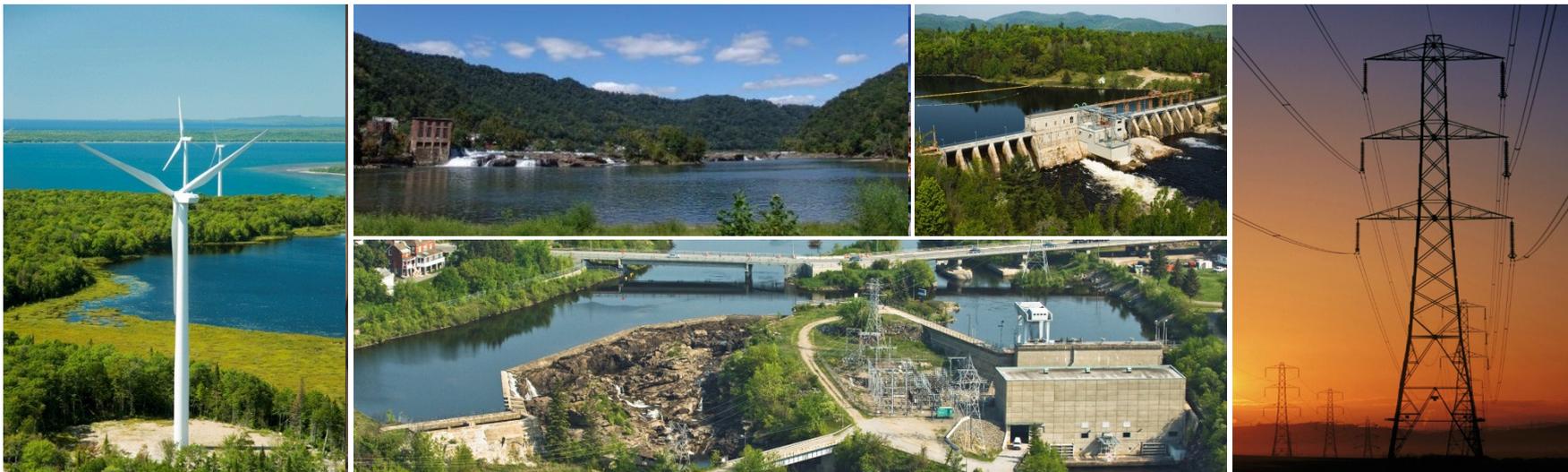


AQPER – Février 2013



Présentation à l'intention de l'AQPER – le 28 février 2013

Profil de Énergie renouvelable Brookfield	4
Marché de l'énergie du Brésil	7
Économie du Brésil	8
Demande d'électricité au Brésil	9
Aperçu de la production d'énergie au Brésil	10
Cadre règlementaire favorable	11
Croissance importante de certains secteurs de l'énergie renouvelable	12
Présence au Brésil	13
Présence de Énergie renouvelable Brookfield au Brésil	14
Stratégie de croissance de Brookfield au Brésil	16

Profil d'Énergie renouvelable Brookfield



En 2011, Brookfield a créé Brookfield Renewable Energy Partners.

