2026

Brookfield Business Corporation

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DU TROISIÈME TRIMESTRE

Brookfield

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS DE

BROOKFIELD BUSINESS CORPORATION

Au 30 septembre 2026 et au 31 décembre 2025

et pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025

TABLE DES MATIÈRES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS DE BROOKFIELD BUSINESS CORPORATION

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 CORPORATION

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE NON AUDITÉS

(EN M$ US)	Notes	30 septembre 2026	31 décembre 2025
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4	**3 323 $**	3 546 $
Actifs financiers	5	**1 124**	1 230
Débiteurs et autres montants à recevoir, montant net	6	**6 668**	6 550
Stocks, montant net	7	**2 739**	2 562
Autres actifs	9	**1 740**	1 155
		15 594	15 043
Actifs non courants			
Actifs financiers	5	**14 710**	11 253
Débiteurs et autres montants à recevoir, montant net	6	**966**	1 175
Autres actifs	9	**454**	877
Immobilisations corporelles	10	**9 616**	11 013
Actifs d'impôt différé		**2 115**	2 083
Immobilisations incorporelles	11	**17 657**	18 513
Placements mis en équivalence	13	**2 215**	2 494
Goodwill	12	**13 238**	13 310
		76 565 $	75 761 $
Passif et capitaux propres			
Passifs courants			
Créditeurs et autres passifs	14	**7 863 $**	7 630 $
Emprunts sans recours de filiales de la Société	16	**1 434**	1 352
		9 297	8 982
Passifs non courants			
Créditeurs et autres passifs	14	**4 884**	6 558
Emprunts généraux	16	**1 539**	1 325
Emprunts sans recours de filiales de la Société	16	**42 857**	41 072
Passifs d'impôt différé		**2 314**	2 513
		60 891 $	60 450 $
Capitaux propres			
Porteurs d'actions de catégorie A[1]	19	**5 537 $**	5 451 $
Participations ne donnant pas le contrôle attribuables aux éléments suivants :			
Porteur d'actions spéciales[1]	19	**—**	—
Titres privilégiés	19	**740**	740
Participations d'autres entités dans les filiales d'exploitation		**9 397**	9 120
		15 674	15 311
		76 565 $	75 761 $

1. Pour les périodes antérieures à la réalisation de l'arrangement survenue le 27 mars 2026, reflète les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite, aux parts de rachat-échange et aux actions échangeables de BBHC, qui ont été échangées contre des actions de catégorie A à raison de une pour une, et les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite spéciales, qui ont été échangées contre des actions spéciales à raison de une pour une. Se reporter à la note 2b) pour des renseignements supplémentaires.

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

BROOKFIELD BUSINESS CORPORATION

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DU RÉSULTAT NET NON AUDITÉS

(EN M$ US, sauf les montants par action)	Notes	Trimestres clos les 30 septembre 2026	Trimestres clos les 30 septembre 2025	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2026	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2025
Produits	22	**6 995 $**	6 919 $	**19 928 $**	20 363 $
Coûts d'exploitation directs	21	**(5 623)**	(5 663)	**(15 973)**	(16 530)
Frais généraux et administratifs		**(311)**	(278)	**(896)**	(860)
Produits (charges) d'intérêts, montant net		**(737)**	(784)	**(2 242)**	(2 355)
Bénéfice (perte) comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	13	**4**	8	**9**	23
Reprise de perte de valeur (charge pour perte de valeur), montant net		**—**	—	**5**	(14)
Profit (perte) sur les cessions, montant net	8	**(60)**	105	**(59)**	325
Autres produits (charges), montant net		**17**	(462)	**(129)**	(648)
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat		**285**	(155)	**643**	304
(Charge) économie d'impôt					
Exigible		**(97)**	(130)	**(354)**	(446)
Différé		**54**	163	**262**	411
Bénéfice net (perte nette)		**242 $**	(122) $	**551 $**	269 $
Attribuable aux éléments suivants :					
Porteurs d'actions de catégorie A[1]	19	**18 $**	(59) $	**95 $**	47 $
Participations ne donnant pas le contrôle attribuables aux éléments suivants :					
Porteur d'actions spéciales[1]	19	**—**	—	**—**	—
Titres privilégiés	19	**13**	13	**39**	39
Participations d'autres entités dans les filiales d'exploitation		**211**	(76)	**417**	183
		242 $	(122) $	**551 $**	269 $
Bénéfice (perte) de base et dilué par action de catégorie A[1]	19	**0,09 $**	(0,28) $	**0,46 $**	0,22 $

1. Pour les périodes antérieures à la réalisation de l'arrangement survenue le 27 mars 2026, reflète les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite, aux parts de rachat-échange et aux actions échangeables de BBHC, qui ont été échangées contre des actions de catégorie A à raison de une pour une, et les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite spéciales, qui ont été échangées contre des actions spéciales à raison de une pour une. Se reporter à la note 2b) pour des renseignements supplémentaires.

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

BROOKFIELD BUSINESS CORPORATION

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL NON AUDITÉS

(EN M$ US)	Notes	Trimestres clos les 30 septembre 2026	Trimestres clos les 30 septembre 2025	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2026	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2025
Bénéfice net (perte nette)		**242 $**	(122) $	**551 $**	269 $
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		**(78)**	38	**(76)**	81
Réserve financière d'assurance	25	**20**	(12)	**15**	(21)
Écart de change		**78**	(25)	**63**	857
Couvertures d'investissement net et de flux de trésorerie	4	**65**	7	**211**	(275)
Placements mis en équivalence	13	**4**	(6)	**(5)**	10
Impôt sur les éléments précédents		**4**	(7)	**(18)**	27
Reclassement en résultat net		**(28)**	(7)	**(51)**	(66)
		65	(12)	**139**	613
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net :					
Réévaluation des obligations à l'égard des régimes de retraite		**(1)**	(1)	**(1)**	(1)
Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		**8**	(25)	**10**	188
Impôt sur les éléments précédents		**—**	1	**—**	1
		7	(25)	**9**	188
Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)		**72**	(37)	**148**	801
Bénéfice global (perte globale)		**314 $**	(159) $	**699 $**	1 070 $
Attribuable aux éléments suivants :					
Porteurs d'actions de catégorie A[1]		**36 $**	(66) $	**148 $**	456 $
Participations ne donnant pas le contrôle attribuables aux éléments suivants :					
Porteur d'actions spéciales[1]		**—**	—	**—**	—
Titres privilégiés		**13**	13	**39**	39
Participations d'autres entités dans les filiales d'exploitation		**265**	(106)	**512**	575
		314 $	(159) $	**699 $**	1 070 $

1. Pour les périodes antérieures à la réalisation de l'arrangement survenue le 27 mars 2026, reflète les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite, aux parts de rachat-échange et aux actions échangeables de BBHC, qui ont été échangées contre des actions de catégorie A à raison de une pour une, et les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite spéciales, qui ont été échangées contre des actions spéciales à raison de une pour une. Se reporter à la note 2b) pour des renseignements supplémentaires.

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

BROOKFIELD BUSINESS CORPORATION

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES NON AUDITÉS

	Porteurs d'actions de catégorie A[1]					Participations ne donnant pas le contrôle			
(EN M$ US)	Capital	Bénéfices non distribués	Changements de participation	Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)[2]	Total – porteurs d'actions de catégorie A	Porteur d'actions spéciales[1]	Titres privilégiés	Participations d'autres entités dans les filiales d'exploitation	Total des capitaux propres
Solde au 1er janvier 2026	**3 765 $**	**1 286 $**	**603 $**	**(203) $**	**5 451 $**	**— $**	**740 $**	**9 120 $**	**15 311 $**
Bénéfice net (perte nette)	—	95	—	—	**95**	**—**	**39**	**417**	**551**
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	—	—	—	53	**53**	**—**	**—**	**95**	**148**
Total du bénéfice global (de la perte globale)	—	95	—	53	**148**	**—**	**39**	**512**	**699**
Apports	—	—	—	—	**—**	**—**	**—**	**726**	**726**
Distributions et capital versés[3]	—	(39)	—	—	**(39)**	**—**	**(39)**	**(870)**	**(948)**
Changements de participation et autres[3]	—	(1)	85	9	**93**	**—**	**—**	**(91)**	**2**
Rachats d'actions[3]	(112)	(4)	—	—	**(116)**	**—**	**—**	**—**	**(116)**
Solde au 30 septembre 2026	**3 653 $**	**1 337 $**	**688 $**	**(141) $**	**5 537 $**	**— $**	**740 $**	**9 397 $**	**15 674 $**
Solde au 1er janvier 2025	3 989	1 458	328	(658)	5 117	—	740	11 451	17 308
Bénéfice net (perte nette)	—	47	—	—	47	—	39	183	269
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	—	—	—	409	409	—		392	801
Total du bénéfice global (de la perte globale)	—	47	—	409	456	—	39	575	1 070
Apports	—	—	—	—	—	—	—	236	236
Distributions et capital versés[3]	—	(39)	—	—	(39)	—	(39)	(3 795)	(3 873)
Changements de participation et autres[3]	—	(67)	276	—	209	—	—	133	342
Rachats d'actions[3]	(161)	—	—	—	(161)	—	—	—	(161)
Acquisition d'une participation[4]	—	—	—	—	—	—	—	618	618
Solde au 30 septembre 2025	3 828 $	1 399 $	604 $	(249) $	5 582 $	— $	740 $	9 218 $	15 540 $

1. Pour les périodes antérieures à la réalisation de l'arrangement survenue le 27 mars 2026, reflète les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite, aux parts de rachat-échange et aux actions échangeables de BBHC, qui ont été échangées contre des actions de catégorie A à raison de une pour une, et les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite spéciales, qui ont été échangées contre des actions spéciales à raison de une pour une. Se reporter à la note 2b) pour des renseignements supplémentaires.
2. Se reporter à la note 20 pour des renseignements supplémentaires.
3. Se reporter à la note 19 pour des renseignements supplémentaires au sujet des distributions, des rachats d'actions et des changements de participation et autres.
4. Se reporter à la note 3 pour des renseignements supplémentaires.

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

BROOKFIELD BUSINESS CORPORATION

TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE NON AUDITÉS

(EN M$ US)	Notes	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2026	2025
Activités d'exploitation			
Bénéfice net (perte nette)		**551 $**	269 $
Ajusté pour tenir compte des éléments suivants :			
Bénéfice comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence, déduction faite des distributions	13	**137**	267
Charge pour perte de valeur (reprise de perte de valeur), montant net		**(5)**	14
Dotation aux amortissements	21	**2 281**	2 269
(Profit) perte sur les cessions, montant net	8	**59**	(325)
Provisions et autres éléments		**(57)**	111
Charge (économie) d'impôt différé		**(262)**	(411)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, montant net	24	**(1 939)**	404
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		**765**	2 598
Activités de financement			
Produit d'emprunts sans recours de filiales de la Société		**12 371**	17 691
Remboursement d'emprunts sans recours de filiales de la Société		**(9 558)**	(13 267)
Produit d'emprunts généraux		**695**	474
Remboursement d'emprunts généraux		**(480)**	(1 464)
Produit d'autres activités de financement		**—**	136
Remboursement lié à d'autres activités de financement		**(26)**	(72)
Produit (remboursement) d'autres facilités de crédit, montant net		**—**	17
Remboursement d'obligations locatives		**(196)**	(194)
Capital fourni par d'autres entités qui détiennent une participation dans les filiales d'exploitation	19	**721**	719
Rachats d'actions de catégorie A	19	**(116)**	(161)
Distributions aux porteurs d'actions de catégorie A	19	**(39)**	(39)
Distributions aux porteurs de titres privilégiés	19	**(39)**	(39)
Distributions au porteur d'actions spéciales	19	**(95)**	—
Distributions et capital versés à d'autres entités qui détiennent une participation dans les filiales d'exploitation	19	**(1 039)**	(4 012)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		**2 199**	(211)
Activités d'investissement			
Acquisitions			
Filiales, déduction faite de la trésorerie acquise	3	**(98)**	(1 619)
Immobilisations corporelles et incorporelles		**(1 754)**	(1 506)
Placements mis en équivalence	13	**(513)**	(195)
Actifs financiers et autres actifs		**(3 105)**	(2 299)
Cessions			
Filiales, déduction faite de la trésorerie cédée	8	**117**	700
Immobilisations corporelles et incorporelles		**36**	93
Placements mis en équivalence	13	**13**	—
Actifs financiers et autres actifs		**2 792**	2 496
Règlement net d'actifs et de passifs dérivés		**(53)**	(100)
Liquidités et dépôts soumis à restrictions		**(244)**	90
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		**(2 809)**	(2 340)
Trésorerie et équivalents de trésorerie			
Variation au cours de la période		**155**	47
Incidence du change		**64**	229
Variation nette de la trésorerie classée dans les actifs détenus en vue de la vente		**(442)**	(15)
Solde au début de l'exercice		**3 546**	3 239
Solde à la fin de la période		**3 323 $**	3 500 $

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.

NOTE 1. NATURE ET DESCRIPTION DE LA SOCIÉTÉ

a) Brookfield Business Corporation

Brookfield Business Corporation et ses filiales (collectivement, la « Société ») détiennent et exploitent des services commerciaux et des activités industrielles à l'échelle mondiale. Brookfield Business Corporation a été constituée en société par actions en vertu de la Business Corporations Act (Colombie-Britannique) le 10 octobre 2025 sous la dénomination sociale 1559985 B.C. Ltd., laquelle a été changée pour Brookfield Business Corporation le 27 mars 2026. Brookfield Corporation (collectivement avec ses filiales contrôlées, à l'exclusion de la Société, « Brookfield ») est la société mère ultime de la Société. Le terme « détenteurs de Brookfield » se rapporte à Brookfield, à Brookfield Wealth Solutions Ltd. (« Brookfield Wealth Solutions ») et à leurs parties liées. Les actions à droit de vote subalterne de catégorie A (les « actions de catégorie A ») de la Société sont inscrites à la Bourse de New York (la « NYSE ») et à la Bourse de Toronto (la « TSX ») sous le symbole « BBUC ». Le siège social de la Société est situé au 225 Liberty Street, 8th Floor, New York, New York, 10281-1048, et son établissement principal est situé au 1055 West Georgia Street, 1500 Royal Centre, P.O. Box 11117, Vancouver (Colombie-Britannique) V6E 4N7.

Les titres de capitaux propres consolidés de la Société comprennent les actions de catégorie A négociées en bourse nouvellement émises détenues par des actionnaires dans le public et par les détenteurs de Brookfield, ainsi que les actions à droit de vote multiple de catégorie B nouvellement émises (les « actions de catégorie B ») et les actions incitatives sans droit de vote (les « actions spéciales ») nouvellement émises détenues par Brookfield. Les porteurs d'actions de catégorie A, d'actions de catégorie B et d'actions spéciales seront collectivement appelés les « Actionnaires » tout au long des présentes, à moins d'indication autre selon le contexte. Les actions de catégorie A, les actions de catégorie B et les actions spéciales seront collectivement appelées les « Actions » tout au long des présentes, à moins d'indication autre selon le contexte.

Les principales activités de la Société comprennent des services commerciaux, notamment une entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires, des entreprises de services financiers non bancaires, une société d'assurance hypothécaire résidentielle ainsi qu'une entreprise de services de gestion de parcs et de location de voitures. Les activités industrielles de la Société comprennent entre autres une entreprise de stockage d'énergie évolué et une entreprise de fabrication de composants techniques. Les activités liées aux services d'infrastructures de la Société comprennent une entreprise de services de location de solutions modulaires, une entreprise de services de loterie et une entreprise de services d'accès aux travaux. La Société exerce ses activités principalement aux États-Unis, en Europe, en Australie, au Brésil et au Canada.

b) L'arrangement

Le 27 mars 2026, Brookfield Business Partners L.P. (« BBU »), Brookfield Business Holdings Corporation (« BBHC », auparavant Brookfield Business Corporation) et la Société ont procédé à une restructuration par l'entremise d'un plan d'arrangement en vertu des lois de la province de la Colombie-Britannique (l'« arrangement ») afin de simplifier la structure d'entreprise de BBU et de BBHC en remplaçant BBU et BBHC par une seule personne morale cotée en bourse. En vertu de l'arrangement, i) les parts de société en commandite de BBU, l'entité préexistante de la Société, les actions à droit de vote subalterne échangeables de catégorie A de BBHC (les « actions échangeables de BBHC ») et les parts de société en commandite de rachat-échange (les « parts de rachat-échange ») de Brookfield Business L.P. (la « société de portefeuille SEC ») ont été échangées à raison de une pour une contre des actions de catégorie A nouvellement émises, ii) les parts de commandité de BBU ont été échangées contre des actions de catégorie B nouvellement émises, et iii) les parts de société en commandite spéciales de la société de portefeuille SEC ont été échangées à raison de une pour une contre des actions spéciales nouvellement émises. Après la réalisation de l'arrangement, BBU et BBHC sont devenues des filiales de la Société, elles ont été radiées de la cote et ont cessé d'être des émetteurs assujettis, et la Société est devenue le successeur de BBU, laquelle est l'entité préexistante.

NOTE 2. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

a) Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société ont été préparés selon IAS 34 *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »), publiée par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), et selon les méthodes comptables que BBU, l'entité préexistante de la Société, a appliquées dans ses états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2025 et pour l'exercice clos à cette date. Les méthodes comptables de la Société sont conformes aux méthodes comptables historiques de BBU. Les méthodes comptables utilisées par BBU dans ses états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2025 et pour l'exercice clos à cette date sont présentées à la note 2 de ces états financiers consolidés de BBU, 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 de BBU. 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. L'information financière historique pour les périodes antérieures à la réalisation de l'arrangement le 27 mars 2026 a trait à BBU, l'entité préexistante de la Société, qui est devenue une filiale de la Société à l'issue de l'arrangement. Par conséquent, les états financiers intermédiaires au 31 décembre 2025 et pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2025 reflètent l'information historique de BBU. Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle de l'exercice considéré relativement aux titres de capitaux propres consolidés et au bénéfice net attribuable aux capitaux propres ordinaires de la Société après la réalisation de l'arrangement.

Le conseil d'administration de la Société a approuvé ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et leur publication le 13 novembre 2026.

b) Continuité des intérêts communs

Comme il est décrit à la note 1, la Société a été établie le 10 octobre 2025 et est devenue le successeur de BBU le 27 mars 2026 à la suite de la réalisation de l'arrangement. Avant l'arrangement, Brookfield contrôlait directement BBU et la Société, et elle continue de contrôler la Société après l'arrangement par l'intermédiaire de sa participation dans les actions de catégorie A et de catégorie B de la Société. Par conséquent, le transfert des participations dans BBU et BBHC à la Société en vertu de l'arrangement constitue une transaction impliquant des entités sous contrôle commun et a été reflété selon les valeurs comptables historiques présentées précédemment par BBU, conformément à la politique de la Société relativement à ce type de transactions. Afin de refléter cette continuité des intérêts communs et conformément à la méthode comptable de la Société, l'information financière historique présentée pour les périodes antérieures à la réalisation de l'arrangement a été retraitée de façon rétrospective afin de refléter la répartition du bénéfice net, du bénéfice global et des capitaux propres de la Société par suite de l'arrangement.

c) 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 une incidence sur les montants présentés des actifs et des passifs, sur la présentation des actifs et passifs éventuels à la date des états financiers ainsi que sur les montants présentés 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 2025 et pour l'exercice clos à cette date de BBU. 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 de BBU au 31 décembre 2025 et pour l'exercice clos à cette date.

i) Incidence de la législation fiscale américaine relative à la fabrication et à la production intérieures dans le secteur de l'énergie

Le 16 août 2022, les États-Unis ont adopté des lois qui prévoient des incitatifs relatifs à la fabrication et à la production intérieures dans le secteur de l'énergie. En décembre 2023, le département du Trésor des États-Unis a publié des projets de règlements, lesquels ont été finalisés en octobre 2024, qui fournissent des directives pour déterminer l'admissibilité aux avantages fiscaux. Les avantages fiscaux sont disponibles en ce qui a trait aux activités admissibles de 2023 à 2032 et seront éliminés progressivement à compter de 2030. En ce qui a trait aux activités admissibles de l'entreprise de stockage d'énergie évolué de la Société débutant au cours de l'exercice 2024, ces avantages fiscaux peuvent être remboursés ou transférés. Par conséquent, les avantages sont comptabilisés conformément à IAS 20 *Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique* (« IAS 20 »). IAS 20 permet de choisir la méthode de présentation des avantages de nature similaire, soit de les comptabiliser en produits ou de les utiliser pour compenser une charge connexe. La Société a choisi de porter ces avantages en réduction des coûts d'exploitation directs. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, la Société a comptabilisé un avantage de 292 M$ et de 789 M$, respectivement (30 septembre 2025 – 279 M$ et 794 M$, respectivement).

ii) Continuité de l'exploitation

Pour évaluer si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation est appropriée et s'il existe des incertitudes significatives qui jettent un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, la direction a fait certaines estimations et hypothèses à l'égard des flux de trésorerie futurs. Ces jugements tiennent compte de divers facteurs prospectifs, tels que les flux de trésorerie prévus, l'accès au financement et aux réserves de liquidités, les dépenses d'investissement prévues et le remboursement des dettes. Les hypothèses qui sous-tendent cette évaluation sont fondées sur les résultats d'exploitation réels et sur l'information disponible la plus pertinente à l'égard de l'avenir, y compris les initiatives stratégiques et les plans d'affaires de la Société, et sont susceptibles d'être influencées par les conditions du marché, les mises à jour de la réglementation et les risques macroéconomiques.

d) Nouvelles méthodes comptables adoptées

La Société a appliqué certaines nouvelles Normes IFRS® de comptabilité et des Normes IFRS® de comptabilité révisées publiées par l'IASB (les « normes IFRS »), qui ont prise d'effet pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2026.

i) Modifications d'IFRS 9 Instruments financiers *(« IFRS 9 ») et d'IFRS 7* Instruments financiers : Informations à fournir *(« IFRS 7 ») – Classement et évaluation des instruments financiers*

Les modifications clarifient les exigences relatives au moment de la comptabilisation et de la décomptabilisation des passifs financiers réglés au moyen d'un système de paiement électronique, ajoutent de nouvelles directives pour l'évaluation des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers assortis de clauses conditionnelles et ajoutent des informations nouvelles ou modifiées à fournir sur les placements dans des instruments de capitaux propres désignés comme étant à la JVAERG et des instruments financiers assortis de clauses conditionnelles. La Société a adopté ces modifications le 1er janvier 2026, et l'adoption n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société.

e) Changements futurs de méthodes comptables

i) IFRS 18 États financiers : Présentation et informations à fournir *(« IFRS 18 »)*

En avril 2024, l'IASB a publié IFRS 18 pour remplacer IAS 1 *Présentation des états financiers* (« IAS 1 »). IFRS 18 entrera en vigueur pour les périodes ouvertes à compter du 1er janvier 2027, et l'adoption anticipée est permise. IFRS 18 vise à améliorer l'information financière en imposant la présentation de sous-totaux définis additionnels dans l'état du résultat net ainsi que la présentation d'informations sur les mesures de la performance définies par la direction et en introduisant de nouveaux principes de regroupement et de ventilation des éléments. La Société évalue actuellement l'incidence de ces modifications.

À l'heure actuelle, aucun autre changement futur des Normes IFRS de comptabilité n'est susceptible d'avoir une incidence significative sur la Société.

NOTE 3. ACQUISITION D'ENTREPRISES

Lorsqu'elle détermine la méthode appropriée pour comptabiliser ses entités émettrices, la Société 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 a un pouvoir sur les entités acquises et lorsqu'elle a la capacité d'utiliser son pouvoir pour influer sur les rendements de ces entités.

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

a) Acquisitions conclues au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2026

Aucune acquisition importante n'a eu lieu au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2026.

b) Acquisitions conclues en 2025

Activités industrielles

Chemelex

Le 30 janvier 2025, la Société, de concert avec des partenaires institutionnels, a acquis une participation économique de 100 % dans Chemelex, un fabricant de systèmes de traçage thermique électrique de premier plan. La contrepartie totale pour l'entreprise s'est établie à 1 656 M$, et elle a été financée par emprunt et par capitaux propres. La Société a reçu 100 % des droits de vote, obtenant ainsi le contrôle de l'entreprise. Par conséquent, la Société a consolidé l'entreprise aux fins de la présentation de l'information financière. La participation économique de la Société dans l'entreprise est de 26 %.

