

INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE SUR LES MESURES NON CONFORMES AUX NORMES IFRS DE COMPTABILITÉ ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES

ÉLÉMENTS SPÉCIFIQUES

La Société compose avec certains éléments spécifiques qui ont une incidence négative ou positive sur ses résultats d'exploitation. Nous croyons qu'il est pertinent d'informer les lecteurs de leur existence, car ils permettent de mieux mesurer la performance et de comparer les résultats d'exploitation et la liquidité de la Société de façon analogue entre les périodes, nonobstant ces éléments spécifiques. La direction croit que ces éléments spécifiques ne sont pas nécessairement le reflet de ses opérations régulières quant à la mesure et à la comparaison de sa performance et de ses perspectives. Notre définition des éléments spécifiques peut différer de celle d'autres sociétés et certains d'entre eux pourraient se reproduire à l'avenir et pourraient réduire les liquidités disponibles de la Société.

Les éléments spécifiques incluent, notamment et de façon non exhaustive, les baisses (reprises) de valeur d'actifs, les frais ou gains de restructuration, les pertes sur le refinancement et le rachat de la dette à long terme, les renversements ou provisions d'actifs d'impôts futurs, les primes payées sur le rachat de dette à long terme, les gains ou pertes sur cession ou acquisition d'unités d'exploitation, les gains ou pertes sur la part des résultats des entreprises associées et des coentreprises, les gains ou pertes non réalisés et réalisés sur des instruments financiers dérivés pour lesquels la comptabilité de couverture ne peut s'appliquer, les gains ou pertes non réalisés sur des instruments de couverture de taux d'intérêt et la réévaluation à la juste valeur d'options, les gains ou pertes de change sur la dette à long terme et les instruments financiers, les gains et pertes sur réévaluation à la juste valeur de placements, les éléments spécifiques inclus dans les activités abandonnées et tout autre élément significatif de nature inhabituelle, non monétaire ou non récurrente.

RAPPROCHEMENT ET UTILISATION DES MESURES NON CONFORMES AUX NORMES IFRS DE COMPTABILITÉ ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES

Afin de fournir plus de renseignements pour évaluer la performance de la Société, l'information financière incluse dans cette section renferme des données qui ne sont pas des mesures de performance définies par les Normes IFRS de comptabilité (« mesures non conformes aux Normes IFRS de comptabilité »), qui sont également calculées sur une base ajustée afin d'exclure les éléments spécifiques. Nous croyons que le fait de fournir certaines mesures clés de performance et de gestion du capital, ainsi que des mesures non conformes aux Normes IFRS de comptabilité, est utile aussi bien pour la direction que pour les investisseurs, car elles fournissent des renseignements additionnels permettant de mesurer la performance et la situation financière de la Société. Cela ajoute également de la transparence et de la clarté à l'information financière. Les mesures non conformes aux Normes IFRS de comptabilité et autres mesures financières suivantes sont utilisées dans nos divulgations financières :

Mesures non conformes aux Normes IFRS de comptabilité

- Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement ajusté ou BAIIA (A) : représente le bénéfice d'exploitation (tel que publié dans l'état des résultats consolidés des états financiers consolidés) avant amortissement hors éléments spécifiques. La mesure est utilisée pour évaluer la performance opérationnelle courante et la contribution de chaque secteur sur une base comparable.
- Bénéfice net ajusté : mesure utilisée pour évaluer la performance financière de la Société sur une base consolidée et comparable.
- Flux de trésorerie ajustés : mesure utilisée pour évaluer la capacité de la Société de générer des flux de trésorerie suffisants afin de respecter ses engagements financiers et/ou d'engager des dépenses discrétionnaires, comme des rachats d'actions, une hausse des dividendes ou des investissements stratégiques.
- Flux de trésorerie disponibles : mesure utilisée pour calculer l'excédent de trésorerie que la Société génère en soustrayant les paiements d'immobilisations corporelles (hors projets stratégiques) du BAIIA (A).
- Fonds de roulement : mesure utilisée pour évaluer les liquidités disponibles à court terme de la Société.