Brookfield

+

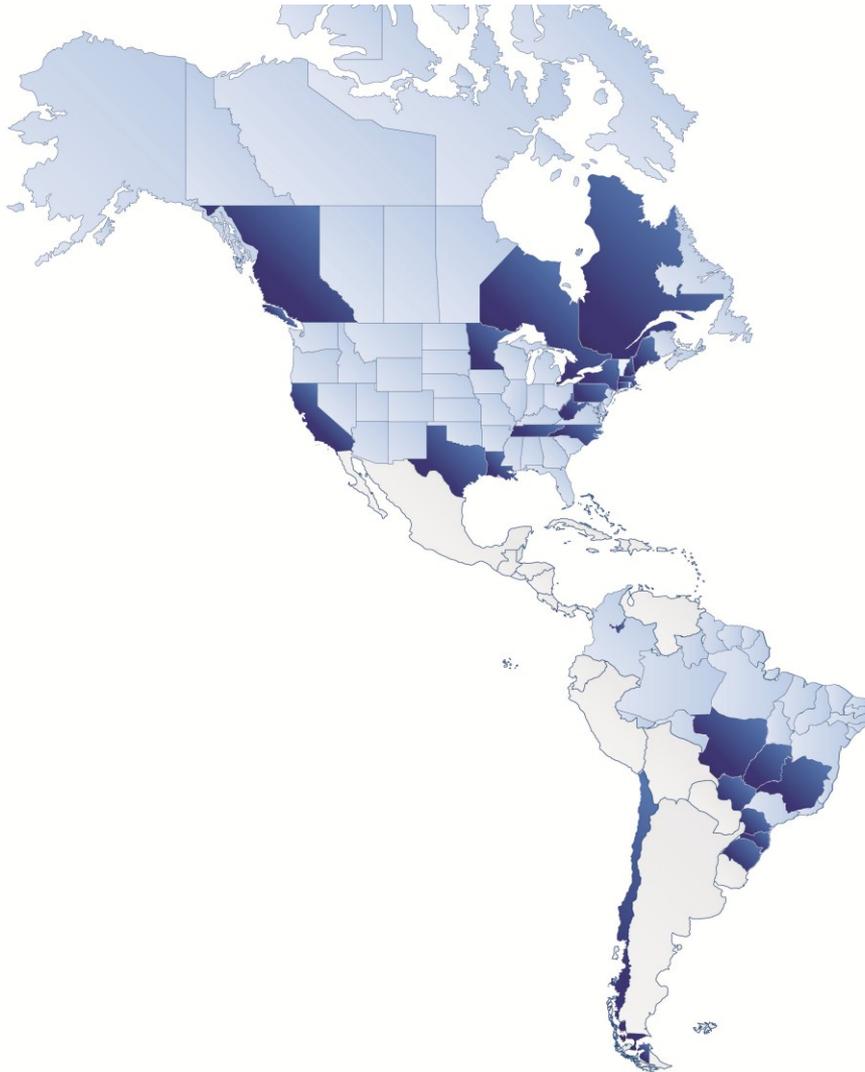
Fonds Énergie
renouvelable Brookfield

=

Brookfield Renewable
Energy Partners

- L'un des plus importants portefeuilles hydroélectriques privés
- 100 ans d'expérience dans le secteur de la production d'énergie
- Opérations aux États-Unis et au Brésil
- L'un des fonds de revenu du secteur de l'énergie les plus prospères du Canada
- Historique de croissance des distributions en espèces depuis 1999
- Opérations au Canada et dans le Nord-est des États-Unis
- La plus importante société d'énergie renouvelable cotée en bourse à l'échelle mondiale
- Capitalisation boursière de 8 milliards \$
- Puissance installée d'environ 5 700 MW
- Hydroélectricité à 85 %, unique parmi ses pairs

