

Revue financière

2^e trimestre 2021

6 août 2021



BORALEX

2021
En plein essor

Se positionner pour
une croissance durable

AVERTISSEMENT

Déclarations prospectives

Certaines déclarations contenues dans cette présentation, incluant celles ayant trait aux résultats et au rendement pour des périodes futures aux cibles de puissance installée, BAIIA(A) et flux de trésorerie discrétionnaires, au plan stratégique, au modèle d'affaires et à la stratégie de croissance de la Société, à la croissance organique et à la croissance par fusions et acquisitions, à l'obtention d'une cote de crédit « Investment Grade » d'ici 2025, au maintien du dividende trimestriel à 0.165\$ par action, aux objectifs financiers, aux projets de production d'énergie renouvelable en portefeuille ou sur le *Chemin de croissance* de la Société et aux objectifs reliés à la stratégie de responsabilité sociétale d'entreprise (RSE) constituent des déclarations prospectives fondées sur des prévisions actuelles, au sens des lois sur les valeurs mobilières.

Les déclarations prospectives reposent sur des hypothèses importantes, y compris les suivantes : les hypothèses posées quant au rendement que la Société tirera de ses projets, selon les estimations et les attentes de la direction en ce qui a trait aux facteurs liés aux vents et à d'autres facteurs, les opportunités qui pourraient être disponibles dans les divers secteurs visés pour la croissance ou la diversification, les hypothèses posées quant aux marges du BAIIA(A), les hypothèses posées quant à la situation dans le secteur et à la conjoncture économique en général, la concurrence et la disponibilité du financement et de partenaires. Bien que la Société estime que ces facteurs et hypothèses sont raisonnables, selon les renseignements dont elle dispose actuellement, ceux-ci pourraient se révéler inexacts.

Boralex tient à préciser que, par leur nature même, les déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes et que ses résultats, ou les mesures qu'elle adopte, pourraient différer significativement de ceux qui sont indiqués ou sous-jacents à ces déclarations, ou pourraient avoir une incidence sur le degré de réalisation d'une déclaration prospective donnée. Les principaux facteurs pouvant entraîner une différence significative entre les résultats réels de la Société et les informations financières prospectives ou attentes formulées dans les déclarations prospectives incluent notamment, l'effet général des conditions économiques, les fluctuations de diverses devises, les fluctuations des prix de vente d'énergie, la capacité de financement de la Société, la concurrence, les changements dans les conditions générales du marché, la réglementation régissant son industrie, les litiges et autres questions réglementaires liées aux projets en exploitation ou en développement, ainsi que certains autres facteurs énumérés dans les documents déposés par la Société auprès des différentes commissions des valeurs mobilières.

À moins d'indication contraire de la Société, les déclarations prospectives ne tiennent pas compte de l'effet que pourraient avoir sur ses activités, des transactions, des éléments non récurrents ou d'autres éléments exceptionnels annoncés ou survenant après que ces déclarations ont été faites. Rien ne garantit que les résultats, le rendement ou les réalisations, tels qu'ils sont formulés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives, se concrétiseront. Le lecteur est donc prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations prospectives.

À moins de n'y être tenue en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, la direction de Boralex n'assume aucune obligation quant à la mise à jour ou à la révision des déclarations prospectives en raison de nouvelles informations, d'événements futurs ou d'autres changements.

Combiné - Mesure non conforme aux IFRS

Le combiné (« Combiné ») présenté dans ce rapport de gestion résulte de la combinaison de l'information financière de Boralex inc. (« Boralex » ou la « Société ») établie selon les normes IFRS et de celle portant sur la quote-part des Participations. Les Participations représentent des investissements significatifs de Boralex, et bien que les normes IFRS ne permettent pas de consolider leur information financière avec celle de Boralex, la Direction considère que le Combiné est une donnée utile pour évaluer la performance de la Société. Afin d'établir le Combiné, Boralex a d'abord préparé ses états financiers ainsi que ceux des Participations selon les normes IFRS. Ensuite, les postes Participations dans des Coentreprises et entreprises associées, Quote-part des profits (pertes) des Coentreprises et entreprises associées et Distributions reçues des Coentreprises et entreprises associées sont remplacés par la part respective de Boralex (allant de 50,00 % à 59,96 %) dans tous les postes aux états financiers des Participations (c'est-à-dire les revenus, les dépenses, l'actif, le passif, etc.). Pour plus d'information, se référer à la note Participations dans des Coentreprises et entreprises associées des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Autres mesures non conformes aux IFRS

Cette présentation contient certaines mesures financières non conformes aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). La Société utilise les termes « BAIIA », « BAIIA(A) », « marge brute d'autofinancement », « coefficient d'endettement net », « flux de trésorerie discrétionnaires », « ratio de distribution » et « ratio de réinvestissement » pour évaluer la performance de ses actifs et de ses secteurs d'activités. Pour plus de détails, se référer au rapport de gestion de Boralex.

Général

Les données exprimées en pourcentage sont calculées à partir de montants en milliers de dollars.



Patrick Decostre

Président et chef de la direction





Faits saillants T2-2021

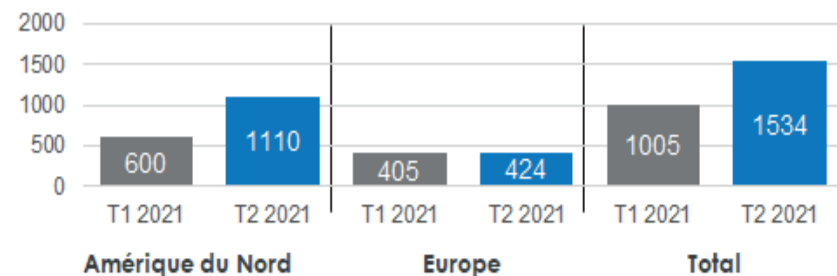
1. Production totale : en hausse de 41 % (22 %) sur T2-2020 et 5 % (4 %) inférieure à la production anticipée.
2. BAIIA(A) de 106 M\$ (117 M\$) au T2-2021 une hausse de 23 % (10 %) sur les 86 M\$ (107 M\$) du T2-2020.
3. Contribution de 32 M\$ (24 M\$) au BAIIA(A) provenant des acquisitions de la participation de la CDPQ dans trois parcs éoliens au Québec, des participations dans sept parcs solaires aux États-Unis et des mises en service.
4. Ajout de 553 MW de projets éoliens et solaires aux États-Unis et en France à la phase préliminaire du portefeuille de projets.
5. Ajout de 190 MW de projets de stockage d'énergie aux États-Unis à la phase préliminaire du portefeuille de projets.
6. Avancement de 7 projets totalisant 137 MW au *Chemin de croissance*.
7. Lancement, le 17 juin dernier, du *Plan Stratégique 2025* incluant de nouveaux objectifs corporatifs.