Autres mesures financières

- Dette totale : mesure utilisée pour calculer l'ensemble de la dette de la Société, y compris la dette à long terme et les emprunts bancaires. Souvent mise en relation avec les capitaux propres pour calculer le ratio d'endettement.
- Dette nette : mesure utilisée pour calculer la dette totale de la Société moins la trésorerie et équivalents de trésorerie. Souvent mise en relation avec le BAIIA (A) pour calculer le ratio de la dette nette sur le BAIIA (A).

Ratios non conformes aux Normes IFRS de comptabilité

- Ratio de la dette nette sur le BAIIA (A) : ratio utilisé pour mesurer la capacité de la Société de rembourser ses dettes et évaluer son levier financier.
- Marge BAIIA (A) : ratio utilisé pour mesurer la performance opérationnelle et la contribution de chaque secteur sur une base comparable calculée en pourcentage des ventes.
- Bénéfice net ajusté par action ordinaire : ratio utilisé pour mesurer la performance financière de la Société sur une base consolidée et comparable.
- Ratio dette nette / (capitaux propres totaux et dette nette) : ratio utilisé pour évaluer le levier financier de la Société et donc le risque pour les actionnaires.
- Fonds de roulement en pourcentage des ventes : ratio utilisé pour évaluer la performance de la Société dans la gestion de ses liquidités d'exploitation.
- Flux de trésorerie ajustés par action ordinaire : ratio utilisé pour évaluer la flexibilité financière de la Société.

- Ratio des flux de trésorerie disponibles : ratio utilisé pour mesurer la liquidité et l'efficacité du montant de liquidités que la Société génère en plus de ce qu'elle utilise pour faire fonctionner l'entreprise en soustrayant les dépenses en immobilisations (hors projets stratégiques) du BAIIA (A) calculé en pourcentage des ventes.

Les mesures non conformes aux Normes IFRS de comptabilité et autres mesures financières proviennent essentiellement des états financiers consolidés, mais n'ont pas de définition prescrite par les Normes IFRS de comptabilité. Ces mesures comportent des limites sur le plan analytique et ne doivent pas être considérées de façon isolée ou comme un substitut à une analyse de nos résultats divulgués conformément aux Normes IFRS de comptabilité. De plus, nos définitions des mesures non conformes aux Normes IFRS de comptabilité et autres mesures financières peuvent différer de celles d'autres sociétés. Toute modification ou reformulation peut avoir une incidence significative.

Au quatrième trimestre de 2024, la Société a annoncé des changements organisationnels visant à soutenir sa croissance stratégique. Ces changements impliquent le regroupement des activités de carton-caisse et des produits spécialisés en une seule unité opérationnelle. Depuis janvier 2025, les activités de la Société sont réparties en deux secteurs : produits d'emballage et papiers tissu. Les chiffres comparatifs ont été ajustés afin de les rendre conformes à la présentation de l'exercice en cours.

Le principal décideur opérationnel évalue la performance de ses secteurs d'activité en se basant sur les ventes et le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement, ajusté pour exclure des éléments spécifiques (BAIIA (A)). Le principal décideur opérationnel considère que le BAIIA (A) est la meilleure mesure de performance des activités de la Société.

Le BAIIA (A) par secteur est rapproché de la mesure conforme aux Normes IFRS de comptabilité, soit le bénéfice (perte) d'exploitation, et est présenté dans le tableau suivant :

Pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2025				
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Produits d'emballage	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	90	14	(28)	76
Amortissement	49	16	7	72
Baisses de valeur	11	12	2	25
Autre gain	(21)	—	—	(21)
Frais de restructuration	3	—	1	4
Gain sur instruments financiers dérivés	—	—	(1)	(1)
BAIIA (A)	132	42	(19)	155
Chaîne d'approvisionnement et logistique et Salaires et avantages inclus dans le bénéfice (perte) d'exploitation	579	342	54	975

Pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2024				
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Produits d'emballage	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	58	4	(46)	16
Amortissement	48	14	14	76
Baisses de valeur	32	23	—	55
Autre gain	(7)	—	(1)	(8)
Frais de restructuration	2	4	2	8
Gain sur instruments financiers dérivés	(1)	—	—	(1)
BAIIA (A)	132	45	(31)	146
Chaîne d'approvisionnement et logistique et Salaires et avantages inclus dans le bénéfice (perte) d'exploitation	609	325	64	998