Propriétaire, exploitant et développeur de premier plan



204 installations d'énergie renouvelable de haute qualité

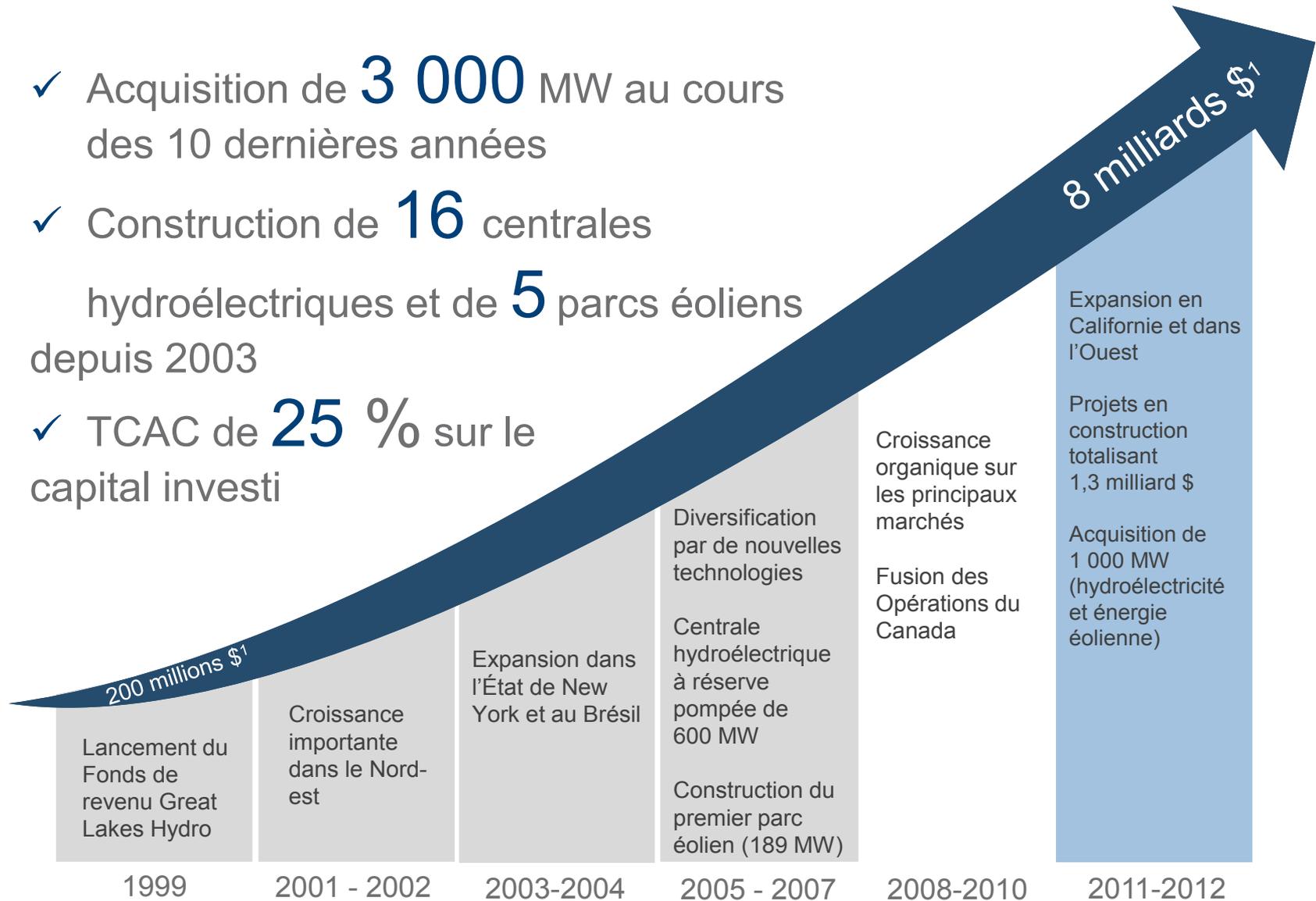
1 300 employés dans **3** pays

11 marchés en Amérique du Nord et du Sud

Réserve de développement de **2 000** MW

Installations situées sur **71** réseaux hydrographiques

- ✓ Acquisition de **3 000** MW au cours des 10 dernières années
- ✓ Construction de **16** centrales hydroélectriques et de **5** parcs éoliens depuis 2003
- ✓ TCAC de **25 %** sur le capital investi



