



Brookfield Business Partners L.P.

RAPPORT INTERMÉDIAIRE
DU PREMIER TRIMESTRE

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS DE

BROOKFIELD BUSINESS PARTNERS L.P.

Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et
pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023

**TABLE DES MATIÈRES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS
DE BROOKFIELD BUSINESS PARTNERS L.P.**

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière non audités	3
États consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités	4
États consolidés intermédiaires résumés du résultat global non audités	5
États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres non audités	6
Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie non audités	7
Notes annexes	8

BROOKFIELD BUSINESS PARTNERS L.P.

**ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DE LA
SITUATION FINANCIÈRE NON AUDITÉS**

<u>(EN M\$ US)</u>	<u>Notes</u>	<u>31 mars 2024</u>	<u>31 décembre 2023</u>
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4	3 148 \$	3 252 \$
Actifs financiers	5	1 276	1 139
Débiteurs et autres montants à recevoir, montant net	6	5 899	5 558
Stocks, montant net	7	3 479	3 665
Autres actifs	9	1 325	1 271
		15 127	14 885
Actifs non courants			
Actifs financiers	5	11 862	12 037
Débiteurs et autres montants à recevoir, montant net	6	1 016	1 005
Autres actifs	9	383	385
Immobilisations corporelles	10	15 406	15 724
Actifs d'impôt différé		1 216	1 220
Immobilisations incorporelles	11	20 302	20 846
Placements mis en équivalence	13	2 143	2 154
Goodwill	12	13 960	14 129
		81 415 \$	82 385 \$
Passif et capitaux propres			
Passifs courants			
Créditeurs et autres passifs	14	11 247 \$	11 598 \$
Emprunts sans recours de filiales de la société en commandite	16	2 551	2 757
		13 798	14 355
Passifs non courants			
Créditeurs et autres passifs	14	6 799	6 780
Emprunts généraux	16	1 870	1 440
Emprunts sans recours de filiales de la société en commandite	16	37 462	38 052
Passifs d'impôt différé		3 086	3 226
		63 015 \$	63 853 \$
Capitaux propres			
Commanditaires	19	1 887 \$	1 909 \$
Participations ne donnant pas le contrôle attribuables aux éléments suivants :			
Parts de rachat-échange	19	1 771	1 792
Commanditaire spécial	19	—	—
Actions échangeables de BBUC	19	1 853	1 875
Titres privilégiés	19	740	740
Participations d'autres entités dans les filiales en exploitation		12 149	12 216
		18 400	18 532
		81 415 \$	82 385 \$

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

BROOKFIELD BUSINESS PARTNERS L.P.

**ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DU
RÉSULTAT NET NON AUDITÉS**

(EN M\$ US, sauf les montants par part)	Notes	Trimestres clos les 31 mars	
		2024	2023
Produits	22	12 015 \$	13 758 \$
Coûts d'exploitation directs	21	(10 878)	(12 466)
Frais généraux et administratifs		(317)	(401)
Produits (charges) d'intérêts, montant net		(796)	(865)
Bénéfice (perte) comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	13	23	25
Reprise de perte de valeur (charge pour perte de valeur), montant net	10, 12	10	—
Profit (perte) sur les acquisitions et cessions, montant net	8	15	81
Autres produits (charges), montant net		116	129
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat		188	261
(Charge) économie d'impôt			
Exigible		(90)	(126)
Différé		105	68
Bénéfice net (perte nette)		203 \$	203 \$
Attribuable aux éléments suivants :			
Commanditaires	19	17 \$	25 \$
Participations ne donnant pas le contrôle attribuables aux éléments suivants :			
Parts de rachat-échange	19	15	24
Commanditaire spécial	19	—	—
Actions échangeables de BBUC	19	16	25
Titres privilégiés	19	13	22
Participations d'autres entités dans les filiales d'exploitation		142	107
		203 \$	203 \$
Bénéfice (perte) de base et dilué par part de société en commandite	19	0,23 \$	0,34 \$

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

BROOKFIELD BUSINESS PARTNERS L.P.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL NON AUDITÉS

<u>(EN M\$ US)</u>	<u>Notes</u>	Trimestres clos les 31 mars	
		2024	2023
Bénéfice net (perte nette)		203 \$	203 \$
Autres éléments du résultat global :			
Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement en résultat net :			
Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		(9)	66
Réserve financière d'assurance		5	4
Écart de change		(354)	96
Couvertures d'investissement net et de flux de trésorerie	4	175	(131)
Placements mis en équivalence	13	(3)	—
Impôt sur les éléments précédents		(19)	7
Reclassement en résultat net		(57)	(13)
		(262)	29
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net :			
Réévaluation des obligations à l'égard des régimes de retraite		(2)	—
Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		7	54
Impôt sur les éléments précédents		(2)	(2)
		3	52
Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)		(259)	81
Bénéfice global (perte globale)		(56) \$	284 \$
Attribuable aux éléments suivants :			
Commanditaires		(17) \$	32 \$
Participations ne donnant pas le contrôle attribuables aux éléments suivants :			
Parts de rachat-échange		(16)	31
Commanditaire spécial		—	—
Actions échangeables de BBUC		(17)	32
Titres privilégiés		13	22
Participations d'autres entités dans les filiales d'exploitation		(19)	167
		(56) \$	284 \$

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

BROOKFIELD BUSINESS PARTNERS L.P.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES NON AUDITÉS

(EN M\$ US)	Commanditaires					Participations ne donnant pas le contrôle					
	Capital	Bénéfices non distribués	Changements de participation	Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) ¹	Total – commanditaires	Parts de rachat-échange	Parts de société en commandite spéciales	Actions échangeables de BBUC	Titres privilégiés	Participations d'autres entités dans les filiales en exploitation	Total des capitaux propres
Solde au 1^{er} janvier 2024	2 109 \$	549 \$	(619) \$	(130) \$	1 909 \$	1 792 \$	— \$	1 875 \$	740 \$	12 216 \$	18 532 \$
Bénéfice net (perte nette)	—	17	—	—	17	15	—	16	13	142	203
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	—	—	—	(34)	(34)	(31)	—	(33)	—	(161)	(259)
Total du bénéfice global (de la perte globale)	—	17	—	(34)	(17)	(16)	—	(17)	13	(19)	(56)
Apports	—	—	—	—	—	—	—	—	—	53	53
Distributions et capital versés ²	—	(5)	—	—	(5)	(4)	—	(5)	(13)	(101)	(128)
Changements de participation et autres	—	—	—	—	—	(1)	—	—	—	—	(1)
Solde au 31 mars 2024	2 109 \$	561 \$	(619) \$	(164) \$	1 887 \$	1 771 \$	— \$	1 853 \$	740 \$	12 149 \$	18 400 \$
Solde au 1^{er} janvier 2023	2 114	97	(660)	(143)	1 408	1 318	—	1 378	1 490	12 835	18 429
Bénéfice net (perte nette)	—	25	—	—	25	24	—	25	22	107	203
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	—	—	—	7	7	7	—	7	—	60	81
Total du bénéfice global (de la perte globale)	—	25	—	7	32	31	—	32	22	167	284
Apports	—	—	—	—	—	—	—	—	—	245	245
Distributions et capital versés ²	—	(5)	—	—	(5)	(4)	—	(5)	(22)	(251)	(287)
Changements de participation ³	—	(11)	40	—	29	22	—	26	—	69	146
Solde au 31 mars 2023	2 114 \$	106 \$	(620) \$	(136) \$	1 464 \$	1 367 \$	— \$	1 431 \$	1 490 \$	13 065 \$	18 817 \$

1. Se reporter à la note 20 pour des renseignements supplémentaires.
2. Se reporter à la note 19 pour des renseignements supplémentaires au sujet des distributions.
3. Comprend les profits ou les pertes découlant des changements de participation dans les filiales consolidées.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

BROOKFIELD BUSINESS PARTNERS L.P.

TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE NON AUDITÉS

(EN M\$ US)	Notes	Trimestres clos les 31 mars	
		2024	2023
Activités d'exploitation			
Bénéfice net (perte nette)		203 \$	203 \$
Ajusté pour tenir compte des éléments suivants :			
Bénéfice comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence, déduction faite des distributions	13	37	(1)
Charge pour perte de valeur (reprise de perte de valeur), montant net		(10)	—
Dotation aux amortissements	21	808	900
Profit sur les acquisitions et cessions, montant net	8	(15)	(81)
Provisions et autres éléments		(216)	(313)
Charge (économie) d'impôt différé		(105)	(68)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, montant net	24	(358)	(487)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		344	153
Activités de financement			
Produit d'emprunts sans recours de filiales de la société en commandite		2 512	2 941
Remboursement d'emprunts sans recours de filiales de la société en commandite		(2 589)	(2 350)
Produit d'emprunts généraux		495	45
Remboursement d'emprunts généraux		(65)	(115)
Produit d'autres activités de financement		119	17
Remboursement lié à d'autres activités de financement		(41)	(39)
Produit (remboursement) d'autres facilités de crédit, montant net		21	(79)
Remboursement d'obligations locatives		(84)	(96)
Capital fourni par d'autres entités qui détiennent une participation dans les filiales d'exploitation	19	25	221
Distributions aux commanditaires, aux porteurs de parts de rachat-échange et aux porteurs d'actions échangeables de BBUC	19	(14)	(14)
Distributions aux porteurs de titres privilégiés	19	(13)	(26)
Distributions et capital versés à d'autres entités qui détiennent une participation dans les filiales d'exploitation	19	(165)	(356)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		201	149
Activités d'investissement			
Acquisitions			
Filiales, déduction faite de la trésorerie acquise		(35)	(458)
Immobilisations corporelles et incorporelles		(611)	(451)
Placements mis en équivalence		(9)	(5)
Actifs financiers et autres actifs		(715)	(627)
Cessions			
Filiales, déduction faite de la trésorerie cédée	8	37	345
Immobilisations corporelles et incorporelles		9	15
Actifs financiers et autres actifs		813	951
Règlement net d'actifs et de passifs dérivés		6	(22)
Liquidités et dépôts soumis à restrictions		(76)	101
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(581)	(151)
Trésorerie et équivalents de trésorerie			
Variation au cours de la période		(36)	151
Incidence du change		(68)	24
Solde au début de l'exercice		3 252	2 870
Solde à la fin de la période		3 148 \$	3 045 \$

La note 24 présente des informations supplémentaires sur les flux de trésorerie.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

NOTES ANNEXES

**Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et
pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023**

NOTE 1. NATURE ET DESCRIPTION DE LA SOCIÉTÉ EN COMMANDITE

Brookfield Business Partners L.P. et ses filiales (collectivement, la « société en commandite ») détiennent et exploitent des services commerciaux et des activités industrielles à l'échelle mondiale. Brookfield Business Partners L.P. est une société en commandite constituée sous le régime des lois des Bermudes et structurée en vertu d'une convention de société en commandite, dans sa version modifiée le 31 mai 2016 et modifiée par la suite. Brookfield Corporation (ou, collectivement avec ses filiales contrôlées, à l'exclusion de la société en commandite, « Brookfield ») est la société mère ultime de la société en commandite. Les parts de société en commandite de Brookfield Business Partners L.P. sont cotées à la Bourse de New York (la « NYSE ») et à la Bourse de Toronto (la « TSX ») sous les symboles « BBU » et « BBU.UN », respectivement. Le siège social de Brookfield Business Partners L.P. est situé au 73 Front Street, 5th Floor, Hamilton HM 12, Bermudes.

Le seul placement direct de Brookfield Business Partners L.P. se compose de parts du commandité gestionnaire (les « parts du commandité gestionnaire ») de Brookfield Business L.P. (la « société de portefeuille SEC »), qui détient les participations de la société en commandite dans ses entreprises d'exploitation. 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 par des porteurs de parts 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 la société de portefeuille SEC 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 par 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 », à moins d'indication autre selon le contexte.

Les principales activités de la société en commandite comprennent des services commerciaux, notamment une société d'assurance hypothécaire résidentielle, une entreprise de services de soins de santé, une entreprise de construction ainsi qu'une entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires. Les activités industrielles de la société en commandite comprennent entre autres une entreprise de stockage d'énergie évolué et une entreprise de fabrication de composants de haute technologie. Les activités liées aux services d'infrastructures de la société en commandite comprennent une entreprise de services liés au pétrole extracôtier, une entreprise de services de location de solutions modulaires, une entreprise de services d'accès aux travaux et une entreprise de services de loterie. La société en commandite exerce ses activités principalement aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Europe, en Australie, au Canada et au Brésil.

NOTE 2. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

a) Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la société en commandite 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 au 31 décembre 2023 et pour l'exercice clos à cette date, sauf en ce qui concerne l'adoption des nouvelles méthodes et normes comptables décrites ci-après. Les méthodes comptables utilisées par la société en commandite dans ses états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2023 et pour l'exercice clos à cette date sont présentées à la note 2 de ces états financiers consolidés, auxquels il convient de se reporter au cours de la lecture des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités. 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.

Le conseil d'administration du commandité de la société en commandite, Brookfield Business Partners Limited (le « commandité »), a approuvé, au nom de la société en commandite, ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et leur publication le 6 mai 2024.

NOTES ANNEXES

Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023

i) *Jugements comptables critiques et incertitude d'évaluation*

La préparation des états financiers conformément à IAS 34 exige que la direction formule des jugements, estimations et hypothèses critiques qui ont des répercussions sur les montants des actifs et des passifs présentés, 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 durant la période de présentation de l'information financière visée par les états financiers, qu'il n'est pas facile d'établir à partir d'autres sources. Les estimations et jugements comptables critiques ont été présentés à la note 2 des états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2023 et pour l'exercice clos à cette date de la société en commandite. 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. Aucun changement important n'a été apporté à la méthode de détermination des jugements et estimations comptables critiques par rapport à ceux décrits dans les états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2023 et pour l'exercice clos à cette date.

ii) *Impôt complémentaire minimum mondial*

La société en commandite exerce ses activités dans des pays qui ont adopté une nouvelle loi en vue de mettre en œuvre l'impôt complémentaire minimum mondial. La société en commandite a appliqué une dérogation obligatoire temporaire à l'égard de la comptabilisation et de la présentation de l'information relative à l'impôt complémentaire, qu'elle comptabilisera à titre d'impôt exigible lorsqu'il sera engagé. Il n'y a eu aucune incidence significative sur l'impôt exigible pour le trimestre clos le 31 mars 2024. La loi canadienne n'a pas encore été quasi adoptée et, si elle est adoptée sous sa forme actuelle, elle prendra effet au 1^{er} janvier 2024. L'impôt complémentaire minimum mondial ne devrait pas avoir d'incidence importante sur la situation financière de la société en commandite.

b) **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 2024.

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. La société en commandite a adopté ces modifications le 1^{er} janvier 2024, et l'adoption n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la société en commandite.

c) **Changements futurs de méthodes comptables**

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

NOTE 3. ACQUISITION D'ENTREPRISES

Lorsqu'elle détermine la méthode appropriée pour comptabiliser ses entités émettrices, la société en commandite évalue le degré d'influence qu'elle exerce directement ou par l'intermédiaire d'une entente sur les activités pertinentes de l'entité émettrice. Un contrôle est exercé lorsque la société en commandite a un pouvoir sur les entités acquises et lorsqu'elle a la capacité d'utiliser son pouvoir pour influencer sur les rendements de ces entités.

La société en commandite comptabilise les regroupements d'entreprises selon la méthode de l'acquisition, en vertu de laquelle les actifs et les passifs corporels et incorporels identifiables sont comptabilisés et évalués en fonction de leur juste valeur estimative à la date d'acquisition.

a) **Acquisitions conclues au cours du trimestre clos le 31 mars 2024**

Aucune acquisition importante n'a eu lieu au cours du trimestre clos le 31 mars 2024.

NOTES ANNEXES

**Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et
pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023**

b) Acquisitions conclues en 2023

Services d'infrastructures

Mobile Mini Solutions (« Mobile Mini »)

Le 31 janvier 2023, l'entreprise de services de location de solutions modulaires de la société en commandite a acquis une participation économique de 100 % dans Mobile Mini, un fournisseur de solutions d'entreposage portable au Royaume-Uni, pour une contrepartie totale de 419 M\$, financée au moyen de titres d'emprunt et de titres de capitaux propres. La société en commandite a reçu 100 % des droits de vote de Mobile Mini, obtenant ainsi le contrôle de l'entreprise. Par conséquent, la société en commandite a consolidé l'entreprise aux fins de la présentation de l'information financière.

Un goodwill de 176 M\$ a été comptabilisé, lequel représente la croissance que la société en commandite devrait connaître en raison de ces activités. Le goodwill comptabilisé n'était pas déductible aux fins de l'impôt sur le résultat. Des immobilisations incorporelles sous forme de relations clients de 58 M\$ et des immobilisations corporelles de 236 M\$ ont été acquises, et d'autres passifs nets de 51 M\$ ont été repris dans le cadre de la transaction. Des coûts de transaction d'environ 10 M\$ ont été inscrits à titre d'autres charges dans les états consolidés du résultat net.

NOTE 4. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La juste valeur d'un instrument financier correspond au prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur est fondée sur le cours acheteur ou le cours vendeur coté, selon le cas. Lorsque aucun cours acheteur ou vendeur n'est disponible, le cours de clôture de la transaction la plus récente liée à cet instrument est utilisé. Lorsqu'il n'y a pas de marché actif, nous déterminons la juste valeur selon les cours du marché en vigueur, comme les cours acheteur et vendeur, selon le cas, pour des instruments financiers présentant des caractéristiques et des profils de risque semblables, ou selon des modèles d'évaluation internes et externes, tels que des modèles d'évaluation des options et des analyses des flux de trésorerie actualisés, reposant sur des données de marché observables, lorsqu'elles sont disponibles.