Suivi du plan stratégique

ORIENTATION CROISSANCE

CHANGEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE DE PROJETS

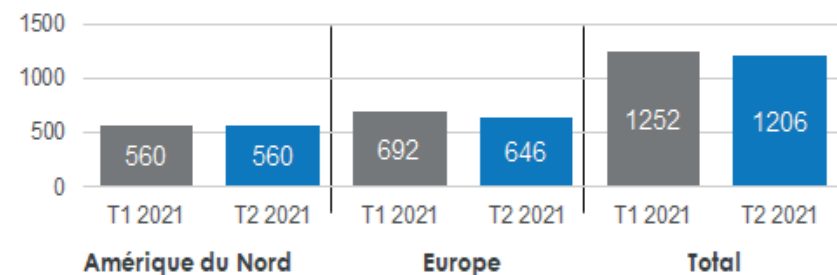
PHASE PRÉLIMINAIRE (MW)



+529 MW, les principaux écarts sont :

- Solaire US : + 510 MW
 - Solaire France : + 22 MW
 - Éolien France : +21 MW
 - Passage en phase mi-parcours d'un projet solaire en France : - 6MW
 - Abandon d'un projet éolien en France : -18 MW
- Ajout de 553 MW

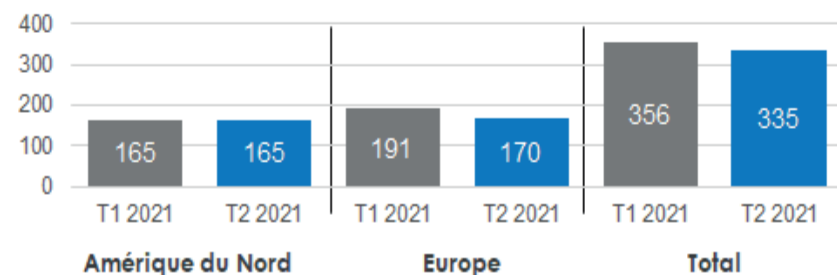
PHASE MI-PARCOURS (MW)



- 46 MW, les principaux écarts sont :

- Avancement d'un projet solaire en France : +6 MW
- Divers ajustements projets éoliens France : -10 MW
- Passage d'un projet éolien en France à la phase avancée : - 17 MW
- Passage d'un projet solaire en France à la phase avancée : - 12 MW
- Abandon d'un projet éolien en France : -12MW

PHASE AVANCÉE (MW)



-21 MW, les principaux écarts sont :

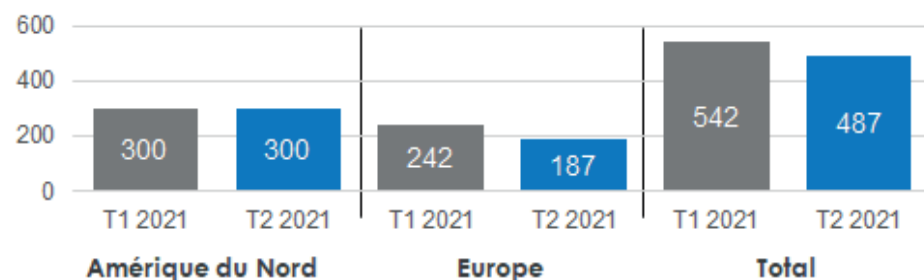
- Avancement d'un projet éolien en France : +17 MW
- Avancement d'un projet solaire en France : +12 MW
- Passage de 2 projets éoliens en France en phase sécurisée : -30 MW
- Passage d'un projet éolien en France en phase prêt à construire : - 6 MW
- Passage d'un projet solaire en France en phase sécurisée : -13 MW

Suivi du plan stratégique

ORIENTATION CROISSANCE

CHANGEMENTS DANS LE CHEMIN DE CROISSANCE

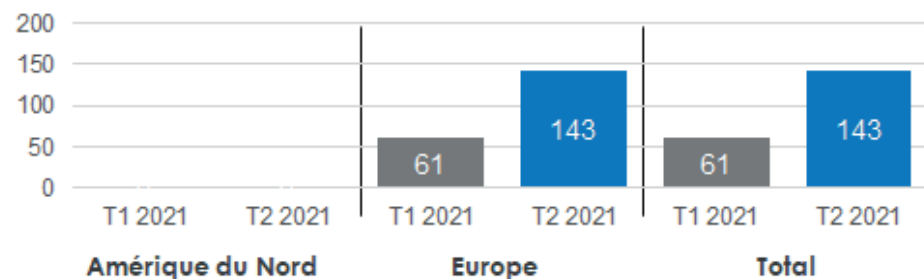
PROJETS SÉCURISÉS (MW)



- 55 MW, les principaux écarts sont :

- Avancement des projets éoliens France Bois St-Aubert (+18MW), et Préverange (+10MW) de avancée à sécurisée
- Avancement du projet solaire France Cruis (+13MW) de avancée à sécurisée
- Passage des projets éoliens France Bois des Fontaines (-25MW) et Les Moulins du Lohan (-71MW) en prêt à construire

PROJETS EN CONSTRUCTION OU PRÊTS À CONSTRUIRE (MW)



+82 MW, les principaux écarts sont :