Marché de l'énergie du Brésil

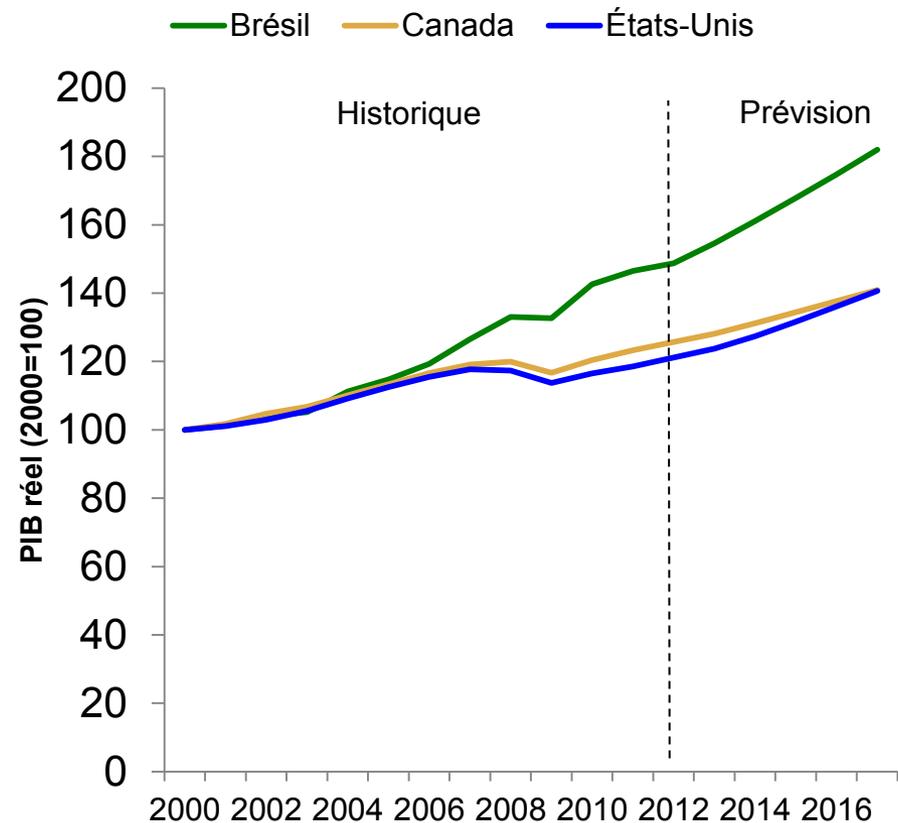


Facteurs économiques fondamentaux solides

- Croissance du PIB, deux fois celui des États-Unis et du Canada
- 50 % de la population se situe actuellement dans la classe moyenne
- Contexte macroéconomique stable :
 - Inflation modérée et stable
 - Taux d'intérêt en baisse
 - Dette publique faible
- Développent des marchés des capitaux à long terme
- Financement subventionné par la banque de développement du Brésil (BNDES)
- Le gouvernement brésilien prévoit des investissements en infrastructures totalisant 872 milliards \$ d'ici 2020 dont 600 milliards \$ dans le secteur de l'énergie.

Croissance du PIB réel

Source : FMI

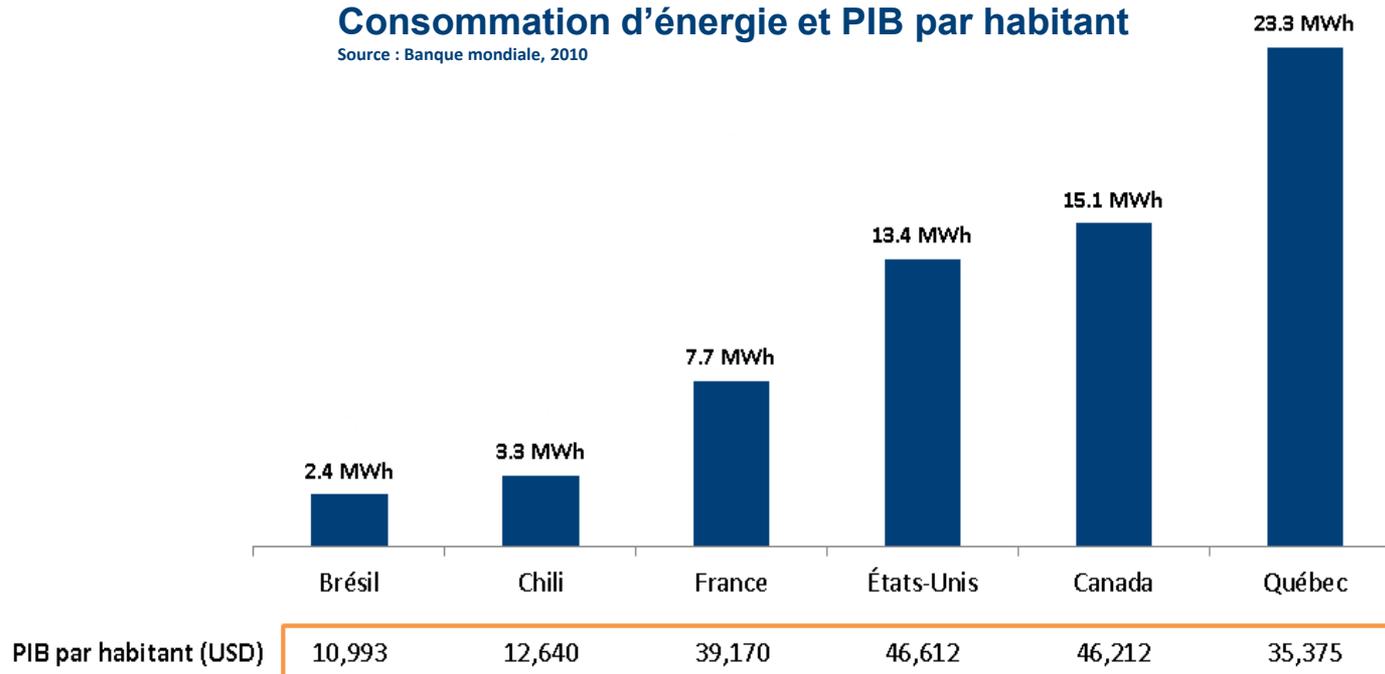


La demande d'électricité par habitant doublera en 20 ans et quadruplera en 40 ans

