournir des renseignements supplémentaires sur notre performance opérationnelle au cours du cycle de vie d'un placement, le BE ajusté comprend l'incidence des distributions sur les titres de capitaux propres privilégiés et les profits ou pertes à la cession réalisés comptabilisés en résultat net, dans les autres éléments du résultat global ou directement en capitaux propres, comme les changements de participation. Le BE ajusté exclut les provisions liées aux poursuites judiciaires ou autres qui peuvent être constituées à l'occasion par les entreprises de la société en commandite et qui sont non récurrentes et sans lien direct avec les activités de la société en commandite, comme celles liées aux litiges ou aux éventualités. Le BE ajusté inclut les pertes de crédit attendues et les provisions pour créances douteuses comptabilisées dans le cours normal des activités de la société en commandite.

Le BAIIA ajusté, une mesure de la performance opérationnelle non conforme aux normes IFRS, permet une meilleure compréhension de la capacité des entreprises de la société en commandite à générer un bénéfice récurrent, et aide notre principal décideur opérationnel à comprendre et à évaluer la performance financière sous-jacente de nos entreprises. Pour obtenir de plus amples renseignements sur le BAIIA ajusté, se reporter à la rubrique « Rapprochement des mesures non conformes aux normes IFRS » du présent rapport de gestion.

Le tableau suivant présente le bénéfice net (la perte nette), le bénéfice net (la perte nette) attribuable aux Porteurs de parts et le BAIIA ajusté pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022.

(EN M\$ US)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
		<i>Données ajustées¹</i>		<i>Données ajustées¹</i>
Bénéfice net (perte nette)	49 \$	(65) \$	293 \$	205 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux commanditaires	(15) \$	(14) \$	(6) \$	41 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux parts de rachat-échange détenues par Brookfield Corporation	(14)	(13)	(6)	38
Bénéfice net (perte nette) attribuable au commanditaire spécial	—	—	—	—
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actions échangeables de BBUC	(15)	(14)	(6)	33
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux Porteurs de parts	(44) \$	(41) \$	(18) \$	112 \$
BAIIA ajusté	655 \$	611 \$	1 883 \$	1 627 \$

1. Données ajustées pour refléter l'adoption d'IFRS 17. Se reporter à la rubrique « Nouvelles méthodes comptables adoptées » du présent rapport de gestion pour des renseignements supplémentaires.

Le tableau suivant présente le BE ajusté par secteur pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022.

(EN M\$ US)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
		<i>Données ajustées¹</i>		<i>Données ajustées¹</i>
Services commerciaux	123 \$	136 \$	455 \$	334 \$
Services d'infrastructures	106	102	280	365
Activités industrielles	152	131	377	354
Siège social et autres	(93)	(46)	(258)	(111)

1. Données ajustées pour refléter l'adoption d'IFRS 17. Se reporter à la rubrique « Nouvelles méthodes comptables adoptées » du présent rapport de gestion pour des renseignements supplémentaires.

Comparaison des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022

La perte nette attribuable aux Porteurs de parts s'est établie à 44 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, ce qui représente une augmentation de 3 M\$, comparativement à une perte nette attribuable aux Porteurs de parts de 41 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022.

La perte nette attribuable aux Porteurs de parts s'est établie à 18 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, ce qui représente une diminution de 130 M\$, comparativement à un bénéfice net attribuable aux Porteurs de parts de 112 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022.

Le BAIIA ajusté s'est établi à 655 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, comparativement à 611 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022, ce qui représente une augmentation de 44 M\$ attribuable à l'apport accru de nos secteurs opérationnels Services commerciaux et Services d'infrastructures.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, le BAIIA ajusté s'est établi à 1 883 M\$, ce qui représente une augmentation de 256 M\$ par rapport à 1 627 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 attribuable à l'apport accru de nos secteurs opérationnels Services commerciaux et Services d'infrastructures.

Services commerciaux

Le tableau qui suit présente le BE ajusté et le BAIIA ajusté pour notre secteur Services commerciaux pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022.

(EN M\$ US)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
		<i>Données ajustées¹</i>		<i>Données ajustées¹</i>
BE ajusté	123 \$	136 \$	455 \$	334 \$
BAIIA ajusté	238 \$	213 \$	673 \$	460 \$

1. Données ajustées pour refléter l'adoption d'IFRS 17. Se reporter à la rubrique « Nouvelles méthodes comptables adoptées » du présent rapport de gestion pour des renseignements supplémentaires.

Le tableau suivant présente les capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts pour notre secteur Services commerciaux au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022.

(EN M\$ US)	30 septembre 2023	31 décembre 2022
		<i>Données ajustées¹</i>
Total de l'actif	37 932 \$	37 939 \$
Total du passif	28 302	28 436
Participations d'autres entités dans les filiales en exploitation	6 147	6 163
Capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts	3 483	3 340
Total des capitaux propres	9 630 \$	9 503 \$

1. Données ajustées pour refléter l'adoption d'IFRS 17. Se reporter à la rubrique « Nouvelles méthodes comptables adoptées » du présent rapport de gestion pour des renseignements supplémentaires.

Comparaison des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, le BE ajusté de notre secteur Services commerciaux s'est établi à 123 M\$, ce qui représente une diminution de 13 M\$ par rapport à 136 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022. La diminution du BE ajusté est principalement attribuable à la hausse des charges d'intérêts et de la charge d'impôt exigible. L'augmentation de la charge d'impôt exigible est principalement attribuable au moment de l'imposition de la marge sur services contractuels comptabilisée lors de la transition à IFRS 17 par notre société d'assurance hypothécaire résidentielle.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, le BE ajusté s'est établi à 455 M\$, ce qui représente une augmentation de 121 M\$ par rapport à 334 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, le BAIIA ajusté de notre secteur Services commerciaux s'est établi à 238 M\$, ce qui représente une augmentation de 25 M\$ par rapport à 213 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022. L'augmentation du BAIIA ajusté est principalement attribuable à la hausse des apports de notre société d'assurance hypothécaire résidentielle et de notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires. Les résultats de la période considérée comprennent l'apport découlant de l'expansion sur le marché des services de location de voitures au sein de notre entreprise de services de gestion de parcs réalisée en octobre 2022.

Notre société d'assurance hypothécaire résidentielle a fourni un apport de 64 M\$ au BAIIA ajusté pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, comparativement à 53 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022. La performance a été favorisée par l'augmentation des produits tirés de l'assurance comptabilisés découlant de la résilience des prix des maisons au Canada et par la hausse des produits tirés des placements en raison du réinvestissement à des taux d'intérêt plus élevés d'obligations à faible rendement qui étaient arrivées à échéance. La hausse des taux hypothécaires a eu une incidence sur les volumes de souscription, mais les ratios de pertes demeurent inférieurs aux moyennes à long terme. L'entreprise continue de générer de solides flux de trésorerie et dispose d'une bonne structure du capital pour gérer la hausse prévue des pertes au fil du temps. Les résultats de la période précédente ont été ajustés conformément à la nouvelle norme comptable IFRS 17 adoptée le 1^{er} janvier 2023. Notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires, que nous avons acquise en juillet 2022, a fourni un apport de 58 M\$ au BAIIA ajusté pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, comparativement à 49 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022. La solide performance enregistrée au cours du trimestre tient aux initiatives continues en matière de création de valeur et à la croissance des produits tirés des abonnements. Les initiatives axées sur l'amélioration de l'expérience client et la modernisation de l'offre en matière de technologie progressent. Nos entreprises de services de gestion de parcs et de location de voitures ont fourni un apport de 37 M\$ au BAIIA ajusté pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, comparativement à 13 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022. Les résultats comprennent l'apport découlant de l'expansion sur le marché des services de location de voitures en octobre 2022 et l'augmentation des produits tirés de la location de notre parc de matériel lourd. Notre entreprise de services de soins de santé a fourni un apport de 12 M\$ au BAIIA ajusté pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, comparativement à 16 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022. Même si les niveaux d'activité s'améliorent lentement, le contexte d'exploitation est difficile en raison du plafonnement de la facturation et de la hausse des coûts liés à la main-d'œuvre et des autres coûts d'exploitation.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, le BAIIA ajusté s'est établi à 673 M\$, ce qui représente une augmentation de 213 M\$ par rapport à 460 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022. L'augmentation est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux décrits précédemment, conjugués à l'apport pour une période complète de notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires acquise à l'exercice précédent.