Un goodwill de 673 M$ a été comptabilisé, lequel représente la croissance que la Société 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 de 804 M$ ont été acquises dans le cadre de la transaction, qui se composent de relations clients de 498 M$, des marques et marques de commerce de 198 M$ et de technologies et logiciels développés de 108 M$. Les autres éléments comprennent des immobilisations corporelles de 115 M$, des stocks de 109 M$ et d'autres passifs nets de 45 M$. Des coûts de transaction d'environ 34 M$ 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 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 30 septembre 2026.

(EN M$ US)

BASE D'ÉVALUATION	JVRN	JVAERG	Coût amorti	Total
Actifs financiers				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	— $	— $	3 323 $	3 323 $
Débiteurs et autres montants à recevoir, montant net (courants et non courants)[1]	—	—	7 634	7 634
Actifs financiers (courants et non courants)[2, 3]	1 043	5 376	9 415	15 834
Total	1 043 $	5 376 $	20 372 $	26 791 $
Passifs financiers				
Créditeurs et autres passifs (courants et non courants)[2, 4]	174 $	41 $	7 050 $	7 265 $
Emprunts (courants et non courants)	—	—	45 830	45 830
Total	174 $	41 $	52 880 $	53 095 $

1. Comprend un montant à recevoir de 2 142 M$ lié aux avantages fiscaux de l'entreprise de stockage d'énergie évolué de la Société. Se reporter à la note 2c)i) pour plus de détails.
2. 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 « Activités de couverture » à la note 4a) ci-après.
3. La JVAERG comprend des parts d'un montant de 481 M$ d'un fonds de capital-investissement permanent géré par Brookfield Asset Management. Se reporter à la note 17a)i) pour des renseignements supplémentaires.
4. Tient compte des passifs dérivés, mais ne tient pas compte 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 5 482 M$.

Au 30 septembre 2026, la trésorerie et les équivalents de trésorerie comprenaient un montant en trésorerie de 2 263 M$ (31 décembre 2025 – 2 392 M$) et un montant en équivalents de trésorerie de 1 060 M$ (31 décembre 2025 – 1 154 M$).

Au 30 septembre 2026, les actifs financiers (courants et non courants) comprenaient des instruments de capitaux propres de 1 115 M$ (31 décembre 2025 – 1 115 M$) et des instruments de créance de 3 991 M$ (31 décembre 2025 – 3 865 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 2025.

(EN M$ US)

BASE D'ÉVALUATION	JVRN	JVAERG	Coût amorti	Total
Actifs financiers				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	— $	— $	3 546 $	3 546 $
Débiteurs et autres montants à recevoir, montant net (courants et non courants)[1]	—	—	7 725	7 725
Actifs financiers (courants et non courants)[2, 3]	879	5 072	6 532	12 483
Total	879 $	5 072 $	17 803 $	23 754 $
Passifs financiers				
Créditeurs et autres passifs[2, 4]	144 $	57 $	7 046 $	7 247 $
Emprunts (courants et non courants)	—	—	43 749	43 749
Total	144 $	57 $	50 795 $	50 996 $

1. Comprend un montant à recevoir de 2 412 M$ lié aux avantages fiscaux de l'entreprise de stockage d'énergie évolué de la Société. Se reporter à la note 2c)i) pour plus de détails.
2. 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 « Activités de couverture » à la note 4a) ci-après.
3. La JVAERG comprend des parts d'un montant de 584 M$ d'un fonds de capital-investissement permanent géré par Brookfield Asset Management. Se reporter à la note 17a)i) pour des renseignements supplémentaires.
4. 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 6 941 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 utilise des contrats dérivés de change, des options sur devises 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 et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, une perte nette avant impôt de 4 M$ et de 7 M$, respectivement (30 septembre 2025 – profit net avant impôt de 2 M$ et perte nette avant impôt de 186 M$, respectivement) a été comptabilisée dans les autres éléments du résultat global relativement à la partie efficace des couvertures d'investissement net dans des établissements à l'étranger. Au 30 septembre 2026, les soldes de l'actif dérivé et du passif dérivé découlant des contrats dérivés désignés à titre de couvertures d'investissement net se chiffraient respectivement à 65 M$ (31 décembre 2025 – 34 M$) et à 27 M$ (31 décembre 2025 – 14 M$).

Couvertures de flux de trésorerie

La Société utilise des contrats de swap sur marchandises pour couvrir le prix de vente de ses contrats de gaz naturel et le prix d'achat 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. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, un profit net avant impôt de 69 M$ et de 218 M$, respectivement (30 septembre 2025 – profit net avant impôt de 5 M$ et perte nette avant impôt de 89 M$, respectivement) a été comptabilisé dans les autres éléments du résultat global relativement à la partie efficace des couvertures de flux de trésorerie. Au 30 septembre 2026, les soldes de l'actif dérivé et du passif dérivé découlant des contrats dérivés désignés à titre de couvertures de flux de trésorerie se chiffraient respectivement à 204 M$ (31 décembre 2025 – 58 M$) et à 14 M$ (31 décembre 2025 – 43 M$).

Couvertures de juste valeur

La Société 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 30 septembre 2026, 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 26 M$ (31 décembre 2025 – 81 M$) et à 77 M$ (31 décembre 2025 – 76 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 1 960 M$ (31 décembre 2025 – 1 578 M$) et des passifs financiers de 26 M$ (31 décembre 2025 – 25 M$), lesquels sont évalués à la juste valeur au moyen de données d'entrée fondées sur les meilleures estimations de la direction.

Le tableau suivant présente le classement des actifs et des passifs financiers comptabilisés à la juste valeur selon le niveau des données d'entrée utilisées au 30 septembre 2026 et au 31 décembre 2025.

	30 septembre 2026			31 décembre 2025		
(EN M$ US)	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**
Actifs financiers						
Actions ordinaires[1]	**32 $**	**— $**	**876 $**	32 $	— $	615 $
Obligations de sociétés et obligations d'État	**92**	**3 289**	**—**	42	3 192	—
Actifs dérivés	**—**	**393**	**—**	—	230	—
Autres actifs financiers[2]	**24**	**629**	**1 084**	211	666	963
	148 $	**4 311 $**	**1 960 $**	285 $	4 088 $	1 578 $
Passifs financiers						
Passifs dérivés	**— $**	**180 $**	**— $**	— $	176 $	— $
Autres passifs financiers	**9**	**—**	**26**	—	—	25
	9 $	**180 $**	**26 $**	— $	176 $	25 $

1. Les actions ordinaires classées dans le niveau 3 comprennent des parts d'un montant de 481 M$ (31 décembre 2025 – 584 M$) d'un fonds de capital-investissement permanent géré par Brookfield Asset Management. Se reporter à la note 17a)i) pour des renseignements supplémentaires.
2. Les autres actifs financiers comprennent des débentures garanties, des titres adossés à des actifs et des actions privilégiées. Les autres actifs financiers classés dans le niveau 1 se composent principalement 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 autres actifs financiers classés dans le niveau 3 se composent principalement de titres privilégiés convertibles détenus par l'entreprise de mesure d'audience de la Société et de débentures garanties.

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2026.

Le tableau suivant présente la variation du solde des actifs financiers classés dans le niveau 3 pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026 et l'exercice clos le 31 décembre 2025.

(EN M$ US)	**30 septembre 2026**	**31 décembre 2025**
Solde au début de la période	**1 578 $**	993 $
Variation de la juste valeur comptabilisée en résultat net	**158**	22
Variation de la juste valeur comptabilisée dans les autres éléments du résultat global	**(35)**	197
Entrées	**538**	761
Sorties	**(270)**	(421)
Écart de change et autres	**(9)**	26
Solde à la fin de la période	**1 960 $**	1 578 $

Le tableau suivant présente la variation du solde des passifs financiers classés dans le niveau 3 pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026 et l'exercice clos le 31 décembre 2025.

(EN M$ US)	30 septembre 2026	31 décembre 2025
Solde au début de la période	**25 $**	25 $
Variation de la juste valeur comptabilisée en résultat net	**1**	—
Solde à la fin de la période	**26 $**	25 $

Le tableau suivant présente une composante du solde des actifs financiers classés dans le niveau 3 et la variation du solde des instruments de capitaux propres classés dans le niveau 3 et évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026 et l'exercice clos le 31 décembre 2025.

(EN M$ US)	30 septembre 2026	31 décembre 2025
Solde au début de la période	**958 $**	203 $
Variation de la juste valeur comptabilisée dans les autres éléments du résultat global	**(35)**	195
Entrées	**465**	689
Sorties	**(268)**	(140)
Écart de change et autres	**(6)**	11
Solde à la fin de la période[1]	**1 114 $**	958 $

1. Comprend des parts d'un montant de 481 M$ (31 décembre 2025 – 584 M$) d'un fonds de capital-investissement permanent géré par Brookfield Asset Management. Se reporter à la note 17a)i) pour des renseignements supplémentaires.

NOTE 5. ACTIFS FINANCIERS

(EN M$ US)	30 septembre 2026	31 décembre 2025
Courants		
Titres négociables	**371 $**	544 $
Liquidités soumises à restrictions	**78**	83
Actifs dérivés	**211**	95
Prêts et effets à recevoir	**384**	328
Autres actifs financiers[1]	**80**	180
Total – courants	**1 124 $**	1 230 $
Non courants		
Titres négociables[2]	**3 673 $**	3 093 $
Liquidités soumises à restrictions	**70**	68
Actifs dérivés	**182**	135
Prêts et effets à recevoir[3]	**8 647**	5 774
Autres actifs financiers[1]	**2 138**	2 183
Total – non courants	**14 710 $**	11 253 $

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, ainsi que d'actions privilégiées convertibles détenues par l'entreprise de mesure d'audience de la Société.
2. Les titres négociables comprennent des parts d'un montant de 481 M$ (31 décembre 2025 – 584 M$) d'un fonds de capital-investissement permanent géré par Brookfield Asset Management. Se reporter à la note 17a)i) pour des renseignements supplémentaires.
3. Les prêts et effets à recevoir comprennent des créances hypothécaires de 7 907 M$ (31 décembre 2025 – 5 110 M$) liées au gestionnaire d'actifs et prêteur australien de la Société.

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

(EN M$ US)	30 septembre 2026	31 décembre 2025
Courants, montant net	**6 668 $**	6 550 $
Non courants, montant net		
Débiteurs	**101**	397
Retenue sur un contrat avec un client	**60**	58
Droits de facturation	**805**	720
Total – non courants, montant net	**966 $**	1 175 $
Total[1]	**7 634 $**	7 725 $

1. Comprend un montant à recevoir de 2 142 M$ (31 décembre 2025 – 2 412 M$) lié aux avantages fiscaux de l'entreprise de stockage d'énergie évolué de la Société. Se reporter à la note 2c)i) pour des renseignements supplémentaires.

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 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 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 30 septembre 2026 se chiffrait à 72 M$ (31 décembre 2025 – 63 M$).

NOTE 7. STOCKS, MONTANT NET

(EN M$ US)	30 septembre 2026	31 décembre 2025
Matières premières et consommables	**830 $**	857 $
Travaux en cours	**675**	713
Produits finis et autres produits[1]	**1 234**	992
Valeur comptable des stocks	**2 739 $**	2 562 $

1. Les produits finis et autres produits se composent principalement des stocks de produits finis de l'entreprise de stockage d'énergie évolué et de l'entreprise de fabrication de composants techniques de la Société.

NOTE 8. CESSIONS

a) Cessions conclues au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2026

Services commerciaux

Vente de participations partielles dans un gestionnaire d'actifs et prêteur australien

Le 22 juillet 2026, la Société a conclu la vente annoncée précédemment d'une participation de 27 % dans le gestionnaire d'actifs et prêteur australien de la Société pour une contrepartie totale de 420 M$, ce qui a donné lieu à la comptabilisation d'un profit net de 268 M$ dans les états consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres non audités, au poste Changements de participation et autres. Le gestionnaire d'actifs et prêteur australien demeure une filiale consolidée de la Société.

Services d'infrastructures

Activités liées aux unités flottantes de production, de stockage et de déchargement en mer (« UFPSD ») de l'entreprise de services liés au pétrole extracôtier

Le 20 juillet 2026, l'entreprise de services liés au pétrole extracôtier de la Société a conclu la vente annoncée précédemment de ses activités liées aux UFPSD pour une contrepartie nette de 231 M$, ce qui a donné lieu à la comptabilisation d'une perte nette de 60 M$ dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités, au poste Profit (perte) sur les cessions, montant net. Cette transaction représente la vente de la dernière entreprise d'exploitation de l'entreprise de services liés au pétrole extracôtier de la Société.

b) Cessions conclues au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2025

Vente de participations partielles à un nouveau fonds de capital-investissement permanent

Le 4 juillet 2025, la Société a conclu la vente d'une participation partielle dans trois entreprises à un nouveau fonds de capital-investissement permanent géré par Brookfield Asset Management. Les participations cédées comprenaient 12 % de son entreprise de fabrication de composants techniques, 7 % de son entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires et 5 % de son entreprise de services d'accès aux travaux. En échange, la Société a reçu des parts du nouveau fonds de capital-investissement permanent d'une valeur de rachat initiale de 688 M$, ce qui représente un escompte de 8,6 % sur la valeur liquidative des participations vendues. La Société a comptabilisé une perte de 14 M$ dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités, au poste Autres produits (charges), relativement à la vente partielle d'une participation dans son entreprise de services d'accès aux travaux comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence, qui continue d'être comptabilisée selon cette méthode par la Société à la suite de la transaction. La Société a comptabilisé un profit de 280 M$ dans les états consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres non audités, au poste Changements de participation et autres, relativement à son entreprise de fabrication de composants techniques et à son entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires, qui demeurent des filiales consolidées de la Société. Les parts du nouveau fonds de capital-investissement permanent reçues représentent un placement dans un instrument de capitaux propres du fonds et sont comptabilisées à titre d'actif financier évalué à la JVAERG dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière non audités.

Services commerciaux

Activités secondaires de financement résidentiel de l'entreprise de services financiers non bancaires en Inde

Le 17 juillet 2025, l'entreprise de services financiers non bancaires en Inde de la Société a conclu la vente de ses activités secondaires de financement résidentiel pour une contrepartie de 196 M$, ce qui a donné lieu à la comptabilisation d'un profit net de 110 M$ dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités, au poste Profit (perte) sur les cessions, montant net.

Activités industrielles

Entreprise d'emballage de plastique récupérable

Le 1er juillet 2025, la Société a conclu la fusion de son entreprise d'emballage de plastique récupérable avec un fournisseur nord-américain de solutions d'emballage. La Société a déconsolidé l'actif net de son entreprise d'emballage de plastique récupérable, qui était auparavant classée comme détenue en vue de la vente au 30 juin 2025, et a comptabilisé un placement mis en équivalence de 180 M$ correspondant à une participation de 45 % dans l'entreprise fusionnée, la participation économique de la Société s'élevant à 10 %, de sorte qu'aucun profit ni aucune perte n'a été comptabilisé.

Services d'infrastructures

Activités liées aux pétroliers navettes de l'entreprise de services liés au pétrole extracôtier

Le 16 janvier 2025, l'entreprise de services liés au pétrole extracôtier de la Société a conclu la vente de ses activités liées aux pétroliers navettes pour une contrepartie de 484 M$, ce qui a donné lieu à la comptabilisation d'un profit net de 214 M$ dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités, au poste Profit (perte) sur les cessions, montant net.

NOTE 9. AUTRES ACTIFS

(EN M$ US)	30 septembre 2026	31 décembre 2025
Courants		
Travaux en cours[1]	**118 $**	118 $
Paiements anticipés et autres actifs	**987**	871
Actifs reclassés comme détenus en vue de la vente[2]	**635**	166
Total – courants	**1 740 $**	1 155 $
Non courants		
Paiements anticipés et autres actifs	**454 $**	877 $
Total – non courants	**454 $**	877 $

1. Se reporter à la note 15 pour des renseignements supplémentaires.
2. Comprend le reclassement d'un placement mis en équivalence dans les actifs détenus en vue de la vente de l'entreprise de stockage d'énergie évolué de la Société.

NOTE 10. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Le tableau suivant présente la variation du solde des immobilisations corporelles pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026 et l'exercice clos le 31 décembre 2025.

(EN M$ US)	30 septembre 2026	31 décembre 2025
Valeur comptable brute		
Solde au début de la période	**17 323 $**	19 118 $
Entrées (avec ou sans effet sur la trésorerie)	**2 595**	2 912
Sorties[1, 2]	**(435)**	(5 586)
Acquisitions par l'entremise de regroupements d'entreprises	**64**	116
Actifs reclassés comme détenus en vue de la vente[3]	**(3 449)**	(333)
Écart de change et autres	**19**	1 096
Solde à la fin de la période	**16 117 $**	17 323 $
Cumul de l'amortissement et des pertes de valeur		
Solde au début de la période	**(6 310) $**	(5 886) $
Dotation à l'amortissement, amortissement pour déplétion et charge pour perte de valeur	**(1 050)**	(1 445)
Sorties[1, 2]	**206**	1 191
Actifs reclassés comme détenus en vue de la vente[3]	**592**	142
Écart de change et autres	**61**	(312)
Solde à la fin de la période	**(6 501) $**	(6 310) $
Valeur comptable nette[4]	**9 616 $**	11 013 $

1. Les résultats de la période antérieure comprennent la déconsolidation de l'entreprise de services de soins de santé de la Société.
2. Les résultats de la période antérieure comprennent le reclassement dans les créances résultant de contrats de location-financement d'immobilisations corporelles d'un montant de 1 419 M$ relatives aux navires de l'entreprise de services liés au pétrole extracôtier de la Société.
3. Comprend des actifs de 2 461 M$ auparavant classés comme détenus en vue de la vente de l'entreprise de services liés au pétrole extracôtier de la Société relativement à ses activités liées aux UFPSD, qui ont été vendues en juillet 2026. Se reporter à la note 8 pour des renseignements supplémentaires.
4. Comprend des actifs au titre de droits d'utilisation de 798 M$ au 30 septembre 2026 (31 décembre 2025 – 767 M$).

NOTE 11. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Le tableau suivant présente la variation du solde des immobilisations incorporelles pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026 et l'exercice clos le 31 décembre 2025.

(EN M$ US)	30 septembre 2026	31 décembre 2025
Valeur comptable brute		
Solde au début de la période	**25 611 $**	23 749 $
Entrées	**294**	369
Acquisitions par l'entremise de regroupements d'entreprises	**—**	807
Sorties[1]	**(116)**	(195)
Actifs reclassés comme détenus en vue de la vente	**(17)**	(248)
Écart de change	**114**	1 129
Solde à la fin de la période	**25 886 $**	25 611 $
Cumul de l'amortissement et des pertes de valeur		
Solde au début de la période	**(7 098) $**	(5 432) $
Dotation à l'amortissement et charge pour perte de valeur	**(1 238)**	(1 608)
Sorties[1]	**111**	108
Actifs reclassés comme détenus en vue de la vente	**8**	102
Écart de change	**(12)**	(268)
Solde à la fin de la période	**(8 229) $**	(7 098) $
Valeur comptable nette	**17 657 $**	18 513 $

1. Les résultats de la période antérieure comprennent la déconsolidation de l'entreprise de services de soins de santé de la Société.

NOTE 12. GOODWILL

Le tableau suivant présente la variation du solde du goodwill pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026 et l'exercice clos le 31 décembre 2025.

(EN M$ US)	30 septembre 2026	31 décembre 2025
Solde au début de la période	**13 310 $**	12 239 $
Acquisitions par l'entremise de regroupements d'entreprises[1]	**11**	736
Perte de valeur[2]	**—**	(85)
Cessions	**—**	(157)
Écart de change et autres	**(83)**	577
Solde à la fin de la période	**13 238 $**	13 310 $

1. Se reporter à la note 3 pour des renseignements supplémentaires.
2. Les résultats de la période antérieure comprennent une perte de valeur du goodwill de 71 M$ enregistrée par l'entreprise de solutions d'énergie solaire de la Société.

NOTE 13. PLACEMENTS MIS EN ÉQUIVALENCE

Le tableau qui suit présente la variation du solde des placements mis en équivalence pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026 et l'exercice clos le 31 décembre 2025.

(EN M$ US)	30 septembre 2026	31 décembre 2025
Solde au début de la période	**2 494 $**	2 325 $
Entrées (avec ou sans effet sur la trésorerie)	**515**	653
Sorties	**(14)**	(159)
Quote-part du bénéfice net (de la perte nette)	**9**	42
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	**(5)**	12
Distributions reçues	**(146)**	(409)
Écart de change et autres	**(72)**	30
Actifs reclassés comme détenus en vue de la vente[1]	**(566)**	—
Solde à la fin de la période	**2 215 $**	2 494 $

1. Comprend le reclassement d'un placement mis en équivalence dans les actifs détenus en vue de la vente de l'entreprise de stockage d'énergie évolué de la Société.

Le 9 avril 2026, la Société a investi au titre des capitaux propres 173 M$ dans Fosber, un chef de file mondial dans la conception et la production de machinerie, de pièces et de services de pointe pour le secteur de l'emballage en carton ondulé, pour une participation économique de 37 %.

Le 31 juillet 2026, la Société a conclu l'acquisition de World Freight Company. La quote-part de l'engagement en capitaux propres de la Société s'est chiffrée à 173 M$, pour une participation économique de 25 %.

NOTE 14. CRÉDITEURS ET AUTRES PASSIFS

(EN M$ US)	30 septembre 2026	31 décembre 2025
Courants		
Créditeurs	**3 601 $**	3 456 $
Charges à payer et autres passifs[1]	**2 693**	2 683
Obligations locatives	**228**	213
Passifs financiers	**167**	163
Passifs d'assurance	**447**	443
Travaux en cours[2]	**436**	359
Provisions et passifs relatifs au démantèlement	**291**	303
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	**—**	10
Total – courants	**7 863 $**	7 630 $
Non courants		
Créditeurs	**101 $**	110 $
Charges à payer et autres passifs[1]	**1 790**	3 536
Obligations locatives	**631**	611
Passifs financiers	**152**	127
Passifs d'assurance	**1 764**	1 669
Travaux en cours[2]	**33**	33
Provisions et passifs relatifs au démantèlement	**413**	472
Total – non courants	**4 884 $**	6 558 $

1. Comprend des avantages postérieurs à l'emploi de 187 M$ (tranche courante de 8 M$ et tranche non courante de 179 M$) au 30 septembre 2026 et de 194 M$ (tranche courante de 8 M$ et tranche non courante de 186 M$) au 31 décembre 2025.
2. Se reporter à la note 15 pour des renseignements supplémentaires.

NOTE 15. CONTRATS EN COURS

(EN M$ US)	30 septembre 2026	31 décembre 2025
Coûts engagés au titre des contrats à la date considérée	**13 145 $**	12 361 $
Bénéfice comptabilisé à la date considérée	**588**	524
	13 733 $	12 885 $
Moins : facturation à l'avancement	**(14 084)**	(13 159)
Travaux en cours (passif) au titre des contrats	**(351) $**	(274) $
Composantes :		
Montants dus par des clients – travaux en cours	**118 $**	118 $
Montants dus à des clients – créditeurs	**(469)**	(392)
Travaux en cours nets	**(351) $**	(274) $

NOTE 16. EMPRUNTS

a) Emprunts généraux

La Société 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 CORRA ou le BBSY majoré de 2,25 %, 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 doit maintenir une valeur corporelle nette minimale et un ratio d'endettement déconsolidé au niveau de la Société. La capacité totale d'emprunt sur les facilités de crédit bilatérales, qui arriveront à échéance le 29 juin 2031, est de 2 450 M$. Au 30 septembre 2026, le solde du montant prélevé sur les facilités de crédit bilatérales s'élevait à 1 539 M$ (31 décembre 2025 – 1 325 M$), déduction faite des coûts de financement différés.

Au 30 septembre 2026, la Société disposait d'un montant de 1 G$ sur sa facilité de crédit d'acquisition renouvelable auprès de Brookfield (la « convention de crédit liée à Brookfield »). La facilité de crédit est garantie par la Société. La facilité de crédit est libellée en dollars américains ou canadiens, et les avances sont consenties en fonction du SOFR, du taux CORRA, du taux de base ou du taux préférentiel. La facilité de crédit porte intérêt au SOFR ou au taux CORRA 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 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. La date d'échéance de la facilité de crédit est le 27 avril 2031; 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 en vigueur. Le 7 mai 2027, le montant total disponible aux termes de la facilité de crédit sera réduit pour s'établir à 500 M$. Au 30 septembre 2026, aucun montant n'avait été prélevé sur la facilité de crédit.