- TCAC de la demande au Brésil a été de 4,5 % pour la dernière décennie
- La forte croissance se poursuivra
 - ✓ Consommation par habitant faible comparativement à d'autres économies
 - ✓ Équivaut à 1/3 de celle en France, à 1/6 de celle aux États-Unis et au Canada.
 - ✓ Potentiel considérable de croissance de la demande au Brésil à mesure que le niveau de vie continue d'augmenter

Consommation d'énergie et PIB par habitant

Source : Banque mondiale, 2010



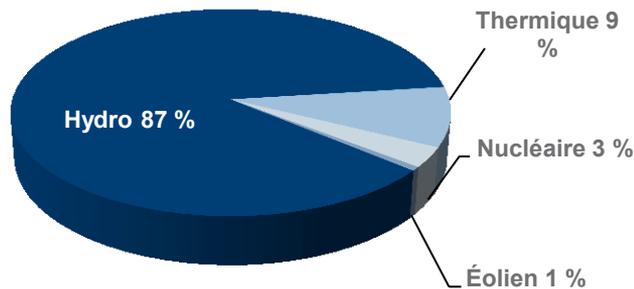
Le marché de l'énergie du Brésil est dominé par les centrales hydroélectriques, mais la puissance thermique est la technologie affichant la croissance la plus rapide

Production

Source : ANEEL

Production totale (TWh)

Nov. 2012 (MLT)
512 TWh

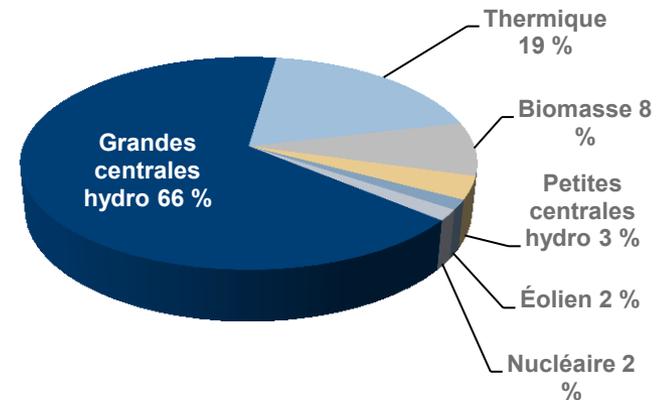


Puissance installée

Source : ANEEL

Puissance installée totale (GW)

Déc. 2012
120 GW



- Bien que l'hydroélectricité occupe près de 70% de la puissance, elle représente «en moyenne» 87% de l'énergie produite.
- Il y a eu peu de projets qui ont ajouté du stockage hydrologique, l'énergie thermique est donc utilisée en plus grande proportion lors de périodes sèches.

- La capacité thermique a augmenté sa part de marché mais continue à agir comme assurance d'hydrologie.
- Les technologies alternatives ont aussi augmentées à un rythme rapide.

Le gouvernement brésilien soutient l'énergie renouvelable au moyen d'un cadre d'action très favorable

Systeme MRE

- Mécanisme de réaffectation de l'énergie hydraulique, qui atténuent considérablement l'impact de la variabilité des conditions hydrologiques.
- Basé sur 95% de la production moyenne à long terme

Revenus (PROINFA)

- En vigueur de 2002 à 2010, procurait aux producteurs PCH des contrats à long terme aux prix attractifs
- Des installations d'une puissance totalisant 2,9 GW (130 installations) ont été construites en vertu du programme PROINFA.
- Le programme comprend des prêts de la BNDES à des taux favorables.

Réduction des coûts de T-D

- Les consommateurs d'électricité produite par des PCH bénéficient d'un rabais de 50 % à 100 % des coûts de transport et de distribution.
- Permet aux PCH de livrer une concurrence de façon plus efficace aux compagnies de distribution.