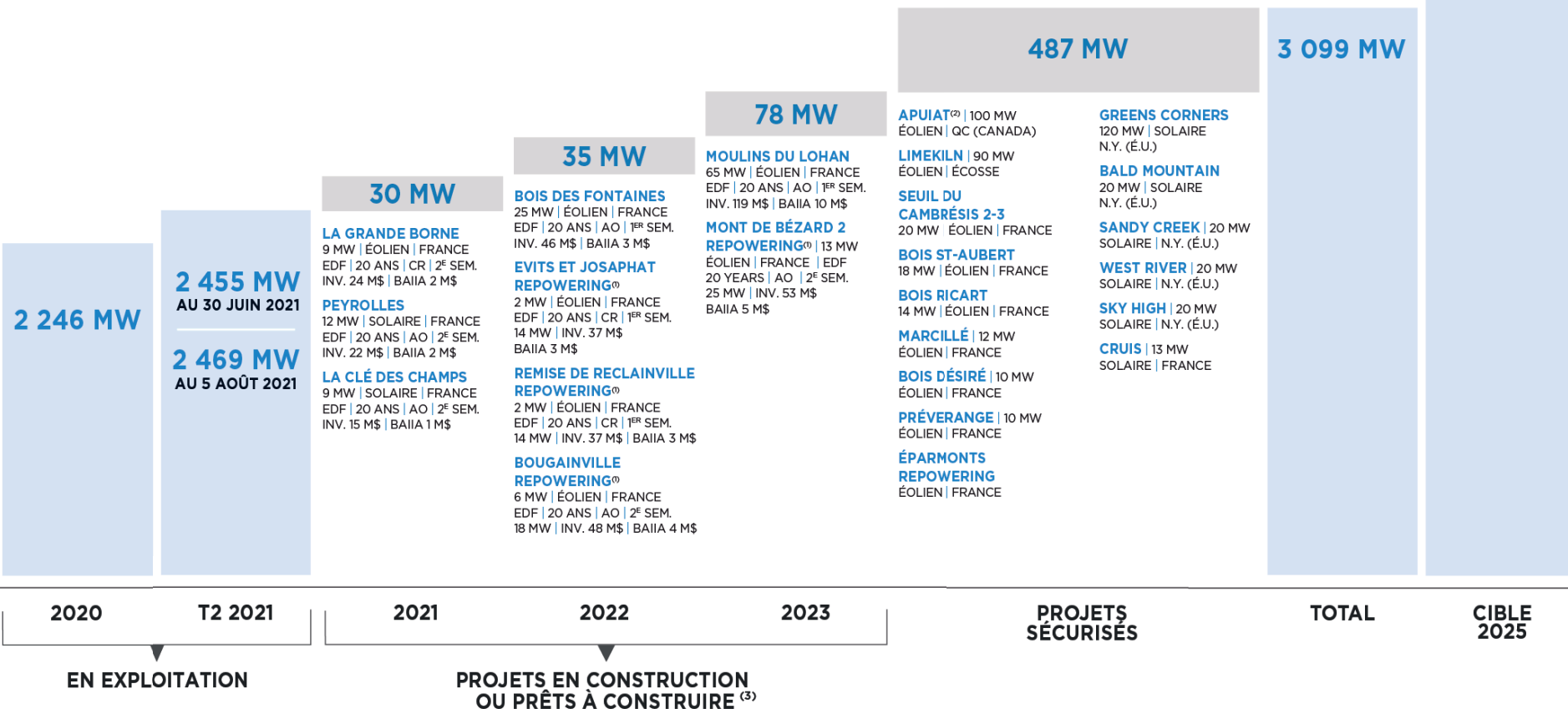
- Passage en prêt à construire des projets éoliens France Bois des Fontaines (+25MW), Bougainville Repowering (+6MW), Les moulins du Lohan (+65MW)
- Mise en service parc éolien Extension Plaine d'Escrebieux (1^{er} août 2021) : -14 MW

Chemin de croissance

Au 5 août 2021

Puissance installée

4 400 MW



⁽¹⁾ Le projet de Evits et Josaphat repowering représente une puissance totale de 14 MW, soit un ajout de 2 MW, celui de Remise de Reclainville repowering représente une puissance totale de 14 MW, soit un ajout de 2 MW, celui de Bougainville repowering représente une puissance totale de 18 MW, soit un ajout de 6 MW et le projet Mont de Bézard 2 repowering représente une puissance totale de 25 MW, soit un ajout de 13 MW.

⁽²⁾ La Société détient 50 % des actions du projet éolien d'une puissance totale de 200 MW et elle ne détient pas le contrôle

⁽³⁾ L'investissement total et le BAIIA annuel estimé pour les projets situés en France ont été convertis en dollars canadiens au taux de clôture au 30 juin 2021.

Réalisations 2021 - Orientations stratégiques

Croissance

- Mise en service de deux parcs éoliens en France, le site **Bazougeais** (12 MW) le 1^{er} mai et le site **Extension Plaine d'Escrebieux** (14 MW) le 1^{er} août.
- Avancement de trois projets éoliens totalisant 96 MW au stade de Projets en construction ou prêts à construire.
- Ajout de quatre projets sécurisés au Chemin de croissance : un projet solaire de 13 MWac, deux projets éoliens totalisant 28 MW et un projet éolien de repowering.

Diversification

- Ajout de 518 MW au portefeuille de projets solaires.
- Ajout au *Chemin de croissance* du projet solaire sécurisé **Cruis** de 13 MWac.
- Projets solaires totalisant 840 MW prêts pour dépôt dans des appels d'offres dans l'État de New York
- Analyse et recherche d'occasions pour le développement de projets de stockage.

Clientèle

- Évolution du modèle d'affaires pour se centrer sur les besoins des clients
- Entrée en vigueur d'un contrat d'achat d'électricité renouvelable de 5 ans pour la consommation d'IBM France (*PPA corporatif*).

Optimisation

- Optimisation de la maintenance et de l'entretien de parcs éoliens canadiens d'une puissance installée nette totale de 71 MW.
- Signature d'un contrat de maintenance d'une durée de 15 ans pour les actifs en exploitation du portefeuille de Boralex en France équipés d'éoliennes Vestas (319 MW).
- Cession de la centrale de cogénération de **Blendecques** (12 MW) en ligne avec la mission stratégique de Boralex.



Bruno Guilmette

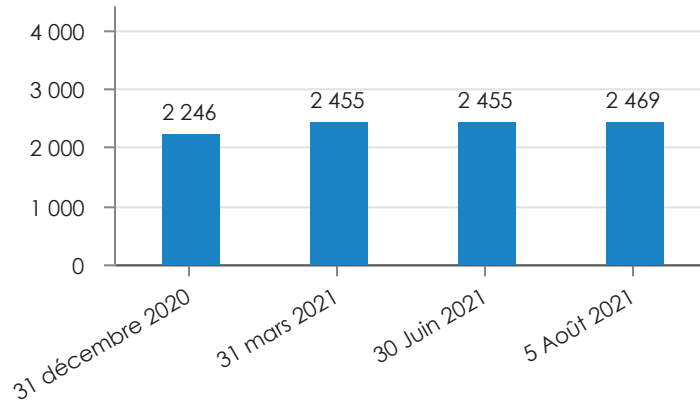
Vice-président et chef de la
direction financière



Progrès sur les cibles d'entreprise 2025

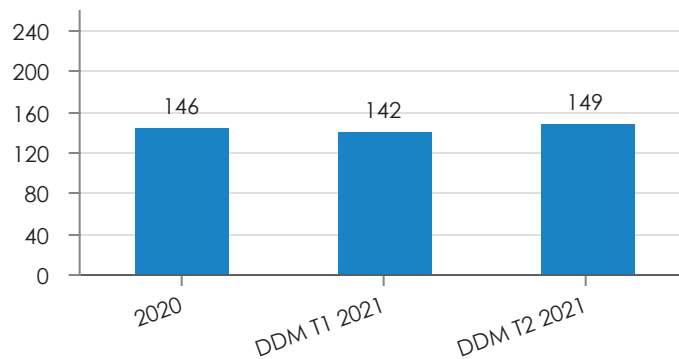
Puissance installée

5 août 2021
(en MW)