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

Au 30 septembre 2026, il n'y avait aucuns fonds déposés par Brookfield ou auprès de celle-ci (31 décembre 2025 – 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

Au 30 septembre 2026, les emprunts sans recours de filiales de la Société courants et non courants, déduction faite des coûts de financement différés, des surcotes et des décotes, s'élevaient à 1 434 M$ et à 42 857 M$, respectivement (31 décembre 2025 – 1 352 M$ et 41 072 M$, respectivement). Les emprunts sans recours de filiales de la Société 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 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.

La Société 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 plupart de ces emprunts ne sont pas assujettis à des clauses restrictives financières; cependant, certains sont assujettis à des clauses restrictives relatives au ratio de couverture des charges fixes, au ratio d'endettement et aux niveaux minimaux de capitaux propres et de liquidités.

La Société finance surtout des actifs au niveau des filiales au moyen d'emprunts qui sont sans recours contre la Société 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 n'entraînent pas une déchéance croisée ni un défaut croisé à l'égard d'emprunts d'autres filiales. Au 30 septembre 2026, les filiales de la Société respectaient toutes les clauses restrictives significatives, et la Société 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 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. La société mère ultime de la Société est Brookfield Corporation. Les autres parties liées de la Société comprennent les filiales, les sociétés liées et les entités d'exploitation de Brookfield Corporation.

a) Transactions avec Brookfield

Au 30 septembre 2026, la Société disposait d'un montant de 1 G$ sur sa facilité de crédit d'acquisition renouvelable auprès de Brookfield, et un montant de néant avait été prélevé (31 décembre 2025 – néant). Se reporter à la note 16 pour des renseignements supplémentaires.

À l'occasion, Brookfield et la Société peuvent déposer des fonds l'une auprès de l'autre, selon des modalités approuvées par les administrateurs indépendants de la Société, en vertu de conventions de dépôt conclues entre Brookfield et la Société (les « conventions de dépôt »). Les intérêts gagnés ou engagés sur ces dépôts sont établis selon les conditions du marché. La Société avait reçu de Brookfield ou effectué auprès de celle-ci un dépôt net de néant au 30 septembre 2026 (31 décembre 2025 – néant) et elle a reçu des produits (engagé des charges) d'intérêts de néant pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026 (30 septembre 2025 – néant) à l'égard de ces dépôts.

En vertu de la convention-cadre de services (la « convention-cadre de services »), la Société et les autres bénéficiaires de services (les « bénéficiaires de services », définis dans la convention-cadre de services) paient à certains fournisseurs de services (les « fournisseurs de services », définis dans la convention-cadre de services), qui sont des filiales entièrement détenues de Brookfield Asset Management, des honoraires de gestion de base équivalant à 0,3125 % par trimestre (1,25 % annuellement) de la capitalisation totale de la Société 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 correspond au cours moyen pondéré en fonction du volume trimestriel d'une action de catégorie A à la bourse principale (en fonction du volume de négociation) multiplié par le nombre d'actions de catégorie A en circulation à la fin du trimestre, majoré de la valeur des titres des autres bénéficiaires de services, qui ne sont pas détenus par la Société, 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 25 M$ et à 82 M$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026 (30 septembre 2025 – 25 M$ et 68 M$, respectivement).

En sa capacité de porteur des actions spéciales, Brookfield a le droit de recevoir des dividendes incitatifs. Les dividendes incitatifs pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026 se sont établis à néant (30 septembre 2025 – néant). Se reporter à la note 19 pour des renseignements supplémentaires.

Un élément indissociable de la stratégie de la Société 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. Dans le cours normal des activités, la Société 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, 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 outre, au moment de la scission-distribution de BBU, l'entité préexistante de la Société, opérée par Brookfield en 2016, BBU 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 BBU relativement à des paiements au titre de ces contrats.

i) Rachat de parts détenues dans un fonds de capital-investissement permanent

En juillet 2025, la Société a vendu une participation partielle dans trois entreprises à un fonds de capital-investissement permanent géré par Brookfield Asset Management en échange de parts dans un fonds de capital-investissement permanent d'une valeur de rachat initiale de 688 M$, ce qui représente un escompte de 8,6 % sur la valeur liquidative des participations vendues. Dans les 18 mois suivant la clôture initiale du fonds de capital-investissement permanent, les parts pourront être rachetées contre un montant en trésorerie représentant un escompte de 8,6 % sur leur valeur liquidative au moment du rachat. Les parts restantes en circulation après cette période de 18 mois pourront être rachetées à leur valeur liquidative.

Les parts du fonds de capital-investissement permanent reçues représentent un placement dans un instrument de capitaux propres du fonds et sont comptabilisées à titre d'actif financier évalué à la JVAERG. Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, le fonds de capital-investissement permanent a racheté une partie des parts détenues par la Société pour un produit de 9 M$ et de 86 M$, respectivement. À ce jour, le fonds de capital-investissement permanent a racheté 26 % des parts détenues par la Société pour un produit de 173 M$. La juste valeur des parts restantes au 30 septembre 2026 était de 481 M$.

b) Autres

Dans le cours normal des activités, la société d'assurance hypothécaire résidentielle de la Société fournit des polices d'assurance aux emprunteurs du prêteur hypothécaire canadien pour immeubles résidentiels et multilogements de la Société aux taux du marché. La société d'assurance hypothécaire résidentielle de la Société a fourni au prêteur hypothécaire canadien pour immeubles résidentiels et multilogements de la Société une assurance de portefeuille à des primes du marché. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, le total des primes d'assurance de portefeuille reçues par la société d'assurance hypothécaire résidentielle de la Société n'était pas significatif.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, une entreprise associée de la Société a conclu des ententes de transfert de crédits d'impôt d'un montant de 92 M$ avec une entreprise associée de Brookfield Renewable selon les modalités en vigueur sur le marché.

Le tableau suivant présente un sommaire des produits que la Société a gagnés dans le cadre de transactions avec des parties liées pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025.

		Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
(EN M$ US)	Parties liées	2026	2025	2026	2025
Produits					
	Brookfield Corporation[1]	**39 $**	40 $	**125 $**	117 $
	Coentreprises de filiales d'exploitation[2]	**246**	259	**656**	638
	Entreprises associées de filiales d'exploitation[3]	**69**	71	**215**	201
	Autres	**10**	11	**33**	31
		364 $	381 $	**1 029 $**	987 $

1. Comprend les produits gagnés par l'entreprise de services de construction de la Société auprès d'une société liée de Brookfield Corporation.
2. Comprend les produits gagnés par l'entreprise de stockage d'énergie évolué de la Société auprès d'une entreprise associée.
3. La Société a corrigé ses informations à fournir pour les périodes comparatives du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2025 afin d'inclure les produits gagnés par le gestionnaire d'actifs et prêteur australien de la Société auprès d'une entreprise associée.

Le tableau qui suit présente le sommaire des soldes avec des parties liées au 30 septembre 2026 et au 31 décembre 2025.

(EN M$ US)	Parties liées	30 septembre 2026	31 décembre 2025
Actifs financiers	Brookfield Corporation[1]	**481 $**	584 $
	Entreprises associées de filiales d'exploitation	**120**	63
		601 $	647 $
Débiteurs et autres montants à recevoir, montant net			
	Brookfield Corporation	**566 $**	445 $
	Coentreprises de filiales d'exploitation	**—**	89
	Entreprises associées de filiales d'exploitation	**42**	63
	Autres	**63**	58
		671 $	655 $
Créditeurs et autres passifs	Brookfield Corporation[2]	**317 $**	330 $
Emprunts sans recours de filiales de la Société			
	Brookfield Wealth Solutions	**79 $**	84 $
	Entreprises associées de filiales d'exploitation	**504**	348
		583 $	432 $
Participations d'autres entités dans les filiales d'exploitation	Brookfield Wealth Solutions	**4 $**	4 $

1. Comprend la juste valeur des parts d'un fonds de capital-investissement permanent géré par Brookfield Asset Management.
2. Comprend un montant de 182 M$ à payer à une société liée de Brookfield Corporation par l'entreprise de stockage d'énergie évolué de la Société dans le cadre d'une entente d'impôt à recevoir (31 décembre 2025 – 170 M$).

NOTE 18. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Les activités de la Société 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 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 au 30 septembre 2026 et au 31 décembre 2025.

	30 septembre 2026		31 décembre 2025	
(EN M$ US)	Actifs financiers	Passifs financiers	Actifs financiers	Passifs financiers
Contrats de change	**74 $**	**(77) $**	58 $	(42) $
Swaps de devises	**57**	**(85)**	85	(81)
Dérivés de taux d'intérêt	**178**	**(3)**	45	(46)
Contrats liés aux marchandises	**65**	**(15)**	28	(7)
Contrats d'options sur devises	**19**	**—**	14	—
Total	**393 $**	**(180) $**	230 $	(176) $
Total – courants	**211 $**	**(96) $**	95 $	(104) $
Total – non courants	**182 $**	**(84) $**	135 $	(72) $

NOTE 19. CAPITAUX PROPRES

Au 30 septembre 2026, les titres de capitaux propres consolidés de la Société comprenaient les actions de catégorie A détenues dans le public et par les détenteurs de Brookfield et les actions de catégorie B et les actions spéciales détenues par Brookfield, collectivement, les « Actions » ou les « Actionnaires », comme il est décrit à la note 1, ainsi que des titres privilégiés d'une valeur de 740 M$ détenus par Brookfield. Au 30 septembre 2026, les détenteurs de Brookfield détenaient environ 70 % de la Société.

Tel qu'il est décrit à la note 1b), en vertu de l'arrangement, les parts de société en commandite, les actions échangeables de BBHC et les parts de rachat-échange de la société de portefeuille SEC ont été échangées à raison de une pour une contre des actions de catégorie A, les parts de commandité ont été échangées contre des actions de catégorie B, et les parts de société en commandite spéciales ont été échangées contre des actions spéciales. Conformément à la méthode comptable de la Société en ce qui a trait à la continuité des intérêts communs décrite à la note 2b), pour les périodes antérieures à la réalisation de l'arrangement survenue le 27 mars 2026, les actions de catégorie A reflètent les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite, aux parts de rachat-échange et aux actions échangeables de BBHC, les actions de catégorie B reflètent les montants auparavant attribuables aux parts de commandité, et les actions spéciales reflètent les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite spéciales.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, la Société a effectué des distributions sur les actions de catégorie A d'un montant de 13 M$ et de 39 M$, respectivement, soit 0,0625 $ par Action (30 septembre 2025 – 12 M$ et 39 M$, respectivement, soit 0,0625 $ par Action). Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, la Société a déclaré des distributions sur les titres de capitaux propres privilégiés perpétuels détenus par Brookfield pour un montant de 13 M$ et de 39 M$, respectivement (30 septembre 2025 – 13 M$ et 39 M$, respectivement). Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, la Société a effectué des distributions à d'autres entités qui détiennent une participation dans les filiales d'exploitation pour un montant de 444 M$ et de 870 M$, respectivement (30 septembre 2025 – 203 M$ et 3 795 M$, respectivement).

a) Actions de catégorie A

Les actions de catégorie A donnent au porteur le droit de recevoir des dividendes déclarés par le conseil et d'exercer son droit de vote quant aux questions présentées aux actionnaires. Les porteurs d'actions de catégorie A détiennent un bloc de droits de vote global de 25 % dans notre Société.

Le tableau ci-dessous présente l'évolution des actions de catégorie A en circulation de la Société pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026.

ACTIONS	Actions de catégorie A[1]
Autorisées et émises	
Solde d'ouverture	—
Émission d'actions de catégorie A	**207 007 465**
Rachetées et annulées	**(2 104 258)**
Émises au 30 septembre 2026	**204 903 207**

1. Au 30 septembre 2026, les actions de catégorie A dont les détenteurs de Brookfield étaient les propriétaires véritables comprenaient 86 643 362 actions de catégorie A (31 décembre 2025 – 53 651 499 actions de catégorie A) détenues par des filiales de Brookfield Wealth Solutions. Brookfield et Brookfield Wealth Solutions ont convenu que toutes les décisions relatives aux droits de vote des titres détenus par des filiales de Brookfield Wealth Solutions devant être prises par des filiales de Brookfield Wealth Solutions le seront d'un commun accord entre la filiale de Brookfield Wealth Solutions concernée et Brookfield Corporation.

Le nombre moyen pondéré d'actions de catégorie A en circulation pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026 s'est chiffré à 205,3 millions et à 206,4 millions, respectivement (30 septembre 2025 – 210,4 millions et 212,2 millions, respectivement).

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, la Société a racheté 2 104 258 actions de catégorie A en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société. Brookfield Corporation n'a pas racheté d'actions de catégorie A en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société.

Les rubriques a)i) à iii) qui suivent présentent des renseignements supplémentaires sur les parts de société en commandite, les actions échangeables de BBHC et les parts de rachat-échange pour la période allant jusqu'à la réalisation de l'arrangement, le 27 mars 2026.

Le bénéfice (la perte) de base et dilué par action de catégorie A est calculé en divisant le bénéfice net attribuable aux porteurs d'actions de catégorie A par le nombre moyen pondéré d'actions de catégorie A en circulation au cours de la période. Conformément à la méthode comptable de la Société en ce qui a trait à la continuité des intérêts communs décrite à la note 2b), l'information financière historique présentée pour les périodes antérieures à la réalisation de l'arrangement a été retraitée de façon rétrospective afin de refléter la répartition du bénéfice net de la Société par suite de l'arrangement.

i) Parts de société en commandite

PARTS	Parts de société en commandite
Autorisées et émises	
Solde d'ouverture	**87 720 678**
Rachetées et annulées	**(499 420)**
Échangées contre des actions de catégorie A le 27 mars 2026	**(87 221 258)**
Émises au 30 septembre 2026	**—**

Au cours de la période allant jusqu'à la date de l'arrangement, le 27 mars 2026, inclusivement, BBU a racheté 499 420 parts de société en commandite, et Brookfield Corporation a acheté 98 088 parts de société en commandite, respectivement, en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de BBU (30 septembre 2025 – 3 711 807 et néant, respectivement).

ii) Parts de rachat-échange

PARTS	Parts de rachat-échange
Autorisées et émises	
Solde d'ouverture	**51 599 716**
Échangées contre des actions de catégorie A le 27 mars 2026	**(51 599 716)**
Émises au 30 septembre 2026	**—**

iii) Actions échangeables de BBHC

ACTIONS	Actions échangeables de BBHC
Autorisées et émises	
Solde d'ouverture	**69 077 731**
Rachetées et annulées	**(891 240)**
Échangées contre des actions de catégorie A le 27 mars 2026	**(68 186 491)**
Émises au 30 septembre 2026	**—**

Au cours de la période allant jusqu'à la date de l'arrangement, le 27 mars 2026, aucune action échangeable de BBHC n'a été échangée contre des parts de société en commandite (30 septembre 2025 – 185).

Au cours de la période allant jusqu'à la réalisation de l'arrangement, le 27 mars 2026, BBHC a racheté 891 240 actions échangeables de BBHC, et Brookfield Corporation a acheté 98 336 actions échangeables de BBHC, respectivement, en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de BBHC (30 septembre 2025 – 2 957 523 et néant, respectivement).

b) Actions de catégorie B détenues par Brookfield

Les actions de catégorie B donnent au porteur le droit de recevoir des dividendes déclarés par le conseil et d'exercer son droit de vote quant aux questions présentées aux actionnaires. Les porteurs d'actions de catégorie B détiennent un bloc de droits de vote global de 75 % dans notre Société.

En vertu de l'arrangement, les parts de commandité détenues par Brookfield ont été échangées contre des actions de catégorie B. Se reporter à la note 19b)i) pour plus de détails sur les parts de commandité. Les actions de catégorie B ne sont pas quantitativement significatives pour les états financiers et, par conséquent, n'ont pas été présentées séparément dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

Le tableau suivant présente l'évolution des actions de catégorie B en circulation de la Société pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026.

ACTIONS	Actions de catégorie B détenues par Brookfield
Autorisées et émises	
Solde d'ouverture	**—**
Émission d'actions de catégorie B	**4**
Émises au 30 septembre 2026	**4**

Le nombre moyen pondéré d'actions de catégorie B en circulation pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026 s'est chiffré à 4 (30 septembre 2025 – 4).

La rubrique b)i) qui suit présente des renseignements supplémentaires sur les parts de commandité pour la période allant jusqu'à la conclusion de l'arrangement, le 27 mars 2026.

i) Parts de commandité

PARTS	Parts de commandité
Autorisées et émises	
Solde d'ouverture	**4**
Échangées contre des actions de catégorie B le 27 mars 2026	**(4)**
Émises au 30 septembre 2026	**—**

c) Actions spéciales détenues par Brookfield

En vertu de l'arrangement, les parts de société en commandite spéciales de la société de portefeuille SEC ont été échangées à raison de une pour une contre des actions spéciales. Se reporter à la note 19c)i) pour plus de détails sur les parts de société en commandite spéciales.

Le tableau suivant présente l'évolution des actions spéciales en circulation de la Société pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026.

ACTIONS	Actions spéciales détenues par Brookfield
Autorisées et émises	
Solde d'ouverture	**—**
Émission d'actions spéciales	**4**
Émises au 30 septembre 2026	**4**

Le nombre moyen pondéré d'actions spéciales en circulation pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026 s'est chiffré à 4 (30 septembre 2025 – 4).

Le porteur d'actions spéciales a droit au versement de dividendes incitatifs correspondant à 20 % de la hausse de la valeur de marché des actions de catégorie A par rapport au seuil initial fondé sur le cours moyen pondéré en fonction du volume des actions de catégorie A, assujetti au niveau maximal enregistré.

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2026, le cours moyen pondéré en fonction du volume s'est établi à 28,54 $ par action de catégorie A, soit un montant inférieur au seuil du dividende incitatif courant de 33,81 $ par action de catégorie A, ce qui a fait en sorte qu'aucun dividende incitatif n'a été déclaré au cours de la période (30 septembre 2025 – néant).

La rubrique c)i) qui suit présente des renseignements supplémentaires sur les parts de société en commandite spéciales pour la période allant jusqu'à la conclusion de l'arrangement, le 27 mars 2026.

i) Parts de société en commandite spéciales détenues par Brookfield

PARTS	Parts de société en commandite spéciales détenues par Brookfield
Autorisées et émises	
Solde d'ouverture	**4**
Échangées contre des actions spéciales le 27 mars 2026	**(4)**
Émises au 30 septembre 2026	**—**

d) Titres privilégiés détenus par Brookfield

(EN M$ US)	Titres privilégiés détenus par Brookfield
Autorisés et émis	
Solde d'ouverture	**740 $**
Solde au 30 septembre 2026	**740 $**

Brookfield a souscrit des actions privilégiées de trois filiales de la Société, 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 20e anniversaire de leur émission. Étant donné que la Société 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 *Instruments financiers : Présentation* (« 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.

Brookfield a conclu un contrat d'engagement avec la Société visant la souscription de titres de capitaux propres privilégiés perpétuels de filiales de la Société pour un montant maximal de 1,5 G$. Les titres de capitaux propres privilégiés sont rachetables au gré de Brookfield dans la mesure où la Société effectue des ventes d'actifs, des financements ou des émissions de titres de capitaux propres. Ces titres privilégiés perpétuels sont présentés comme des instruments de capitaux propres conformément à IAS 32 et, par conséquent, la Société les classe à titre de composante des participations ne donnant pas le contrôle dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière et des variations des capitaux propres non audités. Au 30 septembre 2026, le montant souscrit auprès de la Société était de 725 M$ et était assorti d'un dividende annuel de 7 % (31 décembre 2025 – 725 M$). Le montant disponible restant en vertu du contrat d'engagement avec Brookfield est de 25 M$, lequel viendra à expiration le 31 décembre 2026.

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

Attribuable aux porteurs d'actions de catégorie A

Les tableaux suivants présentent les variations du cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) attribuables aux porteurs d'actions pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2026 et 2025.

Conformément à la méthode comptable de la Société en ce qui a trait à la continuité des intérêts communs décrite à la note 2b), pour les périodes antérieures à la conclusion de l'arrangement survenue le 27 mars 2026, les tableaux ci-dessous reflètent les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite, aux parts de rachat-échange et aux actions échangeables de BBHC qui ont été échangées contre des actions de catégorie A à raison de une pour une.

(EN M$ US)	Écart de change	JVAERG	Autres[1]	Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)
Solde au 1er janvier 2026	**(656) $**	**281 $**	**172 $**	**(203) $**
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	**23**	**(7)**	**37**	**53**
Changements de participation	**—**	**—**	**9**	**9**
Solde au 30 septembre 2026	**(633) $**	**274 $**	**218 $**	**(141) $**

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 1er janvier 2025	(984) $	62 $	264 $	(658) $
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	324	215	(130)	409
Solde au 30 septembre 2025	(660) $	277 $	134 $	(249) $

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 n'a pas d'employé ni d'administrateur principal et elle ne rémunère aucun principal dirigeant. Les principaux décideurs de la Société sont tous des employés de Brookfield ou de ses filiales, laquelle fournit des services de gestion en vertu de la 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 et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025.

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
(EN M$ US)	2026	2025	2026	2025
Coûts des stocks	**2 471 $**	2 421 $	**6 836 $**	6 765 $
Coûts liés aux sous-traitants et aux conseillers	**838**	912	**2 201**	2 401
Coûts de la main-d'œuvre et des matériaux de construction liés aux concessions	**55**	51	**159**	130
Dotation aux amortissements	**746**	772	**2 281**	2 269
Rémunération	**695**	705	**2 111**	2 591
Autres coûts directs	**818**	802	**2 385**	2 374
Total	**5 623 $**	5 663 $	**15 973 $**	16 530 $

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.

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, la Société a comptabilisé une réduction des coûts des stocks de 292 M$ et de 789 M$, respectivement (30 septembre 2025 – 279 M$ et 794 M$, respectivement), relativement aux avantages fiscaux comptabilisés. Se reporter à la note 2c)i) pour plus de détails.

NOTE 22. PRODUITS

a) Produits par type

Les tableaux suivants présentent un résumé des produits sectoriels de la Société par type pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025.

	Trimestre clos le 30 septembre 2026			
(EN M$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Total
Produits par type				
Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	**1 796 $**	**456 $**	**3 993 $**	**6 245 $**
Autres produits des activités ordinaires	**490**	**260**	**—**	**750**
Total des produits	**2 286 $**	**716 $**	**3 993 $**	**6 995 $**

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2026			
(EN M$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Total
Produits par type				
Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	**5 037 $**	**1 441 $**	**11 247 $**	**17 725 $**
Autres produits des activités ordinaires	**1 411**	**792**	**—**	**2 203**
Total des produits	**6 448 $**	**2 233 $**	**11 247 $**	**19 928 $**

	Trimestre clos le 30 septembre 2025			
(EN M$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Total
Produits par type				
Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	1 825 $	525 $	3 869 $	6 219 $
Autres produits des activités ordinaires	420	280	—	700
Total des produits	2 245 $	805 $	3 869 $	6 919 $

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2025			
(EN M$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Total
Produits par type				
Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	5 864 $	1 480 $	10 939 $	18 283 $
Autres produits des activités ordinaires	1 252	820	8	2 080
Total des produits	7 116 $	2 300 $	10 947 $	20 363 $

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

Les tableaux suivants présentent un résumé des produits sectoriels de la Société en fonction du calendrier de comptabilisation des produits pour le total des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025.

	Trimestre clos le 30 septembre 2026			
(EN M$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Total
Calendrier de comptabilisation des produits				
Biens et services fournis à un moment précis	**160 $**	**134 $**	**3 868 $**	**4 162 $**
Services fournis progressivement	**1 636**	**322**	**125**	**2 083**
Total des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	**1 796 $**	**456 $**	**3 993 $**	**6 245 $**

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2026			
(EN M$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Total
Calendrier de comptabilisation des produits				
Biens et services fournis à un moment précis	**505 $**	**494 $**	**10 907 $**	**11 906 $**
Services fournis progressivement	**4 532**	**947**	**340**	**5 819**
Total des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	**5 037 $**	**1 441 $**	**11 247 $**	**17 725 $**

	Trimestre clos le 30 septembre 2025			
(EN M$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Total
Calendrier de comptabilisation des produits				
Biens et services fournis à un moment précis	162 $	177 $	3 762 $	4 101 $
Services fournis progressivement	1 663	348	107	2 118
Total des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	1 825 $	525 $	3 869 $	6 219 $

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2025			
(EN M$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Total
Calendrier de comptabilisation des produits				
Biens et services fournis à un moment précis	1 251 $	509 $	10 635 $	12 395 $
Services fournis progressivement	4 613	971	304	5 888
Total des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	5 864 $	1 480 $	10 939 $	18 283 $

c) Produits par zone géographique

Les tableaux suivants présentent un résumé des produits sectoriels de la Société par zone géographique pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025.