Lorsque la juste valeur est établie à partir de modèles d'évaluation, il est nécessaire d'avoir recours à des hypothèses quant au montant et à l'échéancier des flux de trésorerie futurs estimatifs et aux taux d'actualisation. Pour déterminer ces hypothèses, la société en commandite se base principalement sur des données de marché externes facilement observables, telles que les courbes de rendement des taux d'intérêt, les taux de change, ainsi que la volatilité des prix et des taux, selon le cas.

Le tableau suivant présente de l'information détaillée sur les instruments financiers et leur classement connexe au 31 mars 2024.

(EN M\$ US)

BASE D'ÉVALUATION	JVRN	JVAERG	Coût amorti	Total
Actifs financiers				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	— \$	— \$	3 148 \$	3 148 \$
Débiteurs et autres montants à recevoir, montant net (courants et non courants)	—	—	6 915	6 915
Actifs financiers (courants et non courants) ¹	915	4 780	7 443	13 138
Total	915 \$	4 780 \$	17 506 \$	23 201 \$
Passifs financiers				
Créditeurs et autres passifs (courants et non courants) ^{1, 2}	326 \$	284 \$	10 744 \$	11 354 \$
Emprunts (courants et non courants)	—	—	41 883	41 883
Total	326 \$	284 \$	52 627 \$	53 237 \$

1. La juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG) et la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) comprennent des actifs dérivés et des passifs dérivés désignés comme faisant partie d'une relation de couverture. Se reporter à la rubrique « Activités de couverture » à la note 4a) ci-après.
2. Tient compte des passifs dérivés, mais ne tient pas compte des passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente, des provisions, des passifs relatifs au démantèlement, des produits différés, des passifs au titre des contrats d'assurance, des travaux en cours, des avantages postérieurs à l'emploi ni des autres passifs de 6 692 M\$.

NOTES ANNEXES

Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023

Au 31 mars 2024, la trésorerie et les équivalents de trésorerie comprenaient un montant en trésorerie de 2 101 M\$ (31 décembre 2023 – 2 062 M\$) et un montant en équivalents de trésorerie de 1 047 M\$ (31 décembre 2023 – 1 190 M\$).

Au 31 mars 2024, les actifs financiers (courants et non courants) comprenaient des instruments de capitaux propres de 496 M\$ (31 décembre 2023 – 527 M\$) et des instruments de créance de 3 986 M\$ (31 décembre 2023 – 4 105 M\$) désignés comme étant évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Le tableau suivant présente de l'information détaillée sur les instruments financiers et leur classement connexe au 31 décembre 2023.

(EN M\$ US)

BASE D'ÉVALUATION	JVRN	JVAERG	Coût amorti	Total
Actifs financiers				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	— \$	— \$	3 252 \$	3 252 \$
Débiteurs et autres montants à recevoir, montant net (courants et non courants)	—	—	6 563	6 563
Actifs financiers (courants et non courants) ¹	964	4 841	7 371	13 176
Total	964 \$	4 841 \$	17 186 \$	22 991 \$
Passifs financiers				
Créditeurs et autres passifs ^{1, 2}	460 \$	331 \$	11 054 \$	11 845 \$
Emprunts (courants et non courants)	—	—	42 249	42 249
Total	460 \$	331 \$	53 303 \$	54 094 \$

1. La JVAERG et la JVRN comprennent des actifs dérivés et des passifs dérivés désignés comme faisant partie d'une relation de couverture. Se reporter à la rubrique « Activités de couverture » à la note 4a) ci-après.
2. Tient compte des passifs dérivés, mais ne tient pas compte des passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente, des provisions, des passifs relatifs au démantèlement, des produits différés, des passifs au titre des contrats d'assurance, des travaux en cours, des avantages postérieurs à l'emploi ni des autres passifs de 6 533 M\$.

a) Activités de couverture

Les instruments dérivés qui ne sont pas désignés comme faisant partie d'une relation de couverture sont classés comme étant à la JVRN, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités.

Couvertures d'investissement net

La société en commandite utilise des contrats dérivés de change et des instruments d'emprunt libellés en devises pour gérer le risque de change lié aux investissements nets dans des établissements à l'étranger. Pour le trimestre clos le 31 mars 2024, un profit net avant impôt de 34 M\$ (31 mars 2023 – perte nette avant impôt de 74 M\$) a été comptabilisé dans les autres éléments du résultat global relativement à la partie efficace des couvertures d'investissement net dans des établissements à l'étranger. Au 31 mars 2024, les soldes de l'actif dérivé et du passif dérivé découlant des contrats dérivés désignés à titre de couvertures d'investissement net se chiffraient respectivement à 15 M\$ (31 décembre 2023 – 4 M\$) et à 233 M\$ (31 décembre 2023 – 259 M\$).

Couvertures de flux de trésorerie

La société en commandite utilise des contrats de swap sur marchandises pour couvrir le prix de vente de ses contrats de gaz naturel et le prix d'achat d'huile, de plomb, de polypropylène et d'étain, des contrats de change et des contrats d'option pour couvrir les transactions futures hautement probables ainsi que des contrats de taux d'intérêt pour couvrir les flux de trésorerie liés à ses emprunts à taux variable. Un certain nombre de ces contrats sont désignés comme couvertures de flux de trésorerie. Pour le trimestre clos le 31 mars 2024, un profit net avant impôt de 141 M\$ (31 mars 2023 – perte nette avant impôt de 57 M\$) a été comptabilisé dans les autres éléments du résultat global relativement à la partie efficace des couvertures de flux de trésorerie. Au 31 mars 2024, les soldes de l'actif dérivé et du passif dérivé découlant des contrats dérivés désignés à titre de couvertures de flux de trésorerie se chiffraient respectivement à 283 M\$ (31 décembre 2023 – 205 M\$) et à 51 M\$ (31 décembre 2023 – 72 M\$).

NOTES ANNEXES

Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023

Couverture de juste valeur

La société en commandite utilise des swaps de devises et de taux d'intérêt pour couvrir son risque lié à la juste valeur de certains emprunts libellés en devises découlant des variations des taux de change. Au 31 mars 2024, les soldes de l'actif dérivé et du passif dérivé découlant des contrats dérivés désignés à titre de couvertures de juste valeur se chiffraient respectivement à 22 M\$ (31 décembre 2023 – 10 M\$) et à 43 M\$ (31 décembre 2023 – 31 M\$).

b) Niveaux hiérarchiques des justes valeurs – Instruments financiers

Les actifs et les passifs de niveau 3 évalués à la juste valeur de façon récurrente comprennent des actifs financiers de 838 M\$ (31 décembre 2023 – 828 M\$) et des passifs financiers de 137 M\$ (31 décembre 2023 – 284 M\$), lesquels sont évalués à la juste valeur au moyen de données d'entrée fondées sur les meilleures estimations de la direction.

Le tableau qui suit présente le classement des actifs et des passifs financiers comptabilisés à la juste valeur selon le niveau des données d'entrée utilisées au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023.

(EN M\$ US)	31 mars 2024			31 décembre 2023		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers						
Actions ordinaires	75 \$	— \$	— \$	117 \$	— \$	— \$
Obligations de sociétés et obligations d'État	37	3 151	114	25	3 307	85
Actifs dérivés	4	443	—	6	404	—
Autres actifs financiers ¹	432	715	724	399	719	743
	<u>548 \$</u>	<u>4 309 \$</u>	<u>838 \$</u>	<u>547 \$</u>	<u>4 430 \$</u>	<u>828 \$</u>
Passifs financiers						
Passifs dérivés	13 \$	460 \$	1 \$	7 \$	500 \$	1 \$
Autres passifs financiers ²	—	—	136	—	—	283
	<u>13 \$</u>	<u>460 \$</u>	<u>137 \$</u>	<u>7 \$</u>	<u>500 \$</u>	<u>284 \$</u>

1. Les autres actifs financiers comprennent des débetures garanties, des titres adossés à des actifs et des actions privilégiées. Les autres actifs financiers classés dans le niveau 1 se composent principalement d'actions privilégiées cotées en bourse et de fonds communs de placement. Les autres actifs financiers classés dans le niveau 2 se composent principalement de titres adossés à des actifs, et les actifs financiers classés dans le niveau 3 se composent principalement de débetures garanties et d'instruments de créance non cotés en bourse.
2. Comprend une contrepartie éventuelle de 108 M\$ (31 décembre 2023 – 258 M\$) à payer relativement à l'acquisition de filiales.

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours du trimestre clos le 31 mars 2024.

Le tableau suivant présente la variation du solde des actifs financiers classés dans le niveau 3 pour le trimestre clos le 31 mars 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023.

(EN M\$ US)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Solde au début de la période	828 \$	692 \$
Variation de la juste valeur comptabilisée en résultat net	(6)	57
Variation de la juste valeur comptabilisée dans les autres éléments du résultat global	1	(6)
Entrées	38	150
Cessions	(19)	(70)
Écart de change et autres	(4)	5
Solde à la fin de la période	838 \$	828 \$

NOTES ANNEXES

Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023

Le tableau suivant présente la variation du solde des passifs financiers classés dans le niveau 3 pour le trimestre clos le 31 mars 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023.

(EN M\$ US)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Solde au début de la période	284 \$	589 \$
Variation de la juste valeur comptabilisée en résultat net	(123)	(62)
Variation de la juste valeur comptabilisée dans les autres éléments du résultat global	2	(21)
Entrées	—	25
Cessions/règlements	(25)	(262)
Écart de change et autres	(1)	15
Solde à la fin de la période	137 \$	284 \$

NOTE 5. ACTIFS FINANCIERS

(EN M\$ US)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Courants		
Titres négociables	502 \$	498 \$
Liquidités soumises à restrictions	257	189
Actifs dérivés	118	120
Prêts et effets à recevoir	280	243
Autres actifs financiers ¹	119	89
Total – courants	1 276 \$	1 139 \$
Non courants		
Titres négociables	2 559 \$	2 748 \$
Liquidités soumises à restrictions	66	54
Actifs dérivés	329	290
Prêts et effets à recevoir ²	6 627	6 702
Autres actifs financiers ¹	2 281	2 243
Total – non courants	11 862 \$	12 037 \$

1. Les autres actifs financiers se composent principalement de titres adossés à des actifs et d'obligations à rendement élevé détenus par la société d'assurance hypothécaire résidentielle de la société en commandite, ainsi que d'actions privilégiées convertibles détenues par l'entreprise de mesure d'audience de la société en commandite.
2. Les prêts et effets à recevoir comprennent des créances hypothécaires de 5 703 M\$ (31 décembre 2023 – 5 844 M\$) liées au gestionnaire d'actifs australien de la société en commandite.

NOTE 6. DÉBITEURS ET AUTRES MONTANTS À RECEVOIR, MONTANT NET

(EN M\$ US)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Courants, montant net	5 899 \$	5 558 \$
Non courants, montant net		
Débiteurs	214	202
Retenue sur un contrat avec un client	74	70
Droits de facturation	728	733
Total – non courants, montant net	1 016 \$	1 005 \$
Total	6 915 \$	6 563 \$

NOTES ANNEXES

Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023

Les droits de facturation non courants représentent les droits non facturés de l'entreprise d'approvisionnement en eau et de traitement des eaux usées de la société en commandite au Brésil découlant des produits tirés de la construction relativement à des contrats liés à des concessions publiques classés comme des actifs financiers, lesquels sont comptabilisés quand il existe un droit inconditionnel de recevoir de la trésorerie ou d'autres actifs financiers de la part du concédant à l'égard des services de construction.

L'entreprise de construction de la société en commandite affiche un solde de retenues, qui se compose de montants qui sont gagnés, mais retenus tant que certaines conditions spécifiées dans le contrat n'ont pas été satisfaites. Le solde de retenues compris dans la tranche courante des débiteurs et autres montants à recevoir, montant net au 31 mars 2024 se chiffrait à 145 M\$ (31 décembre 2023 – 120 M\$).

NOTE 7. STOCKS, MONTANT NET

(EN M\$ US)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Matières premières et consommables	999 \$	1 066 \$
Carburants ¹	507	596
Travaux en cours	558	564
Certificats liés à l'obligation d'utilisation de carburant renouvelable	262	367
Produits finis et autres produits ²	1 153	1 072
Valeur comptable des stocks	3 479 \$	3 665 \$

1. Les carburants qui sont négociés sur des marchés actifs sont achetés en vue de la revente dans un avenir rapproché. Par conséquent, ces stocks de carburants sont comptabilisés à la juste valeur en fonction des cours du marché.
2. Les produits finis et autres produits se composent principalement des stocks de produits finis de notre entreprise de stockage d'énergie évolué et de notre entreprise de fabrication de composants de haute technologie.

NOTE 8. CESSIONS

a) Cessions conclues au cours du trimestre clos le 31 mars 2024

Services commerciaux

Entreprise de services immobiliers

Le 31 mars 2024, la société en commandite a conclu la vente de sa participation de commandité et de son portefeuille de services de courtage immobilier résidentiel à Bridgemarq, une entreprise de services immobiliers et de courtage cotée en bourse dans laquelle la société en commandite détient un placement mis en équivalence. En contrepartie, la société en commandite a reçu des parts de société en commandite de l'entité ouverte Bridgemarq, ce qui a fait passer sa participation de 28 % à environ 42 %. Cette transaction a donné lieu à la comptabilisation d'un profit avant impôt de 15 M\$ dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités, au poste Profit (perte) sur les acquisitions et cessions, montant net.

Services d'infrastructures

Entreprise de services liés au pétrole extracôtier

Le 29 février 2024, l'entreprise de services liés au pétrole extracôtier de la société en commandite a conclu la vente de son entreprise de remorquage secondaire. Le produit de la vente était égal à la valeur comptable de l'entreprise cédée, de sorte qu'aucun profit ni aucune perte n'a été comptabilisé.

NOTES ANNEXES

**Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et
pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023**

b) Cessions conclues au cours du trimestre clos le 31 mars 2023

Services commerciaux

Entreprise de gestion d'immeubles résidentiels

Le 31 mars 2023, la société en commandite a conclu la vente de son entreprise de gestion d'immeubles résidentiels, ce qui a donné lieu à la comptabilisation d'un profit de 67 M\$ dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités, au poste Profit (perte) sur les acquisitions et cessions, montant net.

Services d'infrastructures

Entreprise de livraison d'énergie

En février 2023, l'entreprise de services de technologie nucléaire, que la société en commandite a vendue en novembre 2023, 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 la comptabilisation d'un profit net avant impôt de 14 M\$ dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités, au poste Profit (perte) sur les acquisitions et cessions, montant net.

NOTE 9. AUTRES ACTIFS

<u>(EN M\$ US)</u>	<u>31 mars 2024</u>	<u>31 décembre 2023</u>
Courants		
Travaux en cours ¹	203 \$	200 \$
Paiements anticipés et autres actifs	990	956
Actifs détenus en vue de la vente	132	115
Total – courants	1 325 \$	1 271 \$
Non courants		
Paiements anticipés et autres actifs	383 \$	385 \$
Total – non courants	383 \$	385 \$

1. Se reporter à la note 15 pour des renseignements supplémentaires.

NOTES ANNEXES

**Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et
pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023**

NOTE 10. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Le tableau suivant présente la variation du solde des immobilisations corporelles pour le trimestre clos le 31 mars 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023.

<u>(EN M\$ US)</u>	<u>31 mars 2024</u>	<u>31 décembre 2023</u>
Valeur comptable brute		
Solde au début de la période	22 392 \$	21 980 \$
Entrées (avec ou sans effet sur la trésorerie)	776	3 433
Cessions	(661)	(3 589)
Acquisitions par l'entremise de regroupements d'entreprises ¹	—	236
Écart de change et autres	(370)	332
Solde à la fin de la période	22 137 \$	22 392 \$
Cumul de l'amortissement et des pertes de valeur		
Solde au début de la période	(6 668) \$	(6 087) \$
Dotation à l'amortissement, amortissement pour déplétion et charge pour perte de valeur	(414)	(2 049)
Cessions	289	1 568
Écart de change et autres	62	(100)
Solde à la fin de la période	(6 731) \$	(6 668) \$
Valeur comptable nette²	15 406 \$	15 724 \$

1. Se reporter à la note 3 pour des renseignements supplémentaires.

2. Comprend des actifs au titre de droits d'utilisation de 1 222 M\$ au 31 mars 2024 (31 décembre 2023 – 1 296 M\$).

NOTE 11. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Le tableau suivant présente la variation du solde des immobilisations incorporelles pour le trimestre clos le 31 mars 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023.

<u>(EN M\$ US)</u>	<u>31 mars 2024</u>	<u>31 décembre 2023</u>
Valeur comptable brute		
Solde au début de la période	25 242 \$	27 568 \$
Entrées	102	588
Acquisitions par l'entremise de regroupements d'entreprises	—	74
Cessions	(11)	(3 485)
Écart de change	(296)	497
Solde à la fin de la période	25 037 \$	25 242 \$
Cumul de l'amortissement et des pertes de valeur		
Solde au début de la période	(4 396) \$	(3 615) \$
Dotation à l'amortissement et charge pour perte de valeur	(394)	(1 730)
Cessions	8	1 038
Écart de change	47	(89)
Solde à la fin de la période	(4 735) \$	(4 396) \$
Valeur comptable nette	20 302 \$	20 846 \$

NOTES ANNEXES

**Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et
pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023**

NOTE 12. GOODWILL

Le tableau suivant présente la variation du solde du goodwill pour le trimestre clos le 31 mars 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023.