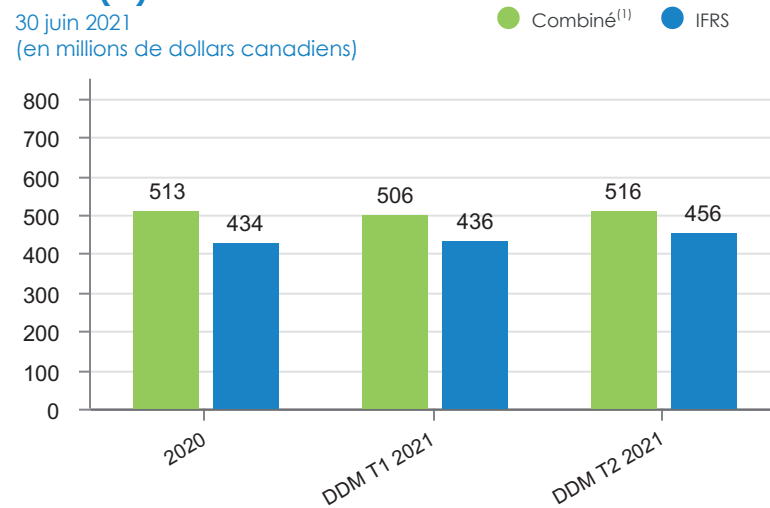
Flux de trésorerie discrétionnaires⁽¹⁾

30 juin 2021
(en millions de dollars canadiens)



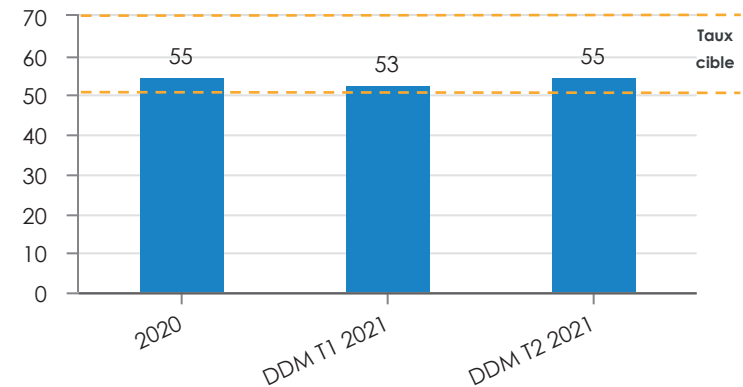
BAIIA(A)⁽¹⁾

30 juin 2021
(en millions de dollars canadiens)



Ratio de réinvestissement⁽¹⁾

30 juin 2021
(en %)



⁽¹⁾ Se référer à la rubrique Mesures non conformes aux IFRS du rapport intermédiaire 2 2021.

Progrès sur les cibles d'entreprise 2025

Être la référence RSE auprès de ses partenaires

E

ENVIRONNEMENT

Croître en ayant à coeur une trajectoire durable et résiliente

Production en cours du bilan carbone de la Société.

Mise en place de nouvelles technologies pour protéger les oiseaux et chauve-souris aux abords de certains parcs éoliens.

Cession de la centrale de cogénération de Blendecques (12 MW).

S

SOCIÉTÉ

Respecter les vivants

Formalisation et globalisation de l'équipe interne en matière de santé et sécurité au travail, incluant la définition d'un plan d'amélioration continue.

Formation sur les biais inconscients en diversité et webdiffusion sur la santé psychologique.

Forte progression de la mobilisation des employés selon les résultats du plus récent sondage annuel.

Partenariat historique avec les communautés innues au Québec dans le projet Apuiat de 200 MW qui permettra de doter la région d'une source d'énergie propre à long terme, tout en respectant les valeurs innues relatives à la préservation de la faune et de la flore, ainsi qu'au maintien des pratiques traditionnelles (innu-aitun).

G

GOVERNANCE

Faire de l'exemplarité en matière de gestion une valeur partagée

Mobilisation de la gouvernance interne en RSE, incluant l'embauche d'une directrice RSE, la création d'un Comité RSE et l'intégration de la RSE dans nos mission, vision et valeurs organisationnelles.

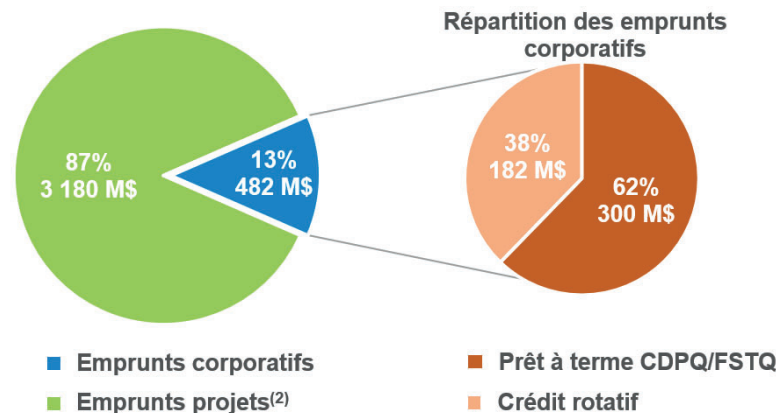
Amélioration de la divulgation concernant la rémunération des dirigeants et augmentation du niveau de détention d'actions requis pour les membres de l'équipe de gestion.

Signature du *Solar Energy Industry Association Pledge*, un engagement formel contre le recours au travail forcé dans l'industrie solaire.

Progrès sur les cibles d'entreprise 2025

Augmenter la proportion de financement corporatif, incluant le financement durable, et obtenir une cote de crédit "Investment Grade"

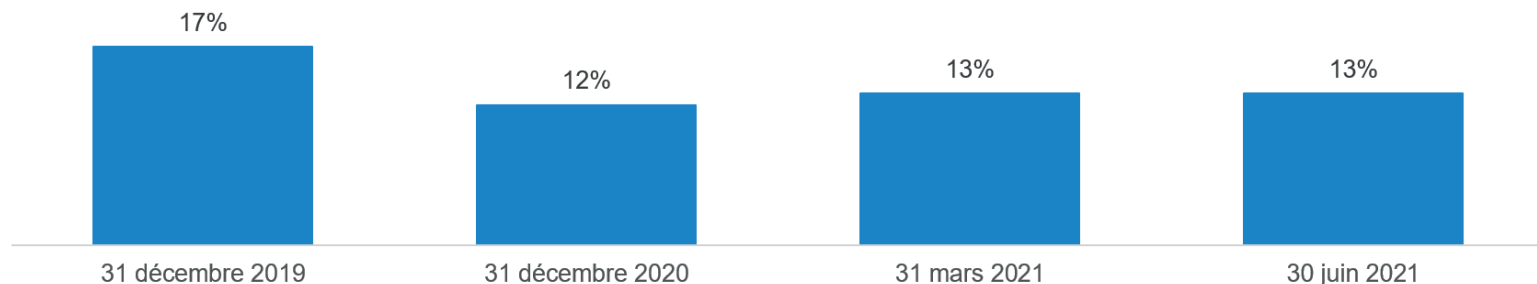
Répartition des emprunts⁽¹⁾ – 3,7 G\$ Au 30 juin 2021 (IFRS)



⁽¹⁾ Exclut les frais de financement.