Services d'infrastructures

Le tableau qui suit présente le BE ajusté et le BAIIA ajusté pour notre secteur Services d'infrastructures pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022.

(EN M\$ US)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
BE ajusté	106 \$	102 \$	280 \$	365 \$
BAIIA ajusté	228 \$	205 \$	669 \$	618 \$

Le tableau qui suit présente les capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts pour notre secteur Services d'infrastructures au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022.

(EN M\$ US)	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Total de l'actif	23 019 \$	22 606 \$
Total du passif	18 859	18 436
Participations d'autres entités dans les filiales en exploitation	2 474	2 582
Capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts	1 686	1 588
Total des capitaux propres	4 160 \$	4 170 \$

Comparaison des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, le BE ajusté de notre secteur Services d'infrastructures s'est établi à 106 M\$, ce qui représente une augmentation de 4 M\$ par rapport à 102 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022. La hausse est principalement attribuable à l'augmentation de l'apport au BAIIA ajusté de notre entreprise de services de location de solutions modulaires, de notre entreprise de services de technologie nucléaire, de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier et de notre entreprise de services d'accès aux travaux. Elle a été partiellement contrebalancée par l'incidence de la hausse des charges d'intérêts en raison de l'augmentation des taux d'intérêt et des emprunts découlant de l'acquisition complémentaire au sein de notre entreprise de services de location de solutions modulaires conclue plus tôt au cours de l'exercice.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, le BE ajusté s'est établi à 280 M\$, ce qui représente une diminution de 85 M\$ par rapport à 365 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, le BAIIA ajusté de notre secteur Services d'infrastructures s'est établi à 228 M\$, ce qui représente une augmentation de 23 M\$ par rapport à 205 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022.

Notre entreprise de services de location de solutions modulaires a fourni un apport de 42 M\$ au BAIIA ajusté pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, comparativement à 37 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022. Les résultats ont bénéficié de la hausse des ventes de produits et services à marge élevée et à valeur ajoutée ainsi que de l'acquisition complémentaire conclue plus tôt au cours de l'exercice. Notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier a fourni un apport de 45 M\$ au BAIIA ajusté pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, comparativement à 41 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022. L'augmentation de l'apport reflète la hausse de notre participation à la suite de la restructuration du capital réalisée au début de l'exercice. Les résultats globaux traduisent la baisse de l'apport des activités liées aux pétroliers navettes, partiellement contrebalancée par l'amélioration de la performance des activités liées aux UFPSD. Notre entreprise de services de loterie a fourni un apport de 35 M\$ au BAIIA ajusté pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, comparativement à 39 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022. La diminution de l'apport pour le trimestre tient à la baisse de notre participation par rapport à la période précédente. La performance globale a été conforme à celle de la période antérieure grâce à l'augmentation de l'apport des volumes accrus découlant de la hausse des ventes de billets pour des tirages. Les initiatives d'économies de coûts profitent aux résultats et les pressions inflationnistes se relâchent.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, le BAIIA ajusté s'est établi à 669 M\$, ce qui représente une augmentation de 51 M\$ par rapport à 618 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 en raison principalement de l'apport pour une période complète de notre entreprise de services de loterie acquise à l'exercice précédent, facteur conjugué à l'augmentation de l'apport au BAIIA ajusté de notre entreprise de services d'accès aux travaux.

Activités industrielles

Le tableau qui suit présente le BE ajusté et le BAIIA ajusté pour notre secteur Activités industrielles pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022.

(EN M\$ US)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
BE ajusté	152 \$	131 \$	377 \$	354 \$
BAIIA ajusté	218 \$	228 \$	633 \$	649 \$

Le tableau suivant présente les capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts pour notre secteur Activités industrielles au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022.

(EN M\$ US)	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Total de l'actif	27 073 \$	28 112 \$
Total du passif	20 370	21 670
Participations d'autres entités dans les filiales en exploitation	4 274	4 090
Capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts	2 429	2 352
Total des capitaux propres	6 703 \$	6 442 \$

Comparaison des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, le BE ajusté de notre secteur Activités industrielles s'est établi à 152 M\$, ce qui représente une augmentation de 21 M\$ par rapport à 131 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022. L'augmentation du BE ajusté est principalement attribuable à la cession de la majorité des activités de notre entreprise de remise à neuf de pièces de rechange automobiles destinées au marché secondaire et à la vente de titres cotés en bourse. L'augmentation a été partiellement contrebalancée par la hausse des taux d'intérêt au sein de notre entreprise de stockage d'énergie évolué et par la hausse des taux d'intérêt et des emprunts au sein de notre entreprise de fabrication de composants de haute technologie.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, le BE ajusté s'est établi à 377 M\$, ce qui représente une augmentation de 23 M\$ par rapport à 354 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, le BAIIA ajusté de notre secteur Activités industrielles s'est établi à 218 M\$, ce qui représente une diminution de 10 M\$ par rapport à 228 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022. La solide performance de notre entreprise de stockage d'énergie évolué a été contrebalancée par la baisse des apports de notre entreprise d'électrodes de graphite et de nos activités liées à l'énergie dans l'Ouest canadien.

Notre entreprise de stockage d'énergie évolué a fourni un apport de 150 M\$ au BAIIA ajusté pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, comparativement à 122 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022. La solide performance a été favorisée par la croissance des volumes de batteries découlant de l'augmentation de la demande de batteries utilisant des technologies avancées, dont les marges sont plus élevées. L'avantage conféré par un éventail de technologies favorable et par les mesures relatives aux prix à l'échelle mondiale a contrebalancé l'incidence des coûts liés à une grève survenue plus tôt au cours de l'exercice. Notre entreprise de fabrication de composants de haute technologie a fourni un apport de 36 M\$ au BAIIA ajusté pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, comparativement à 32 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022. Les initiatives d'optimisation commerciale et des coûts ont favorisé l'amélioration de la performance au chapitre des marges malgré l'incidence de la diminution des volumes au cours du trimestre. Les récentes acquisitions complémentaires ont contribué aux résultats pour le trimestre.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, le BAIIA ajusté s'est établi à 633 M\$, ce qui représente une diminution de 16 M\$ par rapport à 649 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 en raison principalement des mêmes facteurs que ceux décrits précédemment.

Siège social et autres

Le tableau qui suit présente le BE ajusté et le BAIIA ajusté pour notre secteur Siège social et autres pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022.