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2025				
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Produits d'emballage	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	269	93	(127)	235
Amortissement	192	59	36	287
Baisses de valeur	34	12	3	49
Autre gain	(5)	(1)	—	(6)
Frais de restructuration	9	—	7	16
Gain sur instruments financiers dérivés	(3)	—	(2)	(5)
BAIIA (A)	496	163	(83)	576
Chaîne d'approvisionnement et logistique et Salaires et avantages inclus dans le bénéfice (perte) d'exploitation	2 395	1 322	207	3 924

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024				
(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Produits d'emballage	Papiers tissu	Activités corporatives, récupération et recyclage	Consolidé
Bénéfice (perte) d'exploitation	145	97	(147)	95
Amortissement	179	56	47	282
Baisses de valeur	38	26	—	64
Autre perte (gain)	20	—	(1)	19
Frais de restructuration	30	13	3	46
Gain sur instruments financiers dérivés	(2)	—	(3)	(5)
BAIIA (A)	410	192	(101)	501
Chaîne d'approvisionnement et logistique et Salaires et avantages inclus dans le bénéfice (perte) d'exploitation	2 436	1 267	230	3 933

Le tableau suivant rapproche le bénéfice net (perte nette) ainsi que le bénéfice net (perte nette) par action ordinaire, tel que divulgué, et le bénéfice net ajusté ainsi que le bénéfice net ajusté par action ordinaire :

	BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE)				BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) PAR ACTION ORDINAIRE ¹			
	Pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Pour les exercices terminés les 31 décembre		Pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Pour les exercices terminés les 31 décembre	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire et le nombre d'actions ordinaires) (non audités)								
Tel que divulgué	37	(13)	70	(31)	0,37 \$	(0,13) \$	0,70 \$	(0,31) \$
Éléments spécifiques :								
Baisses de valeur	25	55	49	64	0,19 \$	0,41 \$	0,37 \$	0,48 \$
Autre perte (gain)	(21)	(8)	(6)	19	(0,18) \$	(0,07) \$	(0,07) \$	0,13 \$
Frais de restructuration	4	8	16	46	0,03 \$	0,06 \$	0,12 \$	0,34 \$
Gain sur instruments financiers dérivés	(1)	(1)	(5)	(5)	(0,01) \$	(0,01) \$	(0,04) \$	(0,04) \$
Perte sur le rachat de dette à long terme	—	—	1	—	—	—	0,01 \$	—
Gain non réalisé sur instruments de couverture de taux d'intérêt	—	(2)	—	(1)	—	(0,02) \$	—	(0,01) \$
Perte de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	—	1	—	1	—	0,01 \$	—	0,01 \$
Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuables aux actionnaires sans contrôle ¹	(4)	(15)	(14)	(33)	—	—	0,01 \$	—
	3	38	41	91	0,03 \$	0,38 \$	0,40 \$	0,91 \$
Ajusté	40	25	111	60	0,40 \$	0,25 \$	1,10 \$	0,60 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation					101 261 141	100 988 040	101 167 075	100 865 833

¹ Les éléments spécifiques par action ordinaire sont calculés après impôt et sont nets de la portion attribuable aux actionnaires sans contrôle. Les montants par action de la ligne « Effet d'impôt sur les éléments spécifiques, autres ajustements relatifs à l'impôt et attribuables aux actionnaires sans contrôle » incluent seulement l'effet des ajustements d'impôt. Veuillez consulter la section « Charges (recouvrement) d'impôts sur les résultats » pour plus de détails.