<u>(EN M\$ US)</u>	<u>31 mars 2024</u>	<u>31 décembre 2023</u>
Solde au début de la période	14 129 \$	15 479 \$
Acquisitions par l'entremise de regroupements d'entreprises	33	189
Perte de valeur	—	(605)
Cessions	(5)	(1 091)
Écart de change	(197)	157
Solde à la fin de la période	13 960 \$	14 129 \$

NOTE 13. PLACEMENTS MIS EN ÉQUIVALENCE

Le tableau suivant présente la variation du solde des placements mis en équivalence pour le trimestre clos le 31 mars 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023.

<u>(EN M\$ US)</u>	<u>31 mars 2024</u>	<u>31 décembre 2023</u>
Solde au début de la période	2 154 \$	2 065 \$
Entrées	41	464
Cessions	—	(354)
Quote-part du bénéfice net (de la perte nette)	23	132
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(3)	1
Distributions reçues	(60)	(172)
Écart de change	(12)	18
Solde à la fin de la période	2 143 \$	2 154 \$

NOTES ANNEXES

Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et
pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023

NOTE 14. CRÉDITEURS ET AUTRES PASSIFS

(EN M\$ US)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Courants		
Créditeurs	4 044 \$	4 234 \$
Charges à payer et autres passifs ^{1,2}	5 037	5 194
Obligations locatives	249	266
Passifs financiers ³	335	278
Passifs d'assurance	405	433
Travaux en cours ⁴	527	481
Provisions et passifs relatifs au démantèlement	633	689
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	17	23
Total – courants	11 247 \$	11 598 \$
Non courants		
Créditeurs	96 \$	94 \$
Charges à payer et autres passifs ²	1 996	1 692
Obligations locatives	1 043	1 104
Passifs financiers ³	1 760	1 894
Passifs d'assurance	1 444	1 501
Travaux en cours ⁴	12	20
Provisions et passifs relatifs au démantèlement	448	475
Total – non courants	6 799 \$	6 780 \$

1. Comprend les découverts bancaires de 532 M\$ au 31 mars 2024 (31 décembre 2023 – 558 M\$).
2. Comprend des avantages postérieurs à l'emploi de 252 M\$ (tranche courante de 7 M\$ et tranche non courante de 245 M\$) au 31 mars 2024 et de 250 M\$ (tranche courante de 7 M\$ et tranche non courante de 243 M\$) au 31 décembre 2023.
3. Comprend des passifs financiers de 1 296 M\$ (tranche courante de 59 M\$ et tranche non courante de 1 237 M\$) au 31 mars 2024 et de 1 345 M\$ (tranche courante de 64 M\$ et tranche non courante de 1 281 M\$) au 31 décembre 2023 liés à la cession-bail d'hôpitaux qui a avorté.
4. Se reporter à la note 15 pour des renseignements supplémentaires.

NOTE 15. CONTRATS EN COURS

(EN M\$ US)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Coûts engagés au titre des contrats à la date considérée	11 915 \$	13 519 \$
Bénéfice comptabilisé à la date considérée (moins la perte comptabilisée)	60	170
	11 975 \$	13 689 \$
Moins : facturation à l'avancement	(12 311)	(13 990)
Travaux en cours (passif) au titre des contrats	(336) \$	(301) \$
Composantes :		
Montants dus par des clients – travaux en cours	203 \$	200 \$
Montants dus à des clients – créditeurs	(539)	(501)
Travaux en cours nets	(336) \$	(301) \$

NOTES ANNEXES

**Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et
pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023**

NOTE 16. EMPRUNTS

a) Emprunts généraux

La société en commandite a des facilités de crédit bilatérales auprès de grandes banques mondiales. 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 taux CDOR (jusqu'à ce que le taux CDOR soit remplacé par le taux CORRA applicable), 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 %. En vertu des facilités de crédit, la société en commandite doit maintenir 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 2 300 M\$. Au 31 mars 2024, le solde du montant prélevé sur la facilité de crédit bilatérale s'élevait à 1 870 M\$ (31 décembre 2023 – 1 440 M\$).

Au 31 mars 2024, la société en commandite disposait d'un montant de 1 G\$ sur sa facilité de crédit renouvelable auprès de Brookfield (la « convention de crédit liée à Brookfield »). La facilité de crédit est garantie par la société en commandite, par la société de portefeuille SEC et par certaines des filiales de la société en commandite. 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, la société en commandite doit maintenir une valeur nette déconsolidée minimale. De plus, la facilité de crédit comporte 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. Le produit net supérieur à un seuil prédéterminé qui a été reçu des emprunteurs à la suite de la cession d'actifs ou de la contraction de dettes, ou de l'émission de titres de capitaux propres par les emprunteurs ou leurs filiales, devra être affecté au remboursement de la facilité de crédit (au titre de laquelle de nouveaux prélèvements pourront ensuite être effectués dans le but de financer d'éventuels investissements). 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 2025, le montant total disponible aux termes de la facilité de crédit sera réduit pour s'établir à 500 M\$. Au 31 mars 2024, aucun montant n'avait été prélevé sur la facilité de crédit.

La société en commandite respecte actuellement les clauses restrictives liées à ses emprunts généraux et continue de surveiller sa performance par rapport à ces clauses restrictives.

Au 31 mars 2024, il n'y avait aucuns fonds déposés par Brookfield (31 décembre 2023 – néant). Se reporter à la note 17 pour des renseignements supplémentaires sur les conventions de dépôt (définies aux présentes) conclues avec Brookfield.

b) Emprunts sans recours de filiales de la société en commandite

Au 31 mars 2024, les emprunts sans recours de filiales de la société en commandite courants et non courants, déduction faite des coûts de financement différés, des surcotes et des décotes, s'élevaient à 2 551 M\$ et à 37 462 M\$, respectivement (31 décembre 2023 – 2 757 M\$ et 38 052 M\$, respectivement). Les emprunts sans recours de filiales de la société en commandite comprennent les emprunts contractés en vertu des facilités destinées aux souscriptions des fonds de capital-investissement dont Brookfield est le promoteur.

Certaines entreprises de la société en commandite disposent de facilités de crédit dont les montants sont prélevés et remboursés à court terme. Cette variation est comptabilisée en montant net dans les tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie non audités de la société en commandite.

La société en commandite a conclu, par l'intermédiaire de ses entreprises d'exploitation, des accords de financement qui sont négociés sur des marchés publics ou sont détenus auprès d'institutions financières importantes. Il s'agit principalement d'emprunts à terme, de programmes de titrisation, de facilités de crédit, de billets et de débentures assortis de taux d'intérêt fixes ou variables. La majorité 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.

NOTES ANNEXES

Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023

La société en commandite finance surtout des actifs au niveau des filiales au moyen d'emprunts qui sont sans recours contre la société en commandite ou ses autres filiales et qui sont généralement garantis par des actifs appartenant aux filiales respectives. En outre, des instruments d'emprunt des filiales de la société en commandite n'entraînent pas une déchéance croisée ni un défaut croisé à l'égard d'emprunts d'autres filiales. Les filiales 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.

NOTE 17. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Dans le cours normal des activités, la société en commandite a conclu les transactions présentées ci-dessous avec des parties liées. Ces transactions ont été évaluées à la juste valeur et sont comptabilisées dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

a) Transactions avec Brookfield

La société en commandite est partie à la convention de crédit liée à Brookfield, qui prévoit des emprunts d'un montant maximal de 1 G\$. Au 31 mars 2024, un montant de néant (31 décembre 2023 – néant) avait été prélevé sur les facilités de crédit aux termes de la convention de crédit liée à Brookfield. Se reporter à la note 16 pour des renseignements supplémentaires.

À l'occasion, Brookfield et la société en commandite peuvent déposer des fonds l'une auprès de l'autre, selon des modalités approuvées par les administrateurs indépendants du commandité de la société en commandite, en vertu de conventions de dépôt conclues entre Brookfield et la société en commandite (les « conventions de dépôt »). Les intérêts gagnés ou engagés sur ces dépôts sont établis selon les conditions du marché. La société en commandite avait reçu de Brookfield un dépôt net de néant au 31 mars 2024 (31 décembre 2023 – néant) et elle a reçu des produits (engagé des charges) d'intérêts de néant pour le trimestre clos le 31 mars 2024 (31 mars 2023 – néant) à l'égard de ces dépôts.

En vertu de la convention-cadre de services, Brookfield Business Partners L.P. et les autres bénéficiaires de services (les « bénéficiaires de services ») paient à certains fournisseurs de services (les « fournisseurs de services ») des honoraires de gestion de base équivalant à 0,3125 % par trimestre (1,25 % annuellement) de la capitalisation totale de la société en commandite qui sont reflétés dans les frais généraux et administratifs. Aux fins du calcul des honoraires de gestion de base, la capitalisation totale de la société en commandite correspond au cours moyen pondéré en fonction du volume trimestriel d'une part de société en commandite à la bourse principale (en fonction du volume de négociation) multiplié par le nombre de parts de société en commandite en circulation à la fin du trimestre (en supposant la conversion de la totalité des parts de rachat-échange en parts de société en commandite de Brookfield Business Partners L.P.), majoré de la valeur des titres des autres bénéficiaires de services (y compris les actions échangeables de BBUC), qui ne sont pas détenus par la société en commandite, majoré du montant de la dette impayée, assortie d'un recours à l'endroit d'un bénéficiaire de services, déduction faite de toute trésorerie détenue par ces entités. Les honoraires de gestion de base se sont chiffrés à 23 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2024 (31 mars 2023 – 23 M\$).

En sa capacité de porteur des parts de société en commandite spéciales, Brookfield a le droit de recevoir des distributions incitatives. La distribution incitative pour le trimestre clos le 31 mars 2024 s'est établie à néant (31 mars 2023 – néant).

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 mandat de placement de la société en commandite. Dans le cours normal des activités, la société en commandite et les investisseurs institutionnels ont pris des engagements envers des fonds de capital-investissement dont Brookfield est le promoteur et, dans le cadre de ces engagements, la société en commandite, de concert avec les investisseurs institutionnels, a accès à du financement à court terme par l'entremise des facilités de crédit des fonds de capital-investissement, pour lui permettre d'effectuer des placements que Brookfield juge dans l'intérêt supérieur de la société en commandite.

En outre, au moment de la scission-distribution de la société en commandite opérée par Brookfield en 2016, la société en commandite a conclu des conventions d'indemnisation avec Brookfield relativement à certains contrats qui étaient en cours avant la scission-distribution. En vertu de ces conventions d'indemnisation, Brookfield a convenu d'indemniser la société en commandite relativement à des paiements au titre de ces contrats.

NOTES ANNEXES

Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023

b) Autres

Le tableau qui suit présente le sommaire des transactions que la société en commandite a conclues avec des parties liées pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023, y compris celles décrites ci-dessus.

(EN M\$ US)	Trimestres clos les 31 mars	
	2024	2023
Transactions au cours de la période		
Produits tirés des services commerciaux ¹	36 \$	58 \$

1. Au sein du secteur Services commerciaux, la société en commandite fournit des services de construction et des carburants à des sociétés liées de Brookfield.

Le tableau qui suit présente le sommaire des soldes avec des parties liées au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023, y compris ceux décrits ci-dessus.

(EN M\$ US)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Soldes à la fin de la période		
Débiteurs et autres montants à recevoir, montant net	303 \$	182 \$
Créditeurs et autres passifs ¹	357	346
Emprunts sans recours de filiales de la société en commandite	122	146
Participations d'autres entités dans les filiales d'exploitation	4	4

1. Comprend un montant de 252 M\$ à payer à des parties liées par l'entreprise de stockage d'énergie évolué de la société en commandite dans le cadre d'une entente d'impôt à recevoir (31 décembre 2023 – 245 M\$).

NOTE 18. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Les activités de la société en commandite l'exposent à divers risques financiers, y compris le risque de marché (risque de change, risque de taux d'intérêt, risque sur marchandises et autre risque de prix), le risque de crédit et le risque de liquidité. La société en commandite utilise de façon sélective des instruments financiers dérivés dans le but de gérer ces risques.

Le tableau qui suit présente la juste valeur totale des positions sur instruments financiers dérivés de la société en commandite au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023.

(EN M\$ US)	31 mars 2024		31 décembre 2023	
	Actifs financiers	Passifs financiers	Actifs financiers	Passifs financiers
Contrats de change	35 \$	(261) \$	75 \$	(291) \$
Swaps de devises	34	(82)	12	(58)
Dérivés de taux d'intérêt	333	(112)	248	(123)
Contrats liés aux marchandises	45	(19)	75	(36)
Total	447 \$	(474) \$	410 \$	(508) \$
Total – courants	118 \$	(193) \$	120 \$	(139) \$
Total – non courants	329 \$	(281) \$	290 \$	(369) \$

NOTES ANNEXES

**Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et
pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023**

NOTE 19. CAPITAUX PROPRES

Les titres de capitaux propres consolidés de la société en commandite comprennent les parts de société en commandite détenues dans le public et par Brookfield, les parts de commandité détenues par Brookfield, les parts de rachat-échange détenues par Brookfield, les parts de société en commandite spéciales détenues par Brookfield et les actions échangeables de BBUC détenues dans le public et par Brookfield (collectivement, les « Parts » ou les « Porteurs de parts », comme il est décrit à la note 1), ainsi que des titres privilégiés d'une valeur de 740 M\$ détenus par Brookfield. Au 31 mars 2024, Brookfield détenait environ 65,5 % de la société en commandite, compte tenu d'un échange intégral, en supposant l'échange de la totalité des parts de rachat-échange et des actions échangeables de BBUC. Le seul placement direct de la société en commandite se compose de 74 281 768 parts du commandité gestionnaire de la société de portefeuille SEC (31 décembre 2023 – 74 281 767), par l'entremise de laquelle la société en commandite détient la totalité de ses participations dans ses entreprises d'exploitation.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024, la société en commandite a versé aux porteurs de parts de société en commandite, de parts de commandité, de parts de rachat-échange et d'actions échangeables de BBUC des distributions de 14 M\$, soit 0,0625 \$ par Part (31 mars 2023 – 14 M\$, soit 0,0625 \$ par Part). Pour le trimestre clos le 31 mars 2024, la société en commandite a déclaré des distributions de 13 M\$ sur les titres de capitaux propres privilégiés perpétuels (31 mars 2023 – 22 M\$). Pour le trimestre clos le 31 mars 2024, la société en commandite a effectué des distributions à d'autres entités qui détiennent une participation dans les filiales d'exploitation d'un montant de 101 M\$ (31 mars 2023 – 251 M\$). Les distributions à d'autres entités qui détiennent une participation dans les filiales d'exploitation étaient principalement liées aux distributions de la société d'assurance hypothécaire résidentielle.

a) Parts de commandité et parts de société en commandite

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 les politiques financières et d'exploitation de Brookfield Business Partners L.P. Les parts de commandité ne sont pas quantitativement significatives pour les états financiers et, par conséquent, n'ont pas été présentées séparément dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière non audités.

Le tableau ci-dessous présente l'évolution des parts de commandité et des parts de société en commandite en circulation pour le trimestre clos le 31 mars 2024.

PARTS	Parts de commandité	Parts de société en commandite	Total
Autorisées et émises			
Solde d'ouverture	4	74 281 763	74 281 767
Conversion d'actions échangeables de BBUC	—	1	1
Émises au 31 mars 2024	4	74 281 764	74 281 768

Le nombre moyen pondéré de parts de société en commandite en circulation pour le trimestre clos le 31 mars 2024 s'est chiffré à 74,3 millions (31 mars 2023 – 74,6 millions).

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2024, la société en commandite n'a racheté aucune de ses parts de société en commandite (31 mars 2023 – néant).

Les parts du commandité gestionnaire de la société de portefeuille SEC sont rachetées et annulées dans le cadre du rachat et de l'annulation de parts de société en commandite. Au cours du trimestre clos le 31 mars 2024, aucune part du commandité gestionnaire (31 mars 2023 – néant) n'a été rachetée et annulée, car aucune part de société en commandite n'a été rachetée.

Le bénéfice net (la perte nette) attribuable aux porteurs de parts de société en commandite pour le trimestre clos le 31 mars 2024 s'est établi à 17 M\$ (31 mars 2023 – bénéfice net de 25 M\$).

NOTES ANNEXES

**Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et
pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023**

b) Parts de rachat-échange détenues par Brookfield

<u>PARTS</u>	Parts de rachat-échange
Autorisées et émises	
Solde d'ouverture	69 705 497
Émises au 31 mars 2024	69 705 497

Le nombre moyen pondéré de parts de rachat-échange en circulation pour le trimestre clos le 31 mars 2024 s'est chiffré à 69,7 millions (31 mars 2023 – 69,7 millions).

Au 31 mars 2024, la société de portefeuille SEC avait émis 69,7 millions de parts de rachat-échange à l'intention de Brookfield (31 mars 2023 – 69,7 millions). Les parts de société en commandite et les parts de commandité émises par Brookfield Business Partners L.P. et les parts de rachat-échange émises par la société de portefeuille SEC ont les mêmes attributs économiques à tous les égards, à l'exception de ce qui suit.