(EN M\$ US)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
BE ajusté	(93) \$	(46) \$	(258) \$	(111) \$
BAIIA ajusté	(29) \$	(35) \$	(92) \$	(100) \$

Le tableau qui suit présente les capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts pour notre secteur Siège social et autres au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022.

(EN M\$ US)	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Total de l'actif	298 \$	593 \$
Total du passif	2 336	2 279
Capitaux propres attribuables aux titres privilégiés	1 490	1 490
Capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts	(3 528)	(3 176)
Total des capitaux propres	<u>(2 038) \$</u>	<u>(1 686) \$</u>

En vertu de notre convention-cadre de services, nous versons à Brookfield des honoraires de gestion de base trimestriels qui correspondent à 0,3125 % de notre total du capital investi (1,25 % annuellement), majorés du montant de la dette avec recours, déduction faite de la trésorerie et des autres titres détenus par des entités constituées en société. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, les honoraires de gestion se sont chiffrés à 23 M\$ et à 69 M\$, respectivement, par rapport à 23 M\$ et à 70 M\$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, respectivement. Les frais généraux et administratifs sont composés des honoraires de gestion et des charges du siège social, y compris les honoraires d'audit et d'autres charges.

Le BE ajusté pour la période considérée comprend une hausse des charges d'intérêts en raison de l'incidence de la hausse des taux d'intérêt, combinée à l'augmentation des distributions sur les titres de capitaux propres privilégiés. Les résultats de la période précédente tenaient compte d'une économie d'impôt exigible d'un montant de 16 M\$ principalement liée aux charges du siège social, qui a été utilisée pour contrebalancer le bénéfice imposable dans nos autres secteurs opérationnels.

Rapprochement des mesures non conformes aux normes IFRS

BAIIA ajusté

Pour mesurer notre performance, nous analysons, entre autres, le BAIIA ajusté. Le BAIIA ajusté est une mesure de la performance opérationnelle non conforme aux normes IFRS présentée comme le bénéfice net et le bénéfice comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence en fonction de notre participation économique dans les filiales consolidées et dans les placements mis en équivalence, respectivement, excluant l'incidence des produits (charges) d'intérêts, montant net, de l'impôt sur le résultat, de la dotation aux amortissements, des profits (pertes) sur les acquisitions et cessions, montant net, des coûts de transaction, des charges de restructuration, des profits ou pertes de réévaluation, de la charge pour perte de valeur ou de la reprise de perte de valeur, des autres produits ou charges et des distributions sur les titres de capitaux propres privilégiés. Le BAIIA ajusté exclut les autres produits (charges), montant net tels qu'ils sont présentés dans nos états consolidés du résultat net selon les normes IFRS, car ils comprennent des montants qui ne sont pas liés aux activités génératrices de produits et qui ne sont pas des produits et des charges d'exploitation récurrents normaux nécessaires à l'exercice des activités. Les autres produits (charges), montant net comprennent les profits et pertes de réévaluation, les coûts de transaction, les charges de restructuration, les coûts de constitution et les charges de séparation d'entreprise, les profits ou les pertes à l'extinction ou à la modification d'une dette, les profits ou les pertes à la cession d'immobilisations corporelles, les provisions non récurrentes pouvant être constituées à l'occasion par l'une des entreprises de la société en commandite et qui ne reflètent pas les activités normales, ainsi que d'autres éléments. Notre participation économique dans les filiales consolidées exclut les montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle, conformément à la façon dont nous déterminons le bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle dans nos états consolidés du résultat net selon les normes IFRS. Compte tenu de la taille et de la diversification de nos activités, y compris les participations économiques qui varient, le BAIIA ajusté est essentiel à l'évaluation de la performance opérationnelle globale de notre entreprise. Lorsqu'il est considéré conjointement avec nos résultats en vertu des normes IFRS, nous sommes d'avis que le BAIIA ajusté est utile pour les investisseurs, car il permet une meilleure compréhension de la capacité de nos entreprises à générer un bénéfice récurrent, ce qui permet aux utilisateurs de mieux comprendre et d'évaluer la performance financière sous-jacente de nos activités, et il exclut les éléments qui, selon nous, ne sont pas directement liés aux activités génératrices de produits et qui ne sont pas des éléments récurrents normaux nécessaires à l'exercice des activités. En outre, la présentation du BAIIA ajusté offre aux investisseurs une comparabilité de notre performance continue d'une période à l'autre.

Le BAIIA ajusté comporte des limites à titre d'outil d'analyse, car il ne tient pas compte des produits (charges) d'intérêts, montant net, de l'impôt sur le résultat, de la dotation aux amortissements, des profits (pertes) sur les acquisitions et cessions, montant net, des coûts de transaction, des charges de restructuration, des profits ou pertes de réévaluation, de la charge pour perte de valeur ou de la reprise de perte de valeur et des autres produits (charges), montant net. En raison de ces limites, le BAIIA ajusté ne devrait pas être considéré comme l'unique mesure de notre performance et ne devrait pas être considéré de manière isolée ni en remplacement de l'analyse de nos résultats, tels qu'ils sont présentés en vertu des normes IFRS. Toutefois, le BAIIA ajusté est une mesure clé que nous utilisons pour évaluer la performance de nos activités.

Rapprochement du BAIIA ajusté

Le tableau suivant présente un rapprochement du BAIIA ajusté et du bénéfice net (de la perte nette) pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023.

(EN M\$ US)	Trimestre clos le 30 septembre 2023				
	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Siège social et autres	Total
Bénéfice net (perte nette)	121 \$	(93) \$	76 \$	(55) \$	49 \$
Ajouter ou soustraire les éléments suivants :					
Dotation aux amortissements	253	313	328	—	894
Reprise de perte de valeur (charge pour perte de valeur), montant net	—	(47)	91	—	44
Profit (perte) sur les acquisitions et cessions, montant net	—	—	(41)	—	(41)
Autres produits (charges), montant net ¹	71	40	(11)	1	101
(Charge) économie d'impôt	26	(10)	(82)	(17)	(83)
Bénéfice (perte) comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	(7)	(9)	(15)	—	(31)
Produits (charges) d'intérêts, montant net	266	285	348	42	941
BAIIA ajusté comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence ²	15	46	15	—	76
Montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle ³	(507)	(297)	(491)	—	(1 295)
BAIIA ajusté	238 \$	228 \$	218 \$	(29) \$	655 \$

1. Le montant net des autres produits (charges) correspond aux montants qui ne sont pas directement liés aux activités génératrices de produits et qui ne sont pas des produits ou des charges récurrents normaux nécessaires à l'exercice des activités. Les composantes des autres produits (charges), montant net comprennent des pertes nettes à l'extinction ou à la modification d'une dette de 42 M\$, des charges de séparation d'entreprise, des coûts de constitution et des charges de restructuration de 54 M\$, des profits nets de réévaluation de 33 M\$, des coûts de transaction de 31 M\$ et d'autres charges de 7 M\$.
2. Le BAIIA ajusté comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence correspond au BAIIA ajusté attribuable à la société en commandite qui est généré par nos participations dans des entreprises associées et des coentreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.
3. Les montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle sont calculés en fonction des participations économiques détenues par les détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle dans les filiales consolidées.