Le tableau suivant rapproche les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation et le BAIIA (A) :

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Pour les exercices terminés les 31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	183	154	379	272
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	(33)	(45)	24	23
Impôts nets payés	1	—	10	4
Frais de financement nets payés	16	22	123	135
Paielements, nets des provisions, pour charges et autres passifs, nets des dividendes reçus	(12)	15	40	67
BAIIA (A)	155	146	576	501

Le tableau suivant rapproche les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation et les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation (en excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement) ainsi que les flux de trésorerie ajustés provenant des activités d'exploitation. Il rapproche également les flux de trésorerie ajustés provenant des activités d'exploitation aux flux de trésorerie ajustés générés, calculés également sur la base par action ordinaire :

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire ou lorsque mentionné autrement) (non audités)	Pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Pour les exercices terminés les 31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	183	154	379	272
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	(33)	(45)	24	23
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation (en excluant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement)	150	109	403	295
Frais de restructuration payés	15	20	62	61
Flux de trésorerie ajustés provenant des activités d'exploitation	165	129	465	356
Paielements d'immobilisations corporelles	(42)	(45)	(152)	(161)
Variation d'actifs incorporels et d'autres actifs	—	(3)	—	(23)
Paielements en vertu des obligations locatives	(19)	(17)	(78)	(67)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	1	16	27	34
	105	80	262	139
Dividendes payés pour la part des actionnaires sans contrôle	(4)	(3)	(34)	(15)
Dividendes payés aux actionnaires de la Société	(13)	(12)	(49)	(48)
Flux de trésorerie ajustés générés	88	65	179	76
Flux de trésorerie ajustés générés par action ordinaire (en dollars canadiens)	0,87 \$	0,64 \$	1,77 \$	0,75 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	101 261 141	100 988 040	101 167 075	100 865 833

Le tableau suivant rapproche les paiements d'immobilisations corporelles et les flux de trésorerie disponibles. Il indique également ces deux mesures en pourcentage des ventes :

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Ventes	4 776	4 701
BAIIA (A)	576	501
Paielements d'immobilisations corporelles	152	161
Flux de trésorerie disponibles : BAIIA (A) moins les paiements d'immobilisations corporelles	424	340
Flux de trésorerie disponibles / Ventes	8,9 %	7,2 %
Paielements d'immobilisations corporelles / Ventes	3,2 %	3,4 %

Le tableau suivant rapproche le fonds de roulement tel que divulgué :

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Comptes débiteurs	426	469	453
Stocks	661	685	568
Comptes créditeurs et charges à payer	(697)	(748)	(703)
Fonds de roulement	390	406	318

Le tableau suivant rapproche la dette totale et la dette nette avec le ratio de la dette nette sur le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement ajusté (BAIIA (A)) :

(en millions de dollars canadiens, sauf les ratios) (non audités)	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Dette à long terme	1 874	1 871	1 869
Partie à court terme des billets subordonnés non garantis	—	175	—
Partie à court terme de la dette à long terme	70	67	67
Emprunts et avances bancaires	—	10	—
Dette totale	1 944	2 123	1 936
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(48)	(27)	(54)
Dette nette telle que divulguée	1 896	2 096	1 882
BAIIA (A) des douze derniers mois	576	501	558
Ratio dette nette / BAIIA (A)	3,3 x	4,2 x	3,4 x

ÉLÉMENTS SPÉCIFIQUES

La Société a engagé certains éléments spécifiques en 2025 et en 2024 :

BAISSES DE VALEUR 2025

Le secteur des produits d'emballage a enregistré un ajustement de la valeur nette de réalisation de 18 M\$ (1 M\$ au quatrième trimestre) sur les pièces de rechange et une baisse de valeur de 16 M\$ (10 M\$ au quatrième trimestre) sur certains équipements relativement à la fermeture d'usines au Canada et aux États-Unis. La valeur recouvrable des actifs est nulle et basée sur l'approche du marché reflétant une transaction ordonnée entre les participants du marché.

Le secteur des papiers tissu a enregistré une baisse de valeur au quatrième trimestre de 12 M\$ sur un bâtiment à la suite du changement dans les conditions de marché d'une usine précédemment fermée aux États-Unis. La valeur recouvrable des actifs totalisant 26 M\$ a été déterminée en utilisant l'approche du marché reflétant une transaction ordonnée entre les participants du marché.

Les activités de récupération et de recyclage ont enregistré une baisse de valeur de 1 M\$ sur certains équipements relativement à la fermeture d'une installation de récupération au Québec, au Canada.