Le gouvernement brésilien soutient l'énergie renouvelable au moyen d'un cadre d'action très favorable

Demande

(consommateurs spéciaux)

- Les consommateurs dont la demande s'établit entre 0,5 et 3,0 MW ont le droit d'acheter de l'énergie sur le marché libre, mais ne peuvent seulement qu'acheter de l'énergie provenant de sources renouvelables.

Développement

(processus accéléré d'octroi de licences)

- Les centrales hydroélectriques d'une puissance installée maximale de 30 MW se voient octroyer une autorisation, qui fait intervenir un processus d'octroi de licence plus simple et plus rapide.
- L'ANEEL a récemment concentré ses efforts sur l'optimisation des réseaux hydrographiques.

Financement

- La BNDES consent des prêts jusqu'à un ratio prêt-valeur de 80 %
- Taux faibles, en monnaie locale
- Financement non apparié à la durée de vie de l'actif
- La FINEP finance les coûts de développement selon des modalités très favorables.

- L'énergie renouvelable représente 78 % de la puissance installée totale de 120 GW
- Certains des plus petits secteurs alternatifs ont affiché un taux de croissance considérablement plus élevé que l'ensemble du portefeuille de production du Brésil.

Petites centrales hydroélectriques (PCH, 1-30 MW)
4,2 GW
TCAC : 15 %

Biomasse
9,8 GW
TCAC : 7 %

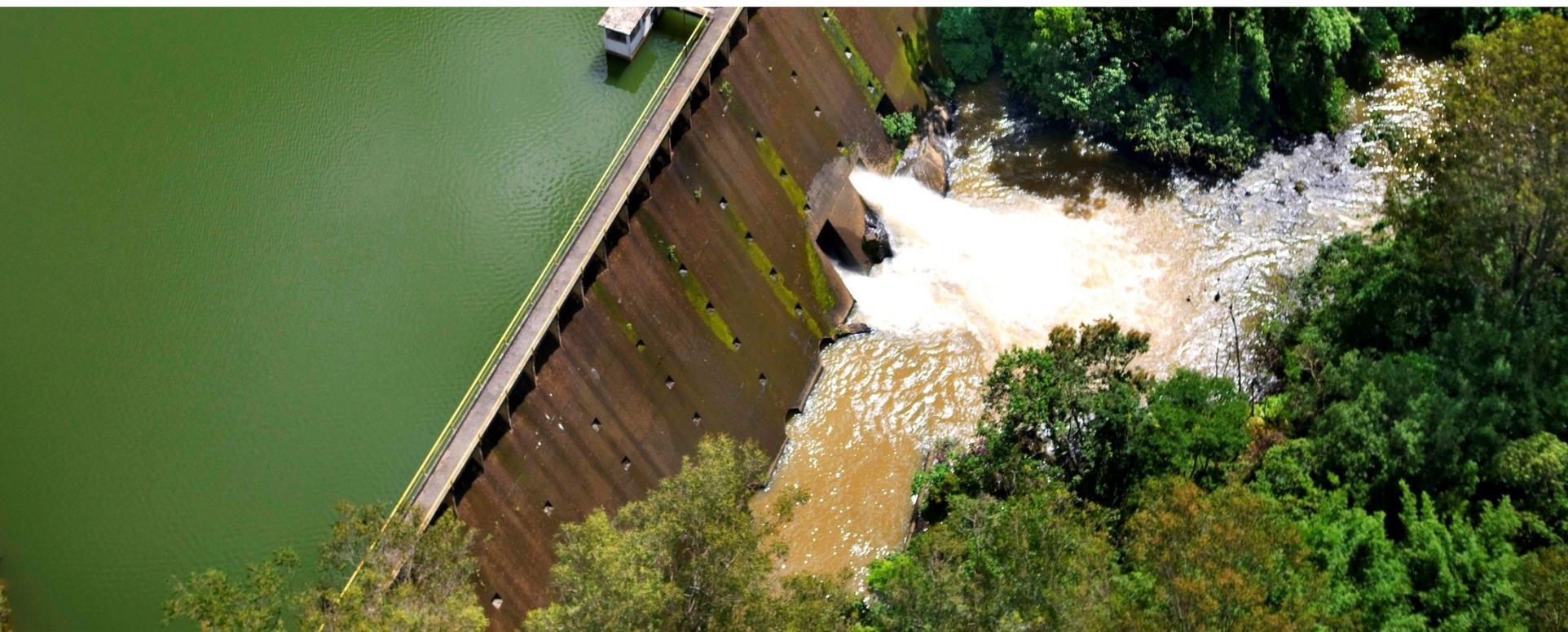
Énergie éolienne
1,8 GW
TCAC : 34 %

- **3,5 %** de la puissance installée totale
- Principalement des centrales au fil de l'eau et/ou avec des petits réservoirs
- Incidences sociales/environnementales faibles
- Plus près des centres de charge
- Processus accéléré d'octroi de licence