Période de neuf mois close le 30 septembre 2023

(EN M\$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Siège social et autres	Total
Bénéfice net (perte nette)	551 \$	(128) \$	19 \$	(149) \$	293 \$
Ajouter ou soustraire les éléments suivants :					
Dotation aux amortissements	758	917	1 026	—	2 701
Reprise de perte de valeur (charge pour perte de valeur), montant net	6	(46)	91	—	51
Profit (perte) sur les acquisitions et cessions, montant net	(154)	(14)	(41)	—	(209)
Autres produits (charges), montant net ¹	(114)	(136)	79	5	(166)
(Charge) économie d'impôt	227	4	(150)	(55)	26
Bénéfice (perte) comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	(19)	(29)	(36)	—	(84)
Produits (charges) d'intérêts, montant net	772	826	1 033	107	2 738
BAIIA ajusté comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence ²	44	132	46	—	222
Montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle ³	(1 398)	(857)	(1 434)	—	(3 689)
BAIIA ajusté	673 \$	669 \$	633 \$	(92) \$	1 883 \$

1. Le montant net des autres produits (charges) correspond aux montants qui ne sont pas directement liés aux activités génératrices de produits et qui ne sont pas des produits ou des charges récurrents normaux nécessaires à l'exercice des activités. Les composantes des autres produits (charges), montant net comprennent des profits nets à l'extinction ou à la modification d'une dette de 350 M\$, des profits nets de réévaluation de 119 M\$, des charges de séparation d'entreprise, des coûts de constitution et des charges de restructuration de 166 M\$, des coûts de transaction de 79 M\$ et d'autres charges de 58 M\$.
2. Le BAIIA ajusté comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence correspond au BAIIA ajusté attribuable à la société en commandite qui est généré par nos participations dans des entreprises associées et des coentreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.
3. Les montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle sont calculés en fonction des participations économiques détenues par les détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle dans les filiales consolidées.

Le tableau suivant présente un rapprochement du BAIIA ajusté et du bénéfice net (de la perte nette) pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022.

(EN M\$ US)	Trimestre clos le 30 septembre 2022				
	Services commerciaux ¹	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Siège social et autres	Total ¹
Bénéfice net (perte nette)	147 \$	(179) \$	12 \$	(45) \$	(65) \$
Réintégrer ou déduire les éléments suivants :					
Dotation aux amortissements	216	370	325	—	911
Charge pour perte de valeur, montant net	20	—	—	—	20
Profit (perte) sur les acquisitions et cessions, montant net	—	—	(11)	—	(11)
Autres produits (charges), montant net ²	49	67	94	4	214
(Charge) économie d'impôt	37	(21)	(36)	(16)	(36)
Bénéfice (perte) comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	(11)	(9)	(18)	—	(38)
Produits (charges) d'intérêts, montant net	185	220	290	22	717
BAIIA ajusté comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence ³	13	37	23	—	73
Montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle ⁴	(443)	(280)	(451)	—	(1 174)
BAIIA ajusté	213 \$	205 \$	228 \$	(35) \$	611 \$

- Données ajustées pour refléter l'adoption d'IFRS 17. Se reporter à la rubrique « Nouvelles méthodes comptables adoptées » du présent rapport de gestion pour des renseignements supplémentaires.
- Le montant net des autres produits (charges) correspond aux montants qui ne sont pas directement liés aux activités génératrices de produits et qui ne sont pas des produits ou des charges récurrents normaux nécessaires à l'exercice des activités. Les composantes des autres produits (charges), montant net comprennent des pertes nettes de réévaluation de 125 M\$, des charges de séparation d'entreprise, des coûts de constitution et des charges de restructuration de 88 M\$, des coûts de transaction de 50 M\$ et d'autres produits de 49 M\$.
- Le BAIIA ajusté comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence correspond au BAIIA ajusté attribuable à la société en commandite qui est généré par nos participations dans des entreprises associées et des coentreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.
- Les montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle sont calculés en fonction des participations économiques détenues par les détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle dans les filiales consolidées.

Période de neuf mois close le 30 septembre 2022					
(EN M\$ US)	Services commerciaux ¹	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Siège social et autres	Total ¹
Bénéfice net (perte nette)	249 \$	10 \$	63 \$	(117) \$	205 \$
Réintégrer ou déduire les éléments suivants :					
Dotation aux amortissements	430	961	990	—	2 381
Reprise de perte de valeur (charge pour perte de valeur), montant net	23	125	(206)	—	(58)
Profit (perte) sur les acquisitions et cessions, montant net	—	—	(11)	—	(11)
Autres produits (charges), montant net ²	110	161	249	11	531
(Charge) économie d'impôt	72	(425)	89	(45)	(309)
Bénéfice (perte) comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	(26)	(39)	(64)	—	(129)
Produits (charges) d'intérêts, montant net	326	541	815	51	1 733
BAIIA ajusté comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence ³	37	102	69	—	208
Montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle ⁴	(761)	(818)	(1 345)	—	(2 924)
BAIIA ajusté	460 \$	618 \$	649 \$	(100) \$	1 627 \$

1. Données ajustées pour refléter l'adoption d'IFRS 17. Se reporter à la rubrique « Nouvelles méthodes comptables adoptées » du présent rapport de gestion pour des renseignements supplémentaires.
2. Le montant net des autres produits (charges) correspond aux montants qui ne sont pas directement liés aux activités génératrices de produits et qui ne sont pas des produits ou des charges récurrents normaux nécessaires à l'exercice des activités. Les composantes des autres produits (charges), montant net comprennent des pertes nettes de réévaluation de 273 M\$, des charges de séparation d'entreprise, des coûts de constitution et des charges de restructuration de 154 M\$, des coûts de transaction de 109 M\$, des profits nets à la vente d'immobilisations corporelles de 26 M\$ et d'autres charges de 21 M\$.
3. Le BAIIA ajusté comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence correspond au BAIIA ajusté attribuable à la société en commandite qui est généré par nos participations dans des entreprises associées et des coentreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.
4. Les montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle sont calculés en fonction des participations économiques détenues par les détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle dans les filiales consolidées.

Analyse des éléments de rapprochement

Comparaison des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022

La dotation aux amortissements comprend l'amortissement des immobilisations corporelles, l'amortissement des immobilisations incorporelles et l'amortissement pour déplétion relatif aux actifs liés à l'énergie. La dotation aux amortissements de notre secteur Services d'infrastructures découle principalement de l'amortissement des immobilisations incorporelles et de l'amortissement des immobilisations corporelles de notre entreprise de services de technologie nucléaire, de l'amortissement des immobilisations incorporelles de notre entreprise de services de location de solutions modulaires et de notre entreprise de services de loterie, ainsi que de l'amortissement des navires de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier. La dotation aux amortissements de notre secteur Activités industrielles découle principalement de l'amortissement des immobilisations corporelles et de l'amortissement des immobilisations incorporelles de notre entreprise de stockage d'énergie évolué et de notre entreprise de fabrication de composants de haute technologie. La dotation aux amortissements de notre secteur Services commerciaux tient principalement à l'amortissement des immobilisations incorporelles de notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires. En général, la dotation aux amortissements est stable d'une période à l'autre, les variations importantes étant habituellement attribuables à l'entrée ou à la sortie d'actifs amortissables et à l'incidence des fluctuations des taux de change.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, la dotation aux amortissements a diminué de 17 M\$, pour s'établir à 894 M\$, comparativement à 911 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022. La dotation aux amortissements liée aux récentes acquisitions d'entreprises et entrées d'immobilisations corporelles a été plus que contrebalancée par l'incidence des cessions au sein de notre entreprise de services de technologie nucléaire et de nos autres actifs classés comme détenus en vue de la vente.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, la dotation aux amortissements a augmenté de 320 M\$, pour s'établir à 2 701 M\$, comparativement à 2 381 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022. L'augmentation tient principalement à l'amortissement d'immobilisations incorporelles comptabilisées à l'acquisition de notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires au cours du troisième trimestre de 2022.