Les activités corporatives ont enregistré un ajustement de la valeur nette de réalisation au quatrième trimestre de 2 M\$ sur les stocks relativement à certains services centralisés abandonnés à la suite de la rationalisation et de l'optimisation continues des opérations.

2024

Le secteur des produits d'emballage a enregistré un ajustement de la valeur nette de réalisation supplémentaire de 2 M\$ sur les stocks relativement à la fermeture d'une usine en Ontario, au Canada.

Le secteur des produits d'emballage a également enregistré une baisse de valeur de 4 M\$ sur certains équipements relativement à la décision d'abandonner une gamme de produits au Canada et aux États-Unis.

Le secteur des produits d'emballage a également enregistré un ajustement de la valeur nette de réalisation au quatrième trimestre de 2 M\$ sur les stocks et une baisse de valeur de 30 M\$ sur un bâtiment (10 M\$) et des équipements (20 M\$) relativement à l'optimisation de sa plateforme de production et de décisions stratégiques quant à l'offre de produits aux États-Unis. La valeur recouvrable des actifs est nulle et basée sur l'approche du marché reflétant une transaction ordonnée entre les participants du marché.

Le secteur des papiers tissu a enregistré un ajustement de la valeur nette de réalisation de 1 M\$ sur les pièces de rechange au quatrième trimestre et une baisse de valeur de 3 M\$ sur certains équipements relativement à la décision d'abandonner une gamme de produits au Canada.

Le secteur des papiers tissu a également enregistré un ajustement de la valeur nette de réalisation au quatrième trimestre de 4 M\$ sur les pièces de rechange et une baisse de valeur de 18 M\$ sur un bâtiment (4 M\$) et des équipements (14 M\$) à la suite du changement dans la stratégie de sortie d'une usine précédemment fermée aux États-Unis, passant de la vente d'une entreprise à la vente ou à la cession des actifs spécifiques. Par conséquent, un changement de méthode d'évaluation a été déclenché et la valeur recouvrable des actifs, soit un montant de 12 M\$, a été déterminée en utilisant l'approche du marché reflétant une transaction ordonnée entre les participants du marché.

AUTRE PERTE (GAIN)

2025

Le secteur des produits d'emballage a enregistré une provision de 6 M\$ payable au demandeur pour les frais d'administration, la rémunération et les dépenses des arbitres relativement à un litige concernant la construction de l'usine de Bear Island. Pour plus de détails, veuillez consulter la Note 15 des états financiers consolidés audités de 2025.

Le secteur des produits d'emballage a également enregistré un coût environnemental supplémentaire de 10 M\$ relativement à la fermeture d'une usine en Ontario, au Canada en 2024. Pour plus de détails, veuillez consulter la Note 15 des états financiers consolidés audités de 2025.

Le secteur des produits d'emballage a enregistré un gain de 21 M\$ au quatrième trimestre relativement à la vente des activités de son usine d'emballage flexible en Ontario, au Canada. Pour plus de détails, veuillez consulter la Note 5 des états financiers consolidés audités de 2025.

Le secteur des papiers tissu a enregistré un gain de 1 M\$ sur la disposition de certains actifs au droit d'utilisation relativement à des usines fermées précédemment aux États-Unis.

2024

Le secteur des produits d'emballage a enregistré un coût environnemental supplémentaire de 31 M\$ (3 M\$ au quatrième trimestre) relativement à la fermeture d'une usine en Ontario, au Canada. Pour plus de détails, veuillez consulter la Note 15 des états financiers consolidés audités de 2025.

Le secteur des produits d'emballage a enregistré un gain de 6 M\$ (5 M\$ au quatrième trimestre) sur la vente de certains actifs relativement à des usines fermées précédemment au Canada et aux États-Unis.

Le secteur des produits d'emballage a également enregistré un gain de 5 M\$ au quatrième trimestre sur la vente d'une parcelle de terrain au Canada.

Les activités corporatives ont enregistré un gain de 1 M\$ au quatrième trimestre relativement à la vente d'un actif incorporel.