	Trimestre clos le 30 septembre 2026			
(EN M$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Total
États-Unis	399 $	179 $	1 704 $	2 282 $
Europe	—	117	912	1 029
Australie	653	55	30	738
Brésil	301	1	363	665
Royaume-Uni	327	81	71	479
Mexique	—	—	397	397
Canada	110	11	117	238
Autres	6	12	399	417
Total des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	1 796 $	456 $	3 993 $	6 245 $
Autres produits des activités ordinaires	490	260	—	750
Total des produits	2 286 $	716 $	3 993 $	6 995 $

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2026			
(EN M$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Total
États-Unis	1 208 $	560 $	4 690 $	6 458 $
Europe	—	371	2 647	3 018
Australie	1 750	157	81	1 988
Brésil	843	9	1 056	1 908
Royaume-Uni	900	233	213	1 346
Mexique	1	—	1 074	1 075
Canada	324	37	371	732
Autres	11	74	1 115	1 200
Total des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	5 037 $	1 441 $	11 247 $	17 725 $
Autres produits des activités ordinaires	1 411	792	—	2 203
Total des produits	6 448 $	2 233 $	11 247 $	19 928 $

	Trimestre clos le 30 septembre 2025			
(EN M$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Total
États-Unis	400 $	194 $	1 747 $	2 341 $
Europe	—	139	875	1 014
Australie	676	54	33	763
Brésil	282	8	330	620
Royaume-Uni	365	85	69	519
Mexique	—	—	340	340
Canada	97	12	114	223
Autres	5	33	361	399
Total des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	1 825 $	525 $	3 869 $	6 219 $
Autres produits des activités ordinaires	420	280	—	700
Total des produits	2 245 $	805 $	3 869 $	6 919 $

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2025			
(EN M$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Total
États-Unis	1 209 $	560 $	4 758 $	6 527 $
Europe	—	395	2 581	2 976
Australie	2 683	148	91	2 922
Brésil	715	20	912	1 647
Royaume-Uni	976	235	220	1 431
Mexique	—	—	926	926
Canada	263	35	382	680
Autres	18	87	1 069	1 174
Total des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	5 864 $	1 480 $	10 939 $	18 283 $
Autres produits des activités ordinaires	1 252	820	8	2 080
Total des produits	7 116 $	2 300 $	10 947 $	20 363 $

NOTE 23. INFORMATION SECTORIELLE

Les activités de la Société 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 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 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 dans les filiales consolidées exclut les montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle, conformément à la façon dont la Société 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 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 et qui sont non récurrentes et sans lien direct avec les activités de la Société, 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.

Le poste Autres produits (charges), montant net dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités de la Société 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 paiements incitatifs aux employés relativement à la réalisation de la valeur des entreprises de la Société, les provisions non récurrentes pouvant être constituées à l'occasion par l'une des entreprises de la Société 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 qui sont pris en compte par la Société 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 cessions, montant net inclus dans le BE ajusté reflète la participation économique de la Société 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 dans l'évaluation de la performance et des rendements du capital investi générés par ses entreprises.

Le profit (la perte) sur les cessions, montant net comptabilisé dans les capitaux propres qui est inclus dans le BE ajusté correspond à la participation économique de la Société 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 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.

Au 30 septembre 2026 et au 31 décembre 2025 et pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025

Les tableaux ci-après présentent les résultats de chaque secteur en fonction de la participation économique de la Société, 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 dans ses résultats consolidés et des états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités de la Société.

	Trimestre clos le 30 septembre 2026						
	Total attribuable aux Actionnaires					Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	Tel qu'il est présenté dans les états financiers
(EN M$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Siège social	Total[1]		
Produits	1 374 $	214 $	1 058 $	— $	2 646 $	4 349 $	6 995 $
Coûts d'exploitation directs[2]	(1 181)	(143)	(713)	(2)	(2 039)	(2 838)	(4 877)
Frais généraux et administratifs	(26)	(21)	(32)	(32)	(111)	(200)	(311)
Profit (perte) sur les cessions, montant net[3]	—	(32)	—	—	(32)	(28)	(60)
Profit (perte) sur les cessions, montant net comptabilisé dans les capitaux propres[4]	95	(20)	2	(1)	76	157	233
Autres produits (charges), montant net[5]	10	2	2	—	14	43	57
Produits (charges) d'intérêts, montant net	(57)	(44)	(95)	(24)	(220)	(517)	(737)
(Charge) économie d'impôt exigible	(13)	(4)	(16)	4	(29)	(68)	(97)
Distributions sur les titres de capitaux propres privilégiés	—	—	—	(13)	(13)	13	—
BE ajusté comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence[6]	16	11	18	—	45	41	86
BE ajusté	218	(37)	224	(68)	337		
Dotation aux amortissements[2, 7]					(206)	(540)	(746)
Profit (perte) sur les cessions, montant net comptabilisé dans les capitaux propres					(76)	(157)	(233)
Autres produits (charges), montant net[5]					6	(46)	(40)
(Charge) économie d'impôt différé					10	44	54
Éléments sans effet sur la trésorerie attribuables aux placements mis en équivalence[6]					(53)	(29)	(82)
Bénéfice net (perte nette)					18 $	224 $	242 $

1. Le BE ajusté et le bénéfice net (la perte nette) attribuable aux Actionnaires comprennent le BE ajusté et le bénéfice net (la perte nette) attribuable aux porteurs d'actions de catégorie A, aux porteurs d'actions de catégorie B et au porteur d'actions spéciales.
2. La somme de ces montants correspond au montant de 5 623 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 de (32) M$ qui est inclus dans le BE ajusté représente la participation économique de la Société dans la perte nette liée à la cession des activités liées aux UFPSD de l'entreprise de services liés au pétrole extracôtier de la Société en juillet 2026.
4. Le profit (la perte) sur les cessions, montant net comptabilisé dans les capitaux propres de 76 M$ qui est inclus dans le BE ajusté représente principalement la participation économique de la Société dans le profit net de 93 M$ lié à la cession partielle du gestionnaire d'actifs et prêteur australien de la Société en juillet 2026, en partie contrebalancé par la participation économique de la Société dans la perte nette de (20) M$ liée à la cession des activités liées aux UFPSD de l'entreprise de services liés au pétrole extracôtier de la Société en juillet 2026.
5. La somme de ces montants correspond au montant de 17 M$ comptabilisé au poste Autres produits (charges), montant net dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités. Un montant de 14 M$ des autres produits (charges), montant net en fonction de la participation économique de la Société est inclus dans le BE ajusté. Les autres produits (charges), montant net en fonction de la participation économique de la Société de 6 M$ qui sont exclus du BE ajusté comprennent des profits nets de réévaluation latents de 38 M$, des charges de séparation, de constitution et de restructuration d'entreprise de 13 M$, des charges liées aux paiements incitatifs aux employés prévus relativement à la réalisation ultime de la valeur des entreprises de la Société de 6 M$, des coûts de transaction de 6 M$, des profits à l'extinction ou à la modification d'une dette de 5 M$ et d'autres charges de 12 M$.
6. La somme de ces montants correspond au montant de 4 M$ 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 30 septembre 2026, la dotation aux amortissements par secteur se présente comme suit : Services commerciaux, 201 M$; Services d'infrastructures, 171 M$; Activités industrielles, 374 M$; et Siège social, néant.

Au 30 septembre 2026 et au 31 décembre 2025 et pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2026						
	Total attribuable aux Actionnaires[1]					Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	Tel qu'il est présenté dans les états financiers
(EN M$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Siège social	Total[2]		
Produits	3 798 $	680 $	2 969 $	— $	7 447 $	12 481 $	19 928 $
Coûts d'exploitation directs[3]	(3 208)	(438)	(1 991)	(6)	(5 643)	(8 049)	(13 692)
Frais généraux et administratifs	(78)	(65)	(84)	(100)	(327)	(569)	(896)
Profit (perte) sur les cessions, montant net[4]	1	(34)	—	—	(33)	(28)	(61)
Profit (perte) sur les cessions, montant net comptabilisé dans les capitaux propres[5]	113	(20)	43	(3)	133	157	290
Autres produits (charges), montant net[6]	6	2	(1)	—	7	29	36
Produits (charges) d'intérêts, montant net	(173)	(139)	(283)	(73)	(668)	(1 574)	(2 242)
(Charge) économie d'impôt exigible	(46)	(12)	(50)	—	(108)	(246)	(354)
Distributions sur les titres de capitaux propres privilégiés	—	—	—	(39)	(39)	39	—
BE ajusté comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence[7]	48	39	49	—	136	123	259
BE ajusté	461	13	652	(221)	905		
Dotation aux amortissements[3, 8]					(641)	(1 640)	(2 281)
Reprise de perte de valeur (charge pour perte de valeur), montant net					2	3	5
Profit (perte) sur les cessions, montant net					2	—	2
Profit (perte) sur les cessions, montant net comptabilisé dans les capitaux propres					(133)	(157)	(290)
Autres produits (charges), montant net[6]					57	(222)	(165)
(Charge) économie d'impôt différé					64	198	262
Éléments sans effet sur la trésorerie attribuables aux placements mis en équivalence[7]					(161)	(89)	(250)
Bénéfice net (perte nette)					95 $	456 $	551 $

1. Pour les périodes antérieures à la réalisation de l'arrangement survenue le 27 mars 2026, reflète les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite, aux parts de rachat-échange et aux actions échangeables de BBHC, qui ont été échangées contre des actions de catégorie A à raison de une pour une, les montants précédemment attribuables aux parts de commandité, qui ont été échangées contre des actions de catégorie B, et les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite spéciales, qui ont été échangées contre des actions spéciales à raison de une pour une. Se reporter à la note 2b) pour des renseignements supplémentaires.
2. Le BE ajusté et le bénéfice net (la perte nette) attribuable aux Actionnaires comprennent le BE ajusté et le bénéfice net (la perte nette) attribuable aux porteurs d'actions de catégorie A, aux porteurs d'actions de catégorie B et au porteur d'actions spéciales.
3. La somme de ces montants correspond au montant de 15 973 M$ comptabilisé au poste Coûts d'exploitation directs dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités.
4. Le profit (la perte) sur les cessions, montant net de (33) M$ qui est inclus dans le BE ajusté représente principalement la participation économique de la Société dans la perte nette de (32) M$ liée à la cession des activités liées aux UFPSD de l'entreprise de services liés au pétrole extracôtier de la Société en juillet 2026.
5. Le profit (la perte) sur les cessions, montant net comptabilisé dans les capitaux propres de 133 M$ qui est inclus dans le BE ajusté représente principalement la participation économique de la Société dans le profit net de 93 M$ lié à la cession partielle du gestionnaire d'actifs et prêteur australien de la Société en juillet 2026, en partie contrebalancé par la participation économique de la Société dans la perte nette de (20) M$ liée à la cession des activités liées aux UFPSD de l'entreprise de services liés au pétrole extracôtier de la Société en juillet 2026.
6. 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. Un montant de 7 M$ des autres produits (charges), montant net en fonction de la participation économique de la Société est inclus dans le BE ajusté. Les autres produits (charges), montant net en fonction de la participation économique de la Société de 57 M$ qui sont exclus du BE ajusté comprennent des profits nets de réévaluation latents de 153 M$, des charges de séparation, de constitution et de restructuration d'entreprise de 36 M$, des profits nets à l'extinction ou à la modification d'une dette de 32 M$, des charges liées aux paiements incitatifs aux employés prévus relativement à la réalisation ultime de la valeur des entreprises de la Société de 31 M$, des coûts de transaction de 19 M$ et d'autres charges de 42 M$.
7. La somme de ces montants correspond au montant de 9 M$ 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.
8. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, la dotation aux amortissements par secteur se présente comme suit : Services commerciaux, 591 M$; Services d'infrastructures, 529 M$; Activités industrielles, 1 161 M$; et Siège social, néant.

Au 30 septembre 2026 et au 31 décembre 2025 et pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025

	Trimestre clos le 30 septembre 2025						
	Total attribuable aux Actionnaires[1]					Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	Tel qu'il est présenté dans les états financiers
(EN M$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Siège social	Total[2]		
Produits	1 404 $	249 $	1 023 $	— $	2 676 $	4 243 $	6 919 $
Coûts d'exploitation directs[3]	(1 220)	(157)	(703)	(2)	(2 082)	(2 809)	(4 891)
Frais généraux et administratifs	(23)	(20)	(28)	(31)	(102)	(176)	(278)
Profit (perte) sur les cessions, montant net[4]	20	—	—	—	20	85	105
Autres produits (charges), montant net[5]	4	5	—	(1)	8	6	14
Produits (charges) d'intérêts, montant net	(58)	(48)	(97)	(20)	(223)	(561)	(784)
(Charge) économie d'impôt exigible	(15)	(6)	(21)	—	(42)	(88)	(130)
Distributions sur les titres de capitaux propres privilégiés	—	—	—	(13)	(13)	13	—
BE ajusté comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence[6]	14	18	10	—	42	41	83
BE ajusté	126	41	184	(67)	284		
Dotation aux amortissements[3, 7]					(216)	(556)	(772)
Autres produits (charges), montant net[5]					(148)	(328)	(476)
(Charge) économie d'impôt différé					63	100	163
Éléments sans effet sur la trésorerie attribuables aux placements mis en équivalence[6]					(42)	(33)	(75)
Bénéfice net (perte nette)					(59) $	(63) $	(122) $

1. Pour les périodes antérieures à la réalisation de l'arrangement survenue le 27 mars 2026, reflète les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite, aux parts de rachat-échange et aux actions échangeables de BBHC, qui ont été échangées contre des actions de catégorie A à raison de une pour une, les montants précédemment attribuables aux parts de commandité, qui ont été échangées contre des actions de catégorie B, et les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite spéciales, qui ont été échangées contre des actions spéciales à raison de une pour une. Se reporter à la note 2b) pour des renseignements supplémentaires.
2. Le BE ajusté et le bénéfice net (la perte nette) attribuable aux Actionnaires comprennent le BE ajusté et le bénéfice net (la perte nette) attribuable aux porteurs d'actions de catégorie A, aux porteurs d'actions de catégorie B et au porteur d'actions spéciales.
3. La somme de ces montants correspond au montant de 5 663 M$ comptabilisé au poste Coûts d'exploitation directs dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités.
4. Le profit (la perte) sur les cessions, montant net de 20 M$ qui est inclus dans le BE ajusté représente principalement la participation économique de la Société dans le profit net lié à la cession des activités secondaires de financement résidentiel de l'entreprise de services financiers non bancaires en Inde de la Société en juillet 2025.
5. La somme de ces montants correspond au montant de (462) M$ comptabilisé au poste Autres produits (charges), montant net dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités. Un montant de 8 M$ des autres produits (charges), montant net en fonction de la participation économique de la Société est inclus dans le BE ajusté. Les autres produits (charges), montant net en fonction de la participation économique de la Société de (148) M$ qui sont exclus du BE ajusté comprennent des charges liées aux paiements incitatifs aux employés prévus relativement à la réalisation ultime de la valeur des entreprises de la Société de 53 M$, des pertes à l'extinction ou à la modification d'une dette de 31 M$, des pertes nettes de réévaluation latentes de 19 M$, des charges de séparation, de constitution et de restructuration d'entreprise de 14 M$, une perte de 14 M$ comptabilisée à la vente partielle d'une participation dans l'entreprise de services d'accès aux travaux de la Société et d'autres charges de 17 M$.
6. La somme de ces montants correspond au montant de 8 M$ 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 30 septembre 2025, la dotation aux amortissements par secteur se présente comme suit : Services commerciaux, 189 M$; Services d'infrastructures, 185 M$; Activités industrielles, 398 M$; et Siège social, néant.

Au 30 septembre 2026 et au 31 décembre 2025 et pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2025						
	Total attribuable aux Actionnaires[1]					Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	Tel qu'il est présenté dans les états financiers
(EN M$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Siège social et autres	Total[2]		
Produits	4 177 $	721 $	3 008 $	— $	7 906 $	12 457 $	20 363 $
Coûts d'exploitation directs[3]	(3 565)	(450)	(2 053)	(7)	(6 075)	(8 186)	(14 261)
Frais généraux et administratifs	(85)	(59)	(87)	(86)	(317)	(543)	(860)
Profit (perte) sur les cessions, montant net[4]	22	114	—	—	136	189	325
Profit (perte) sur les cessions, montant net comptabilisé dans les capitaux propres	(4)	—	—	—	(4)	(14)	(18)
Autres produits (charges), montant net[5]	6	26	(19)	(1)	12	(34)	(22)
Produits (charges) d'intérêts, montant net	(196)	(139)	(315)	(65)	(715)	(1 640)	(2 355)
(Charge) économie d'impôt exigible	(46)	(19)	(98)	—	(163)	(283)	(446)
Distributions sur les titres de capitaux propres privilégiés	—	—	—	(39)	(39)	39	—
BE ajusté comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence[6]	39	51	32	—	122	115	237
BE ajusté	348	245	468	(198)	863		
Dotation aux amortissements[3, 7]					(667)	(1 602)	(2 269)
Reprise de perte de valeur (charge pour perte de valeur), montant net					(3)	(11)	(14)
Profit (perte) sur les cessions, montant net comptabilisé dans les capitaux propres					4	14	18
Autres produits (charges), montant net[5]					(164)	(462)	(626)
(Charge) économie d'impôt différé					153	258	411
Éléments sans effet sur la trésorerie attribuables aux placements mis en équivalence[6]					(139)	(75)	(214)
Bénéfice net (perte nette)					47 $	222 $	269 $

1. Pour les périodes antérieures à la réalisation de l'arrangement survenue le 27 mars 2026, reflète les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite, aux parts de rachat-échange et aux actions échangeables de BBHC, qui ont été échangées contre des actions de catégorie A à raison de une pour une, les montants précédemment attribuables aux parts de commandité, qui ont été échangées contre des actions de catégorie B et les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite spéciales, qui ont été échangées contre des actions spéciales à raison de une pour une. Se reporter à la note 2b) pour des renseignements supplémentaires.
2. Le BE ajusté et le bénéfice net (la perte nette) attribuable aux Actionnaires comprennent le BE ajusté et le bénéfice net (la perte nette) attribuable aux porteurs d'actions de catégorie A, aux porteurs d'actions de catégorie B et au porteur d'actions spéciales.
3. La somme de ces montants correspond au montant de 16 530 M$ comptabilisé au poste Coûts d'exploitation directs dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités.
4. Le profit (la perte) sur les cessions, montant net de 136 M$ qui est inclus dans le BE ajusté représente principalement la participation économique de la Société dans le profit net de 114 M$ lié à la cession des activités liées aux pétroliers navettes de l'entreprise de services liés au pétrole extracôtier de la Société en janvier 2025 et dans le profit net de 22 M$ lié à la cession des activités secondaires de financement résidentiel de l'entreprise de services financiers non bancaires en Inde de la Société en juillet 2025.
5. La somme de ces montants correspond au montant de (648) 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 de 12 M$ qui sont inclus dans le BE ajusté comprennent un profit réalisé de 19 M$ lié aux mises à niveau effectuées pour des clients sur certains navires de l'entreprise de services liés au pétrole extracôtier de la Société, des charges liées aux paiements incitatifs aux employés relativement à la réalisation de la valeur des entreprises de la Société de 16 M$, des profits nets de réévaluation réalisés de 5 M$ et d'autres produits de 4 M$. Les autres produits (charges), montant net en fonction de la participation économique de la Société de (164) M$ qui sont exclus du BE ajusté comprennent des charges liées aux paiements incitatifs aux employés prévus relativement à la réalisation ultime de la valeur des entreprises de la Société de 93 M$, un profit net comptabilisé à la déconsolidation de l'entreprise de services de soins de santé de la Société de 76 M$, des pertes nettes de réévaluation latentes de 59 M$, des charges de séparation, de constitution et de restructuration d'entreprise de 53 M$, des profits latents comptabilisés au reclassement d'immobilisations corporelles dans les contrats de location-financement de 48 M$ de l'entreprise de services liés au pétrole extracôtier de la Société, des pertes à l'extinction ou à la modification d'une dette de 36 M$, une perte comptabilisée à la vente partielle d'une participation dans l'entreprise de services d'accès aux travaux de la Société de 14 M$, des coûts de transaction de 11 M$ et d'autres charges de 22 M$.
6. La somme de ces montants correspond au montant de 23 M$ comptabilisé au poste Bénéfice (perte) comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence, montant net dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités.
7. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025, la dotation aux amortissements par secteur se présente comme suit : Services commerciaux, 619 M$; Services d'infrastructures, 525 M$; Activités industrielles, 1 125 M$; et Siège social et autres, néant.

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 par secteur opérationnel à présenter au 30 septembre 2026 et au 31 décembre 2025.

(EN M$ US)	30 septembre 2026	31 décembre 2025
Services commerciaux	**32 046 $**	28 578 $
Services d'infrastructures	**12 718**	16 270
Activités industrielles	**30 938**	29 914
Siège social[1]	**863**	999
Total	**76 565 $**	75 761 $

1. Au 30 septembre 2026, les actifs du secteur Siège social comprenaient des parts d'un montant de 481 M$ (31 décembre 2025 – 584 M$) d'un fonds de capital-investissement permanent géré par Brookfield Asset Management. Se reporter à la note 17a)i) pour des renseignements supplémentaires.

NOTE 24. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
(EN M$ US)	2026	2025
Intérêts versés (reçus), montant net	**1 884 $**	1 972 $
Impôt sur le résultat payé (reçu), montant net	**404**	403

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 :

	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
(EN M$ US)	2026	2025
Débiteurs et autres montants à recevoir[1]	**(2 864) $**	(344) $
Stocks	**(175)**	(130)
Autres actifs	**(111)**	(215)
Créditeurs et autres passifs	**1 211**	1 093
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, montant net	**(1 939) $**	404 $

1. Les variations des débiteurs et autres montants à recevoir pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026 s'expliquent principalement par la hausse des créances hypothécaires de notre gestionnaire d'actifs et prêteur australien en raison de la hausse des niveaux d'activité et des volumes.

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 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 1er janvier 2026	**478 $**	**559 $**	**1 075 $**	**2 112 $**
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	**—**	**—**	**(274)**	**(274)**
Variation de l'ajustement au titre du risque comptabilisé à l'égard d'un contrat expiré	**—**	**(59)**	**—**	**(59)**
Ajustements liés à l'expérience	**8**	**—**	**—**	**8**
Variations liées aux services futurs :				
Contrats comptabilisés initialement au cours de la période	**(387)**	**119**	**268**	**—**
Changements dans les estimations qui entraînent un ajustement de la marge sur services contractuels	**11**	**(2)**	**(9)**	**—**
Variations liées aux services passés :				
Ajustements des passifs au titre des sinistres survenus	**5**	**3**	**—**	**8**
Produits financiers (charges financières) d'assurance	**8**	**10**	**33**	**51**
Écart de change	**(19)**	**(22)**	**(38)**	**(79)**
	(374)	**49**	**(20)**	**(345)**
Flux de trésorerie :				
Primes reçues	**551**	**—**	**—**	**551**
Montant payé au titre des sinistres et autres charges afférentes aux activités d'assurance	**(49)**	**—**	**—**	**(49)**
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	**(58)**	**—**	**—**	**(58)**
Passifs d'assurance au 30 septembre 2026	**548 $**	**608 $**	**1 055 $**	**2 211 $**

(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 1er janvier 2025	381 $	446 $	998 $	1 825 $
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	—	—	(272)	(272)
Variation de l'ajustement au titre du risque comptabilisé à l'égard d'un contrat expiré	—	(49)	—	(49)
Ajustements liés à l'expérience	(6)	—	—	(6)
Variations liées aux services futurs :				
Contrats comptabilisés initialement au cours de la période	(360)	128	232	—
Changements dans les estimations qui entraînent un ajustement de la marge sur services contractuels	(10)	(8)	18	—
Variations liées aux services passés :				
Ajustements des passifs au titre des sinistres survenus	(10)	—	—	(10)
Produits financiers (charges financières) d'assurance	24	26	29	79
Écart de change	12	13	33	58
	(350)	110	40	(200)
Flux de trésorerie :				
Primes reçues	522	—	—	522
Montant payé au titre des sinistres et autres charges afférentes aux activités d'assurance	(31)	—	—	(31)
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	(55)	—	—	(55)
Passifs d'assurance au 30 septembre 2025	467 $	556 $	1 038 $	2 061 $

NOTE 26. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

a) Acquisition de Gregg Distributors

Le 1er octobre 2026, la Société, de concert avec des partenaires institutionnels, a conclu l'acquisition de Gregg Distributors, un chef de file de la distribution de produits industriels d'entretien, de réparation et d'exploitation au service de clients principalement dans l'Ouest canadien. La contrepartie totale de la transaction s'est chiffrée à 1,2 G$, la quote-part des capitaux propres revenant à la Société se chiffrant à 145 M$, pour une participation économique de 31 % dans l'entreprise.

b) Vente de l'entreprise de construction

Le 30 octobre 2026, la Société a conclu la vente de son entreprise de construction pour un produit en trésorerie d'environ 500 M$ à la clôture.

c) Dividende

Le 5 novembre 2026, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,0625 $ par action de catégorie A, à payer le 31 décembre 2026 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 30 novembre 2026.