Le montant net de (la charge) l'économie d'impôt a augmenté de 47 M\$ pour représenter une économie d'impôt de 83 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, comparativement à une économie d'impôt de 36 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022. L'augmentation est principalement attribuable à la comptabilisation d'attributs fiscaux non comptabilisés précédemment au sein de notre entreprise de stockage d'énergie évolué et à notre entreprise de solutions d'énergie solaire.

Le montant net de (la charge) l'économie d'impôt a diminué de 335 M\$ pour représenter une charge d'impôt de 26 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, comparativement à une économie d'impôt de 309 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022. La diminution tient principalement à la comptabilisation d'actifs d'impôt différé par notre entreprise de services de technologie nucléaire à l'exercice précédent, facteur partiellement contrebalancé par la comptabilisation d'attributs fiscaux non comptabilisés précédemment au sein de notre entreprise de stockage d'énergie évolué et à notre entreprise de solutions d'énergie solaire au cours de l'exercice considéré.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, les charges d'intérêts ont augmenté de 224 M\$ pour s'établir à 941 M\$, comparativement à 717 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022. L'augmentation est principalement attribuable à la hausse des emprunts liés aux acquisitions complémentaires conclues au sein de nos entreprises.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, les charges d'intérêts ont augmenté de 1 005 M\$ pour s'établir à 2 738 M\$, comparativement à 1 733 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022. L'augmentation est attribuable aux mêmes facteurs que ceux mentionnés précédemment, combinés aux apports pour une période complète de notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires et de notre entreprise de services de loterie acquises à l'exercice précédent.

Les montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle ont augmenté de 121 M\$ pour se chiffrer à 1 295 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, comparativement à 1 174 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022. L'augmentation des montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle est principalement attribuable au bénéfice généré par nos récentes acquisitions qui ont été acquises de concert avec des partenaires institutionnels, conjugué à la quote-part du bénéfice de nos autres entreprises existantes attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.

Les montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle ont augmenté de 765 M\$ pour se chiffrer à 3 689 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, comparativement à 2 924 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022.

Le tableau qui suit présente le rapprochement des capitaux propres attribuables aux parts de société en commandite, aux parts de commandité, aux parts de rachat-échange, aux actions échangeables de BBUC et aux parts de société en commandite spéciales avec les capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts pour les périodes présentées.

(EN M\$ US)	30 septembre 2023	31 décembre 2022¹
Commanditaires	1 397 \$	1 408 \$
Commandité	—	—
Participations ne donnant pas le contrôle attribuables aux éléments suivants :		
Parts de rachat-échange	1 306	1 318
Parts de société en commandite spéciales	—	—
Actions échangeables de BBUC	1 367	1 378
Capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts	4 070 \$	4 104 \$

- Données ajustées pour refléter l'adoption d'IFRS 17. Se reporter à la rubrique « Nouvelles méthodes comptables adoptées » du présent rapport de gestion pour des renseignements supplémentaires.

Le tableau suivant présente un sommaire de nos capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts par secteur au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022. Le calcul des capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts repose sur la participation économique de la société en commandite dans les capitaux propres de chaque société comprise dans le portefeuille. La participation économique de la société en commandite dans les capitaux propres de chaque société comprise dans le portefeuille exclut les montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle conformément à la façon dont la société en commandite détermine la valeur comptable des capitaux propres dans ses états consolidés de la situation financière. Les capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts concordent, par rapprochement, avec les capitaux propres attribuables aux commanditaires, aux parts de rachat-échange, aux commanditaires spéciaux et aux actions échangeables de BBUC présentés dans les états consolidés de la situation financière.

(EN M\$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Siège social et autres	Total
30 septembre 2023	3 483 \$	1 686 \$	2 429 \$	(3 528) \$	4 070 \$
31 décembre 2022 ¹	3 340 \$	1 588 \$	2 352 \$	(3 176) \$	4 104 \$

1. Données ajustées pour refléter l'adoption d'IFRS 17. Se reporter à la rubrique « Nouvelles méthodes comptables adoptées » du présent rapport de gestion pour des renseignements supplémentaires.

Situation de trésorerie et sources de financement

Les exigences en matière de liquidité et de capital sont gérées en s'appuyant sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, l'utilisation de facilités de crédit, la monétisation d'activités en pleine maturité au moment opportun et le refinancement de la dette en cours. Nous visons à maintenir suffisamment de liquidités pour répondre à nos besoins continus en matière d'exploitation et pour financer les paiements liés au service de la dette, les charges récurrentes, les dépenses d'investissement requises et les autres occasions d'acquisition, lorsqu'elles se présentent. De plus, un élément fondamental de notre stratégie consiste à réaliser des acquisitions par la voie d'ententes de consortium mené par Brookfield conclues avec des partenaires institutionnels ou des partenaires stratégiques, ainsi qu'à créer des partenariats afin de réaliser des acquisitions spécialisées ou des acquisitions à l'échelle mondiale. Brookfield a déjà démontré qu'elle peut diriger ce type de consortiums et de partenariats et qu'elle peut gérer activement les actifs sous-jacents afin d'améliorer le rendement. Dans l'ensemble, notre profil de liquidité est solide et il nous place, ainsi que nos entreprises, en bonne position pour tirer parti d'occasions de placement relatives.

Nos liquidités proviennent principalement des actifs financiers, des facilités de crédit inutilisées, des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, de la monétisation d'entreprises et de notre accès aux marchés des capitaux publics et privés.

Le tableau suivant présente les emprunts sans recours de filiales de la société en commandite par secteur, au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022.

(EN M\$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Total
30 septembre 2023	16 092 \$	13 520 \$	14 281 \$	43 893 \$
31 décembre 2022	15 929 \$	13 411 \$	15 253 \$	44 593 \$

Au 30 septembre 2023, les emprunts sans recours de filiales de la société en commandite s'élevaient à 43 893 M\$, comparativement à 44 593 M\$ au 31 décembre 2022. Les emprunts sans recours de filiales de la société en commandite comprennent les éléments suivants :

(EN M\$ US)	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Emprunts à terme	22 326 \$	23 279 \$
Billets et débetures	12 752	12 380
Facilités de crédit ¹	5 469	6 365
Programme de titrisation ²	2 486	1 625
Financement de projets	860	944
Total des emprunts sans recours de filiales de la société en commandite	43 893 \$	44 593 \$

1. Inclut les emprunts contractés en vertu des facilités destinées aux souscriptions des fonds de capital-investissement dont Brookfield est le promoteur.
2. Notre programme de titrisation est lié à la titrisation de prêts hypothécaires résidentiels au sein de notre prêteur hypothécaire résidentiel australien et à la titrisation effectuée par notre entreprise de services financiers non bancaires en Inde.