⁽²⁾ Sans recours à la société mère.

Emprunts corporatifs en proportion du total des emprunts (IFRS)



Source et utilisation de fonds anticipée de 2021 à 2025

Source de fonds anticipée 2021-2025

- Emprunts (projets et corporatifs, incluant emprunts verts ou ESG)
- Flux de trésorerie discrétionnaires
- *Tax Equity*
- Actions
- Partenariats

Utilisation de fonds anticipée 2021-2025

6 milliards \$

- Investissement en immobilisations (CAPEX) et acquisitions: 5,4 milliards \$*
- Dividendes et frais de développement: 0,6 milliard \$

*Certains investissements en immobilisations (CAPEX) et acquisitions prévus pour 2025 apporteront une contribution partielle au BAIIA(A) combiné prévu pour 2025. La contribution additionnelle non incluse dans l'objectif de BAIIA(A) combiné 2025 de 800 M\$ à 850 M\$ est estimée à 60 M\$. À noter également que l'objectif de BAIIA(A) combiné 2025 inclut une augmentation des frais d'administration et de développement requis pour supporter l'accélération de la croissance au cours des 5 à 10 prochaines années. Enfin, mentionnons que le BAIIA(A) de l'année 2020 inclut un montant de 23 M\$ attribuable à des conditions de vent exceptionnellement favorables.

Production d'électricité - Combiné⁽¹⁾

(en GWh)

	T2 2021	Budget ⁽²⁾	T2 2020	T2 2021 vs budget ⁽²⁾		T2 2021 vs T2 2020	
	en GWh	en GWh	en GWh	en GWh	%	en GWh	%
Éolien Canada							
Actifs comparables ⁽³⁾	543	544	600	(1)	—	(57)	(9)
Acquisition - LP I, DM I et II	86	87	—	(1)	(2)	86	—
Total éolien Canada	629	631	600	(2)	—	29	5
Éolien France							
Actifs comparables	424	435	381	(11)	(2)	43	11
Mises en service ⁽⁴⁾	28	29	—	(1)	(5)	28	—
Arrêt temporaire - Cham Longe 1	21	21	3	—	(2)	18	>100
Total éolien France	473	485	384	(12)	(2)	89	23
Total éolien							
Actifs comparables ⁽³⁾	967	979	981	(12)	(1)	(14)	(1)
Acquisition - LP I, DM I et II	86	87	—	(1)	(2)	86	—
Mises en service ⁽⁴⁾	28	29	—	(1)	(5)	28	—
Arrêt temporaire - Cham Longe 1	21	21	3	—	(2)	18	>100
Total éolien	1 102	1 116	984	(14)	(1)	118	12
Hydro Canada	107	130	119	(23)	(18)	(12)	(10)
Hydro États-Unis	83	118	99	(35)	(30)	(16)	(16)
Total hydro	190	248	218	(58)	(24)	(28)	(13)
Solaire							
Actifs comparables	6	7	7	(1)	(1)	(1)	4
Parcs solaires Boralex US Solar	170	163	—	7	4	170	—
Total solaire	176	170	7	6	4	169	>100
Senneterre	17	18	8	(1)	(6)	9	>100
Total thermique	17	18	8	(1)	(6)	9	>100
Total⁽³⁾	1 485	1 552	1 217	(67)	(4)	268	22

⁽¹⁾ Se référer à la rubrique Mesures non conformes aux IFRS du rapport intermédiaire 2 2021.

⁽²⁾ Se reporter à la rubrique Avis quant aux déclarations prospectives du rapport intermédiaire 2 2021.

⁽³⁾ Inclut les compensations à la suite des limitations de production d'électricité demandées par les clients (42 GWh pour T2 2021, dont 39 GWh pour l'éolien et 3 GWh pour le solaire et 55 GWh pour T2 2020 que pour l'éolien).

⁽⁴⁾ Se référer au tableau Mises en service de la section II – Analyse des résultats, de la situation de trésorerie et de la situation financière – IFRS du rapport intermédiaire 2 2021.

Production d'électricité - Combiné⁽¹⁾

(en GWh)

	2021	Anticipé ⁽²⁾	2020	2021 vs anticipé ⁽²⁾		2021 vs 2020	
	en GWh	en GWh	en GWh	en GWh	%	en GWh	%
Éolien Canada							
Actifs comparables ⁽³⁾	1 231	1 244	1 284	(13)	(1)	(53)	(4)
Acquisition - LP I, DM I et II	202	195	—	7	4	202	—
Total éolien Canada	1 433	1 439	1 284	(6)	—	149	12
Éolien France							
Actifs comparables	1 071	1 093	1 251	(22)	(2)	(180)	(14)
Mises en service ⁽⁴⁾	63	66	—	(3)	(4)	63	—
Arrêt temporaire - Cham Longe 1	47	51	19	(4)	(8)	28	>100
Total éolien France	1 181	1 210	1 270	(29)	(2)	(89)	(7)
Total éolien							
Actifs comparables ⁽³⁾	2 302	2 337	2 535	(35)	(1)	(233)	(9)
Acquisition - LP I, DM I et II	202	195	—	7	4	202	—
Mises en service ⁽⁴⁾	63	66	—	(3)	(4)	63	—
Arrêt temporaire - Cham Longe 1	47	51	19	(4)	(8)	28	>100
Total éolien	2 614	2 649	2 554	(35)	(1)	60	2
Hydro Canada	195	201	189	(6)	(3)	6	3
Hydro États-Unis	166	224	227	(58)	(26)	(61)	(27)
Total hydro	361	425	416	(64)	(15)	(55)	(13)
Solaire							
Actifs comparable	11	11	11	—	(1)	—	1
Parcs solaires Boralex US Solar	242	230	—	12	5	242	—
Total solaire	253	241	11	12	5	242	>100
Cession Blendecques	19	21	19	(2)	(6)	—	1
Senneterre	68	68	54	—	(1)	14	26
Total thermique	87	89	73	(2)	(2)	14	19
Total⁽³⁾	3 315	3 404	3 054	(89)	(3)	261	9

⁽¹⁾ Se référer à la rubrique Mesures non conformes aux IFRS du rapport intermédiaire 2 2021.

⁽²⁾ Se reporter à la rubrique Avis quant aux déclarations prospectives du rapport intermédiaire 2 2021.