RAPPORT DE GESTION

Introduction

Le présent rapport de gestion de Brookfield Business Corporation et ses filiales (collectivement, la « Société » ou « nous ») porte sur la situation financière de la Société au 30 septembre 2026 et au 31 décembre 2025 ainsi que sur les résultats d'exploitation pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025. L'information financière historique pour les périodes précédant la réalisation de la restructuration au moyen d'un plan d'arrangement en vertu des lois de la province de la Colombie-Britannique (l'« arrangement »), survenue le 27 mars 2026, se rapporte à Brookfield Business Partners L.P. (« BBU »), l'entité préexistante de la Société, qui est devenue une filiale de la Société à la suite de l'arrangement. Par conséquent, la situation financière au 31 décembre 2025 et les résultats d'exploitation pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2025 présentés dans le présent rapport de gestion reflètent l'information financière historique de BBU. Brookfield Corporation (collectivement avec ses filiales contrôlées, à l'exclusion de la Société, « Brookfield ») est la société mère ultime de la Société. Le terme « détenteurs de Brookfield » se rapporte à Brookfield, à Brookfield Wealth Solutions Ltd. et à leurs parties liées. L'information présentée dans ce rapport de gestion doit être lue en parallèle avec les états financiers intermédiaires au 30 septembre 2026 et au 31 décembre 2025 et pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025 (les « états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités »). Le présent rapport de gestion a été préparé en date du 13 novembre 2026. Des renseignements additionnels sur la Société 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, y compris de la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 des États-Unis. 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, de même que sur les acquisitions, cessions et autres transactions récemment conclues et proposées, et les perspectives économiques en Amérique du Nord et à l'échelle mondiale, pour l'exercice considéré et les périodes à venir, et comprennent des termes tels que « s'attendre à », « anticiper », « planifier », « croire », « estimer », « chercher à », « avoir l'intention de », « viser », « projeter », « prévoir », « potentiel » et « probable », ainsi que les formes négatives de ces termes et d'autres expressions semblables, ou se caractérisent par l'emploi de la forme future ou conditionnelle de verbes tels que « être », « devoir » et « pouvoir ».

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

- 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 modifications de nos notations de crédit;
- les modifications apportées aux lois ou aux politiques des États-Unis, y compris celles apportées aux politiques économiques nationales ainsi qu'aux politiques en matière de commerce extérieur et aux tarifs douaniers des États-Unis;
- 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;
- nous ne contrôlons 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;
- les cyberincidents;
- 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 actions à droit de vote subalterne de catégorie A (les « actions de catégorie A ») pourrait être volatil;
- l'instabilité politique et les facteurs culturels inconnus;
- les changements liés aux politiques gouvernementales et à la législation;
- dans le contexte de l'application des lois en matière de lutte contre la corruption et de sanctions commerciales fédérales, étatiques et étrangères et des restrictions quant aux investissements directs étrangers, nos entreprises d'exploitation et nous pourrions voir notre responsabilité engagée et être exposés à des pénalités importantes, être dans l'impossibilité de réaliser certaines opérations, nous voir imposer des coûts et des fardeaux 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;
- 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 peut changer sans le consentement des actionnaires;
- Brookfield pourrait accroître sa participation dans notre société;
- les lois s'appliquant aux sociétés en Colombie-Britannique, 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 actionnaires;
- les conflits d'intérêts entre, d'une part, notre société et nos actionnaires et, d'autre part, Brookfield;
- nos arrangements avec Brookfield peuvent comporter des modalités moins favorables que celles que nous aurions autrement pu conclure avec des parties non liées;
- nous pourrions 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 des entreprises gérées conformément à une barrière à l'accès à l'information;
- notre société est une entité de portefeuille qui compte sur ses filiales, y compris BBU et Brookfield Business L.P. (la « société de portefeuille SEC »), pour lui procurer les fonds nécessaires en vue de verser des dividendes et 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;
- 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 actions de catégorie A;
- les limites quant à la capacité des actionnaires d'obtenir un tribunal favorable pour la résolution des différends relatifs à la société 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 2025 (notre « rapport annuel de 2025 »).

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 2025 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 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.

Continuité des intérêts communs

Le 27 mars 2026, BBU, Brookfield Business Holdings Corporation (« BBHC », auparavant Brookfield Business Corporation) et la Société ont conclu l'arrangement afin de simplifier la structure d'entreprise de BBU et de BBHC au moyen du remplacement de BBU et de BBHC en vue de les convertir en une seule personne morale cotée en bourse. En vertu de l'arrangement, i) les parts de société en commandite de BBU, les actions à droit de vote subalterne échangeables de catégorie A (les « actions échangeables de BBHC ») et les parts de société en commandite de rachat-échange (les « parts de rachat-échange ») de la société de portefeuille SEC ont été échangées à raison de une pour une contre des actions de catégorie A nouvellement émises de la Société, ii) les parts de commandité de BBU ont été échangées contre des actions à droit de vote multiple de catégorie B (les « actions de catégorie B ») nouvellement émises, et iii) les parts de société en commandite spéciales de la société de portefeuille SEC ont été échangées à raison de une pour une contre des actions incitatives spéciales sans droit de vote nouvellement émises (les « actions spéciales »). Après la réalisation de l'arrangement, BBU et BBHC sont devenues des filiales de la Société, elles ont été radiées de la cote et ont cessé d'être des émetteurs assujettis, et la Société est devenue le successeur de BBU, laquelle est l'entité préexistante.

Avant l'arrangement, Brookfield contrôlait directement BBU et la Société et elle continue de contrôler la Société après l'arrangement par l'intermédiaire de sa participation en actions de catégorie A et de catégorie B de la Société. Par conséquent, le transfert des participations dans BBU et BBHC à la Société en vertu de l'arrangement constitue une transaction impliquant des entités sous contrôle commun et a été reflété selon les valeurs comptables historiques présentées précédemment par BBU, conformément à la politique de la Société relativement à ce type de transactions.

Afin de refléter cette continuité des intérêts communs et conformément à la méthode comptable de la Société, l'information financière historique présentée pour les périodes antérieures à la réalisation de l'arrangement a été retraitée de façon rétrospective afin de refléter la répartition du bénéfice net, du bénéfice global et des capitaux propres de la Société par suite de l'arrangement.

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, qui ont été préparés selon IAS 34 *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »), publiée par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), et selon les méthodes comptables que BBU, l'entité préexistante de la Société, a appliquées dans ses états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2025 et pour l'exercice clos à cette date. 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 Corporation et de ses filiales consolidées, soit les entités sur lesquelles la Société exerce un contrôle. Après la réalisation de l'arrangement, certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle des titres de capitaux propres consolidés et du bénéfice net attribuable aux capitaux propres ordinaires de la Société pour l'exercice considéré.

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.

Les titres de capitaux propres consolidés de la Société comprennent les actions de catégorie A détenues par des actionnaires dans le public et par les détenteurs de Brookfield, les actions de catégorie B détenues par Brookfield et les actions spéciales détenues par Brookfield. Les porteurs d'actions de catégorie A, d'actions de catégorie B et d'actions spéciales seront collectivement appelés les « Actionnaires » tout au long des présentes, à moins d'indication autre selon le contexte. Les actions de catégorie A, les actions de catégorie B et les actions spéciales seront collectivement appelées tout au long des présentes les « Actions », et les données connexes, les données « par Action », 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 les plus directement comparables préparées selon les Normes IFRS® de comptabilité (les « normes IFRS »). 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.

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 nos entreprises de services financiers non bancaires, notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires, notre société d'assurance hypothécaire résidentielle, notre entreprise de services de gestion de parcs et de location de voitures, notre entreprise de construction et d'autres entreprises.

ii) Notre secteur Services d'infrastructures comprend notre entreprise de services de location de solutions modulaires, notre entreprise de services de loterie 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 techniques, notre entreprise d'approvisionnement en eau et de traitement des eaux usées, notre fabricant de systèmes de traçage thermique électrique et d'autres entreprises.

iv) Notre secteur Siège social englobe la gestion de la trésorerie et des liquidités générales, et les activités liées à la gestion de la relation de la Société avec Brookfield.

Les tableaux suivants présentent la répartition, entre les secteurs opérationnels et entre les régions, du total de l'actif de 76,6 G$ au 30 septembre 2026 et du total des produits de 19,9 G$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026.

Secteurs

(EN M$ US)	Actif Au 30 septembre 2026	Produits Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026
Services commerciaux	**32 046 $**	**6 448 $**
Services d'infrastructures	**12 718**	**2 233**
Activités industrielles	**30 938**	**11 247**
Siège social[1]	**863**	**—**
Total	**76 565 $**	**19 928 $**

1. Au 30 septembre 2026, les actifs du secteur Siège social comprenaient des parts d'un montant de 481 M$ d'un fonds de capital-investissement permanent géré par Brookfield Asset Management. Se reporter à la note 17a)i) des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour plus de renseignements.

Régions

(EN M$ US)	Actif Au 30 septembre 2026	Produits Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026
États-Unis	**26 867 $**	**6 459 $**
Europe	**11 575**	**3 554**
Australie	**11 396**	**2 444**
Brésil	**8 876**	**2 198**
Canada	**7 828**	**1 358**
Mexique	**3 226**	**1 075**
Royaume-Uni	**2 938**	**1 488**
Autres	**3 859**	**1 352**
Total	**76 565 $**	**19 928 $**

Services commerciaux

Notre secteur Services commerciaux comprend i) nos entreprises de services financiers non bancaires, ii) notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires, iii) notre société d'assurance hypothécaire résidentielle, iv) notre entreprise de services de gestion de parcs et de location de voitures, v) notre entreprise de construction et vi) d'autres entreprises.

Services financiers non bancaires

Notre gestionnaire d'actifs et prêteur australien fournit des solutions de crédit et de placement à plus de 31 000 emprunteurs et à plus de 133 000 investisseurs. L'entreprise est un joueur important dans le domaine des solutions de placement à revenu fixe uniques à l'intention des Australiens qui approchent de la retraite ou qui sont retraités, 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.

Comme il est décrit ci-dessous sous « Faits nouveaux concernant notre entreprise », le 22 juillet 2026, nous avons conclu la vente précédemment annoncée d'une participation de 27 % dans notre gestionnaire d'actifs et prêteur australien. Le 24 octobre 2026, nous avons conclu un accord visant la vente d'une participation additionnelle de 20 % dans notre gestionnaire d'actifs et prêteur australien.

Notre entreprise de services financiers non bancaires en Inde est une société de financement axée principalement sur le financement de véhicules d'occasion pour de petites entreprises de transport routier et offrant des prêts aux petites entreprises. Nous répondons aux besoins de plus de 168 000 clients et les aidons à obtenir du financement pour un véhicule commercial ou des emprunts pour faire croître leur petite entreprise. Grâce à son réseau de distribution composé de 475 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. Outre la croissance de ses activités principales, soit le financement de véhicules, la société élargit ses activités de prêt garanti aux microentreprises afin de cibler un segment de clientèle adjacent composé de petits entrepreneurs individuels.

Notre prêteur hypothécaire canadien pour immeubles résidentiels et multilogements est un fournisseur de services essentiels de premier plan sur le marché immobilier canadien qui joue un rôle crucial dans le montage, la souscription et la gestion de prêts hypothécaires résidentiels de premier ordre pour les maisons unifamiliales et de prêts hypothécaires pour les immeubles multilogements. La résilience du profil financier de l'entreprise est favorisée par les produits prévisibles et récurrents tirés des prêts hypothécaires administrés. Nous exerçons un contrôle conjoint sur cette entreprise et avons comptabilisé notre investissement selon la méthode de mise en équivalence.

Entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires

Notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires fournit des logiciels de planification des ressources d'entreprises essentiels aux concessionnaires automobiles et aux fabricants d'équipement d'origine (les « FEO »), offrant des solutions technologiques de grande valeur à ses clients. Le logiciel 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. Nos solutions logicielles phares de système de gestion de concessionnaires (« SGC ») sont des applications de planification des ressources d'entreprises hébergées servant de système d'archivage et sont 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.

Société d'assurance hypothécaire résidentielle

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

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

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

Services 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 115 000 véhicules.

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 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'obtention des contrats s'effectue généralement selon une approche en deux temps, qui comprend une première intervention au cours de la phase de conception précédant l'exécution du contrat principal, ce qui permet d'atténuer le risque. 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 soins de santé, du tourisme et du divertissement, de l'éducation, des centres de données, des services communautaires, de la défense, des immeubles de commerce de détail, des activités industrielles et des infrastructures.

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.

Comme il est décrit ci-dessous sous « Faits nouveaux concernant notre entreprise », le 30 octobre 2026, nous avons conclu la vente annoncée précédemment de notre entreprise de construction.

Autres

Notre entreprise de services de traitement des paiements est l'un des principaux fournisseurs de solutions de paiement au Moyen-Orient et en Afrique. 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. Nous avons comptabilisé notre participation dans l'entreprise sous-jacente à titre de placement mis en équivalence.

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.

Notre entreprise de services immobiliers offre des services à environ 20 000 courtiers immobiliers résidentiels par l'entremise de contrats de franchise sous un certain nombre de marques au Canada, y compris la marque nationale bien connue Royal LePage. Nous 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 200 000 évaluations. Nous avons comptabilisé notre investissement selon la méthode de mise en équivalence.

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.

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. Nous avons comptabilisé notre investissement à titre d'actif financier.

Services d'infrastructures

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

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 320 000 unités modulaires dans 23 pays, notre entreprise offre des services à plus de 53 000 clients par l'intermédiaire d'un réseau établi composé de 152 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.

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 i) de la vente de produits et de services de loterie instantanée, ii) de la vente et l'entretien continu de matériel informatique et de solutions technologiques et iii) d'une gamme complète de capacités numériques soutenant l'élaboration et le fonctionnement des programmes de loterie en ligne financés par l'État.

Services d'accès aux travaux

Notre entreprise de services d'accès aux travaux est un fournisseur mondial d'échafaudages et de services connexes de premier ordre sur les marchés industriel et commercial, qui offre des services à plus de 27 000 clients dans 25 pays. La taille, la présence mondiale et la réputation de la plateforme à titre de chef de file en matière de productivité et d'innovation technique lui confèrent des avantages concurrentiels considérables dans un secteur très fragmenté. Nos solutions appuient une panoplie d'infrastructures essentielles allant des raffineries et des usines pétrochimiques aux immeubles commerciaux, en passant par les centres de données, 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 des actifs essentiels de nos clients. Nos services d'accès aux travaux ont mis en œuvre une stratégie de croissance disciplinée combinant des initiatives internes et des acquisitions ciblées. Depuis que nous en sommes propriétaires, nous avons conclu dix acquisitions visant des services de différents corps de métier, des fournisseurs d'échafaudages européens et nord-américains et des services spécialisés complémentaires comme les revêtements industriels, la protection cathodique et l'isolation. Collectivement, ces initiatives ont permis d'augmenter les capacités de la plateforme en matière de services, d'accroître sa portée géographique et de renforcer sa position de partenaire à grande échelle et diversifié pour les clients mondiaux du secteur des infrastructures. 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 techniques, iii) notre entreprise d'approvisionnement en eau et de traitement des eaux usées, iv) notre fabricant de systèmes de traçage thermique électrique et v) 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 18 000 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 hybrides et 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 solutions de stockage d'énergie évolué, dont les marges sont plus élevées, dans un portefeuille indépendant sur le plan chimique, y compris les batteries à électrolyte liquide améliorées et les batteries à séparateurs en fibre de verre microporeuse, ainsi que de technologies émergentes fondées sur le lithium, l'ion sodium et les supercondensateurs. Ces solutions contribuent à l'électrification et à la numérisation croissantes des véhicules en assurant la densité d'énergie, la fiabilité et la durabilité requises pour les plateformes de prochaine génération, y compris les véhicules hybrides et électriques, ainsi que pour les systèmes embarqués de plus en plus critiques, tels que les fonctions de sécurité avancées, la connectivité et l'alimentation de secours.

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 stable, qui constitue une source de produits récurrents stimulés par les remplacements de batteries répétés au cours de la durée de vie de chaque véhicule et les relations de longue date avec d'importants clients du secteur secondaire. La tranche restante de 20 % du volume de nos ventes est générée 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.

Le 16 août 2022, les États-Unis ont adopté des lois qui prévoient des incitatifs relatifs à la fabrication et à la production intérieures dans le secteur de l'énergie. En décembre 2023, le département du Trésor des États-Unis a publié des projets de règlements, lesquels ont été finalisés en octobre 2024, qui fournissent des directives pour déterminer l'admissibilité aux avantages fiscaux. Les avantages fiscaux sont disponibles en ce qui a trait aux activités admissibles de 2023 à 2032 et seront éliminés progressivement à compter de 2030. En ce qui a trait aux activités admissibles de l'entreprise de stockage d'énergie évolué de la Société débutant au cours de l'exercice 2024, ces avantages fiscaux peuvent être remboursés ou transférés. Par conséquent, les avantages sont comptabilisés conformément à IAS 20 *Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique* (« IAS 20 »). IAS 20 permet de choisir la méthode de présentation des avantages de nature similaire, soit de les comptabiliser en produits ou de les utiliser pour compenser une charge connexe. La Société a choisi de porter ces avantages en réduction des coûts d'exploitation directs. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, la Société a comptabilisé un avantage de 292 M$ et de 789 M$, respectivement (30 septembre 2025 – 279 M$ et 794 M$, respectivement).

Le 24 mars 2026, notre entreprise de stockage d'énergie évolué a reçu un remboursement en trésorerie de 1 044 M$ relativement aux avantages fiscaux comptabilisés au cours de l'exercice 2025. Le produit servira à financer le déploiement du programme d'investissement de plusieurs milliards de dollars prévu aux États-Unis, qui vise à renforcer davantage les capacités nationales. Ces investissements permettront d'améliorer la composition des produits, de renforcer la résilience de la chaîne d'approvisionnement et de positionner l'entreprise pour répondre à la demande croissante de solutions de stockage d'énergie évolué dans le marché du transport et les marchés finaux adjacents. Au 30 septembre 2026, des avantages fiscaux cumulatifs de 2 142 M$ (31 décembre 2025 – 2 412 M$) étaient comptabilisés dans les débiteurs et autres montants à recevoir, montant net dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière non audités.

Entreprise de fabrication de composants techniques

Notre entreprise de fabrication de composants techniques est un fabricant mondial de premier plan de composants techniques 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 95 000 produits, y compris des solutions techniques 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 et de partenariats public-privé. Nous assurons la prestation de services qui profitent à plus de 19 millions de personnes dans plus de 230 municipalités au Brésil.

Fabricant de systèmes de traçage thermique électrique

Notre fabricant de systèmes de traçage thermique électrique est un important fournisseur de solutions de gestion thermique électrique destinées principalement aux marchés finaux industriels, commerciaux et résidentiels. Nos principaux produits comprennent les systèmes de traçage thermique électrique, les planchers chauffants électriques, le câblage résistant au feu et les solutions de détection des fuites, ainsi que les services d'ingénierie et d'entretien connexes. Nous exploitons 18 installations dans 12 pays et vendons nos produits à plus de 3 000 clients à l'échelle mondiale. L'entreprise jouit d'une excellente position sur le marché et génère la majorité de ses produits grâce à la demande durable de sa vaste clientèle existante pour la remise à neuf de pièces de rechange destinées au marché secondaire.

Autres

Notre entreprise de production de gaz naturel au Canada produit environ 33 000 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 fournisseur de matériel et de services de pointe est un chef de file mondial en matière d'outillage, de pièces de rechange et de services d'entretien pour le secteur de l'emballage en carton ondulé. L'entreprise conçoit, fabrique et gère des lignes d'onduleuses complètes et des machines autonomes utilisées dans la production de carton ondulé, et sert plus de 200 clients partout dans le monde grâce à un grand parc de matériel installé. Par l'intermédiaire de son réseau de service après-vente, l'entreprise fournit des pièces de rechange, des mises à niveau et des services techniques essentiels au maintien de la disponibilité des installations et de l'efficience opérationnelle pour les clients. Nous exerçons un contrôle conjoint sur cette entreprise et avons comptabilisé notre investissement selon la méthode de mise en équivalence.

Notre entreprise de fabrication de matériel et de produits consommables spécialisés est un fabricant et un distributeur de premier plan de produits consommables spécialisés destinés aux laboratoires de tests diagnostiques et aux laboratoires des sciences de la vie et de l'environnement, ainsi qu'aux marchés de la recherche. L'entreprise fabrique et vend des produits essentiels qui assurent l'exactitude et la répétabilité des flux de travail pour la recherche et les laboratoires, et elle tire parti d'une clientèle diversifiée et à long terme comptant plus de 50 000 clients, ce qui assure la vigueur des flux de trésorerie générés. Nous exerçons un contrôle conjoint sur cette entreprise et avons comptabilisé notre investissement selon la méthode de mise en équivalence.

Notre entreprise d'emballage de plastique récupérable est un grand fournisseur d'emballages de plastique récupérable nord-américain et 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 attrayant du domaine de l'emballage qui présente des tendances favorables à long terme, soutenues par l'intérêt grandissant pour la durabilité et la logistique. Nous avons comptabilisé notre investissement selon la méthode de mise en équivalence.

Notre fabricant de produits de couverture est le premier fournisseur de produits de couverture en ardoise en importance au monde. Grâce à ses 30 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 fournisseur de solutions d'énergie solaire est un distributeur de solutions d'énergie solaire pour le marché de la production décentralisée au Brésil.

Siège social

Le secteur Siège social englobe la gestion de la trésorerie et des liquidités générales, et les activités liées à la gestion de la relation de la Société avec Brookfield.

Aperçu de notre entreprise

Notre société est une société par actions canadienne constituée en vertu des lois de la Colombie-Britannique. La Société a été établie par Brookfield afin de constituer son principal instrument de placement sur le marché public pour l'exploitation de ses services commerciaux et activités industrielles. Nous exerçons nos activités principalement aux États-Unis, en Europe, en Australie, au Brésil et au Canada. 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 a pour but de dégager des rendements pour les Actionnaires, principalement au moyen de l'appréciation du capital et d'un taux de distribution modéré.

Faits nouveaux concernant notre entreprise

Les principaux faits nouveaux survenus dans le cadre de nos activités depuis le 30 juin 2026 sont mentionnés ci-dessous.

Le 20 juillet 2026, notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier a conclu la vente annoncée précédemment de ses activités liées aux unités flottantes de production, de stockage et de déchargement en mer (« UFPSD ») pour une contrepartie totale de 231 M$, ce qui a donné lieu à la comptabilisation d'une perte nette de 60 M$ dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net non audités, au poste Profit (perte) sur les cessions, montant net.

Le 22 juillet 2026, nous avons conclu la vente annoncée précédemment d'une participation de 27 % dans notre gestionnaire d'actifs et prêteur australien pour une contrepartie totale de 420 M$, ce qui a donné lieu à la comptabilisation d'un profit net de 268 M$ dans les états consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres non audités, au poste Changements de participation et autres. Depuis la réalisation de la transaction, la Société continue de contrôler et de consolider l'entreprise.

Le 31 juillet 2026, de concert avec des partenaires institutionnels, nous avons conclu l'acquisition de World Freight Company, le premier fournisseur de services de fret aérien en importance au monde, pour une contrepartie totale de 1,2 G$. Notre quote-part de l'engagement en capitaux propres s'est chiffrée approximativement à 173 M$, pour une participation économique de 25 %. Nous exerçons un contrôle conjoint sur cette entreprise et comptabilisons notre investissement selon la méthode de mise en équivalence.

Le 15 septembre 2026, de concert avec des partenaires institutionnels, nous avons conclu une entente visant l'acquisition de Reliance Worldwide Corporation, un fabricant mondial de produits et de solutions de plomberie et de chauffage, pour une contrepartie totale d'environ 2,8 G$, dont notre quote-part des capitaux propres devrait s'établir à environ 225 M$, pour une participation économique d'environ 15 %. La clôture de la transaction devrait avoir lieu au quatrième trimestre de 2026, sous réserve des conditions de clôture habituelles, y compris les approbations des actionnaires et des autorités réglementaires et gouvernementales.