La société en commandite a conclu, par l'intermédiaire de ses entreprises en exploitation, des accords de financement qui sont négociés sur des marchés publics ou sont détenus auprès d'institutions financières importantes. Les accords de financement des entreprises en exploitation de la société en commandite totalisaient 43 893 M\$ au 30 septembre 2023, comparativement à 44 593 M\$ au 31 décembre 2022. La diminution de 700 M\$ est principalement attribuable aux remboursements prévus de la dette, au remboursement de la dette de notre entreprise de stockage d'énergie évolué et à l'extinction de billets d'une valeur de 276 M\$ au sein de notre entreprise de services pétroliers extracôtiers dans le cadre de la restructuration du capital effectuée au cours du premier trimestre.

Nous finançons surtout nos actifs au niveau des sociétés en exploitation au moyen d'emprunts qui sont sans recours contre la société en commandite ou nos autres entreprises et qui sont garantis par des actifs appartenant aux sociétés en exploitation respectives. En outre, des instruments d'emprunt au niveau des sociétés en exploitation n'entraînent pas une déchéance croisée ni un défaut croisé à l'égard d'emprunts d'autres sociétés en exploitation. Cette dette est assortie de diverses échéances allant de remboursables à vue jusqu'à 58 ans. Au 30 septembre 2023, l'échéance moyenne pondérée était de 5,7 ans, et le taux d'intérêt moyen pondéré sur l'encours de la dette s'élevait à 8,0 %, compte tenu de l'incidence des couvertures. Environ 55 % de nos emprunts sans recours sont soit à taux fixe, soit couverts. Au 30 septembre 2023, nous avions des emprunts de 45 913 M\$ et la capacité de prélever un montant additionnel de 9 974 M\$ sur les facilités de crédit au niveau de la société en commandite et des filiales.

Le recours aux facilités de crédit, aux emprunts à terme et aux titres d'emprunt est principalement lié aux activités poursuivies, aux dépenses d'investissement et au financement des acquisitions. Les taux d'intérêt appliqués à ces facilités sont basés sur les taux d'intérêt du marché. La plupart de ces emprunts ne sont pas assujettis à des clauses restrictives financières; cependant, certains sont assujettis à des clauses restrictives relatives au ratio de couverture des charges fixes, au ratio d'endettement et aux niveaux minimaux de capitaux propres et de liquidités. Toutes les entreprises de la société en commandite respectent actuellement toutes les clauses restrictives significatives, et la société en commandite continue de surveiller ses entreprises de manière à s'assurer qu'elles respectent ces clauses restrictives.

La société en commandite a des facilités de crédit bilatérales auprès de grandes banques mondiales qui continuent d'apporter un grand soutien à notre entreprise. Des montants peuvent être prélevés sur les facilités de crédit en euros, en livres sterling, en dollars australiens, en dollars américains et en dollars canadiens. Les avances en vertu des facilités de crédit portent intérêt au taux précisé parmi le SOFR, le SONIA, l'EURIBOR, le CDOR, le BBSY ou le taux des acceptations bancaires majoré de 2,50 %, ou au taux précisé entre le taux de base et le taux préférentiel, majoré de 1,50 %. Les facilités de crédit exigent que nous maintenions une valeur corporelle nette minimale et un ratio d'endettement déconsolidé au niveau de la société en commandite. La capacité totale d'emprunt sur les facilités de crédit bilatérales, qui arriveront à échéance le 29 juin 2028, est de 2,3 G\$; au 30 septembre 2023, un montant de 280 M\$ était disponible aux termes des facilités de crédit bilatérales.

La société en commandite a également une facilité de crédit d'acquisition renouvelable avec Brookfield permettant des emprunts d'un montant maximal de 1 G\$. La facilité de crédit est garantie par la société en commandite, par la société de portefeuille SEC, par les entités de portefeuille et par certaines de nos filiales. La facilité de crédit sera libellée en dollars américains ou canadiens, et les avances seront consenties en fonction du SOFR, du taux de base, du taux des acceptations bancaires ou du taux préférentiel. La facilité de crédit porte intérêt au SOFR ou au taux des acceptations bancaires majoré de 3,45 %, ou au taux de base ou au taux préférentiel majoré de 2,45 %. En vertu de la facilité de crédit, nous devons maintenir une valeur nette déconsolidée minimale. De plus, les facilités de crédit comportent des restrictions relatives à la capacité des emprunteurs et des garants à, entre autres, créer certains privilèges et conclure des accords de couverture à des fins spéculatives. La date d'échéance de la facilité de crédit est le 27 avril 2028; cette échéance sera automatiquement reportée pour une période de un an le 27 avril de chaque année, à moins que Brookfield ne fournisse un avis écrit de son intention de ne pas reporter la date d'échéance alors en vigueur. Le 27 avril 2024, le montant total disponible aux termes de la facilité de crédit sera réduit pour s'établir à 500 M\$. Au 30 septembre 2023, aucun montant n'avait été prélevé sur la facilité de crédit d'acquisition renouvelable.

La société en commandite a également conclu des conventions de dépôt avec Brookfield en vertu desquelles nous pouvons déposer des fonds auprès de Brookfield, et Brookfield peut déposer des fonds auprès de notre société en commandite. Le solde de tout dépôt à payer à notre société en commandite est payable à vue et porte intérêt au SOFR majoré de 40 points de base. Le solde de tout dépôt à payer à Brookfield est payable à vue et porte intérêt au SOFR majoré de 160 points de base, sous réserve des modalités de ces intérêts décrites plus en détail dans la convention de dépôt. Au 30 septembre 2023, le montant du dépôt reçu de Brookfield était de néant (31 décembre 2022 – néant) et le montant déposé auprès de Brookfield était de néant (31 décembre 2022 – néant).

La société en commandite a conclu une convention avec Brookfield visant la souscription de titres de capitaux propres privilégiés perpétuels à 6 % d'un montant pouvant atteindre 1,5 G\$. Nous pouvons prélever des sommes sur le produit en vue de financer des occasions de croissance futures à mesure qu'elles se présentent. Brookfield a le droit d'exiger de notre société en commandite qu'elle rachète les titres privilégiés au pair jusqu'à concurrence du montant de toute vente d'actifs, de tout financement ou de toute émission de titres de capitaux propres. Brookfield a le droit de renoncer à cette option de rachat. Au 30 septembre 2023, Brookfield a souscrit des titres de capitaux propres privilégiés perpétuels pour un montant total de 1 475 M\$. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, des distributions de 22 M\$ ont été déclarées sur les titres de capitaux propres privilégiés perpétuels.

Le tableau ci-dessous présente le ratio d'endettement net de la société en commandite au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022.

(EN M\$ US, sauf indication contraire)	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Emprunts généraux	2 020 \$	2 100 \$
Emprunts sans recours de filiales de la société en commandite	43 893	44 593
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2 963)	(2 870)
Dette nette	42 950 \$	43 823 \$
Total des capitaux propres	18 455	18 429
Total du capital et de la dette nette	61 405 \$	62 252 \$
Ratio d'endettement net	70 %	70 %

Le commandité de la société en commandite a mis en œuvre une politique de distribution en vertu de laquelle nous comptons verser des distributions en trésorerie trimestrielles d'un montant initial actuellement évalué à environ 0,25 \$ par part, sur une base annualisée. Le 2 novembre 2023, le conseil d'administration a déclaré une distribution trimestrielle de 0,0625 \$ par part, à payer le 29 décembre 2023 aux porteurs de parts inscrits à la fermeture des bureaux le 30 novembre 2023.