Les parts de rachat-échange peuvent, à la demande de Brookfield, être rachetées en totalité ou en partie contre un paiement en trésorerie d'un montant correspondant à la valeur de marché de une part de société en commandite de la société en commandite, multipliée par le nombre de parts devant être rachetées (sous réserve de certains ajustements habituels). Ce droit est assujéti au droit de la société en commandite de choisir, à sa seule discrétion, d'acquérir toute part déposée aux fins de rachat en échange de une part de société en commandite de la société en commandite (sous réserve de certains ajustements habituels). Si la société en commandite choisit de ne pas échanger les parts de rachat-échange contre des parts de société en commandite, les parts de rachat-échange devront être rachetées contre un montant en trésorerie. Les parts de rachat-échange sont présentées à titre de participations ne donnant pas le contrôle puisqu'elles se rapportent aux capitaux propres d'une filiale qui ne sont pas attribuables, directement ou indirectement, à Brookfield Business Partners L.P. Comme ce droit de rachat est assujéti au droit de la société en commandite, à sa seule discrétion, de régler la demande de rachat au moyen de parts de société en commandite de Brookfield Business Partners L.P. à raison de une pour une, les parts de rachat-échange sont classées dans les capitaux propres, conformément à IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (« IAS 32 »).

c) Actions échangeables de BBUC

Le tableau ci-dessous présente l'évolution des actions échangeables de BBUC en circulation pour le trimestre clos le 31 mars 2024.

<u>ACTIONS</u>	Actions échangeables de BBUC
Solde au 1^{er} janvier 2024	72 954 450
Converties en parts de société en commandite	(1)
Émises au 31 mars 2024	72 954 449

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2024, 1 action échangeable de BBUC a été échangée contre une part de société en commandite (31 mars 2023 – 494).

Une part du commandité gestionnaire additionnelle est émise à l'intention de la société en commandite chaque fois qu'une part de société en commandite est émise, y compris lorsqu'une action échangeable de BBUC est échangée par son porteur contre une part de société en commandite. Au cours du trimestre clos le 31 mars 2024, 1 part du commandité gestionnaire (31 mars 2023 – 494) a été émise à l'intention de la société en commandite dans le cadre de l'échange de 1 action échangeable de BBUC contre une part de société en commandite (31 mars 2023 – 494).

NOTES ANNEXES

**Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et
pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023**

d) Parts de société en commandite spéciales détenues par Brookfield

<u>PARTS</u>	Parts de société en commandite spéciales détenues par Brookfield
Autorisées et émises	
Solde d'ouverture	4
Émises au 31 mars 2024	4

Le nombre moyen pondéré de parts de société en commandite spéciales en circulation pour le trimestre clos le 31 mars 2024 s'est chiffré à 4 (31 mars 2023 – 4).

En sa capacité de porteur de parts de société en commandite spéciales, le commanditaire spécial a droit au versement de distributions incitatives calculées en fonction d'une hausse de 20 % de la valeur de marché des parts de société en commandite, compte tenu d'un échange intégral (en supposant l'échange de la totalité des parts de rachat-échange et des actions échangeables de BBUC), par rapport au seuil initial fondé sur le cours moyen pondéré en fonction du volume des parts de société en commandite, sous réserve d'un cours plus élevé.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2024, le cours moyen pondéré en fonction du volume s'est établi à 21,53 \$ 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 au cours de la période (31 mars 2023 – néant).

e) Titres privilégiés détenus par Brookfield

<u>(EN M\$ US)</u>	Titres privilégiés détenus par Brookfield
Autorisées et émises	
Solde d'ouverture	740 \$
Solde au 31 mars 2024	740 \$

Brookfield a souscrit des actions privilégiées de trois filiales de la société en commandite, pour un montant total de 15 M\$. Les actions privilégiées donnent droit à un dividende privilégié en trésorerie cumulatif correspondant à 5 % de leur valeur de rachat par année, lorsque le dividende est déclaré par le conseil d'administration de l'entité concernée. Les actions privilégiées sont rachetables, au gré de l'entité concernée, en tout temps après la date du 20^e anniversaire de leur émission. Étant donné que la société en commandite n'est pas tenue de racheter les actions privilégiées, ces actions sont considérées comme des instruments de capitaux propres des entités concernées conformément à IAS 32 et elles sont présentées comme une composante des participations ne donnant pas le contrôle dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière non audités.

La société en commandite a conclu un contrat avec Brookfield visant la souscription de titres de capitaux propres privilégiés perpétuels de filiales de la société en commandite pour un montant maximal de 1,5 G\$. Les titres de capitaux propres privilégiés sont rachetables au gré de Brookfield dans la mesure où la société en commandite effectue des ventes d'actifs, des financements ou des émissions de titres de capitaux propres. Ces titres privilégiés perpétuels sont présentés comme des instruments de capitaux propres conformément à IAS 32 et, par conséquent, la société en commandite les classe à titre de composante des participations ne donnant pas le contrôle dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière et des variations des capitaux propres non audités. Au 31 mars 2024, le montant souscrit auprès de filiales de la société en commandite était de 725 M\$ et était assorti d'un dividende annuel de 7 % (31 décembre 2023 – 725 M\$). Le montant disponible restant en vertu du contrat d'engagement avec Brookfield est de 25 M\$.

NOTES ANNEXES

**Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et
pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023**

NOTE 20. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DE BÉNÉFICE GLOBAL (DE PERTE GLOBALE)

Attribuable aux commanditaires

Les tableaux suivants présentent les variations du cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) attribuable aux commanditaires pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023.

(EN M\$ US)	Écart de change	JVAERG	Autres ¹	Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)
Solde au 1 ^{er} janvier 2024	(189) \$	5 \$	54 \$	(130) \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(43)	(2)	11	(34)
Solde au 31 mars 2024	(232) \$	3 \$	65 \$	(164) \$

1. Représente les couvertures d'investissement net, les couvertures de flux de trésorerie et les autres réserves.

(EN M\$ US)	Écart de change	JVAERG	Autres ¹	Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	(247) \$	(8) \$	112 \$	(143) \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	10	13	(16)	7
Changements de participation	(1)	(1)	2	—
Solde au 31 mars 2023	(238) \$	4 \$	98 \$	(136) \$

1. Représente les couvertures d'investissement net, les couvertures de flux de trésorerie et les autres réserves.

NOTE 21. COÛTS D'EXPLOITATION DIRECTS

La société en commandite n'a pas d'employé ni d'administrateur principal et elle ne rémunère aucun principal dirigeant. Les principaux décideurs de la société en commandite sont tous des employés de Brookfield ou de ses filiales, laquelle fournit des services de gestion en vertu d'une convention-cadre de services conclue avec Brookfield. Se reporter à la note 17.

Les coûts d'exploitation directs sont les coûts engagés pour gagner des produits et comprennent l'ensemble des charges imputables. Le tableau qui suit présente, par nature, les coûts d'exploitation directs pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023.

(EN M\$ US)	Trimestres clos les 31 mars	
	2024	2023
Coûts des stocks	7 486 \$	8 391 \$
Coûts liés aux sous-traitants et aux conseillers	672	700
Coûts de la main-d'œuvre et des matériaux de construction liés aux concessions	40	75
Dotation aux amortissements	808	900
Rémunération	976	1 518
Autres coûts directs	896	882
Total	10 878 \$	12 466 \$

Les autres coûts directs comprennent les frais de transport, les coûts de construction passés en charges et les charges pour pertes de crédit attendues relatives aux actifs financiers.

NOTES ANNEXES

**Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et
pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023**

NOTE 22. PRODUITS

a) Produits par type

Le tableau suivant présente un résumé des produits sectoriels de la société en commandite par type pour le trimestre clos le 31 mars 2024.

(EN M\$ US)	Trimestre clos le 31 mars 2024			
	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Total
Produits par type				
Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	7 023 \$	546 \$	3 663 \$	11 232 \$
Autres produits des activités ordinaires	439	340	4	783
Total des produits	7 462 \$	886 \$	3 667 \$	12 015 \$

Le tableau suivant présente un résumé des produits sectoriels de la société en commandite par type pour le trimestre clos le 31 mars 2024.

(EN M\$ US)	Trimestre clos le 31 mars 2023			
	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Total
Produits par type				
Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	7 602 \$	1 662 \$	3 803 \$	13 067 \$
Autres produits des activités ordinaires	336	349	6	691
Total des produits	7 938 \$	2 011 \$	3 809 \$	13 758 \$

b) Calendrier de comptabilisation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

Le tableau suivant présente un résumé des produits sectoriels de la société en commandite en fonction du calendrier de comptabilisation des produits pour le total des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients pour le trimestre clos le 31 mars 2024.

(EN M\$ US)	Trimestre clos le 31 mars 2024			
	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Total
Calendrier de comptabilisation des produits				
Biens et services fournis à un moment précis	5 677 \$	156 \$	3 607 \$	9 440 \$
Services fournis progressivement	1 346	390	56	1 792
Total des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	7 023 \$	546 \$	3 663 \$	11 232 \$

NOTES ANNEXES

Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023

Le tableau suivant présente un résumé des produits sectoriels de la société en commandite en fonction du calendrier de comptabilisation des produits pour le total des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients pour le trimestre clos le 31 mars 2023.

(EN M\$ US)	Trimestre clos le 31 mars 2023			
	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Total
Calendrier de comptabilisation des produits				
Biens et services fournis à un moment précis	6 235 \$	574 \$	3 711 \$	10 520 \$
Services fournis progressivement	1 367	1 088	92	2 547
Total des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	7 602 \$	1 662 \$	3 803 \$	13 067 \$

c) Produits par zone géographique

Le tableau suivant présente un résumé des produits sectoriels de la société en commandite par zone géographique pour le trimestre clos le 31 mars 2024.

(EN M\$ US)	Trimestre clos le 31 mars 2024			
	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Total
Royaume-Uni	4 326 \$	73 \$	84 \$	4 483 \$
États-Unis	453	190	1 468	2 111
Europe	486	181	929	1 596
Australie	982	40	31	1 053
Canada	273	25	116	414
Brésil	236	18	348	602
Mexique	—	—	319	319
Autres	267	19	368	654
Total des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	7 023 \$	546 \$	3 663 \$	11 232 \$
Autres produits des activités ordinaires	439	340	4	783
Total des produits	7 462 \$	886 \$	3 667 \$	12 015 \$

NOTES ANNEXES

Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023

Le tableau suivant présente un résumé des produits sectoriels de la société en commandite par zone géographique pour le trimestre clos le 31 mars 2023.

(EN M\$ US)	Trimestre clos le 31 mars 2023			
	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Total
Royaume-Uni	4 375 \$	137 \$	89 \$	4 601 \$
États-Unis	561	881	1 595	3 037
Europe	621	419	891	1 931
Australie	1 003	52	32	1 087
Canada	611	35	158	804
Brésil	175	29	412	616
Mexique	—	—	257	257
Autres	256	109	369	734
Total des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	7 602 \$	1 662 \$	3 803 \$	13 067 \$
Autres produits des activités ordinaires	336	349	6	691
Total des produits	7 938 \$	2 011 \$	3 809 \$	13 758 \$

NOTE 23. INFORMATION SECTORIELLE

Les activités de la société en commandite 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. Le principal décideur opérationnel utilise le bénéfice d'exploitation ajusté (le « BE ajusté ») pour évaluer la performance et prendre des décisions sur l'affectation des ressources. Le BE ajusté permet au principal décideur opérationnel d'évaluer les secteurs de la société en commandite selon le rendement du capital investi généré par ses activités et d'évaluer la performance de ses 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 la participation économique de la société en commandite 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 charge pour perte de valeur ou de la reprise de perte de valeur et d'autres éléments de produits ou de charges qui ne sont pas directement liés aux activités génératrices de produits. La participation économique de la société en commandite dans les filiales consolidées exclut les montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle, conformément à la façon dont la société en commandite détermine le bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle dans ses états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités. Afin de fournir des renseignements supplémentaires sur la performance opérationnelle de la société en commandite 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.

NOTES ANNEXES

Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023

Le poste Autres produits (charges), montant net dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités de la société en commandite comprend les 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. Ces montants 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. Les autres produits (charges), montant net inclus dans le BE ajusté dans les tableaux ci-après correspondent aux éléments des autres produits (charges), montant net en fonction de la participation économique de la société en commandite qui sont pris en compte par la société en commandite dans l'évaluation de la performance opérationnelle et des rendements du capital investi générés par ses entreprises. Ces éléments peuvent comprendre les profits et pertes de réévaluation réalisés, les profits ou pertes réalisés à la cession d'immobilisations corporelles et d'autres éléments. Se reporter aux notes figurant sous les tableaux ci-après pour plus de détails sur les éléments qui y sont inclus.

Le profit (la perte) sur les acquisitions et cessions, montant net inclus dans le BE ajusté reflète la participation économique de la société en commandite dans les profits ou pertes sur les acquisitions et cessions comptabilisés au cours de la période dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités qui sont pris en compte par la société en commandite dans l'évaluation de la performance et des rendements du capital investi générés par ses entreprises.

Le profit (la perte) sur les acquisitions et cessions, montant net comptabilisé dans les capitaux propres qui est inclus dans le BE ajusté correspond à la participation économique de la société en commandite dans les profits et les pertes comptabilisés dans les états consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres non audités qui ont été réalisés dans le cadre d'une cession achevée, y compris les profits ou pertes à la cession réalisés significatifs qui peuvent être comptabilisés dans les capitaux propres à la cession partielle d'une filiale dont la société en commandite conserve le contrôle et à la vente d'un placement dans des titres comptabilisés à titre d'actifs financiers évalués à la juste valeur et dont les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.

Les tableaux ci-après présentent les résultats de chaque secteur en fonction de la participation économique de la société en commandite, dans le format utilisé par le principal décideur opérationnel pour organiser les secteurs à présenter afin de prendre des décisions en matière d'affectation des ressources et d'évaluer la performance. Les montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle sont calculés en fonction des participations économiques détenues par les détenteurs d'une participation ne donnant pas le contrôle dans les filiales consolidées. Les tableaux ci-après présentent le rapprochement de la participation économique de la société en commandite dans ses résultats consolidés et des états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités de la société en commandite.

NOTES ANNEXES

**Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et
pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023**

	Trimestre clos le 31 mars 2024						
	Total attribuable aux Porteurs de parts					Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	Tel qu'il est présenté en vertu des normes IFRS
(EN M\$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Siège social et autres	Total ¹		
Produits	2 183 \$	307 \$	1 034 \$	— \$	3 524 \$	8 491 \$	12 015 \$
Coûts d'exploitation directs ²	(1 957)	(184)	(793)	(4)	(2 938)	(7 132)	(10 070)
Frais généraux et administratifs	(38)	(19)	(29)	(28)	(114)	(203)	(317)
Profit (perte) sur les acquisitions et cessions, montant net	15	—	—	—	15	—	15
Profit (perte) sur les acquisitions et cessions, montant net comptabilisé dans les capitaux propres ³	—	—	47	—	47	13	60
Autres produits (charges), montant net ⁴	49	12	1	—	62	(2)	60
Produits (charges) d'intérêts, montant net	(71)	(63)	(90)	(37)	(261)	(535)	(796)
(Charge) économie d'impôt exigible	(21)	(1)	(1)	(7)	(30)	(60)	(90)
Distributions sur les titres de capitaux propres privilégiés	—	—	—	(13)	(13)	13	—
BE ajusté comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence ⁵	8	20	11	—	39	35	74
BE ajusté	168	72	180	(89)	331		
Dotation aux amortissements ^{2, 6}					(253)	(555)	(808)
Reprise de perte de valeur (charge pour perte de valeur), montant net					5	5	10
Profit (perte) sur les acquisitions et cessions, montant net comptabilisé dans les capitaux propres ³					(47)	(13)	(60)
Autres produits (charges), montant net ⁴					5	51	56
(Charge) économie d'impôt différé					43	62	105
Éléments sans effet sur la trésorerie attribuables aux placements mis en équivalence ⁵					(36)	(15)	(51)
Bénéfice net (perte nette)					48 \$	155 \$	203 \$

1. Le BE ajusté et le bénéfice net (la perte nette) attribuable aux Porteurs de parts comprennent le BE ajusté et le bénéfice net (la perte nette) attribuable aux porteurs de parts de société en commandite, aux porteurs de parts de commandité, aux porteurs de parts de rachat-échange, aux porteurs de parts de société en commandite spéciales et aux porteurs d'actions échangeables de BBUC.
2. La somme de ces montants correspond au montant de 10 878 M\$ comptabilisé au poste Coûts d'exploitation directs dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités.
3. Le profit (la perte) sur les acquisitions et cessions, montant net comptabilisé dans les capitaux propres de 47 M\$ qui est inclus dans le BE ajusté représente la participation économique de la société en commandite dans les profits principalement découlant de la cession de titres cotés en bourse.
4. La somme de ces montants correspond au montant de 116 M\$ comptabilisé au poste Autres produits (charges), montant net dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités. Les autres produits (charges), montant net de 62 M\$ inclus dans le BE ajusté comprennent des profits nets de réévaluation réalisés de 13 M\$, d'autres produits de 50 M\$ liés à une distribution au sein de notre entreprise de divertissement et d'autres charges de 1 M\$. Les autres produits (charges), montant net en fonction de la participation économique de la société en commandite de 5 M\$ qui sont exclus du BE ajusté comprennent des profits nets de réévaluation latents de 38 M\$, des coûts de transaction de 13 M\$, des charges de séparation d'entreprise, des coûts de constitution et des charges de restructuration de 5 M\$ et d'autres charges de 15 M\$.
5. La somme de ces montants correspond au montant de 23 M\$ comptabilisé au poste Bénéfice (perte) comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités.
6. Pour le trimestre clos le 31 mars 2024, la dotation aux amortissements par secteur se présente comme suit : Services commerciaux, 254 M\$; Services d'infrastructures, 212 M\$; Activités industrielles, 342 M\$; et Siège social et autres, néant.