FRAIS DE RESTRUCTURATION

2025

Le secteur des produits d'emballage a enregistré des indemnités de départ totalisant 9 M\$ (3 M\$ au quatrième trimestre) relativement à la fermeture d'usines aux États-Unis.

Les activités corporatives ont enregistré des frais totalisant 7 M\$ (1 M\$ au quatrième trimestre) relativement aux changements organisationnels.

2024

Le secteur des produits d'emballage a enregistré des frais totalisant 30 M\$ (2 M\$ au quatrième trimestre) relativement aux fermetures d'usines au Canada et aux États-Unis, aux indemnités de départ et à la relocalisation d'équipements dans le réseau.

Le secteur des papiers tissu a enregistré des frais totalisant 13 M\$ (4 M\$ au quatrième trimestre) relativement aux fermetures d'usines aux États-Unis et à la relocalisation d'équipements dans le réseau.

Les activités de récupération et de recyclage ont enregistré des frais totalisant 1 M\$ relativement au non-renouvellement d'un contrat de service au Canada.

Les activités corporatives ont enregistré des frais totalisant 2 M\$ au quatrième trimestre relativement aux changements organisationnels.

GAIN SUR INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

La Société est exposée au risque de prix de la vapeur et du gaz naturel. La Société utilise des contrats dérivés sur marchandises pour gérer ses coûts de production. La Société peut désigner ces dérivés comme couvertures de flux de trésorerie sur les achats prévus d'énergie. Les gains et les pertes résultant de ces instruments financiers dérivés désignés comme couvertures sont imputés au « Cumul des autres éléments du résultat global », déduction faite des impôts y afférents, et sont reclassés dans les résultats à titre d'ajustement de la « Chaîne d'approvisionnement et logistique » au même moment où l'élément couvert influe sur les résultats.

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Pour les exercices terminés les 31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
Secteur des produits d'emballage				
Contrat de vapeur intégrant des dérivés liés à notre site de carton-caisse Niagara Falls - non réalisé	—	(1)	(3)	(2)
Activités corporatives				
Contrats de couverture financière pour les achats de gaz naturel - non réalisé	2	—	1	(3)
Règlement d'un instrument financier - réalisé	(3)	—	(3)	—
Gain sur instruments financiers dérivés	(1)	(1)	(5)	(5)

PERTE SUR LE RACHAT DE DETTE À LONG TERME

En 2025, la Société a racheté 206 M\$ US (281 M\$) de ses billets subordonnés non garantis échéant en 2026 et a radié des frais de financement non amortis de 1 M\$ relativement à ces billets.

GAIN NON RÉALISÉ SUR INSTRUMENTS DE COUVERTURE DE TAUX D'INTÉRÊT

Le risque de taux d'intérêt auquel est exposée la Société découle de ses emprunts à long terme. Les emprunts à taux d'intérêt variable exposent la Société au risque de variation des flux de trésorerie. La Société analyse au besoin son exposition au risque de taux d'intérêt et envisage des opérations de couverture. La juste valeur des instruments de couverture sur taux d'intérêt en cours est présentée ci-dessous :

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Pour les exercices terminés les 31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
Gain non réalisé sur instruments de couverture de taux d'intérêt	—	(2)	—	(1)

PERTE DE CHANGE SUR LA DETTE À LONG TERME ET SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS

La perte de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers est composée de contrats de change à terme non désignés pour la comptabilité de couverture. En 2025, la Société disposait d'une couverture efficace liée à l'élément de couverture, représentée par la partie désignée de la dette à long terme canadienne libellée en dollars américains et des instruments financiers connexes, sur l'investissement net américain.

(en millions de dollars canadiens) (non audités)	Pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Pour les exercices terminés les 31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
Perte de change sur la dette à long terme et sur les instruments financiers	—	1	—	1

ÉLÉMENTS SPÉCIFIQUES INCLUS DANS LA CHARGE (RECOUVREMENT) D'IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

En 2025, la Société a enregistré 1 M\$ d'éléments spécifiques liés à son recouvrement d'impôts sur les résultats à la suite des modifications attendues aux taux d'imposition effectifs des États applicables relativement à la fermeture d'une usine aux États-Unis.