Au cours du troisième trimestre de 2023, le cours moyen pondéré en fonction du volume s'est établi à 16,80 \$ par part de société en commandite, soit un montant inférieur au seuil de la distribution incitative courante de 31,53 \$ par part de société en commandite, ce qui a fait en sorte qu'aucune distribution incitative n'a été déclarée pour le trimestre.

Flux de trésorerie

Nous croyons disposer de liquidités et d'un accès à des sources de financement suffisants et nous continuerons à avoir recours aux liquidités et aux ressources mises à notre disposition pour financer nos activités et les acquisitions prévues et combler les autres besoins de trésorerie significatifs. Nos sources de financement futures comprennent les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, les emprunts, le produit de la monétisation d'actifs et le produit d'éventuelles émissions de titres de capitaux propres futures, au besoin.

Au 30 septembre 2023, la trésorerie et les équivalents de trésorerie se chiffraient à 2 963 M\$, comparativement à 2 870 M\$ au 31 décembre 2022. Le tableau qui suit présente les flux de trésorerie nets pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2023 et 2022.

	Périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre	
(EN M\$ US)	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	1 704 \$	951 \$
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(695)	16 377
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	(883)	(16 711)
Incidence du change sur la trésorerie	6	(149)
Variation nette de la trésorerie classée dans les actifs détenus en vue de la vente	(39)	—
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	93 \$	468 \$

Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation

Le total des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 s'est établi à 1 704 M\$, comparativement à des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 951 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022. Cette augmentation est principalement attribuable aux variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement en raison du calendrier des débiteurs et des créditeurs liés à notre entreprise de carburants pour véhicules routiers, à notre société d'assurance hypothécaire résidentielle au Canada et à notre entreprise de stockage d'énergie évolué.

Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement

Le total des flux de trésorerie affectés aux activités de financement pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 s'est chiffré à 695 M\$, comparativement à un total des flux de trésorerie provenant des activités de financement de 16 377 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, nos activités de financement comprennent des distributions à d'autres entités qui détiennent une participation dans les filiales en exploitation de 1 777 M\$, lesquelles sont principalement liées aux distributions du produit de la vente d'une division secondaire de notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires, ainsi qu'aux distributions du produit de la syndication de placements à des investisseurs institutionnels. Les activités de financement comprennent également le remboursement d'emprunts généraux de 475 M\$ et le remboursement de l'obligation locative de 295 M\$. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par le capital fourni par d'autres entités qui détiennent une participation dans les filiales en exploitation qui s'est chiffré à 1 813 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, en raison principalement des apports en capital provenant d'investisseurs relativement à notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires, à nos entreprises de services de gestion de parcs et de location de voitures et à notre entreprise de services d'accès aux travaux, ainsi que par les remboursements nets de 348 M\$ sur les emprunts, qui sont principalement composés de remboursements au sein de notre entreprise de stockage d'énergie évolué, facteurs partiellement contrebalancés par des emprunts de notre prêteur hypothécaire résidentiel australien et notre entreprise de services de location de solutions modulaires.

Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement

Le total des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 s'est chiffré à 883 M\$, comparativement à un total des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement de 16 711 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022. Nos flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement sont principalement liés à la conclusion d'une acquisition complémentaire par notre entreprise de services de location de solutions modulaires en janvier 2023, ainsi que par les dépenses d'investissement liées aux immobilisations corporelles et aux immobilisations incorporelles, principalement dans nos secteurs Activités industrielles et Services d'infrastructures. Ces sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement ont été partiellement contrebalancées par les flux de trésorerie provenant des cessions réalisées au cours de la période, y compris le produit net de la vente d'une division secondaire de notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires et de la vente de l'entreprise de livraison d'énergie par notre entreprise de services de technologie nucléaire.

Arrangements hors bilan

Dans le cours normal des activités, nos filiales en exploitation détiennent des garanties bancaires, des garanties d'assurance et des lettres de crédit en cours auprès de tierces parties. Au 30 septembre 2023, le montant total en cours était d'environ 2,1 G\$. Si un montant est prélevé sur une de ces lettres de crédit ou garanties, nos filiales en exploitation auront l'obligation de rembourser l'émetteur de la lettre de crédit ou de la garantie. La société en commandite n'exerce pas ses activités, autres que celles liées aux placements mis en équivalence, par l'intermédiaire d'entités qui ne sont pas consolidées dans les états financiers consolidés et elle ne s'est pas engagée contractuellement ou n'a pas garanti de soutenir toute obligation financière significative qui n'est pas reflétée dans les états financiers consolidés.

Notre entreprise de construction et autres activités est tenue de donner, dans le cours normal des activités, des garanties et des indemnités relativement à l'exécution des obligations contractuelles des entités contrôlées, des entreprises associées et des parties liées. Toute perte connue à ce titre a été prise en compte.

Dans le cours normal des activités, nous signons des conventions qui prévoient des indemnisations et qui accordent des garanties à des tiers relativement à certaines transactions, notamment des cessions ou des acquisitions d'entreprises, des projets de construction, des projets d'investissement et des ventes ou des achats d'actifs ou de services. Nous avons également convenu d'indemniser nos administrateurs et certains de nos dirigeants et employés. La nature de la presque totalité des engagements d'indemnisation ne nous permet pas d'établir une évaluation raisonnable du montant maximal que nous pourrions être tenus de verser à des tiers, car bon nombre d'ententes ne fixent aucun montant maximal, et ces montants dépendent de l'issue d'événements futurs éventuels dont la nature et la probabilité ne peuvent être déterminées à l'heure actuelle. Par le passé, nous n'avons versé aucun montant important en vertu de ces conventions d'indemnisation. En outre, nous avons conclu des conventions d'indemnisation avec Brookfield relativement à certains projets de construction au Moyen-Orient qui sont en cours depuis plusieurs années. En vertu de ces conventions d'indemnisation, Brookfield a convenu de nous indemniser ou de nous rembourser, selon le cas, pour la réception de paiements au titre de ces projets.

À l'occasion, nous pourrions éventuellement être tenus responsables à l'égard de litiges et de réclamations qui surviennent dans le cours normal des activités. Au sein de notre entreprise de construction, il peut s'agir de litiges et de réclamations de clients ou de sous-traitants, en plus de nos demandes reconventionnelles. Nous évaluons de façon continue l'incidence possible de ces événements. Dans la mesure du possible, nous avons estimé une perte éventuelle et comptabilisé ces montants à titre de provisions au sein de nos entreprises. Nous n'avons pas comptabilisé de provisions lorsque nous avons déterminé que la perte éventuelle découlant des réclamations ne peut être évaluée ou n'est pas probable à l'heure actuelle.

Instruments financiers – stratégie de couverture du risque de change

Dans la mesure où nous jugeons que cela s'avère intéressant sur le plan économique, notre stratégie consiste à couvrir la totalité ou une partie de nos placements en titres de capitaux propres ou de nos flux de trésorerie exposés au risque de change par la société en commandite. La politique de couverture du risque de change de la société en commandite consiste à tirer parti de toute couverture naturelle qu'il pourrait y avoir au sein de nos activités, à financer les activités par des emprunts en monnaie locale dans la mesure du possible et à recourir à des contrats dérivés de façon à réduire au minimum les risques résiduels dans la mesure où les couvertures naturelles ne sont pas suffisantes.