NOTES ANNEXES

**Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et
pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023**

	Trimestre clos le 31 mars 2024						
	Total attribuable aux Porteurs de parts					Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	Tel qu'il est présenté en vertu des normes IFRS
(EN M\$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Siège social et autres	Total ¹		
Produits	2 210 \$	812 \$	1 153 \$	— \$	4 175 \$	9 583 \$	13 758 \$
Coûts d'exploitation directs ²	(1 967)	(586)	(912)	(8)	(3 473)	(8 093)	(11 566)
Frais généraux et administratifs	(45)	(43)	(37)	(26)	(151)	(250)	(401)
Profit (perte) sur les acquisitions et cessions, montant net ³	67	6	—	—	73	8	81
Profit (perte) sur les acquisitions et cessions, montant net comptabilisé dans les capitaux propres ⁴	6	—	64	—	70	124	194
Autres produits (charges), montant net ⁵	—	—	1	—	1	2	3
Produits (charges) d'intérêts, montant net	(61)	(103)	(97)	(31)	(292)	(573)	(865)
(Charge) économie d'impôt exigible	(8)	(24)	(20)	7	(45)	(81)	(126)
Distributions sur les titres de capitaux propres privilégiés	—	—	—	(22)	(22)	22	—
BE ajusté comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence ⁶	11	24	10	—	45	36	81
BE ajusté	213	86	162	(80)	381		
Dotation aux amortissements ^{2, 7}					(292)	(608)	(900)
Profit (perte) sur les acquisitions et cessions, montant net comptabilisé dans les capitaux propres ³					(70)	(124)	(194)
Autres produits (charges), montant net ⁵					67	59	126
(Charge) économie d'impôt différé					25	43	68
Éléments sans effet sur la trésorerie attribuables aux placements mis en équivalence ⁶					(37)	(19)	(56)
Bénéfice net (perte nette)					74 \$	129 \$	203 \$

1. Le BE ajusté et le bénéfice net (la perte nette) attribuable aux Porteurs de parts comprennent le BE ajusté et le bénéfice net (la perte nette) attribuable aux porteurs de parts de société en commandite, aux porteurs de parts de commandité, aux porteurs de parts de rachat-échange, aux porteurs de parts de société en commandite spéciales et aux porteurs d'actions échangeables de BBUC.
2. La somme de ces montants correspond au montant de 12 466 M\$ comptabilisé au poste Coûts d'exploitation directs dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités.
3. Le profit (la perte) sur les acquisitions et cessions, montant net comptabilisé dans le BE ajusté de 73 M\$ représente la participation économique de la société en commandite dans les profits sur les cessions de 67 M\$ découlant de la cession de l'entreprise de gestion d'immeubles résidentiels de la société en commandite et de 6 M\$ découlant de la cession de l'entreprise de livraison d'énergie de l'entreprise de services de technologie nucléaire de la société en commandite.
4. Le profit (la perte) sur les acquisitions et cessions, montant net comptabilisé dans les capitaux propres de 70 M\$ qui est inclus dans le BE ajusté représente la participation économique de la société en commandite dans les profits sur la cession des titres cotés en bourse de la société en commandite.
5. La somme de ces montants correspond au montant de 129 M\$ comptabilisé au poste Autres produits (charges), montant net dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités. Les autres produits (charges), montant net en fonction de la participation économique de la société en commandite de 67 M\$ qui sont exclus du BE ajusté comprennent des profits nets à l'extinction ou à la modification d'une dette de 104 M\$, des charges de séparation d'entreprise, des coûts de constitution et des charges de restructuration de 15 M\$, des coûts de transaction de 10 M\$ et d'autres charges de 12 M\$.
6. La somme de ces montants correspond au montant de 25 M\$ comptabilisé au poste Bénéfice (perte) comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence, montant net dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités.
7. Pour le trimestre clos le 31 mars 2023, la dotation aux amortissements par secteur se présente comme suit : Services commerciaux, 253 M\$; Services d'infrastructures, 303 M\$; Activités industrielles, 344 M\$; et Siège social et autres, néant.

NOTES ANNEXES

Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023

Actifs sectoriels

Dans le but de contrôler la performance sectorielle et la répartition des ressources entre les secteurs, le principal décideur opérationnel surveille les actifs, y compris les placements mis en équivalence, attribuables à chaque secteur.

Le tableau suivant présente les actifs de la société en commandite par secteur opérationnel à présenter au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023.

<u>(EN M\$ US)</u>	Au 31 mars 2024	Au 31 décembre 2023
Services commerciaux	37 269 \$	38 066 \$
Services d'infrastructures	17 151	17 180
Activités industrielles	26 731	26 822
Siège social et autres	264	317
Total	81 415 \$	82 385 \$

NOTE 24. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

<u>(EN M\$ US)</u>	Trimestres clos les 31 mars	
	2024	2023
Intérêts versés (reçus), montant net	609 \$	461 \$
Impôt sur le résultat payé (reçu), montant net	277	81

Les montants versés et reçus au titre des intérêts sont présentés à titre de flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation dans les tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie non audités.

L'information détaillée du poste Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, montant net dans les tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie non audités est la suivante :

<u>(EN M\$ US)</u>	Trimestres clos les 31 mars	
	2024	2023
Débiteurs	(636) \$	(448) \$
Stocks	14	75
Palements anticipés et autres	(10)	(141)
Créditeurs et autres passifs	274	27
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, montant net	(358) \$	(487) \$

NOTES ANNEXES

**Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et
pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023**

NOTE 25. CONTRATS D'ASSURANCE

Les tableaux suivants présentent le rapprochement des soldes d'ouverture et de clôture des passifs d'assurance liés aux contrats d'assurance de la société en commandite provenant de sa société d'assurance hypothécaire résidentielle, présentés par composants aux fins de l'évaluation.

(EN M\$ US)	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	Marge sur services contractuels	Total
Passifs d'assurance au 1^{er} janvier 2024	385 \$	479 \$	1 070 \$	1 934 \$
Variation au cours de la période :				
Variations liées aux services rendus au cours de la période :				
Marge sur services contractuels comptabilisée à l'égard des services fournis	—	—	(94)	(94)
Variation de l'ajustement au titre du risque comptabilisé à l'égard d'un contrat expiré	—	(17)	—	(17)
Ajustements liés à l'expérience	3	—	—	3
Variations liées aux services futurs :				
Contrats comptabilisés initialement au cours de la période	(55)	18	37	—
Changements dans les estimations qui entraînent un ajustement de la marge sur services contractuels	10	(1)	(9)	—
Variations liées aux services passés :				
Ajustements des passifs au titre des sinistres survenus	(3)	—	—	(3)
Produits financiers (charges financières) d'assurance	—	1	7	8
Écart de change	(8)	(10)	(23)	(41)
	(53)	(9)	(82)	(144)
Flux de trésorerie :				
Primes reçues	82	—	—	82
Montant payé au titre des sinistres et autres charges afférentes aux activités d'assurance	(10)	—	—	(10)
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	(13)	—	—	(13)
Passifs d'assurance au 31 mars 2024	391 \$	470 \$	988 \$	1 849 \$

NOTES ANNEXES

**Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et
pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023**

(EN M\$ US)	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	Marge sur services contractuels	Total
Passifs d'assurance au 1^{er} janvier 2023	352 \$	585 \$	965 \$	1 902 \$
Variations au cours de la période :				
Variations liées aux services rendus au cours de la période :				
Marge sur services contractuels comptabilisée à l'égard des services fournis	—	—	(73)	(73)
Variation de l'ajustement au titre du risque comptabilisé à l'égard d'un contrat expiré	—	(20)	—	(20)
Ajustements liés à l'expérience	(7)	—	—	(7)
Variations liées aux services futurs :				
Contrats comptabilisés initialement au cours de la période	(47)	16	31	—
Changements dans les estimations qui entraînent un ajustement de la marge sur services contractuels	47	(47)	—	—
Variations liées aux services passés :				
Ajustements des passifs au titre des sinistres survenus	4	—	—	4
Produits financiers (charges financières) d'assurance	(5)	6	5	6
Écart de change	1	1	2	4
	(7)	(44)	(35)	(86)
Flux de trésorerie :				
Primes reçues	69	—	—	69
Montant payé au titre des sinistres et autres charges afférentes aux activités d'assurance	(16)	—	—	(16)
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	(12)	—	—	(12)
Passifs d'assurance au 31 mars 2023	386 \$	541 \$	930 \$	1 857 \$

NOTE 26. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

a) Distribution

Le 2 mai 2024, le conseil d'administration a déclaré une distribution trimestrielle de 0,0625 \$ par part de société en commandite, à payer le 28 juin 2024 aux porteurs de parts inscrits à la fermeture des bureaux le 31 mai 2024.

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 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 ainsi que sur les résultats d'exploitation pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023. L'information présentée dans ce rapport de gestion doit être lue en parallèle avec les états financiers intermédiaires au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023 et pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023 (les « états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités »). Le présent rapport de gestion a été préparé en date du 6 mai 2024. 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 elles 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 hypothèses, 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. De nombreux événements ou facteurs éventuels, qui peuvent échapper à notre connaissance ou à notre contrôle, pourraient changer ces opinions, hypothèses et attentes. Si un changement survient, nos activités, notre situation financière, nos liquidités et nos résultats d'exploitation de même que nos plans et nos stratégies financières pourraient différer significativement de ceux exprimés dans nos déclarations prospectives et de l'information prospective contenues dans les présentes.

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 les suivants :

- La nature cyclique de nos entreprises d'exploitation ainsi que 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, des prix des marchandises et de la volatilité sur les marchés des capitaux.
- La capacité de réaliser et d'intégrer efficacement les acquisitions à nos activités existantes et la capacité d'en tirer les avantages prévus.
- La concurrence, y compris la concurrence à l'égard des occasions d'acquisition.
- Les mesures stratégiques, notamment notre capacité à réaliser les cessions et à en tirer les avantages escomptés.
- Les restrictions quant à notre capacité à exercer certaines activités ou à verser des distributions en raison de notre endettement.
- 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 changements de conventions et de méthodes comptables utilisées pour présenter la situation financière (y compris les incertitudes liées aux hypothèses et estimations comptables critiques).
- Les modifications de nos notations de crédit.

- Les changements liés aux technologies.
- La capacité à obtenir une assurance pour nos activités.
- Les interruptions de travail et les conventions collectives financièrement défavorables.
- Les litiges.
- Les placements dans des territoires où l'appareil judiciaire est moins bien établi.
- Notre groupe ne contrôle pas toutes les entreprises dans lesquelles nous détenons des participations.
- Les variations du cours de marché des placements dans des sociétés ouvertes.
- Notre conformité aux lois environnementales et les répercussions plus générales des changements climatiques.
- Notre dépendance à l'égard des systèmes internes informatisés, qui pourrait nous exposer à des cyberattaques.
- Les répercussions possibles des conflits internationaux, des guerres et de leur évolution, y compris les actes terroristes et le cyberterrorisme.
- L'efficacité de notre contrôle interne à l'égard de l'information financière.
- Le cours de nos parts pourrait être volatil.
- Nous sommes exemptés de certaines exigences des lois canadiennes sur les valeurs mobilières et nous ne sommes pas assujettis aux mêmes exigences en matière d'informations à fournir qu'un émetteur américain.
- L'instabilité politique et les facteurs culturels inconnus.
- Les changements liés aux politiques gouvernementales et à la législation.
- Du fait des lois et des restrictions en matière de lutte contre la corruption et de sanctions commerciales fédérales, étatiques et étrangères applicables, les entreprises d'exploitation de notre groupe et nous-mêmes pourrions devoir assumer des obligations, faire l'objet de pénalités importantes, être dans l'impossibilité de réaliser certaines opérations, nous voir imposer des coûts et des charges importants, et voir notre réputation ternie.
- Le risque opérationnel ou le risque d'entreprise propre à l'une ou l'autre de nos entreprises au sein des services commerciaux, des services d'infrastructures ou des activités industrielles.
- Le recours à des fournisseurs de services tiers.
- Les événements catastrophiques, par exemple, les tremblements de terre, les ouragans et les épidémies ou pandémies.
- L'influence notable de Brookfield sur nous.
- Le fait que Brookfield ne soit aucunement dans l'obligation de nous fournir des occasions d'acquisition.
- Le départ d'une partie ou de l'ensemble des professionnels de Brookfield.
- Le contrôle de notre société ou du commandité de BBU peut être transféré à un tiers sans le consentement des porteurs de parts.
- Brookfield pourrait accroître sa participation dans notre société.
- Notre convention-cadre de services et nos autres arrangements conclus avec Brookfield n'imposent pas à cette dernière des obligations fiduciaires d'agir dans l'intérêt de nos porteurs de parts.
- Les conflits d'intérêts d'une part, entre notre société et nos porteurs de parts, et d'autre part, entre nous et Brookfield.
- Nos arrangements avec Brookfield peuvent comporter des modalités moins favorables que celles que nous aurions autrement pu conclure avec des parties non liées.
- Le commandité de BBU pourrait ne pas avoir la capacité ou la volonté de résilier la convention-cadre de services.
- Les limites à la responsabilité des fournisseurs de services et à leur indemnisation par notre société.

- La relation de Brookfield avec Oaktree Capital Group, LLC, conjointement avec ses sociétés liées.
- Notre société est une entité de portefeuille qui compte sur ses filiales pour lui procurer les fonds nécessaires en vue de respecter ses obligations financières.
- Nous pourrions être exposés aux risques couramment associés à une séparation entre la participation économique et le contrôle, ou à la contraction de dettes à différents niveaux d'une structure organisationnelle.
- Notre société pourrait être réglementée en tant que société de placement en vertu de l'Investment Company Act.
- L'incapacité des porteurs de parts à voter sur des questions relatives à la gestion de la société en commandite ou à prendre part de quelque autre façon que ce soit à la gestion de celle-ci.
- De futures ventes ou émissions de nos titres sont susceptibles de diluer les avoirs de nos porteurs de titres actuels, et même la perception que de telles ventes ou émissions ont lieu pourrait faire baisser le cours des parts de société en commandite ou des actions échangeables de BBUC.
- Les limites quant à la capacité des actionnaires d'obtenir un tribunal favorable pour la résolution de différends relatifs à la société en commandite ou de faire appliquer des jugements contre nous.
- Les modifications des lois et des pratiques fiscales.
- 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 sur formulaire 20-F pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (notre « rapport annuel de 2023 »).

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 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.

Pour obtenir une liste détaillée des risques et incertitudes, se reporter à la rubrique « Facteurs de risque » de notre rapport annuel de 2023 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, hypothèses 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. Nous exprimons des réserves relativement à toute déclaration prospective par ces mises en garde. 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. 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, sauf lorsque la loi l'exige.

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 au 31 décembre 2023 et pour l'exercice clos à cette date, 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, en Europe, en Australie, 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, notre entreprise de services financiers non bancaires, notre entreprise de carburants pour véhicules routiers, nos entreprises de services de gestion de parcs et de location de voitures, 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 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 81,4 G\$ au 31 mars 2024 et du total des produits de 12,0 G\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2024.

Secteurs	Actif	Produits
	Au 31 mars 2024	Pour le trimestre clos le 31 mars 2024
(EN M\$ US)		
Services commerciaux	37 269 \$	7 462 \$
Services d'infrastructures	17 151	886
Activités industrielles	26 731	3 667
Siège social et autres	264	—
Total	81 415 \$	12 015 \$

Régions	Actif	Produits
	Au 31 mars 2024	Pour le trimestre clos le 31 mars 2024
(EN M\$ US)		
Royaume-Uni	5 091 \$	4 536 \$
États-Unis	23 501	2 111
Europe	14 905	1 814
Australie	12 387	1 193
Canada	7 934	633
Brésil	9 312	690
Mexique	3 090	319
Autres	5 195	719
Total	81 415 \$	12 015 \$

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) notre entreprise de services financiers non bancaires, vi) notre entreprise de carburants pour véhicules routiers, vii) nos entreprises de services de gestion de parcs et de location de voitures, 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.

Entreprise de services technologiques et de 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 permet aux concessionnaires de vendre et d'entretenir davantage de véhicules en créant des expériences simples et pratiques pour les clients afin 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.

Services de soins de santé

Notre entreprise de services de soins de santé en Australie est un exploitant d'hôpitaux privés de premier plan et un fournisseur d'infrastructures sociales essentielles au système de soins de santé australien. 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.

Entreprise 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 116 000 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 133 000 clients; nous les aidons à acheter leur première maison ou à obtenir du financement pour un véhicule commercial. Grâce à son réseau de distribution composé de plus de 515 succursales partout dans le pays, notre entreprise de services financiers non bancaires en Inde est bien placée pour répondre à la demande grandissante de crédit au pays.

Notre gestionnaire d'actifs et prêteur australien fournit des solutions de crédit et de placement à plus de 28 000 emprunteurs et à près de 100 000 investisseurs. L'entreprise est un joueur important dans le domaine des solutions de placement à revenu fixe à l'intention des Australiens qui approchent de la retraite, ainsi que des solutions de crédit garanti destinées à des segments de clientèle mal desservis nécessitant les services d'une maison de courtage spécialisée, comme les propriétaires de petites et moyennes entreprises et les nouveaux immigrants.