⁽³⁾ Inclut les compensations à la suite des limitations de production d'électricité demandées par les clients (64 GWh au 30 juin 2021 dont 55 GWh pour l'éolien et 9 GWh pour le solaire et 86 GWh pour l'éolien au 30 juin 2020).

⁽⁴⁾ Se référer au tableau Mises en service de la section II – Analyse des résultats, de la situation de trésorerie et de la situation financière - IFRS du rapport intermédiaire 2 2021.

Produits de la vente d'énergie⁽¹⁾ – Résultats sectoriels

(en millions de dollars canadiens)	IFRS				Combiné ⁽²⁾			
	T2 2021	T2 2020	Variation		T2 2021	T2 2020	Variation	
			\$	%			\$	%
Éolien	115	99	16	16	132	129	3	3
Hydro	14	18	(4)	(22)	14	18	(4)	(22)
Solaire	16	2	14	>100	16	2	14	>100
Thermique	2	2	—	(3)	2	2	—	(3)
Total	147	121	26	21	164	151	13	9

⁽¹⁾ Inclut les compléments de rémunération.

⁽²⁾ Se référer à la rubrique *Mesures non conformes aux IFRS* du rapport intermédiaire 2 2021.

BAlIA(A)⁽¹⁾ et Résultat net – Résultats sectoriels

(en millions de dollars canadiens)	IFRS				Combiné ⁽¹⁾			
	T2 2021	T2 2020	Variation		T2 2021	T2 2020	Variation	
			\$	%			\$	%
BAlIA(A)⁽¹⁾								
Éolien	101	90	11	12	111	110	1	1
Hydro	11	14	(3)	(22)	11	14	(3)	(22)
Solaire	13	1	12	>100	13	1	12	>100
Thermique	(1)	(2)	1	24	(1)	(2)	1	24
Corporatif								
Développement	(6)	(4)	(2)	(43)	(6)	(4)	(2)	(43)
Administration	(8)	(9)	1	7	(8)	(9)	1	7
Autres dépenses	(4)	(4)	—	4	(3)	(3)	—	4
Total corporatif	(18)	(17)	(1)	(5)	(17)	(16)	(1)	(5)
Total - BAlIA(A)⁽¹⁾	106	86	20	23	117	107	10	10
Résultat net	(8)	(6)	(2)	(35)	(9)	(5)	(4)	(76)

⁽¹⁾ Se référer à la rubrique *Mesures non conformes aux IFRS* du rapport intermédiaire 2 2021.

Flux de trésorerie discrétionnaires⁽¹⁾

	IFRS - Trimestre				IFRS - DDM			
			Variation				Variation	
	T2 2021	T2 2020	\$	%	30 juin 2021	31 déc. 2020	\$	%
(en millions de dollars canadiens)								
Marge brute d'autofinancement	66	51	15	28	345	338	7	2
Versements sur les emprunts non courants (projets) ⁽²⁾	(72)	(64)	(8)	(13)	(207)	(175)	(32)	(18)
Ajustement d'éléments non récurrents ⁽³⁾⁽⁴⁾	2	—	2	—	14	(17)	31	>100
	(4)	(13)	9	67	152	146	6	4
Capital versé liés aux obligations - IFRS 16	(2)	(2)	—	7	(12)	(11)	(1)	(16)
Distributions versées aux actionnaires sans contrôle	(6)	(2)	(4)	>(100)	(11)	(6)	(5)	(84)
Nouvelles immobilisations corporelles (maintien de l'exploitation)	(1)	(1)	—	—	(5)	(6)	1	6
Frais de développement (aux résultats)	6	4	2	49	25	23	2	9
Flux de trésorerie discrétionnaires	(7)	(14)	7	48	149	146	3	1
Dividendes versés aux actionnaires de Boralex	17	16	1	6	68	66	2	3
Nombre moyen pondéré d'actions de base en circulation (en milliers)	102 619	96 465	6 154	6	101 618	98 548	3 070	3
Flux de trésorerie discrétionnaires par action	(0,07)	(0,14)	0,07	51	1,47	1,48	(0,01)	(2)
Dividendes versés actionnaires - par action	0,1650	0,1650	—	—	0,6600	0,6600	—	—
Ratio de distribution					45 %	45 %		
Ratio de réinvestissement					55 %	55 %		

⁽¹⁾ Se référer à la rubrique Mesures non conformes aux IFRS du rapport intermédiaire 2 2021.

⁽²⁾ Excluant les prêts-relais TVA, les remboursements anticipés de dettes et les remboursements des dettes effectués en décembre pour les mois antérieurs à l'acquisition de LP I, DM I et II (T4-2020).

⁽³⁾ Pour la période de douze mois se terminant le 30 juin 2021, ajustement favorable de 14 M\$ composé principalement de 8 M\$ de frais d'acquisition, de 3 M\$ d'intérêts versés sur les emprunts LP I, DM I et II pour les mois antérieurs à l'acquisition en T4-2020 et de paiements ponctuels de 3 M\$ en T1-2021. Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2020, ajustement défavorable de 17 M\$ composé principalement des intérêts versés de 3 M\$ sur les emprunts LP I, DM I et II pour les mois antérieurs à l'acquisition en T4-2020 diminué des versements sur emprunts de 22 M\$ afin de refléter un service de la dette normalisé à la suite du refinancement de dettes en France en T1-2020.

⁽⁴⁾ Se référer à la rubrique Stratégie de croissance - Cibles d'entreprise 2025 - état de la situation 3) Atteindre 240 à 260 M\$ flux de trésorerie discrétionnaires d'ici 2025 du rapport intermédiaire 2 2021.

Situation financière - aperçu

	IFRS			
			Variation	
(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	30 juin 2021	31 déc. 2020	\$	%
Trésorerie totale, incluant l'encaisse affectée	241	277	(36)	(13)
Immobilisations corporelles et actifs au titre du droit d'utilisation	3 655	3 428	227	7
Goodwill et Immobilisations incorporelles	1 416	1 249	167	13
Actif (passif) net financier	(5)	(30)	25	85
Total de l'actif	5 706	5 314	392	7
Emprunts⁽²⁾	3 577	3 516	61	2
Projets ⁽³⁾	3 180	3 190	(10)	—
Corporatifs	482	419	63	15
Coût d'emprunt, net amortissement cumulé	(85)	(93)	8	(9)
Taux moyen - total des emprunts (%)	3,12	3,20	—	—
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Boralex	1 021	989	32	3
Valeur aux livres par action (\$)	9,96	10,03	(0,07)	(1)
Coefficient d'endettement net au marché (%) ⁽¹⁾	46 %	41 %		5

⁽¹⁾ Se référer à la rubrique *Mesures non conformes aux IFRS* du rapport intermédiaire 2 2021.