Le tableau qui suit présente un sommaire au 30 septembre 2023 de nos placements en titres de capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts par monnaie fonctionnelle et de nos contrats dérivés désignés à titre de couvertures d'investissement net.

(EN M\$ US)	Couvertures d'investissement net						
	CAD	AUD	BRL	GBP	EUR	INR	Autres
Placement net en titres de capitaux propres	1 495 \$	1 043 \$	738 \$	315 \$	1 285 \$	236 \$	790 \$
Contrats de change – \$ US	(31)	(278)	(594)	—	—	(99)	—

Au 30 septembre 2023, une proportion d'approximativement 17 % de l'exposition au risque de change de nos placements en titres de capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts était couverte au moyen de contrats dérivés.

Obligations contractuelles

Un élément indissociable de la stratégie de la société en commandite consiste à participer avec des investisseurs institutionnels à des fonds de capital-investissement dont Brookfield est le promoteur, lesquels visent des acquisitions correspondant au profil de capital-investissement de Brookfield. Dans le cours normal des activités, la société en commandite a pris des engagements envers des fonds de capital-investissement dont Brookfield est le promoteur afin de participer à ces acquisitions ciblées dans l'avenir, lorsqu'elles seront identifiées, le cas échéant.

Dans le cours normal des activités, nous concluons des ententes contractuelles qui pourraient exiger des paiements de trésorerie futurs. Le tableau ci-dessous présente nos obligations contractuelles non actualisées au 30 septembre 2023.

(EN M\$ US)	Paiements au 30 septembre 2023				
	Total	Moins de 1 an	De 1 an à 2 ans	De 2 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts	46 867 \$	3 346 \$	6 222 \$	15 357 \$	21 942 \$
Obligations locatives	2 155	309	329	650	867
Charges d'intérêts	15 957	2 949	2 884	6 477	3 647
Passifs relatifs au démantèlement	1 506	8	9	53	1 436
Obligations à l'égard des régimes de retraite	4 214	124	123	385	3 582
Total	70 699 \$	6 736 \$	9 567 \$	22 922 \$	31 474 \$

Transactions entre parties liées

Nous avons conclu un certain nombre de transactions entre parties liées avec Brookfield, comme il est mentionné à la note 17 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

Méthodes comptables, estimations et jugements critiques

La préparation des états financiers exige que la direction formule des jugements, estimations et hypothèses critiques qui ont des répercussions sur les montants présentés des actifs et des passifs, sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers et sur le montant présenté des produits et des charges qu'il n'est pas facile d'établir à partir d'autres sources, durant la période de présentation de l'information financière. Ces estimations et hypothèses connexes sont fondées sur des données historiques et sur d'autres facteurs considérés comme pertinents. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont revues périodiquement. Les révisions d'estimations comptables sont comptabilisées dans la période au cours de laquelle l'estimation est révisée si la révision ne touche que cette période, ou dans la période de révision et les périodes futures si la révision touche à la fois la période considérée et les périodes futures.

Pour en savoir davantage sur les méthodes comptables, jugements et estimations critiques, se reporter à nos principales méthodes comptables figurant à la note 2 de nos états financiers consolidés annuels audités retraités aux 31 décembre 2022 et 2021 et pour les exercices clos les 31 décembre 2022, 2021 et 2020 (déposés sur SEDAR+ et sur EDGAR le 26 septembre 2023).

Nouvelles méthodes comptables adoptées

La société en commandite a appliqué de nouvelles normes et des normes révisées publiées par l'IASB, qui ont pris effet pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023.

i) IFRS 17, Contrats d'assurance (« IFRS 17 »)

La société en commandite a adopté IFRS 17 avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023, et la date de transition est le 1^{er} janvier 2022. IFRS 17 établit les principes en matière de comptabilisation, d'évaluation et de présentation des contrats d'assurance, ainsi que les dispositions relatives aux informations à fournir à leur sujet. Elle remplace IFRS 4, *Contrats d'assurance* (« IFRS 4 »), et les interprétations connexes. L'adoption d'IFRS 17 n'a eu une incidence que sur les résultats présentés par la société d'assurance hypothécaire résidentielle de la société en commandite. Se reporter aux états financiers consolidés annuels retraités de la société en commandite au 31 décembre 2022 et pour l'exercice clos à cette date pour de l'information supplémentaire au sujet de l'adoption d'IFRS 17 par la société en commandite.

ii) Modifications d'IAS 12, Impôts sur le résultat (« IAS 12 »)

En mai 2021, IAS 12 a été modifiée afin de préciser le fait que l'exemption en ce qui a trait à la comptabilisation initiale ne s'applique pas lors de la comptabilisation initiale des transactions qui donnent lieu à une différence temporaire déductible et à une différence temporaire imposable d'un montant égal. La société en commandite a adopté ces modifications le 1^{er} janvier 2023 et l'adoption n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la société en commandite.

En mai 2023, IAS 12 a été modifiée afin de clarifier les exigences relatives à la Réforme fiscale internationale – modèle de règles du Pilier Deux. Les modifications i) instaurent une exception temporaire à la comptabilisation de l'impôt différé découlant de la mise en œuvre du modèle de règles du Pilier Deux publié par l'Organisation de coopération et de développement économiques (l'« OCDE ») et ii) exigent la présentation d'informations additionnelles. Les modifications sont entrées en vigueur immédiatement après leur publication et de façon rétrospective selon IAS 8, *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*. La société en commandite a adopté ces modifications pour l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2023 et a choisi d'appliquer l'exception temporaire aux exigences comptables pour l'impôt différé selon les règles du Pilier Deux relatives à l'impôt sur le résultat. L'adoption n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la société en commandite.

iii) Modifications d'IAS 1, Présentation des états financiers (« IAS 1 »)

Les modifications visent à amener à fournir des informations plus utiles sur les méthodes comptables en remplaçant l'exigence de présenter les « principales » méthodes comptables par celle de présenter les méthodes comptables « significatives » et en ajoutant des directives sur la façon d'appliquer le concept d'importance relative dans la prise de décisions au sujet des informations à fournir sur les méthodes comptables.

La société en commandite a adopté ces modifications le 1^{er} janvier 2023 et l'adoption n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la société en commandite.

Changements futurs de méthodes comptables

i) Modifications d'IAS 1, Présentation des états financiers (« IAS 1 »)

Les modifications précisent comment classer la dette et les autres passifs comme passifs courants ou non courants. Les modifications d'IAS 1 s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024. La société en commandite évalue actuellement l'incidence de ces modifications.

À l'heure actuelle, aucun autre changement futur des normes IFRS n'est susceptible d'avoir une incidence significative sur la société en commandite.

Contrôles et procédures

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2023, aucun changement n'a été apporté à notre contrôle interne à l'égard de l'information financière (au sens donné à l'expression correspondante [internal control over financial reporting] dans les règles 13a-15[f] et 15d-15[f] de l'Exchange Act) qui a eu une incidence significative, ou dont il est raisonnable de croire qu'il aura une incidence significative, sur notre contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Nous avons exclu de notre évaluation les contrôles à l'égard de l'information financière de Mobile Mini, une entreprise acquise le 31 janvier 2023 par notre entreprise de services de location de solutions modulaires. Les états financiers de cette entreprise constituaient environ 1 % du total de l'actif, 2 % de l'actif net, moins de 1 % des produits et 4 % du bénéfice net figurant dans les états financiers consolidés de notre société en commandite au 30 septembre 2023 et pour la période de neuf mois close à cette date.