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. Comme il est décrit ci-après à la rubrique « Faits nouveaux concernant notre entreprise », nous avons récemment convenu de vendre notre entreprise de carburants pour véhicules routiers.

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.

Le 9 juin 2023, de concert avec nos partenaires institutionnels, nous avons conclu une entente visant l'acquisition de Network International Holdings Plc (« Network »), pour un montant d'environ 3 G\$. La transaction sera financée au moyen de titres de capitaux propres d'environ 1,9 G\$, dont notre quote-part devrait s'établir à environ 150 M\$, et le reste sera financé par des partenaires institutionnels. Network est un acteur de premier plan dans le domaine du commerce numérique au Moyen-Orient et en Afrique, qui offre une gamme complète de services de traitement des paiements fondés sur la technologie aux commerçants et aux institutions financières. La transaction devrait se conclure au second semestre de 2024, sous réserve des approbations réglementaires.

Entreprise de divertissement

Notre entreprise de divertissement, en partenariat avec un important exploitant de jeux 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. Nous exerçons un contrôle conjoint sur cette entreprise et avons comptabilisé notre investissement selon la méthode de mise en équivalence.

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. Nous exerçons un contrôle conjoint sur cette entreprise et avons comptabilisé notre investissement selon la méthode de mise en équivalence.

Nous détenons une participation en titres privilégiés convertibles dans Nielsen, un 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 20 500 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 fournissons également un service d'évaluation immobilière et des services d'analyse connexes auprès d'établissements financiers canadiens, ce qui nous permet de traiter chaque année plus de 160 000 évaluations de biens résidentiels.

Le 31 mars 2024, nous avons conclu la vente de notre participation de commandité et de notre portefeuille de services de courtage immobilier résidentiel à Bridgemarq, une entreprise de services immobiliers et de courtage cotée en bourse dans laquelle nous détenons un placement mis en équivalence. En contrepartie, nous avons reçu des parts de société en commandite de l'entité ouverte Bridgemarq, ce qui a fait passer notre participation dans Bridgemarq de 28 % à environ 42 %. Cette transaction a donné lieu à la comptabilisation d'un profit avant impôt de 15 M\$ dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités, au poste Profit (perte) sur les acquisitions et cessions, montant net.

Services d'infrastructures

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

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 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 ») et des unités flottantes de stockage et de déchargement en mer (« UFSD ») 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.

Le 29 février 2024, notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier a conclu la vente de son entreprise de remorquage secondaire. Le produit de la vente était égal à la valeur comptable de l'entreprise cédée, de sorte qu'aucun profit ni aucune perte n'a été comptabilisé.

Entreprise de 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 330 000 unités modulaires dans 23 pays, notre entreprise offre des services à plus de 52 000 clients par l'intermédiaire d'un réseau établi composé d'environ 180 centres de services. 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 produits et 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.

Services 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 26 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, nos services d'accès aux travaux ont 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. Nous exerçons un contrôle conjoint sur cette entreprise et avons comptabilisé notre investissement selon la méthode de mise en équivalence.

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 activités industrielles.

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 17 000 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 150 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.

Entreprise d'approvisionnement en eau et de 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 gaz naturel 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 23 carrières, la société fabrique et fournit à l'échelle mondiale des carreaux en ardoise de qualité supérieure qui sont utilisés pour la rénovation non discrétionnaire 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.

Notre entreprise de production de granulats exploite et met en valeur une mine de calcaire située en Alberta, au Canada. Pour l'heure, nos activités sont principalement axées sur la vente de granulats calcaires à d'importants clients de l'industrie des sables bitumineux qui ont besoin de grandes quantités de granulats pour la construction de routes, de ponts, de zones de dépôt, de plateformes d'installation et d'autres éléments d'infrastructure essentiels. Comme il est décrit ci-dessous à la rubrique « Faits nouveaux concernant notre entreprise », nous avons récemment convenu de vendre notre entreprise de production de granulats.

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 31 décembre 2023 sont mentionnés ci-dessous.

Nous avons conclu des ententes visant la vente de notre entreprise de production de granulats au Canada et de notre entreprise de carburants pour véhicules routiers. Ces transactions devraient être conclues au cours du troisième trimestre de 2024, sous réserve des conditions de clôture et des approbations réglementaires habituelles.

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. Depuis le début de l'exercice, nous avons généré un produit net d'environ 300 M\$, selon notre quote-part, dans le cadre d'initiatives de réinvestissement du capital, y compris d'ententes visant la vente de deux petites entreprises. Notre entreprise a connu un bon début d'exercice sur le plan opérationnel. La performance de nos activités est demeurée résiliente, et les pressions inflationnistes à l'échelle mondiale ont commencé à s'atténuer.

Services commerciaux

La performance de notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires demeure solide, en raison de la hausse des produits récurrents et des progrès réalisés à l'égard de nos plans d'amélioration opérationnelle. L'entreprise a récemment lancé une gamme d'applications logicielles prêtes à l'emploi qui gagne en popularité auprès des clients et qui a entraîné une hausse des nouvelles réservations.

Notre société d'assurance hypothécaire résidentielle continue d'afficher une bonne performance. Les prix des maisons au Canada ont été résilients, et le taux de chômage se maintient près d'un creux historique, de sorte que les arriérés des prêts hypothécaires et, en conséquence, les pertes de notre entreprise sont demeurées relativement faibles. Bien que les emprunteurs continuent de s'ajuster à l'incidence de la hausse des taux hypothécaires, les nouvelles primes d'assurance souscrites au cours du trimestre ont augmenté par rapport à l'exercice précédent, et le ratio des ventes par rapport aux nouvelles inscriptions – un indicateur clé de l'offre et de la demande sur le marché de l'habitation – laisse présager le retour d'un marché favorisant les vendeurs. L'entreprise continue de générer d'importants flux de trésorerie, et nous sommes d'avis qu'elle est bien positionnée pour gérer l'incidence de la hausse prévue des pertes au fil du temps.

Nous réalisons des progrès à l'égard de nos plans visant à remédier à la sous-performance continue de notre entreprise de services de soins de santé en Australie. Les coûts élevés de la main-d'œuvre et des matières consommables, l'évolution de la fréquentation de nos hôpitaux et les taux de remboursement plafonnés sont des défis généralisés qui ont une incidence sur notre entreprise ainsi que sur l'ensemble du secteur des hôpitaux privés en Australie. Nous en sommes aux premières étapes d'une collaboration avec les principales parties prenantes pour relever ces défis dans le but de renforcer le positionnement de l'entreprise à long terme.

Services d'infrastructures

Notre entreprise de services de loterie suit une trajectoire conforme à nos attentes. Les pressions inflationnistes qui entravaient la performance ont diminué et les initiatives d'optimisation des coûts et de la chaîne d'approvisionnement soutiennent la performance. Au cours du trimestre, l'entreprise a lancé une nouvelle offre de service de loterie numérique au Royaume-Uni et elle a réalisé des progrès à l'égard d'autres occasions commerciales clés qui visent la conclusion de nouveaux contrats et l'expansion des services offerts à ses clients existants.

La performance de notre entreprise de services d'accès aux travaux continue de s'améliorer. L'entreprise cherche toujours à décrocher de nouveaux contrats et à dénicher des occasions d'accroître sa présence dans des segments de marché à croissance rapide. Après la fin du trimestre, l'entreprise a procédé à la refixation du prix d'un emprunt de 1,3 G\$. La forte demande nous a permis de bonifier le placement de 150 M\$ et de réduire l'écart de taux d'intérêt de la dette de 100 points de base.

Activités industrielles

Notre entreprise de stockage d'énergie évolué affiche une bonne performance en raison de la demande croissante de batteries utilisant des technologies avancées, dont les marges sont plus élevées, des mesures commerciales à l'échelle mondiale et des initiatives d'optimisation des coûts. La réduction rapide de la dette et le niveau des flux de trésorerie au sein de l'entreprise nous fournissent diverses options pour générer un produit.

L'entreprise de fabrication de composants de haute technologie réalise des progrès à l'égard d'initiatives visant à contrebalancer l'incidence de la diminution des volumes, principalement dans le cadre de ses activités en Amérique du Nord. La performance profite de la structure de coûts variables de l'entreprise et du marché final diversifié, les volumes à l'extérieur de l'Amérique du Nord ayant été plus résilients.

La performance de notre entreprise d'approvisionnement en eau et de traitement des eaux usées au Brésil profite de la croissance continue du réseau de services et de l'augmentation des tarifs facturés alors que l'entreprise est près de conclure une autre série d'initiatives d'optimisation commerciale et des coûts visant à accroître les marges et les flux de trésorerie. Les taux d'intérêt au Brésil ont diminué de 300 points de base par rapport aux sommets enregistrés à l'exercice précédent et ils devraient terminer l'exercice à un niveau encore plus bas, ce qui devrait être favorable aux marchés financiers et favoriser l'accélération du rythme des transactions et de l'activité sur les marchés boursiers.

Nos principales entreprises sont des fournisseurs mondiaux de produits et services essentiels qui se sont avérés résilients et capables de naviguer dans des contextes d'exploitation difficiles. Dans l'avenir, nous continuerons de mettre l'accent sur l'accélération des initiatives visant à accroître la valeur au sein de nos entreprises et sur la conclusion de ventes d'entreprises. Au cours du trimestre et après la fin du trimestre, nous avons conclu la vente de plusieurs de nos placements de moindre envergure. Au sein de notre secteur Services commerciaux, nous avons conclu la vente annoncée précédemment de notre participation de commandité et de notre portefeuille de services de courtage immobilier résidentiel à Bridgemarq, une entreprise de services immobiliers et de courtage cotée en bourse. En échange, nous avons reçu des parts de société en commandite de l'entité ouverte, ce qui a fait passer notre participation de 28 % à environ 42 %. De plus, au cours du trimestre, notre entreprise de distribution de carburants pour véhicules routiers a conclu une entente visant la vente de ses actifs au Royaume-Uni et en Europe. La transaction devrait se conclure au troisième trimestre de 2024, sous réserve des conditions de clôture et des approbations réglementaires habituelles. Au sein de notre secteur Activités industrielles, nous avons conclu une entente visant la vente de notre entreprise de production de granulats au Canada. La vente devrait se conclure au troisième trimestre de 2024, sous réserve des conditions de clôture et des approbations réglementaires habituelles.

Examen des résultats d'exploitation consolidés

Le tableau ci-dessous présente nos résultats d'exploitation pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023. 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 31 mars	
	2024	2023
Produits	12 015 \$	13 758 \$
Coûts d'exploitation directs	(10 878)	(12 466)
Frais généraux et administratifs	(317)	(401)
Produits (charges) d'intérêts, montant net	(796)	(865)
Bénéfice (perte) comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	23	25
Reprise de perte de valeur (charge pour perte de valeur), montant net	10	—
Profit (perte) sur les acquisitions et cessions, montant net	15	81
Autres produits (charges), montant net	116	129
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	188	261
(Charge) économie d'impôt		
Exigible	(90)	(126)
Différé	105	68
Bénéfice net (perte nette)	203 \$	203 \$
Attribuable aux éléments suivants :		
Commanditaires	17 \$	25 \$
Participations ne donnant pas le contrôle attribuables aux éléments suivants :		
Parts de rachat-échange	15	24
Commanditaire spécial	—	—
Actions échangeables de BBUC	16	25
Titres privilégiés	13	22
Participations d'autres entités dans les filiales d'exploitation	142	107
	203 \$	203 \$
Bénéfice (perte) de base et dilué par part de société en commandite ¹	0,23 \$	0,34 \$

1. Le nombre moyen de parts de société en commandite en circulation pour le trimestre clos le 31 mars 2024 s'est chiffré à 74,3 millions (31 mars 2023 – 74,6 millions).

Comparaison des trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024, le bénéfice net s'est chiffré à 203 M\$ et il inclut un bénéfice net attribuable aux Porteurs de parts de 48 M\$ (0,23 \$ par part de société en commandite). Pour le trimestre clos le 31 mars 2023, le bénéfice net s'est établi à 203 M\$ et il inclut un bénéfice net attribuable aux Porteurs de parts de 74 M\$ (0,34 \$ par part de société en commandite).

Produits

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024, les produits ont diminué de 1 743 M\$ pour s'établir à 12 015 M\$, comparativement à 13 758 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. Les produits tirés de notre secteur Services commerciaux ont diminué de 476 M\$, principalement en raison de la cession des stations-service en Amérique du Nord au sein de notre entreprise de carburants pour véhicules routiers, conjuguée à la cession partielle de notre entreprise de services technologiques et à la baisse des prix au sein de notre entreprise de carburants pour véhicules routiers. Les produits et les coûts d'exploitation directs de notre entreprise de carburants pour véhicules routiers comprennent des taxes d'un montant de 1 987 M\$ (31 mars 2023 – 1 884 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 diminué de 1 125 M\$, principalement en raison de la cession de notre entreprise de services de technologie nucléaire en novembre 2023. Les produits tirés de notre secteur Activités industrielles ont diminué de 142 M\$, principalement en raison des cessions conclues au cours de l'exercice précédent, conjuguées à la baisse des volumes au sein de notre entreprise de fabrication de composants de haute technologie en raison de la faiblesse des marchés. La diminution a été partiellement contrebalancée par une hausse des produits tirés de notre entreprise de stockage d'énergie évolué en raison de la solide performance au cours du trimestre, qui reflète la croissance globale des volumes de batteries découlant de l'augmentation continue de la demande de batteries utilisant des technologies avancées, dont les marges sont plus élevées, dans le canal du marché secondaire.

Coûts d'exploitation directs

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024, les coûts d'exploitation directs ont diminué de 1 588 M\$ pour s'établir à 10 878 M\$, comparativement à 12 466 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. Cette diminution est principalement attribuable à la cession de notre entreprise de services de technologie nucléaire, qui a donné lieu à une baisse des coûts d'exploitation directs de 935 M\$, facteur combiné à l'incidence des autres cessions d'entreprises conclues à l'exercice précédent et à la baisse des coûts des stocks de notre entreprise de carburants pour véhicules routiers. La diminution a été partiellement contrebalancée par l'augmentation des apports de l'entreprise de stockage d'énergie évolué en raison de la hausse des volumes de batteries découlant 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.

Frais généraux et administratifs

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024, les frais généraux et administratifs ont diminué de 84 M\$ pour s'établir à 317 M\$, comparativement à 401 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. La diminution est principalement attribuable à la cession de notre entreprise de services de technologie nucléaire en novembre 2023, facteur combiné aux autres cessions conclues au cours de l'exercice précédent.

Produits (charges) d'intérêts, montant net

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024, les charges d'intérêts ont diminué de 69 M\$ pour s'établir à 796 M\$, comparativement à 865 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. La diminution du montant net des charges d'intérêts est principalement attribuable à la baisse des emprunts de nos entreprises découlant des cessions conclues au cours de l'exercice précédent.

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024, le profit (la perte) sur les acquisitions et cessions, montant net s'est établi à 15 M\$. Ce montant a trait au profit comptabilisé à la cession de notre participation de commandité et de notre portefeuille de services de courtage immobilier résidentiel à Bridgemarq, une entreprise de services immobiliers et de courtage cotée en bourse.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023, le profit (la perte) sur les acquisitions et cessions, montant net s'est établi à 81 M\$. Le profit net se compose d'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, que nous avons par la suite vendue en novembre 2023.

Autres produits (charges), montant net

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024, le montant net des autres produits s'est établi à 116 M\$, soit une diminution de 13 M\$ par rapport aux autres produits d'un montant net de 129 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. 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 31 mars 2024, les composantes des autres produits (charges), montant net comprennent des profits nets de réévaluation de 158 M\$, d'autres produits liés à une distribution au sein de notre entreprise de divertissement de 50 M\$, des coûts de transaction de 21 M\$, des charges de séparation d'entreprise, des coûts de constitution et des charges de restructuration de 19 M\$, et d'autres charges de 52 M\$. Pour le trimestre clos le 31 mars 2023, les composantes des autres produits (charges), montant net comprennent des profits nets à l'extinction ou à la modification d'une dette de 234 M\$, des charges de séparation d'entreprise, des coûts de constitution et des charges de restructuration de 47 M\$, des coûts de transaction de 21 M\$ et d'autres charges de 37 M\$.

(Charge) économie d'impôt

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024, la charge d'impôt exigible a diminué de 36 M\$ pour s'établir à 90 M\$, comparativement à 126 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. La diminution de la charge d'impôt exigible est principalement attribuable à l'utilisation accrue de pertes fiscales antérieures au sein de notre entreprise de stockage d'énergie évolué et à la baisse de la charge d'impôt au sein de nos entreprises en raison des cessions conclues à l'exercice précédent. La diminution a été partiellement contrebalancée par l'augmentation du bénéfice imposable net en raison de la diminution des attributs fiscaux disponibles au sein de notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires et de notre société d'assurance hypothécaire résidentielle au cours du trimestre considéré. L'économie d'impôt différé a augmenté de 37 M\$ pour s'établir à 105 M\$, comparativement à 68 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. L'augmentation de l'économie d'impôt différé tient principalement à la comptabilisation des attributs fiscaux générés par notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires.