Le 1er octobre 2026, de concert avec des partenaires institutionnels, nous avons conclu l'acquisition précédemment annoncée de Gregg Distributors, un chef de file de la distribution de produits industriels d'entretien, de réparation et d'exploitation au service de clients situés principalement dans l'Ouest canadien, pour une contrepartie totale de 1,2 G$, dont notre quote-part des capitaux propres s'est chiffrée à 145 M$, pour une participation économique de 31 %.

Le 24 octobre 2026, nous avons conclu une entente visant la vente d'une participation additionnelle de 20 % dans notre gestionnaire d'actifs et prêteur australien, pour une contrepartie totale d'environ 306 M$, dont notre quote-part devrait s'élever à environ 110 M$. La transaction devrait se conclure au premier trimestre de 2027, sous réserve des approbations réglementaires habituelles.

Le 30 octobre 2026, nous avons conclu la vente précédemment annoncée de notre entreprise de construction, y compris un produit en trésorerie d'environ 500 M$ à la clôture. Au 30 septembre 2026, du fait que d'importantes conditions de clôture et réglementaires n'avaient pas encore été respectées, notre entreprise de construction ne répondait pas aux critères pour être présentée comme un groupe destiné à être cédé détenu en vue de la vente dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

Perspectives

Notre objectif est d'acquérir des entreprises industrielles et de services de premier plan de façon à créer de la valeur, à mettre en œuvre nos plans d'amélioration opérationnelle et à réinvestir le capital au moment opportun pour générer de solides rendements ajustés en fonction du risque. Nous cherchons principalement à accroître les flux de trésorerie et la valeur à long terme. Nous avons prouvé que nous pouvons générer de solides rendements grâce à l'achat de bonnes entreprises dont la valeur est raisonnable et mettre en œuvre des améliorations opérationnelles afin de créer une valeur durable pour nos investisseurs au fil des cycles. La plupart de nos entreprises à l'échelle mondiale sont des chefs de file du marché qui fournissent principalement des biens et des services localement. Elles ne dépendent donc pas fortement du commerce transfrontalier. Alors que les politiques commerciales mondiales continuent d'évoluer et que les tensions géopolitiques perdurent, nous ne prévoyons pas que ces facteurs auront une incidence significative sur nos activités. S'il y a lieu, nous prévoyons que nous serons en mesure d'atténuer ces incidences grâce à des plans opérationnels et commerciaux. Un contexte globalement plus inflationniste pourrait retarder les décisions d'investissement à long terme, avoir une incidence sur la croissance et entraîner un recul plus prononcé de la demande mondiale. Bien que nous ayons pu confirmer la résilience de nos activités au cours des cycles précédents, nous travaillons avec toutes nos équipes de direction pour nous assurer que nos entreprises sont bien positionnées dans tout type de contexte économique.

Services commerciaux

Notre société d'assurance hypothécaire résidentielle a continué de générer des volumes d'assurance prêt hypothécaire résilients malgré la faiblesse des conditions du marché du travail et la hausse des taux d'intérêt qui contribuent à retarder la reprise de l'activité sur le marché de l'habitation canadien. Après avoir atteint des creux historiques, les pertes se normalisent et tiennent compte du renforcement des réserves. L'entreprise dispose toujours d'une bonne structure du capital, affichant un ratio du Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance hypothécaire (le « TSAH ») de 176 %, supérieur à l'exigence minimale réglementaire de 150 %, et continue de générer d'importants flux de trésorerie, nous ayant distribué 90 M$ au cours du trimestre.

Notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires continue de tirer parti des hausses de prix annuelles prévues aux contrats, des occasions de ventes croisées et de ventes de gammes supérieures ainsi que des initiatives d'optimisation des coûts, lesquelles ont collectivement favorisé l'expansion de la marge malgré la hausse du taux de désabonnement des clients.

En juillet, nous avons réalisé le placement annoncé précédemment dans World Freight Company, le premier fournisseur de services de fret aérien en importance au monde. Notre quote-part de l'engagement en capitaux propres s'est élevée à environ 173 M$, pour une participation économique de 25 %.

En octobre, nous avons conclu une entente visant la vente d'une participation additionnelle de 20 % dans La Trobe, notre gestionnaire d'actifs et prêteur australien. Notre quote-part du produit de la vente partielle devrait se chiffrer à environ 110 M$. En tenant compte également de la participation de 27 % vendue plus tôt au cours de l'exercice et des distributions reçues à ce jour, nous aurons généré un produit cumulatif d'environ 420 M$, soit environ deux fois notre capital investi, tout en conservant plus de la moitié de notre participation initiale. Nous avons également conclu la vente annoncée précédemment de Multiplex, notre entreprise de construction, pour un produit en trésorerie d'environ 500 M$ à la clôture. La transaction marque notre sortie de la dernière de nos anciennes entreprises d'importance, ce qui nous permet de réinvestir des capitaux dans des entreprises davantage en phase avec notre stratégie à long terme visant à faire fructifier le capital.

Services d'infrastructures

La performance de notre entreprise de services de loterie a subi l'incidence de la faiblesse des conditions sectorielles et de la hausse des coûts liés à la mise en œuvre de certains contrats internationaux. L'entreprise réalise un nombre record de mises en œuvre et nous prenons des mesures ciblées pour renforcer l'exécution afin d'assurer une croissance correspondante de la rentabilité.

Les résultats de notre entreprise de services de location de solutions modulaires ont subi l'incidence de la faiblesse des marchés et des difficultés opérationnelles au Royaume-Uni, facteurs partiellement contrebalancés par les initiatives d'économies de coûts. Au cours du trimestre, nous avons nommé un nouveau chef de la direction qui est axé sur l'amélioration de l'exécution opérationnelle, de la fidélisation de la clientèle et de la performance commerciale.

Activités industrielles

La performance de notre entreprise de stockage d'énergie évolué continue de tirer parti de la fixation favorable des prix, des améliorations opérationnelles et de la croissance soutenue des batteries utilisant des technologies avancées, dont les marges sont plus élevées, qui ont plus que contrebalancé les pressions exercées par les volumes et l'inflation.

Notre entreprise de fabrication de composants techniques a tiré parti de l'amélioration des marges découlant de la solide mise en œuvre des mesures commerciales et des initiatives d'optimisation des coûts qui ont contribué à atténuer l'incidence de la baisse des volumes et des pressions inflationnistes. La direction continue de mettre l'accent sur l'amélioration des efficiences opérationnelles et la protection des marges dans un contexte de faiblesse continue des marchés.

En septembre, de concert avec des partenaires institutionnels, nous avons conclu une entente visant l'acquisition de Reliance Worldwide Corporation, un fabricant mondial de solutions de plomberie et de chauffage, qui détient des marques de premier plan de raccords instantanés pour les systèmes de plomberie. La contrepartie totale devrait se chiffrer à environ 2,8 G$, dont notre quote-part des capitaux propres devrait s'établir à environ 225 M$, pour une participation économique d'environ 15 %. La transaction devrait se conclure au quatrième trimestre de 2026, sous réserve des conditions de clôture habituelles, y compris les approbations des actionnaires et des autorités réglementaires et gouvernementales.

Après la fin du trimestre, nous avons réalisé l'acquisition annoncée précédemment de Gregg Distributors, un chef de file de la distribution de produits industriels d'entretien, de réparation et d'exploitation exerçant ses activités principalement dans l'Ouest canadien. La contrepartie totale de l'acquisition s'est chiffrée à 1,2 G$, dont notre quote-part des capitaux propres s'élevait à 145 M$, pour une participation économique de 31 %.

Examen des résultats d'exploitation consolidés

Le tableau ci-dessous présente nos résultats d'exploitation pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025. D'autres précisions concernant nos résultats d'exploitation et notre performance financière sont fournies à la rubrique « Analyse sectorielle ».

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
(EN M$ US, sauf les montants par action)	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**
Produits	**6 995 $**	6 919 $	**19 928 $**	20 363 $
Coûts d'exploitation directs	**(5 623)**	(5 663)	**(15 973)**	(16 530)
Frais généraux et administratifs	**(311)**	(278)	**(896)**	(860)
Produits (charges) d'intérêts, montant net	**(737)**	(784)	**(2 242)**	(2 355)
Bénéfice (perte) comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	**4**	8	**9**	23
Reprise de perte de valeur (charge pour perte de valeur), montant net	**—**	—	**5**	(14)
Profit (perte) sur les cessions, montant net	**(60)**	105	**(59)**	325
Autres produits (charges), montant net	**17**	(462)	**(129)**	(648)
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	**285**	(155)	**643**	304
(Charge) économie d'impôt				
Exigible	**(97)**	(130)	**(354)**	(446)
Différé	**54**	163	**262**	411
Bénéfice net (perte nette)	**242 $**	(122) $	**551 $**	269 $
Attribuable aux éléments suivants :				
Porteurs d'actions de catégorie A[1]	**18 $**	(59) $	**95 $**	47 $
Participations ne donnant pas le contrôle attribuables aux éléments suivants :				
Porteur d'actions spéciales[1]	**—**	—	**—**	—
Titres privilégiés	**13**	13	**39**	39
Participations d'autres entités dans les filiales d'exploitation	**211**	(76)	**417**	183
	242 $	(122) $	**551 $**	269 $
Bénéfice (perte) de base et dilué par action de catégorie A[2]	**0,09 $**	(0,28) $	**0,46 $**	0,22 $

1. Pour les périodes antérieures à la réalisation de l'arrangement survenue le 27 mars 2026, reflète les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite, aux parts de rachat-échange et aux actions échangeables de BBHC, qui ont été échangées contre des actions de catégorie A à raison de une pour une, et les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite spéciales, qui ont été échangées contre des actions spéciales à raison de une pour une.
2. Le nombre moyen d'actions de catégorie A en circulation pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026 s'est chiffré à 205,3 millions et à 206,4 millions, respectivement (30 septembre 2025 – 210,4 millions et 212,2 millions, respectivement, ajusté pour tenir compte de l'arrangement).

Comparaison des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, le bénéfice net s'est élevé à 242 M$ et il inclut un bénéfice net attribuable aux Actionnaires de 18 M$ (bénéfice de 0,09 $ par action de catégorie A). Pour le trimestre clos le 30 septembre 2025, la perte nette s'est élevée à 122 M$ et elle inclut une perte nette attribuable aux Actionnaires de 59 M$ (perte de 0,28 $ par action de catégorie A). Les résultats de la période antérieure comprenaient des charges liées aux paiements incitatifs aux employés relativement à la réalisation prévue de la valeur de notre entreprise de stockage d'énergie évolué et des pertes à l'extinction ou à la modification d'une dette de notre entreprise de services de location de solutions modulaires. Les résultats de la période considérée ont tiré parti de l'amélioration de la performance de notre fabricant de systèmes de traçage thermique électrique.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, le bénéfice net s'est élevé à 551 M$ et il inclut un bénéfice net attribuable aux Actionnaires de 95 M$ (bénéfice de 0,46 $ par action de catégorie A). Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025, le bénéfice net s'est élevé à 269 M$ et il inclut un bénéfice net attribuable aux Actionnaires de 47 M$ (bénéfice de 0,22 $ par action de catégorie A). Cette augmentation est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux décrits précédemment, partiellement contrebalancés par l'incidence des cessions conclues au cours de la période antérieure.

Produits

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, les produits ont augmenté de 76 M$, pour s'établir à 6 995 M$, comparativement à 6 919 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025. Les produits de notre secteur Services commerciaux ont augmenté de 41 M$, surtout en raison de la croissance des produits de notre gestionnaire d'actifs et prêteur australien et de l'apport accru de notre entreprise de services de gestion de parcs et de location de voitures, facteurs partiellement contrebalancés par la diminution de l'apport de notre entreprise de construction. Les produits de notre secteur Services d'infrastructures ont diminué de 89 M$, principalement en raison de l'incidence des cessions de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier au cours des 12 derniers mois conjuguée à la diminution des apports de notre entreprise de services de loterie et de notre entreprise de services de location de solutions modulaires découlant de la baisse des volumes en raison des conditions sectorielles. Les produits de notre secteur Activités industrielles ont augmenté de 124 M$, principalement en raison de la solide performance de notre entreprise de stockage d'énergie évolué au cours du trimestre attribuable aux mesures commerciales et à la modification continue de la composition pour favoriser les batteries utilisant des technologies avancées, dont les marges sont plus élevées, conjuguée à l'apport accru de notre entreprise d'approvisionnement en eau et de traitement des eaux usées.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, les produits ont diminué de 435 M$, pour s'établir à 19 928 M$, comparativement à 20 363 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025. La diminution s'explique principalement par la déconsolidation de notre entreprise de services de soins de santé en mai 2025 et la déconsolidation de notre entreprise d'emballage de plastique récupérable en juillet 2025, qui ont donné lieu à une baisse des produits de 1 020 M$. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par les mêmes facteurs que ceux décrits précédemment.

Coûts d'exploitation directs

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, les coûts d'exploitation directs ont diminué de 40 M$ pour s'établir à 5 623 M$, comparativement à 5 663 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025. La diminution est principalement attribuable à la baisse de l'apport de notre entreprise de construction, conjuguée à la cession des activités liées aux UFPSD de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier en juillet 2026. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la hausse des niveaux d'activité de notre gestionnaire d'actifs et prêteur australien.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, les coûts d'exploitation directs ont diminué de 557 M$ pour s'établir à 15 973 M$, comparativement à 16 530 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025. Cette diminution est principalement attribuable à la déconsolidation de notre entreprise de services de soins de santé en mai 2025 et à la déconsolidation de notre entreprise d'emballage de plastique récupérable en juillet 2025, qui ont donné lieu à une baisse des coûts d'exploitation directs de 934 M$. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une hausse des niveaux d'activité de notre entreprise de stockage d'énergie évolué.

Frais généraux et administratifs

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, les frais généraux et administratifs ont augmenté de 33 M$ pour s'établir à 311 M$, comparativement à 278 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025. L'augmentation est principalement attribuable à la hausse des niveaux d'activité de notre entreprise de stockage d'énergie évolué, de notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires et de notre entreprise de services de gestion de parcs et de location de voitures.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, les frais généraux et administratifs ont augmenté de 36 M$ pour s'établir à 896 M$, comparativement à 860 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025. L'augmentation s'explique principalement par les mêmes facteurs que ceux décrits précédemment, contrebalancés en partie par l'incidence de la déconsolidation de notre entreprise de services de soins de santé en mai 2025 et par la déconsolidation de notre entreprise d'emballage de plastique récupérable en juillet 2025.

Produits (charges) d'intérêts, montant net

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, les charges d'intérêts, montant net ont diminué de 47 M$, pour s'établir à 737 M$, comparativement à 784 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025. La diminution est principalement attribuable aux remboursements partiels d'emprunts et à l'incidence des refinancements de la dette effectués au cours du deuxième trimestre de 2026, qui ont permis de réduire le coût de la dette de notre entreprise de stockage d'énergie évolué.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, le montant net des charges d'intérêts a diminué de 113 M$, pour s'établir à 2 242 M$, comparativement à 2 355 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025. La diminution s'explique principalement par les mêmes facteurs que ceux décrits précédemment, conjugués à l'incidence de la déconsolidation de notre entreprise de services de soins de santé en mai 2025.

Profit (perte) sur les cessions, montant net

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, la perte nette comptabilisée aux cessions conclues par nos entreprises s'est chiffrée à 60 M$ et découle de la cession des activités liées aux UFPSD de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier en juillet 2026. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2025, le profit net comptabilisé aux cessions conclues par nos entreprises s'est chiffré à 105 M$, en raison principalement d'un profit net de 110 M$ découlant de la cession des activités secondaires de financement résidentiel de notre entreprise de services financiers non bancaires en Inde en juillet 2025.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, la perte nette comptabilisée aux cessions conclues par nos entreprises s'est chiffrée à 59 M$ et s'explique principalement par les mêmes facteurs que ceux décrits précédemment. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025, le profit net comptabilisé aux cessions conclues par nos entreprises s'est élevé à 325 M$ en raison principalement d'un profit net de 214 M$ comptabilisé à la cession des activités liées aux pétroliers navettes de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier en janvier 2025, conjugué aux facteurs décrits ci-dessus.

Autres produits (charges), montant net

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, les autres produits, montant net ont augmenté de 479 M$ pour s'établir à 17 M$, comparativement à d'autres charges, montant net de 462 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025. Le montant net des autres produits (charges) correspond aux montants qui ne sont pas directement liés aux activités génératrices de produits et qui ne sont pas des produits ou des charges récurrents normaux nécessaires à l'exercice des activités. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, les composantes des autres produits (charges), montant net comprennent des profits nets de réévaluation de 72 M$, des charges de séparation, de constitution et de restructuration d'entreprise de 50 M$, des charges liées aux paiements incitatifs aux employés relativement à la réalisation de la valeur des entreprises de la Société de 27 M$, des profits à l'extinction ou à la modification d'une dette de 15 M$, des coûts de transaction de 5 M$ et d'autres produits de 12 M$. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2025, les composantes des autres produits (charges), montant net comprennent des charges liées aux paiements incitatifs aux employés relativement à la réalisation de la valeur des entreprises de la Société de 187 M$, des pertes nettes à l'extinction ou à la modification d'une dette de 115 M$, des pertes nettes de réévaluation de 56 M$, des charges de séparation, de constitution et de restructuration d'entreprise de 43 M$, une perte comptabilisée à la vente partielle d'une participation dans l'entreprise de services d'accès aux travaux de la Société de 14 M$ et d'autres charges de 47 M$.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, les autres charges, montant net ont diminué de 519 M$, pour s'établir à 129 M$, comparativement à d'autres charges d'un montant net de 648 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, les composantes des autres produits (charges), montant net comprennent des profits nets de réévaluation de 193 M$, des charges de séparation, de constitution et de restructuration d'entreprise de 131 M$, des charges liées aux paiements incitatifs aux employés relativement à la réalisation de la valeur des entreprises de la Société de 105 M$, des coûts de transaction de 25 M$, des profits nets à l'extinction ou à la modification d'une dette de 24 M$ et d'autres charges de 85 M$. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025, les composantes des autres produits (charges), montant net comprennent des charges liées aux paiements incitatifs aux employés relativement à la réalisation de la valeur des entreprises de la Société de 383 M$, un profit net comptabilisé à la déconsolidation de l'entreprise de services de soins de santé de la Société de 236 M$, des charges de séparation, de constitution et de restructuration d'entreprise de 179 M$, des pertes nettes de réévaluation de 165 M$, des pertes nettes à l'extinction ou à la modification d'une dette de 137 M$, des profits comptabilisés par notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier de 125 M$ en raison des améliorations apportées et des profits latents comptabilisés au reclassement d'immobilisations corporelles dans les contrats de location-financement, des coûts de transaction de 40 M$, une perte comptabilisée à la vente partielle d'une participation dans l'entreprise de services d'accès aux travaux de la Société de 14 M$ et d'autres charges de 91 M$.

(Charge) économie d'impôt

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, la charge d'impôt exigible a diminué de 33 M$, pour se chiffrer à 97 M$, comparativement à 130 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025. La diminution de la charge d'impôt exigible est principalement attribuable à la baisse du bénéfice imposable et à la libération de réserves fiscales de notre entreprise de stockage d'énergie évolué, ainsi qu'à une charge d'impôt non récurrente liée à la vente des activités secondaires de financement résidentiel de notre entreprise de services financiers non bancaires en Inde au cours de la période antérieure, partiellement contrebalancées par les avantages fiscaux liés à la loi fiscale adoptée et par la libération de réserves fiscales de notre entreprise de fabrication de composants techniques au cours de la période antérieure. L'économie d'impôt différé a diminué de 109 M$ pour s'établir à 54 M$, comparativement à 163 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025. La diminution de l'économie d'impôt différé tient principalement à une charge déductible non récurrente au cours de la période antérieure, à la comptabilisation d'attributs fiscaux moindres, combinée à l'incidence des fluctuations du change de notre entreprise de stockage d'énergie évolué.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, la charge d'impôt exigible a diminué de 92 M$, pour se chiffrer à 354 M$, comparativement à 446 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025. La diminution de la charge d'impôt exigible est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux décrits précédemment et aux retenues d'impôt non récurrentes relativement à une distribution spéciale reçue de notre entreprise de stockage d'énergie évolué au cours de la période antérieure. L'économie d'impôt différé a diminué de 149 M$ pour s'établir à 262 M$, comparativement à 411 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025. La diminution de l'économie d'impôt différé est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux décrits précédemment, partiellement contrebalancés par la comptabilisation d'attributs fiscaux par notre entreprise de fabrication de composants techniques.

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 :

	2026			2025				2024
(EN M$ US, sauf les montants par action)	**T3**	**T2**	**T1**	**T4**	**T3**	**T2**	**T1**	**T4**
Produits	**6 995 $**	6 497 $	6 436 $	7 094 $	6 919 $	6 695 $	6 749 $	7 427 $
Coûts d'exploitation directs	**(5 623)**	(5 224)	(5 126)	(5 621)	(5 663)	(5 465)	(5 402)	(6 008)
Frais généraux et administratifs	**(311)**	(289)	(296)	(291)	(278)	(271)	(311)	(324)
Produits (charges) d'intérêts, montant net	**(737)**	(739)	(766)	(784)	(784)	(801)	(770)	(752)
Bénéfice (perte) comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	**4**	(6)	11	19	8	23	(8)	35
Reprise de perte de valeur (charge pour perte de valeur), montant net	**—**	—	5	(74)	—	(14)	—	(991)
Profit (perte) sur les cessions, montant net	**(60)**	1	—	—	105	6	214	—
Autres produits (charges), montant net	**17**	(170)	24	(167)	(462)	(103)	(83)	(360)
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	**285**	70	288	176	(155)	70	389	(973)
(Charge) économie d'impôt								
Exigible	**(97)**	(147)	(110)	(137)	(130)	(119)	(197)	(158)
Différé	**54**	170	38	79	163	184	64	23
Bénéfice net (perte nette)	**242 $**	93 $	216 $	118 $	(122) $	135 $	256 $	(1 108) $
Attribuable aux éléments suivants :								
Porteurs d'actions de catégorie A[1]	**18 $**	37 $	40 $	(99) $	(59) $	26 $	80 $	(438) $
Participations ne donnant pas le contrôle attribuables aux éléments suivants :								
Porteur d'actions spéciales[1]	**—**	—	—	95	—	—	—	—
Titres privilégiés	**13**	13	13	13	13	13	13	13
Participations d'autres entités dans les filiales d'exploitation	**211**	43	163	109	(76)	96	163	(683)
	242 $	93 $	216 $	118 $	(122) $	135 $	256 $	(1 108) $
Bénéfice (perte) de base et dilué par action de catégorie A[2]	**0,09 $**	0,18 $	0,19 $	(0,48) $	(0,28) $	0,12 $	0,38 $	(2,02) $

1. Pour les périodes antérieures à la réalisation de l'arrangement survenue le 27 mars 2026, reflète les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite, aux parts de rachat-échange et aux actions échangeables de BBHC, qui ont été échangées contre des actions de catégorie A à raison de une pour une, et les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite spéciales, qui ont été échangées contre des actions spéciales à raison de une pour une.
2. Le nombre moyen d'actions de catégorie A en circulation pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026 s'est chiffré à 205,3 millions et à 206,4 millions, respectivement (30 septembre 2025 – 210,4 millions et 212,2 millions, respectivement, ajusté pour tenir compte de l'arrangement).

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 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. De plus, la demande de batteries, pour notre entreprise de stockage d'énergie évolué, et la demande de produits et services de traçage thermique électrique, pour notre fabricant de systèmes de traçage thermique électrique, sont généralement plus élevées durant la saison froide. 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. 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 de la situation financière non audités et audités au 30 septembre 2026 et au 31 décembre 2025, respectivement.