⁽²⁾ Inclut la part à moins d'un an des emprunts et les frais de transactions, net de l'amortissement cumulé.

⁽³⁾ Les emprunts projets sont normalement amortis sur la durée des contrats d'énergie des sites afférents et sont sans recours à Boralex.

Conclusion

- 1. Bonne réceptivité face au *Plan stratégique 2025* lancé le 17 juin dernier ;**
- 2. Progrès constants dans l'exécution de l'ensemble des orientations stratégiques et des objectifs corporatifs ;**
 - Ajout et avancement d'un important volume de projets
 - Diversification solaire et stockage accélérée
 - Optimisation se poursuit
 - Opportunités clientèle toujours importantes
 - RSE (ESG) partie intégrante de la stratégie et des cibles 2025 avec réalisations porteuses T2-2021 et à venir
 - Progression sur les nouvelles cibles d'entreprise 2025
- 3. Préparation en cours pour l'appel d'offres Tier 1 de l'État de New York ;**
- 4. Excellente position financière pour poursuivre la croissance ;**
- 5. Travaux en cours pour l'optimisation de la structure de capital.**



Annexes

Données historiques | 22

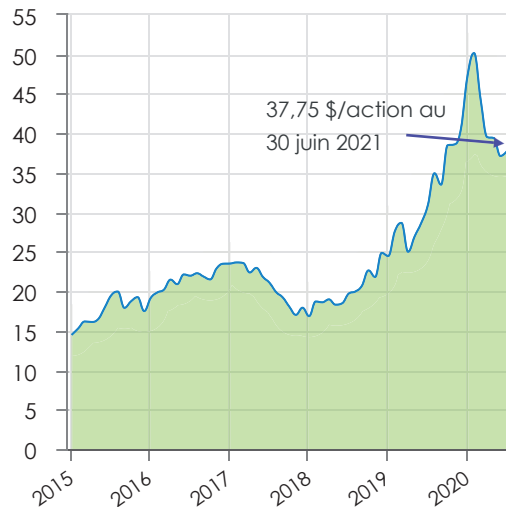
Production d'électricité - IFRS | 23

Données historiques

Cours de l'action

(Prix de clôture mensuel en dollars canadiens)

Taux de croissance annuel composé : 19 %
(Bourse de Toronto sous le symbole BLX)

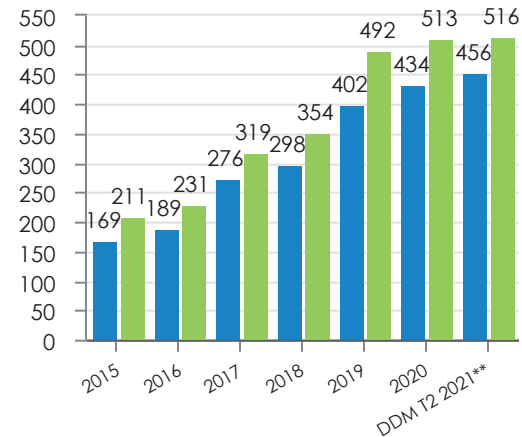


BAIIA(A)*

(en millions de dollars canadiens)

Taux de croissance annuel composé : 20 % (IFRS) et 18 % (Combiné)

● IFRS ● Combiné*



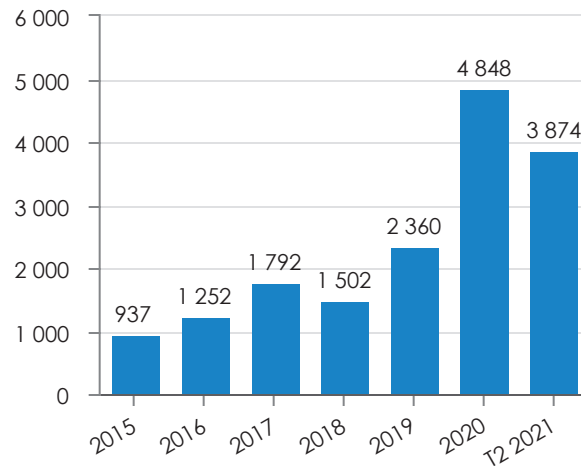
* Se référer à la rubrique Mesures non conformes aux IFRS.

** Le BAIIA(A) selon le Combiné pour la période de 12 mois close le 30 juin 2021 est réparti comme suit, T2 2021 : 117 M\$, T1 2021 : 162 M\$, T4 2020 : 154 M\$ et T3 2020 : 83 M\$, pour un total de 516 M\$.

Capitalisation boursière

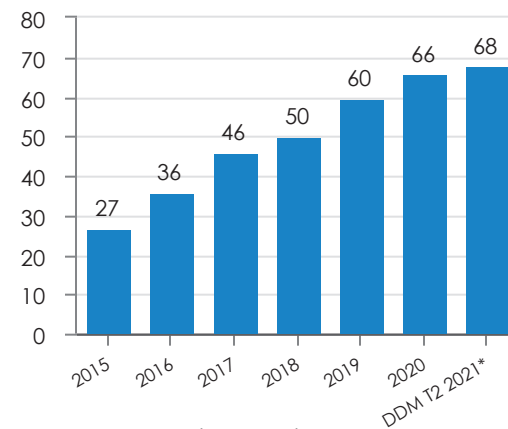
(en millions de dollars canadiens)

Taux de croissance annuel composé : 29 %



Dividendes versés

(en millions de dollars canadiens)



* Les dividendes versés pour la période de 12 mois close le 30 juin 2021 sont répartis comme suit, T2 2021 : 17 M\$, T1 2021 : 17 M\$, T4 2020 : 17 M\$ et T3 2020 : 17 M\$, pour un total de 68 M\$.

Production d'électricité - IFRS

(en GWh)

	T2 2021	Anticipé ⁽¹⁾⁽²⁾	T2 2020	2021 vs anticipé ⁽¹⁾⁽²⁾		T2 2021 vs T2 2020	
	en GWh	en GWh	en GWh	en GWh	%	en GWh	%
Éolien Canada							
Actifs comparables ⁽³⁾	292	294	320	(2)	(1)	(28)	(9)
Acquisition - LP I, DM I et II	175	177	—	(2)	(2)	175	—
Total éolien Canada	467	471	320	(4)	(1)	147	46
Éolien France							
Actifs comparables	424	435	381	(11)	(2)	43	11
Mises en service ⁽⁴⁾	28	29	—	(1)	(5)	28	—
Arrêt temporaire - Cham Longe 1	21	21	3	—	(2)	18	>100
Total éolien France	473	485	384	(12)	(2)	89	23
Total éolien							
Actifs comparables ⁽³⁾	716	729	701	(13)	(2)	15	2
Acquisition - LP I, DM I et II	175	177	—	(2)	(2)	175	—
Mises en service ⁽⁴⁾	28	29	—	(1)	(5)	28	—
Arrêt temporaire - Cham Longe 1	21	21	3	—	(2)	18	>100
Total éolien	940	956	704	(16)	(2)	236	33
Hydro Canada	107	130	119	(23)	(18)	(12)	(10)
Hydro États-Unis	83	118	99	(35)	(30)	(16)	(16)
Total hydro	190	248	218	(58)	(24)	(28)	(13)
Solaire							
Actifs comparables	6	7	7	(1)	(1)	(1)	4
Parcs solaires Boralex US Solar ⁽³⁾	170	163	—	7	4	170	—
Total solaire	176	170	7	6	4	169	>100
Senneterre	17	18	8	(1)	(6)	9	>100
Total Thermique	17	18	8	(1)	(6)	9	>100
Total⁽³⁾	1 323	1 392	937	(69)	(5)	386	41