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 :

	2024	2023				2022		
(EN M\$ US, sauf les montants par part)	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Produits	12 015 \$	13 405 \$	14 399 \$	13 506 \$	13 758 \$	14 640 \$	14 711 \$	14 607 \$
Coûts d'exploitation directs	(10 878)	(12 209)	(13 016)	(12 330)	(12 466)	(13 292)	(13 549)	(13 678)
Frais généraux et administratifs	(317)	(336)	(403)	(398)	(401)	(395)	(361)	(306)
Produits (charges) d'intérêts, montant net	(796)	(858)	(941)	(932)	(865)	(805)	(717)	(556)
Bénéfice (perte) comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	23	48	31	28	25	36	38	41
Reprise de perte de valeur (charge pour perte de valeur), montant net	10	(780)	(44)	(7)	—	(49)	(20)	78
Profit (perte) sur les acquisitions et cessions, montant net	15	4 477	41	87	81	17	11	—
Autres produits (charges), montant net	116	(344)	(101)	138	129	(127)	(214)	(218)
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	188	3 403	(34)	92	261	25	(101)	(32)
(Charge) économie d'impôt								
Exigible	(90)	(171)	(211)	(267)	(126)	(172)	(132)	(75)
Différé	105	252	294	216	68	182	168	387
Bénéfice net (perte nette)	203 \$	3 484 \$	49 \$	41 \$	203 \$	35 \$	(65) \$	280 \$
Attribuable aux éléments suivants :								
Commanditaires	17 \$	488 \$	(15) \$	(16) \$	25 \$	(5) \$	(14) \$	47 \$
Participations ne donnant pas le contrôle attribuables aux éléments suivants :								
Parts de rachat-échange	15	457	(14)	(16)	24	(4)	(13)	44
Commanditaire spécial	—	—	—	—	—	—	—	—
Actions échangeables de BBUC	16	478	(15)	(16)	25	(5)	(14)	46
Titres privilégiés	13	17	22	22	22	22	5	—
Participations d'autres entités dans les filiales d'exploitation	142	2 044	71	67	107	27	(29)	143
	203 \$	3 484 \$	49 \$	41 \$	203 \$	35 \$	(65) \$	280 \$
Bénéfice (perte) de base et dilué par part de société en commandite ¹	0,23 \$	6,57 \$	(0,20) \$	(0,22) \$	0,34 \$	(0,06) \$	(0,18) \$	0,62 \$

1. Le nombre moyen de parts de société en commandite en circulation pour le trimestre clos le 31 mars 2024 s'est chiffré à 74,3 millions (31 mars 2023 – 74,6 millions).

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, 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 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023.

(EN M\$ US)	31 mars 2024	31 décembre 2023	Variation 31 mars 2024 par rapport au 31 décembre 2023
Actif			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 148 \$	3 252 \$	(104) \$
Actifs financiers	13 138	13 176	(38)
Débiteurs et autres montants à recevoir, montant net	6 915	6 563	352
Stocks et autres actifs	5 187	5 321	(134)
Immobilisations corporelles	15 406	15 724	(318)
Actifs d'impôt différé	1 216	1 220	(4)
Immobilisations incorporelles	20 302	20 846	(544)
Placements mis en équivalence	2 143	2 154	(11)
Goodwill	13 960	14 129	(169)
	81 415 \$	82 385 \$	(970) \$
Passif et capitaux propres			
Passif			
Créditeurs et autres passifs	18 046 \$	18 378 \$	(332) \$
Emprunts généraux	1 870	1 440	430
Emprunts sans recours de filiales de la société en commandite	40 013	40 809	(796)
Passifs d'impôt différé	3 086	3 226	(140)
	63 015 \$	63 853 \$	(838) \$
Capitaux propres			
Commanditaires	1 887 \$	1 909 \$	(22) \$
Participations ne donnant pas le contrôle attribuables aux éléments suivants :			
Parts de rachat-échange	1 771	1 792	(21)
Commanditaire spécial	—	—	—
Actions échangeables de BBUC	1 853	1 875	(22)
Titres privilégiés	740	740	—
Participations d'autres entités dans les filiales d'exploitation	12 149	12 216	(67)
	18 400	18 532	(132)
	81 415 \$	82 385 \$	(970) \$

Actifs financiers

Les actifs financiers ont diminué de 38 M\$, passant de 13 176 M\$ au 31 décembre 2023 à 13 138 M\$ au 31 mars 2024. Le solde se compose de titres négociables, de prêts et effets à recevoir, d'actifs dérivés et d'autres actifs financiers.

Le tableau suivant présente les actifs financiers, par secteur, au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023.

(EN M\$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Siège social et autres	Total
31 mars 2024	12 539 \$	228 \$	367 \$	4 \$	13 138 \$
31 décembre 2023	12 617 \$	159 \$	399 \$	1 \$	13 176 \$

Débiteurs, montant net

Les débiteurs, montant net ont augmenté de 352 M\$, passant de 6 563 M\$ au 31 décembre 2023 à 6 915 M\$ au 31 mars 2024. L'augmentation est principalement attribuable au calendrier des débiteurs facturés au sein de notre entreprise de construction et de notre entreprise de carburants pour véhicules routiers, ainsi qu'à la hausse des débiteurs de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier.

Stocks et autres actifs

Les stocks et autres actifs ont diminué de 134 M\$, passant de 5 321 M\$ au 31 décembre 2023 à 5 187 M\$ au 31 mars 2024. La diminution tient principalement à la baisse des coûts des stocks de notre entreprise de carburants pour véhicules routiers.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles ont diminué de 318 M\$ pour s'établir à 15 406 M\$ au 31 mars 2024, comparativement à 15 724 M\$ au 31 décembre 2023. La diminution est principalement attribuable à une dotation à l'amortissement régulière de 414 M\$, aux cessions de 372 M\$ et à l'incidence des fluctuations des taux de change de 308 M\$. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par les entrées d'immobilisations corporelles de 776 M\$, principalement en raison des investissements de croissance. Au 31 mars 2024, les immobilisations corporelles comprenaient des actifs au titre de droits d'utilisation de 1 222 M\$ (31 décembre 2023 – 1 296 M\$).

Les immobilisations incorporelles ont diminué de 544 M\$, passant de 20 846 M\$ au 31 décembre 2023 à 20 302 M\$ au 31 mars 2024. La diminution s'explique essentiellement par une dotation à l'amortissement régulière de 394 M\$, conjuguée à l'incidence des fluctuations des taux de change de 249 M\$, facteurs partiellement contrebalancés par les entrées nettes de 99 M\$.

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 aux coûts de mise en cale sèche au sein de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier, lesquels doivent être remboursés par notre client en vertu des dispositions contractuelles, et 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 le trimestre clos le 31 mars 2024, les investissements de maintien et de croissance se sont établis à 169 M\$ et à 454 M\$, respectivement (31 mars 2023 – 164 M\$ et 475 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 diminué de 11 M\$, passant de 2 154 M\$ au 31 décembre 2023 à 2 143 M\$ au 31 mars 2024. Cette diminution est principalement attribuable aux distributions comptabilisées sur les placements mis en équivalence dans nos secteurs Services commerciaux et Services d'infrastructures, facteur partiellement contrebalancé par les entrées de placements mis en équivalence au sein de notre secteur Services commerciaux.

Goodwill

Le goodwill a diminué de 169 M\$, passant de 14 129 M\$ au 31 décembre 2023 à 13 960 M\$ au 31 mars 2024. La diminution est principalement attribuable à l'incidence des fluctuations des taux de change au sein de nos entreprises.

Créditeurs et autres passifs

Les créditeurs et autres passifs ont diminué de 332 M\$ pour s'établir à 18 046 M\$ au 31 mars 2024, comparativement à 18 378 M\$ au 31 décembre 2023. La diminution est principalement attribuable à la baisse des passifs au sein de notre société d'assurance hypothécaire résidentielle, de notre entreprise de services de traitement des paiements et de notre entreprise de carburants pour véhicules routiers. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par la hausse des produits différés de l'entreprise de services liés au pétrole extracôtier.

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 140 M\$ pour s'établir à 3 086 M\$ au 31 mars 2024, comparativement à 3 226 M\$ au 31 décembre 2023. La diminution tient principalement à une augmentation des attributs fiscaux au sein de notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires et de notre entreprise de fabrication de composants de haute technologie, combinée à une réduction des passifs d'impôt différé de notre entreprise de services de location de solutions modulaires et de notre entreprise de stockage d'énergie évolué.

Capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts

Au 31 mars 2024, 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 rubrique 10.B., « Actes constitutifs – Description de nos parts et de notre convention de société en commandite », dans notre rapport annuel de 2023.

Le budget fédéral canadien de 2024 comprenait des propositions de modifications des règles fiscales applicables aux sociétés de placement à capital variable, y compris BBUC. Nous sommes à l'affût des changements potentiels et continuons d'évaluer ceux-ci, mais nous ne nous attendons pas à ce qu'ils aient une incidence significative sur nos activités ou les porteurs d'actions échangeables de BBUC.

La structure du capital de la société de portefeuille SEC est composée de trois catégories de parts de société : les parts de 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 rubrique 10.B., « Actes constitutifs – Description de la convention de société en commandite de la société de portefeuille SEC », dans notre rapport annuel de 2023.

Au cours du premier trimestre de 2024, le cours moyen pondéré en fonction du volume s'est établi à 21,53 \$ 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 du trimestre clos le 31 mars 2024, la société en commandite n'a racheté aucune de ses parts de société en commandite (31 mars 2023 – aucune part de société en commandite).

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2024, Brookfield Corporation n'a racheté aucune part de société en commandite en vertu de notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités (31 mars 2023 – 374 533 parts de société en commandite).

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 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023, le nombre total de Parts en circulation se détaillait comme suit :

PARTS	31 mars 2024	31 décembre 2023
Parts de commandité	4	4
Parts de société en commandite	74 281 764	74 281 763
Participations ne donnant pas le contrôle :		
Parts de rachat-échange	69 705 497	69 705 497
Actions échangeables de BBUC	72 954 449	72 954 450
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 clos les 31 mars 2024 et 2023.

(EN M\$ US)	Trimestres clos les 31 mars	
	2024	2023
Bénéfice net (perte nette)	203 \$	203 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux commanditaires	17 \$	25 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux parts de rachat-échange détenues par Brookfield Corporation	15	24
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actions échangeables de BBUC	16	25
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux Porteurs de parts	48 \$	74 \$
BAIIA ajusté	544 \$	622 \$

Le tableau suivant présente le BE ajusté par secteur pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023.

(EN M\$ US)	Trimestres clos les 31 mars	
	2024	2023
Services commerciaux	168 \$	213 \$
Services d'infrastructures	72	86
Activités industrielles	180	162
Siège social et autres	(89)	(80)

Comparaison des trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023

Le bénéfice net attribuable aux Porteurs de parts s'est établi à 48 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2024, ce qui représente une diminution de 26 M\$ comparativement à un bénéfice net attribuable aux Porteurs de parts de 74 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023.

Le BAIIA ajusté s'est établi à 544 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2024, ce qui représente une diminution de 78 M\$ par rapport à 622 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. Les résultats de la période précédente comprenaient l'apport de notre entreprise de services de technologie nucléaire qui a été vendue en novembre 2023.

Services commerciaux

Le tableau qui suit présente le BE ajusté et le BAIIA ajusté pour notre secteur Services commerciaux pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023.

(EN M\$ US)	Trimestres clos les 31 mars	
	2024	2023
BE ajusté	168 \$	213 \$
BAIIA ajusté	205 \$	212 \$

Le tableau suivant présente les capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts pour notre secteur Services commerciaux au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023.

(EN M\$ US)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Total de l'actif	37 269 \$	38 066 \$
Total du passif	28 148	29 435
Participations d'autres entités dans les filiales d'exploitation	5 241	5 213
Capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts	3 880	3 418
Total des capitaux propres	9 121 \$	8 631 \$

Comparaison des trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024, le BE ajusté de notre secteur Services commerciaux s'est établi à 168 M\$, ce qui représente une diminution de 45 M\$ par rapport à 213 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. La diminution du BE ajusté est attribuable à la hausse de la charge d'impôt exigible de notre société d'assurance hypothécaire résidentielle et de notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires, combinée à la hausse des charges d'intérêts. Le BE ajusté pour la période considérée comprend un montant de 50 M\$ au titre des autres produits lié à une distribution provenant de notre entreprise de divertissement. Le BE ajusté de la période précédente comprenait un profit net de 67 M\$ comptabilisé à la cession de notre entreprise de gestion d'immeubles résidentiels.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024, le BAIIA ajusté de notre secteur Services commerciaux s'est établi à 205 M\$, ce qui représente une diminution de 7 M\$ par rapport à 212 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. L'apport accru de notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires et de notre société d'assurance hypothécaire résidentielle a été contrebalancé par la performance en baisse de notre entreprise de construction et de notre entreprise de services de soins de santé, qui continuent d'exercer leurs activités dans un contexte difficile.

Notre société d'assurance hypothécaire résidentielle a fourni un apport de 55 M\$ au BAIIA ajusté pour le trimestre clos le 31 mars 2024, comparativement à 47 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. La performance a été soutenue par l'augmentation des produits tirés de l'assurance comptabilisés au cours du trimestre en raison des hypothèses économiques favorables, notamment la résilience des prix des maisons et la faiblesse du taux de chômage. Les pertes sur sinistres ont augmenté par rapport à la période précédente, mais elles demeurent inférieures aux niveaux moyens historiques. L'entreprise continue de générer d'importants flux de trésorerie et elle est prête à gérer l'incidence de la hausse prévue des pertes pour le reste de l'exercice. Notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires a fourni un apport de 63 M\$ au BAIIA ajusté pour le trimestre clos le 31 mars 2024, comparativement à 49 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. La solide performance des activités découle de la hausse des produits récurrents et des progrès réalisés à l'égard de nos plans de création de valeur, ce qui a contribué à l'augmentation de la performance au chapitre des marges. Les résultats reflètent également l'incidence de l'augmentation de notre participation par rapport à la période précédente, facteur partiellement contrebalancé par la perte de l'apport d'une division secondaire offrant des services au secteur du matériel lourd qui a été vendue en mai 2023. Notre entreprise de services de soins de santé a fourni un apport de 9 M\$ au BAIIA ajusté pour le trimestre clos le 31 mars 2024, comparativement à 14 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. La diminution des taux d'hospitalisation, la fréquentation de nos hôpitaux et la hausse globale des coûts continuent d'avoir une incidence sur les résultats. Les résultats de notre entreprise de construction tiennent compte de la hausse des coûts liés à un projet en Australie qui est presque achevé, laquelle a contribué à la diminution globale du BAIIA ajusté sectoriel par rapport à la période précédente.

Services d'infrastructures

Le tableau qui suit présente le BE ajusté et le BAIIA ajusté pour notre secteur Services d'infrastructures pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023.

(EN M\$ US)	Trimestres clos les	
	31 mars	
	2024	2023
BE ajusté	72 \$	86 \$
BAIIA ajusté	143 \$	225 \$

Le tableau qui suit présente les capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts pour notre secteur Services d'infrastructures au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023.

(EN M\$ US)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Total de l'actif	17 151 \$	17 180 \$
Total du passif	10 964	10 874
Participations d'autres entités dans les filiales d'exploitation	2 698	2 772
Capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts	3 489	3 534
Total des capitaux propres	6 187 \$	6 306 \$

Comparaison des trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024, le BE ajusté de notre secteur Services d'infrastructures s'est établi à 72 M\$, ce qui représente une diminution de 14 M\$ par rapport à 86 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. Cette diminution est principalement attribuable au fait que les résultats de la période précédente incluaient l'apport de notre entreprise de services de technologie nucléaire qui a été vendue en novembre 2023.

Le BAIIA ajusté de notre secteur Services d'infrastructures s'est établi à 143 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2024, comparativement à 225 M\$ pour la période correspondante de 2023, un montant qui comprenait l'apport de notre entreprise de services de technologie nucléaire vendue en novembre 2023. Les résultats de la période considérée ont profité de l'amélioration de la performance de notre entreprise de services d'accès aux travaux, facteur contrebalancé par la diminution de l'apport de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier.

Notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier a fourni un apport de 49 M\$ au BAIIA ajusté pour le trimestre clos le 31 mars 2024, comparativement à 56 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. La diminution de l'apport des activités liées aux pétroliers navettes attribuable à la baisse de l'utilisation du parc a nu à la performance. Notre entreprise de services de location de solutions modulaires a fourni un apport de 37 M\$ au BAIIA ajusté pour le trimestre clos le 31 mars 2024, soit un résultat comparable à celui du trimestre clos le 31 mars 2023. La résilience des unités louées dans la région de l'Asie-Pacifique, la pénétration continue des produits et services à valeur ajoutée et les initiatives d'optimisation viennent contrebalancer la faiblesse des marchés finaux liés à la construction au Royaume-Uni. Notre entreprise de services de loterie a fourni un apport de 33 M\$ au BAIIA ajusté pour le trimestre clos le 31 mars 2024, comparativement à 34 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. Les résultats ont été favorisés par les ventes de jeux instantanés à marge élevée, contrebalancées par le calendrier des livraisons de matériel informatique. Les pressions inflationnistes se sont atténuées, et les avantages continus provenant des initiatives d'optimisation des coûts et de la chaîne d'approvisionnement favorisent la performance. Les résultats reflètent l'incidence de la diminution de notre participation par rapport à la période précédente.

Activités industrielles

Le tableau qui suit présente le BE ajusté et le BAIIA ajusté pour notre secteur Activités industrielles pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023.

(EN M\$ US)	Trimestres clos les	
	31 mars	
	2024	2023
BE ajusté	180 \$	162 \$
BAIIA ajusté	228 \$	219 \$

Le tableau suivant présente les capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts pour notre secteur Activités industrielles au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023.