- **8,2 %** de la puissance installée totale
- Les bagasses (résidus de la canne à sucre) sont la principale source de biomasse
- Soutien d'une puissante industrie de l'éthanol
- Les centrales à biomasse et les PCH sont complémentaires en raison des fluctuations saisonnières

- **1,5 %** de la puissance totale installée
- Potentiel élevé pour la production éolienne
- Dans le nord et le sud du pays
- Le transport limite le développement futur

Présence au Brésil



38 installations hydroélectriques

300 professionnels

680 MW

24 réseaux hydrographiques

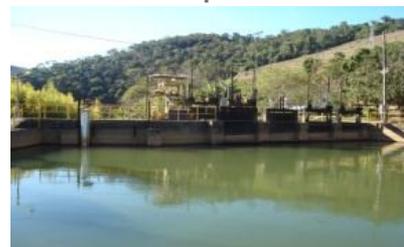
Centre de contrôle centralisé 24 x 7



Itiquira



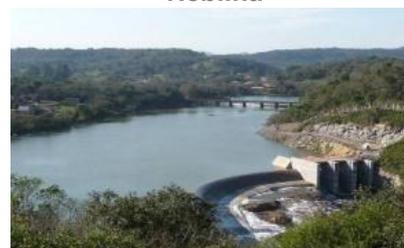
Salto Natal



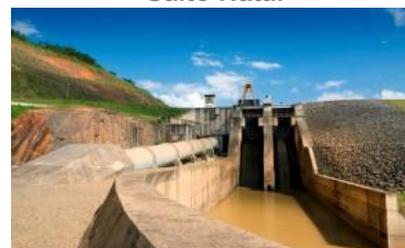
Neblina



Salto Natal



Caçador



Ivan Botelho II

Sommaire du portefeuille par région

Région	Puissance installée	Puissance moyenne
Sud	204	120
Sud-est	200	112
Centre-ouest	276	204
Total	680	436

Avec sa plateforme opérationnelle, Énergie renouvelable Brookfield est bien positionné pour continuer sa croissance au Brésil.

Principaux inducteurs

- La croissance de la demande nécessite la construction d'un nombre important de nouvelles installations
- Le cadre favorable donne lieu à des flux de trésorerie stables et à faible risque
 - ✓ CAE à long terme, indexées sur l'inflation, avec des contreparties solvables
 - ✓ Atténuation de l'effet de la variabilité des conditions hydrologiques par le système MRE
 - ✓ Amélioration du contexte macro-économique et de financement
- Poursuite de la consolidation des petits producteurs d'énergie renouvelable

Avantages concurrentiels

- Expertise locale de longue date en matière d'exploitation et de développement
- Plateforme opérationnelle permet d'intégrer efficacement les actifs et de rehausser le rendement
- Historique éprouvé en matière d'acquisitions et d'investissements

Stratégie de croissance

- Axée sur les régions desservant les grandes agglomérations du Sud et du Centre-ouest du Brésil
- Continuer d'élargir le portefeuille hydroélectrique PCH, qui occupe une position de leader sur le marché
- Acquérir de nouvelles technologies d'énergie renouvelable
 - ✓ Usines de cogénération à la biomasse en partenariat
 - ✓ Installations éoliennes en tant que deuxième propriétaire
- Saisir les occasions d'achat et de construction
- Acquérir, de façon opportune, de grandes centrales hydroélectriques

- Continuons à être optimiste sur l'expansion de notre position brésilienne
 - ✓ Avantage compétitif de notre plateforme
 - ✓ Plateforme de commercialisation de l'énergie disposant de solides relations afin d'obtenir des CAE
 - ✓ Solide expertise en matière de développement et de construction
- Appuyés par l'une des plus importantes entreprises cotées axées uniquement sur l'énergie renouvelable au monde
- Accès significatif à des capitaux publics et privés