TRIMESTRE

⁽¹⁾ Calculé en fonction des moyennes historiques ajustées des mises en service et des arrêts prévus pour les sites d'expérience et pour les autres sites, à partir des études de productibles réalisées.

⁽²⁾ Se reporter à la rubrique *Avis quant aux déclarations prospectives* du rapport intermédiaire 2 2021.

⁽³⁾ Inclut les compensations à la suite des limitations de production d'électricité demandées par les clients (42 GWh pour T2 2021, dont 39 GWh pour l'éolien et 3 GWh pour le solaire et 55 GWh pour T2 2020 que pour l'éolien).

⁽⁴⁾ Se référer au tableau *Mises en service* de la section II – Analyse des résultats, de la situation de trésorerie et de la situation financière - IFRS du rapport intermédiaire 2 2021.

Production d'électricité - IFRS

(en GWh)

	2021	Anticipé ⁽¹⁾⁽²⁾	2020	2021 vs anticipé ⁽¹⁾⁽²⁾		2021 vs 2020	
	en GWh	en GWh	en GWh	en GWh	%	en GWh	%
Éolien Canada							
Actifs comparables ⁽³⁾	657	683	700	(26)	(4)	(43)	(6)
Acquisition - LP I, DM I et II	413	398	—	15	4	413	—
Total éolien Canada	1 070	1 081	700	(11)	57	370	53
Éolien France							
Actifs comparables	1 071	1 093	1 251	(22)	(2)	(180)	(14)
Mises en service ⁽⁴⁾	63	66	—	(3)	(4)	63	—
Arrêt temporaire - Cham Longe 1	47	51	19	(4)	(8)	28	>100
Total éolien France	1 181	1 210	1 270	(29)	(2)	(89)	(7)
Total éolien							
Actifs comparables ⁽³⁾	1 728	1 776	1 951	(48)	(3)	(223)	(11)
Acquisition - LP I, DM I et II	413	398	—	15	4	413	—
Mises en service ⁽⁴⁾	63	66	—	(3)	(4)	63	—
Arrêt temporaire - Cham Longe 1	47	51	19	(4)	(8)	28	>100
Total éolien	2 251	2 291	1 970	(40)	(2)	281	14
Hydro Canada	195	201	189	(6)	(3)	6	3
Hydro États-Unis	166	224	227	(58)	(26)	(61)	(27)
Total hydro	361	425	416	(64)	(15)	(55)	(13)
Solaire							
Actifs comparables	11	11	11	—	(1)	—	1
Parcs solaires Boralex US Solar ⁽³⁾	242	230	—	12	5	242	—
Total solaire	253	241	11	12	5	242	>100
Cession Blendecques	19	21	19	(2)	(6)	—	1
Senneterre	68	68	54	—	(1)	14	26
Total thermique	87	89	73	(2)	(2)	14	19
Total⁽²⁾	2 952	3 046	2 470	(94)	(3)	482	20

⁽¹⁾ Calculé en fonction des moyennes historiques ajustées des mises en service et des arrêts prévus pour les sites d'expérience et pour les autres sites, à partir des études de productibles réalisées.

⁽²⁾ Se reporter à la rubrique Avis quant aux déclarations prospectives du rapport intermédiaire 2 2021.

⁽³⁾ Inclut les compensations à la suite des limitations de production d'électricité demandées par les clients (64 GWh au 30 juin 2021 dont 55 GWh pour l'éolien et 9 GWh pour le solaire et 86 GWh pour l'éolien au 30 juin 2020).

⁽⁴⁾ Se référer au tableau Mises en service de la section II – Analyse des résultats, de la situation de trésorerie et de la situation financière - IFRS du rapport intermédiaire 2 2021.

Produits de la vente d'énergie⁽¹⁾ – Résultats sectoriels

	IFRS				Combiné ⁽²⁾			
	2021	2020	Variation		2021	2020	Variation	
			\$	%			\$	%
(en millions de dollars canadiens)								
Éolien	286	271	15	5	325	333	(8)	(2)
Hydro	29	34	(5)	(16)	29	34	(5)	(16)
Solaire	23	3	20	>100	23	3	20	>100
Thermique	15	13	2	18	15	13	2	18
Total	353	321	32	10	392	383	9	2

⁽¹⁾ Inclut les compléments de rémunération.

⁽²⁾ Se référer à la rubrique *Mesures non conformes aux IFRS* du rapport intermédiaire 2 2021.

BAIIA(A)⁽¹⁾ et Résultat net – Résultats sectoriels

(en millions de dollars canadiens)	IFRS				Combiné ⁽¹⁾			
	2021	2020	Variation		2021	2020	Variation	
			\$	%			\$	%
BAIIA(A)⁽¹⁾								
Éolien	248	240	8	3	269	280	(11)	(4)
Hydro	21	26	(5)	(18)	21	26	(5)	(18)
Solaire	19	1	18	>100	19	1	18	>100
Thermique	4	2	2	>100	4	2	2	>100
Corporatif								
Développement	(10)	(8)	(2)	(33)	(10)	(8)	(2)	(33)
Administration	(16)	(18)	2	12	(16)	(18)	2	12
Autres dépenses	(9)	(8)	(1)	(10)	(8)	(7)	(1)	(12)
Total corporatif	(35)	(34)	(1)	(3)	(34)	(33)	(1)	(3)
Total - BAIIA(A)⁽¹⁾	257	235	22	9	279	276	3	1
Résultat net	30	38	(8)	(21)	34	32	2	6

⁽¹⁾ Se référer à la rubrique Mesures non conformes aux IFRS du rapport intermédiaire 2 2021.



Période de questions



Pour renseignements supplémentaires :
Stéphane Milot
Directeur principal - Relations avec les investisseurs
stephane.milot@boralex.com
(514) 213-1045



@BoralexInc
boralex.com