(EN M$ US)	30 septembre 2026	31 décembre 2025	Variation 30 septembre 2026 par rapport au 31 décembre 2025
Actif			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**3 323 $**	3 546 $	(223) $
Actifs financiers	**15 834**	12 483	3 351
Débiteurs et autres montants à recevoir, montant net	**7 634**	7 725	(91)
Stocks et autres actifs	**4 933**	4 594	339
Immobilisations corporelles	**9 616**	11 013	(1 397)
Actifs d'impôt différé	**2 115**	2 083	32
Immobilisations incorporelles	**17 657**	18 513	(856)
Placements mis en équivalence	**2 215**	2 494	(279)
Goodwill	**13 238**	13 310	(72)
	76 565 $	75 761 $	804 $
Passif et capitaux propres			
Passif			
Créditeurs et autres passifs	**12 747 $**	14 188 $	(1 441) $
Emprunts généraux	**1 539**	1 325	214
Emprunts sans recours de filiales de la Société	**44 291**	42 424	1 867
Passifs d'impôt différé	**2 314**	2 513	(199)
	60 891 $	60 450 $	441 $
Capitaux propres			
Porteurs d'actions de catégorie A[1]	**5 537 $**	5 451 $	86 $
Participations ne donnant pas le contrôle attribuables aux éléments suivants :			
Porteur d'actions spéciales[1]	**—**	—	—
Titres privilégiés	**740**	740	—
Participations d'autres entités dans les filiales d'exploitation	**9 397**	9 120	277
	15 674	15 311	363
	76 565 $	75 761 $	804 $

1. Pour les périodes antérieures à la réalisation de l'arrangement survenue le 27 mars 2026, reflète les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite, aux parts de rachat-échange et aux actions échangeables de BBHC, qui ont été échangées contre des actions de catégorie A à raison de une pour une, et les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite spéciales, qui ont été échangées contre des actions spéciales à raison de une pour une.

Actifs financiers

Les actifs financiers ont augmenté de 3 351 M$, passant de 12 483 M$ au 31 décembre 2025 à 15 834 M$ au 30 septembre 2026. Le solde comprenait des titres négociables, des prêts et effets à recevoir, des actifs dérivés et d'autres actifs financiers, y compris des titres négociables de 481 M$ dans notre secteur Siège social relativement aux parts d'un fonds de capital-investissement permanent géré par Brookfield. L'augmentation est principalement attribuable à la hausse des créances hypothécaires de notre gestionnaire d'actifs et prêteur australien en raison de la hausse des niveaux d'activité et des volumes.

Le tableau suivant présente les actifs financiers par secteur au 30 septembre 2026 et au 31 décembre 2025.

(EN M$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Siège social	Total
30 septembre 2026	**14 858 $**	**157 $**	**335 $**	**484 $**	**15 834 $**
31 décembre 2025	11 664 $	27 $	207 $	585 $	12 483 $

Débiteurs et autres montants à recevoir, montant net

Les débiteurs et autres montants à recevoir, montant net ont diminué de 91 M$, passant de 7 725 M$ au 31 décembre 2025 à 7 634 M$ au 30 septembre 2026. La diminution est principalement attribuable à la réception d'avantages fiscaux de 1 044 M$ par notre entreprise de stockage d'énergie évolué, partiellement contrebalancés par des avantages fiscaux additionnels de 789 M$ comptabilisés par notre entreprise de stockage d'énergie évolué et le calendrier des débiteurs facturés par notre entreprise de construction.

Stocks et autres actifs

Les stocks et autres actifs ont augmenté de 339 M$, passant de 4 594 M$ au 31 décembre 2025 à 4 933 M$ au 30 septembre 2026. Les autres actifs ont augmenté de 162 M$ principalement en raison du reclassement d'un placement mis en équivalence de notre entreprise de stockage d'énergie évolué dans les actifs détenus en vue de la vente au cours du trimestre, facteur partiellement contrebalancé par la cession des activités liées aux UFPSD de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier en juillet 2026. Les stocks ont augmenté de 177 M$, essentiellement en raison de la hausse des unités en stock de notre entreprise de stockage d'énergie évolué.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles ont diminué de 1 397 M$ pour s'établir à 9 616 M$ au 30 septembre 2026, comparativement à 11 013 M$ au 31 décembre 2025. La diminution tient principalement à la cession des activités liées aux UFPSD de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier en juillet 2026, combinée à la dotation à l'amortissement régulière, facteurs partiellement contrebalancés par les entrées d'immobilisations corporelles et par l'incidence des fluctuations des taux de change de 80 M$. Au 30 septembre 2026, les immobilisations corporelles comprenaient des actifs au titre de droits d'utilisation de 798 M$ (31 décembre 2025 – 767 M$).

Les immobilisations incorporelles ont diminué de 856 M$, passant de 18 513 M$ au 31 décembre 2025 à 17 657 M$ au 30 septembre 2026. La diminution tient principalement à la dotation à l'amortissement régulière de 1 238 M$ pour la période, partiellement contrebalancée par des entrées nettes de 289 M$, principalement au sein de notre entreprise d'approvisionnement en eau et de traitement des eaux usées, et par l'incidence des fluctuations des taux de change de 102 M$.

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 aux coûts de production liés à la mise au point et à l'amélioration de la technologie exclusive ainsi qu'à la maintenance des ordinateurs et du matériel lié à l'hébergement de notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires, ainsi qu'à l'entretien et à l'expansion du parc de notre entreprise 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 liées aux investissements dans le parc de notre entreprise de services de location de solutions modulaires et aux mises à niveau de systèmes de notre entreprise de services de loterie. 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 et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, les investissements de maintien et de croissance se sont respectivement élevés à 700 M$ et à 1 207 M$ (30 septembre 2025 – 655 M$ et 929 M$, respectivement). Les investissements de croissance comprennent des dépenses d'investissement visant l'expansion du parc de notre entreprise de services de gestion de parcs et de location de voitures présentées à titre de flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation dans les tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie non audités.

Placements mis en équivalence

Les placements mis en équivalence ont diminué de 279 M$, passant de 2 494 M$ au 31 décembre 2025 à 2 215 M$ au 30 septembre 2026. La diminution est principalement attribuable au reclassement d'un placement mis en équivalence de notre entreprise de stockage d'énergie évolué dans les actifs détenus en vue de la vente au cours du trimestre, ainsi qu'à la cession d'un placement mis en équivalence dans les activités liées aux UFPSD de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier en juillet 2026. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par l'acquisition de notre fournisseur de matériel et de services de pointe en avril 2026 et par l'acquisition de notre fournisseur de services de fret aérien en juillet 2026.

Créditeurs et autres passifs

Les créditeurs et autres passifs ont diminué de 1 441 M$, pour s'établir à 12 747 M$ au 30 septembre 2026, comparativement à 14 188 M$ au 31 décembre 2025. La diminution est principalement attribuable à la cession des activités liées aux UFPSD de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier en juillet 2026, qui a donné lieu à une diminution de 2 095 M$ des passifs, partiellement contrebalancée par le calendrier des paiements de notre entreprise de stockage d'énergie évolué et par la hausse des passifs d'assurance de notre société d'assurance hypothécaire résidentielle découlant de la croissance des primes.

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 199 M$ pour s'établir à 2 314 M$ au 30 septembre 2026, comparativement à 2 513 M$ au 31 décembre 2025. La diminution tient principalement à la comptabilisation d'attributs fiscaux par notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires et notre entreprise de fabrication de composants techniques, combinée à la reprise de passifs d'impôt différé liés aux acquisitions par notre entreprise de services de location de solutions modulaires, notre entreprise de services de loterie et notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires.

Capitaux propres attribuables aux Actionnaires

Au 30 septembre 2026, notre structure du capital était composée de trois catégories d'actions : les actions de catégorie A, les actions de catégorie B et les actions spéciales. Les actions de catégorie A et les actions de catégorie B donnent au porteur le droit de recevoir des dividendes déclarés par le conseil et d'exercer son droit de vote quant aux questions présentées aux actionnaires. Les porteurs d'actions de catégorie A et d'actions de catégorie B détiennent un bloc de droits de vote global de 25 % et de 75 %, respectivement, dans la Société. Les actions spéciales confèrent à leur porteur certains droits économiques, y compris des dividendes incitatifs correspondant à 20 % de la croissance de la valeur de marché des actions de catégorie A d'un trimestre à l'autre, mais seulement après que la valeur de marché excède le seuil du dividende incitatif. Se reporter à la rubrique 10.B., « Actes constitutifs – Description de notre capital social », dans notre rapport annuel de 2025.

Au cours du troisième trimestre de 2026, le cours moyen pondéré en fonction du volume par action de catégorie A s'est établi à 28,54 $, soit un montant inférieur au seuil du dividende incitatif courant de 33,81 $ par action de catégorie A, ce qui a fait en sorte qu'aucun dividende incitatif n'a été déclaré au cours du trimestre.

Le 15 août 2025, la TSX a accepté un avis déposé par BBU 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 de BBU, BBU et Brookfield Corporation étaient collectivement autorisées à racheter jusqu'à 5 % des parts de société en commandite de BBU émises et en circulation au 8 août 2025, ou 4 441 425 parts de société en commandite, y compris jusqu'à 10 076 parts de société en commandite inscrites à la TSX au cours d'un jour de bourse donné. Au cours de la période allant jusqu'à la date de l'arrangement, soit le 27 mars 2026, inclusivement, BBU a racheté 499 420 parts de société en commandite et Brookfield Corporation a racheté 98 088 parts de société en commandite en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de BBU.

Le 15 août 2025, la TSX a accepté un avis déposé par BBHC annonçant son intention de renouveler son offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant les actions échangeables de BBHC (l'« offre publique de rachat dans le cours normal des activités »). En vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, BBHC et Brookfield Corporation étaient collectivement autorisées à racheter jusqu'à 5 % des actions échangeables de BBHC émises et en circulation au 8 août 2025, ou 3 499 836 actions échangeables de BBHC, y compris jusqu'à 11 100 actions échangeables de BBHC inscrites à la TSX au cours d'un jour de bourse donné. Au cours de la période allant jusqu'à la date de l'arrangement, soit le 27 mars 2026, inclusivement, BBHC a racheté 891 240 actions échangeables de BBHC et Brookfield Corporation a racheté 98 336 actions échangeables de BBHC en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

Après la réalisation de l'arrangement survenue le 27 mars 2026, l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités est devenue l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société, et la Société était autorisée à racheter jusqu'à 1 591 258 actions de catégorie A jusqu'à l'expiration de celle-ci.

Le 14 août 2026, la TSX a accepté un avis déposé par la Société annonçant son intention de renouveler l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant ses actions de catégorie A. En vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, la Société et Brookfield Corporation étaient collectivement autorisées à racheter jusqu'à 5 % des actions de catégorie A de la Société émises et en circulation au 7 août 2026, ou 10 272 100 actions de catégorie A, y compris jusqu'à 33 379 actions de catégorie A inscrites à la TSX au cours d'un jour de bourse donné.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, la Société a racheté 2 104 258 actions de catégorie A en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, et Brookfield Corporation n'a racheté aucune action de catégorie A en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

Au 30 septembre 2026 et au 31 décembre 2025, le nombre total d'Actions en circulation se détaillait comme suit :

ACTIONS	30 septembre 2026	31 décembre 2025
Actions de catégorie A[1]	**204 903 207**	208 398 125
Actions de catégorie B[1]	**4**	4
Participations ne donnant pas le contrôle :		
Actions spéciales[1]	**4**	4

1. Pour les périodes antérieures à la réalisation de l'arrangement survenue le 27 mars 2026, reflète les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite, aux parts de rachat-échange et aux actions échangeables de BBHC, qui ont été échangées contre des actions de catégorie A à raison de une pour une, les montants auparavant attribuables aux parts de commandité, qui ont été échangées contre des actions de catégorie B, et les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite spéciales, qui ont été échangées contre des actions spéciales à raison de une pour une.

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 intermédiaires résumés du résultat net non audités préparés selon les Normes IFRS de comptabilité. 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 et qui sont non récurrentes et sans lien direct avec les activités de la Société, 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.

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 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 « 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 Actionnaires et le BAIIA ajusté pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025.

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
(EN M$ US)	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**
Bénéfice net (perte nette)	**242 $**	(122) $	**551 $**	269 $
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actions de catégorie A[1]	**18 $**	(59) $	**95 $**	47 $
BAIIA ajusté	**594 $**	575 $	**1 763 $**	1 757 $

1. Pour les périodes antérieures à la réalisation de l'arrangement survenue le 27 mars 2026, reflète les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite, aux parts de rachat-échange et aux actions échangeables de BBHC, qui ont été échangées contre des actions de catégorie A à raison de une pour une.

Le tableau suivant présente le BE ajusté par secteur pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025.

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
(EN M$ US)	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**
Services commerciaux	**218 $**	126 $	**461 $**	348 $
Services d'infrastructures	**(37)**	41	**13**	245
Activités industrielles	**224**	184	**652**	468
Siège social	**(68)**	(67)	**(221)**	(198)

Comparaison des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025

Le bénéfice net attribuable aux Actionnaires s'est établi à 18 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, soit une augmentation de 77 M$ comparativement à une perte nette attribuable aux Actionnaires de 59 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025.

Le bénéfice net attribuable aux Actionnaires s'est établi à 95 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, soit une augmentation de 48 M$ comparativement à un bénéfice net attribuable aux Actionnaires de 47 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025.

Le BAIIA ajusté s'est établi à 594 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, soit une augmentation de 19 M$ par rapport à 575 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025. Les résultats de la période considérée comprennent des avantages fiscaux de notre entreprise de stockage d'énergie évolué de 81 M$ et l'incidence des acquisitions récentes. Les résultats de la période antérieure comprennent des avantages fiscaux de notre entreprise de stockage d'énergie évolué de 77 M$.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, le BAIIA ajusté s'est établi à 1 763 M$, soit une augmentation de 6 M$ comparativement à 1 757 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025. L'augmentation s'explique principalement par les mêmes facteurs que ceux décrits précédemment.

Services commerciaux

Le tableau qui suit présente le BE ajusté et le BAIIA ajusté pour notre secteur Services commerciaux pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025.

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
(EN M$ US)	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**
BE ajusté	**218 $**	126 $	**461 $**	348 $
BAIIA ajusté	**204 $**	188 $	**616 $**	606 $

Le tableau suivant présente les capitaux propres attribuables aux Actionnaires pour notre secteur Services commerciaux au 30 septembre 2026 et au 31 décembre 2025.

(EN M$ US)	**30 septembre 2026**	**31 décembre 2025**
Total de l'actif	**32 046 $**	28 578 $
Total du passif	**24 253**	21 149
Participations d'autres entités dans les filiales d'exploitation	**3 804**	3 751
Capitaux propres attribuables aux Actionnaires	**3 989**	3 678
Total des capitaux propres	**7 793 $**	7 429 $

Comparaison des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, le BE ajusté de notre secteur Services commerciaux s'est établi à 218 M$, ce qui représente une augmentation de 92 M$ par rapport à 126 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025. L'augmentation est principalement attribuable à un profit net comptabilisé à la cession partielle de notre gestionnaire d'actifs et prêteur australien en juillet 2026.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, le BE ajusté de notre secteur Services commerciaux s'est établi à 461 M$, ce qui représente une augmentation de 113 M$ par rapport à 348 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025. L'augmentation s'explique principalement par le même facteur que celui décrit précédemment.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, le BAIIA ajusté de notre secteur Services commerciaux s'est établi à 204 M$, ce qui représente une augmentation de 16 M$ par rapport à 188 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025. L'augmentation est principalement attribuable à l'acquisition de notre prêteur hypothécaire canadien pour immeubles résidentiels et multilogements en octobre 2025 et à l'acquisition de notre fournisseur de services de fret aérien en juillet 2026.

Notre société d'assurance hypothécaire résidentielle a fourni un apport de 49 M$ au BAIIA ajusté pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, comparativement à 55 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025. Les volumes d'assurance prêt hypothécaire sont demeurés résilients au cours du trimestre, malgré la faiblesse des conditions du marché du travail et la hausse des taux d'intérêt qui contribuent à retarder la reprise de l'activité sur le marché de l'habitation canadien. Les pertes sur sinistres ont continué de se normaliser après avoir atteint des creux historiques, ce qui reflète l'incidence du renforcement des réserves et la diminution de la valeur nette réelle incorporée.

Notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires a fourni un apport de 35 M$ au BAIIA ajusté pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, comparativement à 31 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025. Les résultats de la période considérée ont bénéficié de hausses de prix annuelles prévues aux contrats, des occasions de ventes croisées et de ventes de gammes supérieures ainsi que des initiatives d'optimisation des coûts, lesquelles ont collectivement favorisé l'amélioration des marges.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, le BAIIA ajusté de notre secteur Services commerciaux s'est établi à 616 M$, ce qui représente une augmentation de 10 M$ comparativement à 606 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025. L'augmentation s'explique principalement par les mêmes facteurs que ceux décrits précédemment, combinés à l'apport accru de notre entreprise de services de gestion de parcs et de location de voitures. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la diminution de l'apport attribuable à la vente d'une participation partielle dans notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires à un fonds permanent géré par Brookfield en juillet 2025, conjuguée à la déconsolidation de notre entreprise de services de soins de santé en mai 2025.

Services d'infrastructures

Le tableau qui suit présente le BE ajusté et le BAIIA ajusté pour notre secteur Services d'infrastructures pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025.

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
(EN M$ US)	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**
BE ajusté	**(37) $**	41 $	**13 $**	245 $
BAIIA ajusté	**76 $**	104 $	**262 $**	317 $

Le tableau suivant présente les capitaux propres attribuables aux Actionnaires pour notre secteur Services d'infrastructures au 30 septembre 2026 et au 31 décembre 2025.

(EN M$ US)	**30 septembre 2026**	**31 décembre 2025**
Total de l'actif	**12 718 $**	16 270 $
Total du passif	**8 000**	11 033
Participations d'autres entités dans les filiales d'exploitation	**1 888**	2 213
Capitaux propres attribuables aux Actionnaires	**2 830**	3 024
Total des capitaux propres	**4 718 $**	5 237 $

Comparaison des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, le BE ajusté de notre secteur Services d'infrastructures a représenté une perte de 37 M$, soit une diminution de 78 M$ par rapport à un BE ajusté représentant un bénéfice de 41 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025. La diminution est principalement attribuable à la perte nette comptabilisée à la cession des activités liées aux UFPSD de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier en juillet 2026.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, le BE ajusté de notre secteur Services d'infrastructures s'est établi à 13 M$, ce qui représente une diminution de 232 M$ par rapport à 245 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025. La diminution s'explique essentiellement par un profit net de 114 M$ comptabilisé au cours de la période antérieure à la cession des activités liées aux pétroliers navettes de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier en janvier 2025 et par une perte nette comptabilisée à la cession des activités liées aux UFPSD de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier, qui ont été vendues en juillet 2026, conjugués aux mêmes facteurs que ceux décrits ci-dessous.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, le BAIIA ajusté de notre secteur Services d'infrastructures s'est établi à 76 M$, ce qui représente une diminution de 28 M$ par rapport à 104 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025. La diminution est principalement attribuable à l'apport réduit des activités liées aux UFPSD de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier, qui ont été vendues en juillet 2026, conjuguée aux facteurs décrits ci-dessous.

Notre entreprise de services de location de solutions modulaires a fourni un apport de 36 M$ au BAIIA ajusté pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, comparativement à 43 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025. Les résultats de la période considérée ont subi l'incidence de la baisse des volumes et de la pression continue sur les marges, principalement au Royaume-Uni, facteurs partiellement contrebalancés par les initiatives d'économies de coûts.

Notre entreprise de services de loterie a fourni un apport de 20 M$ au BAIIA ajusté pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, comparativement à 31 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025. Les résultats de la période considérée ont subi l'incidence de la faiblesse des conditions sectorielles et de la hausse des coûts liés à la mise en œuvre de certains contrats internationaux.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, le BAIIA ajusté de notre secteur Services d'infrastructures s'est établi à 262 M$, ce qui représente une diminution de 55 M$, comparativement à 317 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025. La diminution est principalement attribuable à la baisse de l'apport des activités liées aux UFPSD de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier en juillet 2026, conjuguée aux mêmes facteurs que ceux décrits précédemment.

Activités industrielles

Le tableau qui suit présente le BE ajusté et le BAIIA ajusté pour notre secteur Activités industrielles pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025.

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
(EN M$ US)	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**
BE ajusté	**224 $**	184 $	**652 $**	468 $
BAIIA ajusté	**348 $**	316 $	**991 $**	927 $

Le tableau suivant présente les capitaux propres attribuables aux Actionnaires pour notre secteur Activités industrielles au 30 septembre 2026 et au 31 décembre 2025.

(EN M$ US)	**30 septembre 2026**	**31 décembre 2025**
Total de l'actif	**30 938 $**	29 914 $
Total du passif	**23 704**	23 623
Participations d'autres entités dans les filiales d'exploitation	**3 705**	3 156
Capitaux propres attribuables aux Actionnaires	**3 529**	3 135
Total des capitaux propres	**7 234 $**	6 291 $

Comparaison des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, le BE ajusté de notre secteur Activités industrielles s'est établi à 224 M$, ce qui représente une augmentation de 40 M$ par rapport à 184 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025. L'augmentation est principalement attribuable aux facteurs décrits ci-dessous, conjugués à l'apport de notre fournisseur de matériel et de services de pointe acquis en avril 2026.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, le BE ajusté de notre secteur Activités industrielles s'est établi à 652 M$, ce qui représente une augmentation de 184 M$ par rapport à 468 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025. L'augmentation s'explique essentiellement par les remboursements partiels d'emprunts et par l'incidence des refinancements de la dette, qui ont permis de réduire le coût de la dette de notre entreprise de stockage d'énergie évolué, facteurs conjugués aux charges liées aux paiements incitatifs aux employés relativement à la réalisation de la valeur de notre entreprise de stockage d'énergie évolué au cours de la période antérieure.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, le BAIIA ajusté de notre secteur Activités industrielles s'est établi à 348 M$, ce qui représente une augmentation de 32 M$ par rapport à 316 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025. L'augmentation est principalement attribuable aux facteurs décrits ci-dessous, conjugués à l'apport de notre fournisseur de matériel et de services de pointe acquis en avril 2026.

Notre entreprise de stockage d'énergie évolué a fourni un apport de 260 M$ au BAIIA ajusté pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, comparativement à 248 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025. Les résultats de la période considérée ont tiré parti de la fixation favorable des prix, des améliorations opérationnelles et de la croissance soutenue des batteries utilisant des technologies avancées, dont les marges sont plus élevées, qui ont plus que contrebalancé la baisse globale des volumes et les pressions inflationnistes. Les résultats de la période considérée comprennent des avantages fiscaux de 81 M$, comparativement à 77 M$ pour la période antérieure.

Notre entreprise de fabrication de composants techniques a fourni un apport de 18 M$ au BAIIA ajusté pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, comparativement à 18 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025. Les résultats de la période considérée ont profité de l'amélioration des marges découlant de la solide mise en œuvre des mesures commerciales et des initiatives d'optimisation des coûts, lesquelles ont contrebalancé l'incidence de la baisse des volumes et des pressions inflationnistes.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, le BAIIA ajusté de notre secteur Activités industrielles s'est établi à 991 M$, ce qui représente une augmentation de 64 M$ par rapport à 927 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025. L'augmentation est principalement attribuable aux facteurs décrits précédemment, conjugués à l'apport accru de notre entreprise d'approvisionnement en eau et de traitement des eaux usées et à l'apport pour une période complète de notre fabricant de matériel et de produits consommables spécialisés acquis en mai 2025. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la réduction de l'apport attribuable à la vente d'une participation partielle dans notre entreprise de fabrication de composants techniques en juillet 2025 à un fonds permanent géré par Brookfield.

Siège social

Le tableau qui suit présente le BE ajusté et le BAIIA ajusté pour notre secteur Siège social pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025.

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
(EN M$ US)	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**
BE ajusté	**(68) $**	(67) $	**(221) $**	(198) $
BAIIA ajusté	**(34) $**	(33) $	**(106) $**	(93) $

Le tableau suivant présente les capitaux propres attribuables aux Actionnaires pour notre secteur Siège social au 30 septembre 2026 et au 31 décembre 2025.

(EN M$ US)	**30 septembre 2026**	**31 décembre 2025**
Total de l'actif	**863 $**	999 $
Total du passif	**4 934**	4 645
Capitaux propres attribuables aux titres privilégiés	**740**	740
Capitaux propres attribuables aux Actionnaires	**(4 811)**	(4 386)
Total des capitaux propres	**(4 071) $**	(3 646) $

En vertu de notre convention-cadre de services, nous versons à Brookfield des honoraires de gestion de base trimestriels qui correspondent à 0,3125 % (1,25 % annuellement) du total de notre capitalisation boursière, majoré du montant de la dette avec recours, déduction faite de la trésorerie, et des autres titres détenus par des entités constituées en société. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, les honoraires de gestion se sont chiffrés à 25 M$ et à 82 M$, respectivement, comparativement à 25 M$ et à 68 M$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2025, respectivement. Les frais généraux et administratifs sont composés des honoraires de gestion et des charges du siège social, y compris les honoraires d'audit et d'autres charges.