(EN M\$ US)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Total de l'actif	26 731 \$	26 822 \$
Total du passif	20 383	20 436
Participations d'autres entités dans les filiales d'exploitation	4 210	4 231
Capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts	2 138	2 155
Total des capitaux propres	6 348 \$	6 386 \$

Comparaison des trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024, le BE ajusté de notre secteur Activités industrielles s'est établi à 180 M\$, ce qui représente une augmentation de 18 M\$ par rapport à 162 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. L'augmentation du BE ajusté est principalement attribuable à la diminution de la charge d'impôt exigible en raison de l'utilisation de pertes fiscales antérieures au sein de notre entreprise de stockage d'énergie évolué, facteur conjugué à la hausse du BAIIA ajusté sectoriel. Le BE ajusté pour la période considérée comprend un profit net de 47 M\$ principalement lié à la cession de titres cotés en bourse. Le BE ajusté de la période précédente comprenait un profit net de 64 M\$ comptabilisé à la cession de titres cotés en bourse.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024, le BAIIA ajusté de notre secteur Activités industrielles s'est établi à 228 M\$, ce qui représente une augmentation de 9 M\$ par rapport à 219 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. La solide performance de notre entreprise de stockage d'énergie évolué a été contrebalancée en partie par la diminution de l'apport de l'entreprise de fabrication de composants de haute technologie.

Notre entreprise de stockage d'énergie évolué a fourni un apport de 159 M\$ au BAIIA ajusté pour le trimestre clos le 31 mars 2024, comparativement à 129 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. La solide performance tient à la hausse globale des volumes, qui reflète notamment la demande croissante continue de batteries utilisant des technologies avancées, dont les marges sont plus élevées, dans le canal du marché secondaire. L'exécution commerciale et les progrès réalisés à l'égard des initiatives d'optimisation des activités ont également contribué aux résultats au cours du trimestre. La croissance continue du BAIIA et les importants flux de trésorerie générés contribuent à la réduction de la dette de l'entreprise. Notre entreprise de fabrication de composants de haute technologie a fourni un apport de 33 M\$ au BAIIA ajusté pour le trimestre clos le 31 mars 2024, comparativement à 44 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. La baisse des volumes, principalement en Amérique du Nord, attribuable à la faiblesse du marché a eu une incidence sur la performance au cours du trimestre. L'accélération des mesures à l'égard des coûts afin d'atténuer l'incidence de la baisse des volumes favorise la performance.

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 clos les 31 mars 2024 et 2023.

(EN M\$ US)	Trimestres clos les 31 mars	
	2024	2023
BE ajusté	(89) \$	(80) \$
BAIIA ajusté	(32) \$	(34) \$

Le tableau qui suit présente les capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts pour notre secteur Siège social et autres au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023.

(EN M\$ US)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Total de l'actif	264 \$	317 \$
Total du passif	3 520	3 108
Capitaux propres attribuables aux titres privilégiés	740	740
Capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts	(3 996)	(3 531)
Total des capitaux propres	(3 256) \$	(2 791) \$

En vertu de notre convention-cadre de services, nous versons à Brookfield des honoraires de gestion de base trimestriels qui correspondent à 0,3125 % du total de notre capitalisation boursière (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 clos le 31 mars 2024, les honoraires de gestion se sont chiffrés à 23 M\$, soit un montant comparable à celui de la période précédente. 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 reflète une diminution des distributions sur les titres de capitaux propres privilégiés en raison du rachat de titres de capitaux propres privilégiés détenus par Brookfield Corporation au cours du quatrième trimestre de 2023.

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 clos le 31 mars 2024.

(EN M\$ US)	Trimestre clos le 31 mars 2024				
	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Siège social et autres	Total
Bénéfice net (perte nette)	240 \$	(65) \$	98 \$	(70) \$	203 \$
Ajouter ou soustraire les éléments suivants :					
Dotation aux amortissements	254	212	342	—	808
Reprise de perte de valeur (charge pour perte de valeur), montant net	(4)	(12)	6	—	(10)
Profit (perte) sur les acquisitions et cessions, montant net	(15)	—	—	—	(15)
Autres produits (charges), montant net ¹	(140)	(18)	32	10	(116)
(Charge) économie d'impôt	24	(3)	(27)	(9)	(15)
Bénéfice (perte) comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	(1)	(4)	(18)	—	(23)
Produits (charges) d'intérêts, montant net	252	180	327	37	796
BAIIA ajusté comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence ²	17	39	16	—	72
Montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle ³	(422)	(186)	(548)	—	(1 156)
BAIIA ajusté	205 \$	143 \$	228 \$	(32) \$	544 \$

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 de réévaluation de 158 M\$, d'autres produits liés à une distribution au sein de notre entreprise de divertissement de 50 M\$, des coûts de transaction de 21 M\$, des charges de séparation d'entreprise, des coûts de constitution et des charges de restructuration de 19 M\$ et d'autres charges de 52 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 clos le 31 mars 2023.

(EN M\$ US)	Trimestre clos le 31 mars 2023				
	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Siège social et autres	Total
Bénéfice net (perte nette)	176 \$	101 \$	(31) \$	(43) \$	203 \$
Réintégrer ou déduire les éléments suivants :					
Dotation aux amortissements	253	303	344	—	900
Profit (perte) sur les acquisitions et cessions, montant net	(67)	(14)	—	—	(81)
Autres produits (charges), montant net ¹	29	(187)	28	1	(129)
(Charge) économie d'impôt	39	7	35	(23)	58
Bénéfice (perte) comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	(2)	(9)	(14)	—	(25)
Produits (charges) d'intérêts, montant net	241	260	333	31	865
BAIIA ajusté comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence ²	14	42	15	—	71
Montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle ³	(471)	(278)	(491)	—	(1 240)
BAIIA ajusté	212 \$	225 \$	219 \$	(34) \$	622 \$

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 234 M\$, des charges de séparation d'entreprise, des coûts de constitution et des charges de restructuration de 47 M\$, des coûts de transaction de 21 M\$ et d'autres charges de 37 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.

Analyse des éléments de rapprochement

Comparaison des trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023

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 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 31 mars 2024, la dotation aux amortissements a diminué de 92 M\$, pour s'établir à 808 M\$, comparativement à 900 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. La diminution est principalement attribuable à la cession de notre entreprise de services de technologie nucléaire en novembre 2023.

Le montant net de (la charge) l'économie d'impôt pour le trimestre clos le 31 mars 2024 correspond à une économie d'impôt nette de 15 M\$, comparativement à une charge d'impôt de 58 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. L'augmentation de l'économie d'impôt est principalement attribuable à l'utilisation de pertes fiscales antérieures au sein de notre entreprise de stockage d'énergie évolué, conjuguée à la comptabilisation d'actifs d'impôt différé au sein de notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires et à la baisse de la charge d'impôt au sein de nos entreprises découlant des cessions réalisées au cours de l'exercice précédent, facteurs contrebalancés en partie par la hausse du bénéfice imposable de notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires et de notre société d'assurance hypothécaire résidentielle.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024, les charges d'intérêts, montant net ont diminué de 69 M\$, pour s'établir à 796 M\$, comparativement à 865 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. La diminution est principalement attribuable aux cessions conclues au cours de l'exercice précédent.

Les montants nets attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle ont diminué de 84 M\$ pour se chiffrer à 1 156 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2024, comparativement à 1 240 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. La diminution des montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle s'explique principalement par les cessions conclues au cours de l'exercice précédent.

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)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Commanditaires	1 887 \$	1 909 \$
Commandité	—	—
Participations ne donnant pas le contrôle attribuables aux éléments suivants :		
Parts de rachat-échange	1 771	1 792
Parts de société en commandite spéciales	—	—
Actions échangeables de BBUC	1 853	1 875
Capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts	5 511 \$	5 576 \$

Le tableau suivant présente un sommaire de nos capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts par secteur au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023. 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
31 mars 2024	3 880 \$	3 489 \$	2 138 \$	(3 996) \$	5 511 \$
31 décembre 2023	3 418 \$	3 534 \$	2 155 \$	(3 531) \$	5 576 \$

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, nous sommes d'avis que notre profil de liquidité est solide et qu'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 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023.

(EN M\$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Total
31 mars 2024	16 847 \$	8 711 \$	14 455 \$	40 013 \$
31 décembre 2023	17 310 \$	8 977 \$	14 522 \$	40 809 \$

Au 31 mars 2024, les emprunts sans recours de filiales de la société en commandite s'élevaient à 40 013 M\$, comparativement à 40 809 M\$ au 31 décembre 2023. Les emprunts sans recours de filiales de la société en commandite comprennent les éléments suivants :

(EN M\$ US)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Emprunts à terme	18 662 \$	19 260 \$
Billets et débentures	13 271	13 169
Facilités de crédit ¹	3 937	4 738
Programme de titrisation ²	3 247	2 705
Financement de projets	896	937
Total des emprunts sans recours de filiales de la société en commandite	40 013 \$	40 809 \$

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 gestionnaire d'actifs et prêteur 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 d'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 d'exploitation de la société en commandite totalisaient 40 013 M\$ au 31 mars 2024, comparativement à 40 809 M\$ au 31 décembre 2023. La diminution de 796 M\$ est principalement attribuable aux remboursements prévus de la dette et au remboursement des emprunts contractés en vertu des facilités destinées aux souscriptions des fonds de capital-investissement dont Brookfield est le promoteur, ainsi qu'aux remboursements de la dette de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier.

Nous finançons surtout nos actifs au niveau des sociétés d'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 d'exploitation respectives. En outre, des instruments d'emprunt au niveau des sociétés d'exploitation n'entraînent pas une déchéance croisée ni un défaut croisé à l'égard d'emprunts d'autres sociétés d'exploitation. Cette dette est assortie de diverses échéances allant de moins de 1 an jusqu'à 57 ans. Au 31 mars 2024, l'échéance moyenne pondérée était de 6,2 ans, et le taux d'intérêt moyen pondéré sur l'encours de la dette s'élevait à 7,8 %, compte tenu de l'incidence des couvertures. Environ 75 % de nos emprunts sans recours sont soit à taux fixe, soit couverts au moyen de dérivés ou naturellement couverts au sein de nos entreprises. Au 31 mars 2024, nous avions des emprunts de 41 883 M\$ et la capacité de prélever un montant additionnel de 9 859 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 majorité 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 taux CDOR (jusqu'à ce que le taux CDOR soit remplacé par le taux CORRA applicable), 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 31 mars 2024, un montant de 430 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 2025, le montant total disponible aux termes de la facilité de crédit sera réduit pour s'établir à 500 M\$. Au 31 mars 2024, 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 31 mars 2024, le montant du dépôt reçu de Brookfield était de néant (31 décembre 2023 – néant) et le montant déposé auprès de Brookfield était de néant (31 décembre 2023 – néant).

La société en commandite a conclu un contrat avec Brookfield visant la souscription de titres de capitaux propres privilégiés perpétuels 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 la 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 31 mars 2024, le montant souscrit auprès de filiales de la société en commandite était de 725 M\$ et était assorti d'un dividende annuel de 7 %. Le montant disponible restant en vertu du contrat d'engagement avec Brookfield est de 25 M\$. Pour le trimestre clos le 31 mars 2024, des distributions de 13 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 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023.

(EN M\$ US, sauf indication contraire)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Emprunts généraux	1 870 \$	1 440 \$
Emprunts sans recours de filiales de la société en commandite	40 013	40 809
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(3 148)	(3 252)
Dette nette	38 735 \$	38 997 \$
Total des capitaux propres	18 400	18 532
Total du capital et de la dette nette	57 135 \$	57 529 \$
Ratio d'endettement net	68 %	68 %

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 mai 2024, le conseil d'administration a déclaré une distribution trimestrielle de 0,0625 \$ par part, à payer le 28 juin 2024 aux porteurs de parts inscrits à la fermeture des bureaux le 31 mai 2024.

Au cours du premier trimestre de 2024, le cours moyen pondéré en fonction du volume s'est établi à 21,53 \$ 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 31 mars 2024, la trésorerie et les équivalents de trésorerie se chiffraient à 3 148 M\$, comparativement à 3 252 M\$ au 31 décembre 2023. Le tableau qui suit présente les flux de trésorerie nets pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023.

(EN M\$ US)	Trimestres clos les 31 mars	
	2024	2023
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	344 \$	153 \$
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	201	149
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	(581)	(151)
Incidence du change sur la trésorerie	(68)	24
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(104) \$	175 \$

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

Le total des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation pour le trimestre clos le 31 mars 2024 s'est établi à 344 M\$, comparativement à des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 153 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation au cours du trimestre clos le 31 mars 2024 sont principalement attribuables aux flux de trésorerie provenant de notre entreprise de stockage d'énergie évolué et de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier, partiellement contrebalancés par les flux de trésorerie affectés à notre société d'assurance hypothécaire résidentielle, à notre entreprise de construction et à notre entreprise de services de gestion de parcs et de location de voitures.

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

Le total des flux de trésorerie provenant des activités de financement s'est élevé à 201 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2024, comparativement à un total des flux de trésorerie provenant des activités de financement de 149 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. Pour le trimestre clos le 31 mars 2024, nos activités de financement comprennent le produit net des emprunts généraux de 430 M\$, essentiellement en raison des prélèvements sur nos facilités de crédit générales liées aux acquisitions récentes. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par les remboursements nets d'emprunts sans recours de 77 M\$, qui se composent principalement des remboursements de facilités destinées aux souscriptions des fonds de capital-investissement dont Brookfield est le promoteur, ainsi que par les distributions et le capital versés à d'autres entités qui détiennent une participation dans les filiales d'exploitation de 165 M\$, lesquels sont principalement liés au produit de la vente de nos placements dans des titres cotés en bourse et à la distribution de dividendes de notre société d'assurance hypothécaire résidentielle.

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

Le total des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement s'est élevé à 581 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2024, comparativement à un total des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement de 151 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023. Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement sont attribuables aux dépenses d'investissement liées aux immobilisations corporelles de 611 M\$, principalement au sein de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier, qui sont remboursées par notre client en vertu des dispositions contractuelles.

Arrangements hors bilan

Dans le cours normal des activités, nos filiales d'exploitation détiennent des garanties bancaires, des garanties d'assurance et des lettres de crédit en cours auprès de tierces parties. Au 31 mars 2024, 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 d'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, nos filiales d'exploitation signent des conventions qui prévoient des indemnités 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. Nous avons déterminé que la perte éventuelle découlant de ces réclamations ne peut être évaluée ou n'est pas probable à l'heure actuelle.

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 mandat de placement de la société en commandite. 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 31 mars 2024.

(EN M\$ US)	Paiements au 31 mars 2024				
	Total	Moins de 1 an	De 1 an à 2 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts	42 597 \$	2 638 \$	2 843 \$	20 609 \$	16 507 \$
Obligations locatives	1 686	258	276	496	656
Charges d'intérêts	14 401	2 767	2 535	5 969	3 130
Passifs relatifs au démantèlement	769	9	8	17	735
Obligations à l'égard des régimes de retraite	406	34	35	106	231
Engagements visant les dépenses d'investissement ¹	1 241	936	260	45	—
Total	61 100 \$	6 642 \$	5 957 \$	27 242 \$	21 259 \$

1. Comprend des engagements contractuels pour un montant d'environ 1,2 G\$ sous forme de contrats de construction navale au sein de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier. Les dépenses d'investissement se rapportent à un contrat conclu avec un client et elles seront financées au moyen du produit devant être reçu du client en vertu du contrat.

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 31 mars 2024 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)	Placements nets en titres de capitaux propres attribuables aux Porteurs de parts par monnaie fonctionnelle						
	CAD	AUD	BRL	GBP	EUR	INR	Autres
Placement net en titres de capitaux propres	1 442 \$	786 \$	730 \$	384 \$	1 093 \$	176 \$	900 \$
Contrats de change – \$ US	(307)	(102)	(523)	—	(51)	(96)	—

Au 31 mars 2024, une proportion d'approximativement 18 % 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.

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 des actifs et des passifs présentés, 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 informations significatives sur les méthodes comptables figurant à la note 2 de nos états financiers consolidés annuels audités aux 31 décembre 2023 et 2022 et pour les exercices clos les 31 décembre 2023, 2022 et 2021.

Impôt complémentaire minimum mondial

La société en commandite exerce ses activités dans des pays qui ont adopté une nouvelle loi en vue de mettre en œuvre l'impôt complémentaire minimum mondial. La société en commandite a appliqué une dérogation obligatoire temporaire à l'égard de la comptabilisation et de la présentation de l'information relative à l'impôt complémentaire, qu'elle comptabilisera à titre d'impôt exigible lorsqu'il sera engagé. Il n'y a eu aucune incidence significative sur l'impôt exigible pour le trimestre clos le 31 mars 2024. La loi canadienne n'a pas encore été quasi adoptée et, si elle est adoptée sous sa forme actuelle, elle prendra effet au 1^{er} janvier 2024. L'impôt complémentaire minimum mondial ne devrait pas avoir d'incidence importante sur la situation financière de la société en commandite.

Contrôles et procédures

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2024, aucun changement n'a été apporté à notre contrôle interne à l'égard de l'information financière 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.

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 2024.

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. La société en commandite a adopté ces modifications le 1^{er} janvier 2024, 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

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

Brookfield Business Partners L.P.

bbu.brookfield.com

NYSE: BBU

TSX: BBU.UN