Le BE ajusté pour la période considérée comprend une hausse des frais généraux et administratifs en raison de l'augmentation des honoraires de gestion.

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 intermédiaires résumés du résultat net non audités préparés selon les Normes IFRS de comptabilité, 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 paiements incitatifs aux employés relativement à la réalisation de la valeur des entreprises de la Société, les provisions non récurrentes pouvant être constituées à l'occasion par l'une des entreprises de la Société 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 intermédiaires résumés du résultat net non audités préparés selon les Normes IFRS de comptabilité. 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 préparés selon les Normes IFRS de comptabilité, 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 de comptabilité. Toutefois, le BAIIA ajusté est une mesure clé que nous utilisons pour évaluer la performance de nos activités.

Rapprochement du BAIIA ajusté

Les tableaux suivants présentent un rapprochement du BAIIA ajusté et du bénéfice net (de la perte nette) pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026.

	Trimestre clos le 30 septembre 2026				
(EN M$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Siège social	Total
Bénéfice net (perte nette)	**145 $**	**(201) $**	**339 $**	**(41) $**	**242 $**
Réintégrer ou déduire les éléments suivants :					
Dotation aux amortissements	**201**	**171**	**374**	**—**	**746**
Profit (perte) sur les cessions, montant net	**—**	**60**	**—**	**—**	**60**
Autres produits (charges), montant net[1]	**(46)**	**(6)**	**30**	**5**	**(17)**
(Charge) économie d'impôt	**(2)**	**3**	**64**	**(22)**	**43**
Bénéfice (perte) comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	**(2)**	**(1)**	**(1)**	**—**	**(4)**
Produits (charges) d'intérêts, montant net	**204**	**146**	**363**	**24**	**737**
BAIIA ajusté comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence[2]	**37**	**26**	**35**	**—**	**98**
Montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle[3]	**(333)**	**(122)**	**(856)**	**—**	**(1 311)**
BAIIA ajusté	**204 $**	**76 $**	**348 $**	**(34) $**	**594 $**

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 72 M$, des charges de séparation, de constitution et de restructuration d'entreprise de 50 M$, des charges liées aux paiements incitatifs aux employés relativement à la réalisation de la valeur des entreprises de la Société de 27 M$, des profits à l'extinction ou à la modification d'une dette de 15 M$, des coûts de transaction de 5 M$ et d'autres produits de 12 M$.
2. Le BAIIA ajusté comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence correspond au BAIIA ajusté attribuable à la Société 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.

(EN M$ US)	Période de neuf mois close le 30 septembre 2026				
	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Siège social	Total
Bénéfice net (perte nette)	**403 $**	**(487) $**	**781 $**	**(146) $**	**551 $**
Réintégrer ou déduire les éléments suivants :					
Dotation aux amortissements	**591**	**529**	**1 161**	**—**	**2 281**
Reprise de perte de valeur (charge pour perte de valeur), montant net	**—**	**(5)**	**—**	**—**	**(5)**
Profit (perte) sur les cessions, montant net	**(1)**	**60**	**—**	**—**	**59**
Autres produits (charges), montant net[1]	**(175)**	**47**	**244**	**13**	**129**
(Charge) économie d'impôt	**65**	**9**	**64**	**(46)**	**92**
Bénéfice (perte) comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	**(13)**	**(5)**	**9**	**—**	**(9)**
Produits (charges) d'intérêts, montant net	**638**	**450**	**1 081**	**73**	**2 242**
BAIIA ajusté comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence[2]	**104**	**85**	**97**	**—**	**286**
Montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle[3]	**(996)**	**(421)**	**(2 446)**	**—**	**(3 863)**
BAIIA ajusté	**616 $**	**262 $**	**991 $**	**(106) $**	**1 763 $**

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 193 M$, des charges de séparation, de constitution et de restructuration d'entreprise de 131 M$, des charges liées aux paiements incitatifs aux employés relativement à la réalisation de la valeur des entreprises de la Société de 105 M$, des coûts de transaction de 25 M$, des profits nets à l'extinction ou à la modification d'une dette de 24 M$ et d'autres charges de 85 M$.
2. Le BAIIA ajusté comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence correspond au BAIIA ajusté attribuable à la Société 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.

Les tableaux suivants présentent un rapprochement du BAIIA ajusté et du bénéfice net (de la perte nette) pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2025.

	Trimestre clos le 30 septembre 2025				
(EN M$ US)	**Services commerciaux**	**Services d'infrastructures**	**Activités industrielles**	**Siège social**	**Total**
Bénéfice net (perte nette)	69 $	(255) $	88 $	(24) $	(122) $
Réintégrer ou déduire les éléments suivants :					
Dotation aux amortissements	189	185	398	—	772
Profit (perte) sur les cessions, montant net	(105)	—	—	—	(105)
Autres produits (charges), montant net[1]	43	169	248	2	462
(Charge) économie d'impôt	47	(3)	(46)	(31)	(33)
Bénéfice (perte) comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	(10)	(8)	10	—	(8)
Produits (charges) d'intérêts, montant net	216	151	397	20	784
BAIIA ajusté comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence[2]	27	32	24	—	83
Montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle[3]	(288)	(167)	(803)	—	(1 258)
BAIIA ajusté	188 $	104 $	316 $	(33) $	575 $

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 charges liées aux paiements incitatifs aux employés relativement à la réalisation de la valeur des entreprises de la Société de 187 M$, des pertes nettes à l'extinction ou à la modification d'une dette de 115 M$, des pertes nettes de réévaluation de 56 M$, des charges de séparation, de constitution et de restructuration d'entreprise de 43 M$, une perte comptabilisée à la vente partielle d'une participation dans l'entreprise de services d'accès aux travaux de la Société de 14 M$ et d'autres charges de 47 M$.
2. Le BAIIA ajusté comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence correspond au BAIIA ajusté attribuable à la Société 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.

(EN M$ US)	Période de neuf mois close le 30 septembre 2025				
	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Siège social	Total
Bénéfice net (perte nette)	322 $	(272) $	328 $	(109) $	269 $
Réintégrer ou déduire les éléments suivants :					
Dotation aux amortissements	619	525	1 125	—	2 269
Reprise de perte de valeur (charge pour perte de valeur), montant net	—	—	14	—	14
Profit (perte) sur les cessions, montant net	(111)	(214)	—	—	(325)
Autres produits (charges), montant net[1]	(89)	166	570	1	648
(Charge) économie d'impôt	74	32	(21)	(50)	35
Bénéfice (perte) comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence	(18)	14	(19)	—	(23)
Produits (charges) d'intérêts, montant net	684	442	1 164	65	2 355
BAIIA ajusté comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence[2]	79	105	59	—	243
Montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle[3]	(954)	(481)	(2 293)	—	(3 728)
BAIIA ajusté	606 $	317 $	927 $	(93) $	1 757 $

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 charges liées aux paiements incitatifs aux employés relativement à la réalisation de la valeur des entreprises de la Société de 383 M$, un profit net comptabilisé à la déconsolidation de l'entreprise de services de soins de santé de la Société de 236 M$, des charges de séparation, de constitution et de restructuration d'entreprise de 179 M$, des pertes nettes de réévaluation de 165 M$, des pertes nettes à l'extinction ou à la modification d'une dette de 137 M$, des profits comptabilisés par notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier de 125 M$ en raison des améliorations apportées et des profits latents comptabilisés au reclassement d'immobilisations corporelles dans les contrats de location-financement, des coûts de transaction de 40 M$, une perte comptabilisée à la vente partielle d'une participation dans l'entreprise de services d'accès aux travaux de la Société de 14 M$ et d'autres charges de 91 M$.
2. Le BAIIA ajusté comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence correspond au BAIIA ajusté attribuable à la Société 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 et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025

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 Services commerciaux est principalement liée à l'amortissement des immobilisations incorporelles de notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires et de notre entreprise de services de gestion de parcs et de location de voitures. 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 techniques. En général, la dotation aux amortissements est stable d'une période à l'autre, les variations importantes étant habituellement attribuables à l'entrée ou à la sortie d'actifs amortissables et à l'incidence des fluctuations des taux de change.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, la dotation aux amortissements a diminué de 26 M$, pour s'établir à 746 M$, comparativement à 772 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025. La diminution est principalement attribuable à la baisse de la dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles de notre entreprise de stockage d'énergie évolué, conjuguée à la cession des activités liées aux UFPSD de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier en juillet 2026. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la hausse de la dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles de notre entreprise de services de gestion de parcs et de location de voitures.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, la dotation aux amortissements a augmenté de 12 M$, pour s'établir à 2 281 M$, comparativement à 2 269 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025. L'augmentation est principalement attribuable à l'augmentation de la dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles de notre entreprise de stockage d'énergie évolué, de notre entreprise d'approvisionnement en eau et de traitement des eaux usées et de notre entreprise de services de gestion de parcs et de location de voitures. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par l'incidence de la déconsolidation de notre entreprise de services de soins de santé en mai 2025.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, le profit (la perte) sur les cessions, montant net a représenté une perte nette de 60 M$, principalement attribuable à la cession des activités liées aux UFPSD de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier en juillet 2026. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2025, le profit (la perte) sur les cessions, montant net a représenté un profit net de 105 M$, principalement attribuable à un profit de 110 M$ découlant de la cession des activités secondaires de financement résidentiel de notre entreprise de services financiers non bancaires en Inde en juillet 2025.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, le profit (la perte) sur les cessions, montant net a représenté une perte nette de 59 M$, principalement attribuable au même facteur que celui décrit précédemment. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025, le profit (la perte) sur les cessions, montant net a représenté un profit net de 325 M$, principalement attribuable à un profit net de 214 M$ comptabilisé à la cession des activités liées aux pétroliers navettes de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier en janvier 2025, conjugué au facteur décrit précédemment.

Le montant net de (la charge) l'économie d'impôt pour le trimestre clos le 30 septembre 2026 correspond à une charge d'impôt nette de 43 M$, comparativement à une économie d'impôt nette de 33 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025. L'augmentation de la charge d'impôt s'explique principalement par une charge déductible non récurrente au cours de la période antérieure, par la comptabilisation d'attributs fiscaux moindres combinée aux fluctuations du change de notre entreprise de stockage d'énergie évolué et par les avantages fiscaux liés à l'incidence de la loi fiscale adoptée ainsi qu'à la libération de réserves fiscales de notre entreprise de fabrication de composants techniques au cours de la période antérieure, facteurs partiellement contrebalancés par la baisse du bénéfice imposable et par la libération de réserves fiscales de notre entreprise de stockage d'énergie évolué, ainsi que par une charge d'impôt non récurrente liée à la vente des activités secondaires de financement résidentiel de notre entreprise de services financiers non bancaires en Inde au cours de la période antérieure.

Le montant net de (la charge) l'économie d'impôt pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026 correspond à une charge d'impôt nette de 92 M$, comparativement à 35 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025. L'augmentation de la charge d'impôt est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux décrits précédemment, partiellement contrebalancés par la comptabilisation d'attributs fiscaux par notre entreprise de fabrication de composants techniques et par des retenues d'impôt non récurrentes liées à une distribution spéciale reçue de notre entreprise de stockage d'énergie évolué à la période antérieure.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, les charges d'intérêts, montant net ont diminué de 47 M$, pour s'établir à 737 M$, comparativement à 784 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025. La diminution est principalement attribuable aux remboursements partiels d'emprunts et à l'incidence des refinancements de la dette, qui ont permis de réduire le coût de la dette de notre entreprise de stockage d'énergie évolué.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, les charges d'intérêts, montant net ont diminué de 113 M$, pour s'établir à 2 242 M$, comparativement à 2 355 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025. La diminution s'explique principalement par les mêmes facteurs que ceux décrits précédemment.

Les montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle ont augmenté de 53 M$, pour se chiffrer à 1 311 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, comparativement à 1 258 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025. L'augmentation est principalement attribuable à l'amélioration de la performance de notre entreprise de stockage d'énergie évolué et aux avantages tirés des initiatives d'optimisation des coûts de notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires, facteurs contrebalancés en partie par les coûts plus élevés que prévu de notre entreprise de services de loterie.

Les montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle ont augmenté de 135 M$, pour se chiffrer à 3 863 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, comparativement à 3 728 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025. L'augmentation est principalement attribuable à l'amélioration de la performance et à l'incidence favorable du change sur notre entreprise d'approvisionnement en eau et de traitement des eaux usées, à la hausse des participations ne donnant pas le contrôle à la suite de la vente d'une participation partielle dans notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires et dans notre entreprise de fabrication de composants techniques en juillet 2025 à un fonds permanent géré par Brookfield, ainsi qu'aux mêmes facteurs que ceux décrits précédemment. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la déconsolidation de notre entreprise de services de soins de santé en mai 2025.

Le tableau qui suit présente le rapprochement des capitaux propres attribuables aux actions de catégorie A, aux actions de catégorie B et aux actions spéciales avec les capitaux propres attribuables aux Actionnaires pour les périodes présentées.

(EN M$ US)	**30 septembre 2026**	**31 décembre 2025**
Actions de catégorie A[1]	**5 537 $**	5 451 $
Actions de catégorie B[1]	**—**	—
Participations ne donnant pas le contrôle attribuables aux éléments suivants :		
Actions spéciales[1]	**—**	—
Capitaux propres attribuables aux Actionnaires	**5 537 $**	5 451 $

1. Pour les périodes antérieures à la réalisation de l'arrangement survenue le 27 mars 2026, reflète les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite, aux parts de rachat-échange et aux actions échangeables de BBHC, qui ont été échangées contre des actions de catégorie A à raison de une pour une, les montants auparavant attribuables aux parts de commandité, qui ont été échangées contre des actions de catégorie B, et les montants auparavant attribuables aux parts de société en commandite spéciales, qui ont été échangées contre des actions spéciales à raison de une pour une.

Le tableau suivant présente un sommaire de nos capitaux propres attribuables aux Actionnaires par secteur au 30 septembre 2026 et au 31 décembre 2025, qui repose sur la participation économique de la Société dans les capitaux propres de chaque société d'exploitation. La participation économique de la Société dans les capitaux propres de chaque société d'exploitation exclut les montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle conformément à la façon dont la Société détermine la valeur comptable des capitaux propres dans ses états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière non audités. Les capitaux propres attribuables aux Actionnaires font l'objet d'un rapprochement avec les actions de catégorie A, les actions de catégorie B et les actions spéciales dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière non audités.

(EN M$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Siège social	Total
30 septembre 2026	**3 989 $**	**2 830 $**	**3 529 $**	**(4 811) $**	**5 537 $**
31 décembre 2025	3 678 $	3 024 $	3 135 $	(4 386) $	5 451 $

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 relutives.

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 par secteur au 30 septembre 2026 et au 31 décembre 2025.

(EN M$ US)	Services commerciaux	Services d'infrastructures	Activités industrielles	Total
30 septembre 2026	**17 797 $**	**7 780 $**	**18 714 $**	**44 291 $**
31 décembre 2025	14 959 $	8 670 $	18 795 $	42 424 $

Au 30 septembre 2026, les emprunts sans recours de filiales de la Société s'élevaient à 44 291 M$, comparativement à 42 424 M$ au 31 décembre 2025. Les emprunts sans recours de filiales de la Société comprennent les éléments suivants :

(EN M$ US)	30 septembre 2026	31 décembre 2025
Emprunts à terme	**21 045 $**	21 852 $
Billets et débentures	**13 134**	13 073
Facilités de crédit[1]	**5 429**	3 714
Programme de titrisation[2]	**3 786**	2 528
Financement de projets	**897**	1 257
Total des emprunts sans recours de filiales de la Société	**44 291 $**	42 424 $

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 effectuée par notre gestionnaire d'actifs et prêteur australien et à la titrisation effectuée par notre entreprise de services financiers non bancaires en Inde.

La Société 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 totalisaient 44 291 M$ au 30 septembre 2026, comparativement à 42 424 M$ au 31 décembre 2025. L'augmentation de 1 867 M$ est principalement attribuable à la hausse des emprunts pour financer la croissance des placements hypothécaires et des titres constituant des actifs financiers de notre gestionnaire d'actifs et prêteur australien.

Nous finançons surtout nos actifs au niveau des sociétés d'exploitation au moyen d'emprunts qui sont sans recours contre la Société ou nos autres entreprises et qui sont généralement 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 55 ans. Au 30 septembre 2026, l'échéance moyenne pondérée du total des emprunts était de 6,0 ans, et le taux d'intérêt moyen pondéré sur l'encours de la dette s'élevait à 7,4 %, compte tenu de l'incidence des couvertures. Environ 70 % 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 30 septembre 2026, nous avions des emprunts totalisant 45 830 M$ et la capacité de prélever un montant additionnel de 8 950 M$ sur les facilités de crédit au niveau de la Société 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 des 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 ou de liquidités. Au 30 septembre 2026, les entreprises de la Société respectaient toutes les clauses restrictives significatives, et nous continuons de surveiller nos entreprises de manière à nous assurer qu'elles respectent ces clauses restrictives.

La Société 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 CORRA ou le BBSY majoré de 2,25 %, ou au taux précisé entre le taux de base et le taux préférentiel, majoré de 1,50 %. En vertu des facilités de crédit, nous devons maintenir une valeur corporelle nette minimale et un ratio d'endettement déconsolidé au niveau de la Société. La capacité totale d'emprunt sur les facilités de crédit bilatérales, qui arriveront à échéance le 29 juin 2031, est de 2 450 M$; au 30 septembre 2026, un montant de 905 M$ était disponible aux termes des facilités de crédit bilatérales.

La Société a également une facilité de crédit d'acquisition renouvelable avec Brookfield permettant des emprunts d'un montant maximal de 1 G$. La facilité de crédit est garantie par la Société. La facilité de crédit est libellée en dollars américains ou canadiens, et les avances sont consenties en fonction du SOFR, du taux CORRA, du taux de base ou du taux préférentiel. La facilité de crédit porte intérêt au SOFR ou au taux CORRA majoré de 3,45 %, ou au taux de base ou au taux préférentiel majoré de 2,45 %. En vertu de la facilité de crédit, nous devons maintenir une valeur nette déconsolidée minimale. De plus, la facilité de crédit comporte des restrictions relatives à la capacité des emprunteurs et des garants à, entre autres, créer certains privilèges et conclure des accords de couverture à des fins spéculatives. La date d'échéance de la facilité de crédit est le 27 avril 2031; cette échéance sera automatiquement reportée pour une période de un an le 27 avril de chaque année, à moins que Brookfield ne fournisse un avis écrit de son intention de ne pas reporter la date d'échéance en vigueur. Le 7 mai 2027, le montant total disponible aux termes de la facilité de crédit sera réduit pour s'établir à 500 M$. Au 30 septembre 2026, aucun montant n'avait été prélevé sur la facilité de crédit d'acquisition renouvelable.

La Société 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 la Société. Le solde de tout dépôt à payer à la Société est payable à vue et porte intérêt au SOFR majoré de 40 points de base. Le solde de tout dépôt à payer à Brookfield est payable à vue et porte intérêt au SOFR majoré de 160 points de base, sous réserve des modalités de ces intérêts décrites plus en détail dans la convention de dépôt. Au 30 septembre 2026, le montant du dépôt reçu de Brookfield était de néant (31 décembre 2025 – néant) et le montant déposé auprès de Brookfield était de néant (31 décembre 2025 – néant).

Brookfield a conclu un contrat d'engagement avec la Société visant la souscription de titres de capitaux propres privilégiés perpétuels de filiales de la Société d'un montant pouvant atteindre 1,5 G$. Les titres privilégiés sont rachetables au gré de Brookfield dans la mesure où la Société réalise des ventes d'actifs, obtient des financements ou effectue des émissions de titres de capitaux propres. Au 30 septembre 2026, le montant souscrit auprès de filiales de la Société était de 725 M$ (31 décembre 2025 – 725 M$) et était assorti d'un dividende annuel de 7 %. Le montant disponible restant en vertu du contrat d'engagement avec Brookfield est de 25 M$, lequel viendra à expiration le 31 décembre 2026. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, des distributions de 13 M$ ont été déclarées sur les titres de capitaux propres privilégiés perpétuels (30 septembre 2025 – 13 M$).

Le tableau ci-dessous présente le ratio d'endettement net consolidé de la Société au 30 septembre 2026 et au 31 décembre 2025.

(EN M$ US, sauf indication contraire)	**30 septembre 2026**	**31 décembre 2025**
Emprunts généraux	**1 539 $**	1 325 $
Emprunts sans recours de filiales de la Société	**44 291**	42 424
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**(3 323)**	(3 546)
Dette nette	**42 507 $**	40 203 $
Total des capitaux propres	**15 674**	15 311
Total du capital et de la dette nette	**58 181 $**	55 514 $
Ratio d'endettement net	**73 %**	72 %

La Société a mis en œuvre une politique de dividende en vertu de laquelle nous comptons verser des dividendes en trésorerie trimestriels d'un montant initial actuellement évalué à environ 0,25 $ par action de catégorie A, sur une base annualisée. Le 5 novembre 2026, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,0625 $ par action de catégorie A, à payer le 31 décembre 2026 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 30 novembre 2026.

Au cours du troisième trimestre de 2026, le cours moyen pondéré en fonction du volume s'est établi à 28,54 $ par action de catégorie A, soit un montant inférieur au seuil du dividende incitatif courant de 33,81 $ par action de catégorie A, ce qui a fait en sorte qu'aucun dividende incitatif n'a été déclaré pour le trimestre (30 septembre 2025 – néant).

Flux de trésorerie

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

Au 30 septembre 2026, la trésorerie et les équivalents de trésorerie se chiffraient à 3 323 M$, comparativement à 3 546 M$ au 31 décembre 2025. Le tableau qui suit présente les flux de trésorerie nets pour les périodes de neuf mois closes le 30 septembre 2026 et le 30 septembre 2025.

	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
(EN M$ US)	**2026**	**2025**
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	**765 $**	2 598 $
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	**2 199**	(211)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	**(2 809)**	(2 340)
Incidence du change sur la trésorerie	**64**	229
Variation nette de la trésorerie classée dans les actifs détenus en vue de la vente	**(442)**	(15)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**(223) $**	261 $

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

Le total des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026 s'est établi à 765 M$, comparativement à des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 2 598 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025. Déduction faite de la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont chiffrés à 2 704 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, principalement en raison des flux de trésorerie provenant de notre entreprise de stockage d'énergie évolué, de notre société d'assurance hypothécaire résidentielle, de notre entreprise d'approvisionnement en eau et de traitement des eaux usées et de notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires.

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 2 199 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, comparativement à un total des flux de trésorerie affectés aux activités de financement de 211 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, nos activités de financement comprennent le produit net des emprunts sans recours de filiales de la Société de 2 813 M$, lesquels sont principalement attribuables à notre gestionnaire d'actifs et prêteur australien, combiné au produit net des emprunts généraux de 215 M$. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par les distributions et le capital versés à d'autres entités qui détiennent une participation dans les filiales d'exploitation de 1 039 M$, lesquels sont principalement liés aux distributions de dividendes de notre société d'assurance hypothécaire résidentielle, de notre fabricant de systèmes de traçage thermique électrique et de notre gestionnaire d'actifs et prêteur australien, combinées à la distribution du produit de la vente partielle de notre gestionnaire d'actifs et prêteur australien en juillet 2026 et de la vente des activités liées aux UFPSD de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier en juillet 2026.

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 2 809 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, comparativement à un total des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement de 2 340 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025. Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement sont principalement attribuables aux dépenses d'investissement liées aux immobilisations corporelles et aux immobilisations incorporelles de 1 754 M$, principalement au sein de notre entreprise de stockage d'énergie évolué et de notre entreprise de services liés au pétrole extracôtier, qui sont remboursées par notre client en vertu des dispositions contractuelles. Les activités d'investissement comprenaient également des acquisitions de placements mis en équivalence d'un montant net de 500 M$, principalement liées aux placements dans notre fournisseur de matériel et de services de pointe en avril 2026 et dans notre fournisseur de services de fret aérien en juillet 2026, conjuguées aux acquisitions d'actifs financiers d'un montant net de 313 M$, principalement liées à notre placement dans The OpenAI Deployment Company en mai 2026.

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 30 septembre 2026, le montant total en cours était d'environ 1,8 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 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 peuvent être appelées à 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 indemnisations et qui accordent des garanties à des tiers relativement à certaines transactions, notamment des cessions ou des acquisitions d'entreprises, des projets de construction, des projets d'investissement et des ventes ou des achats d'actifs ou de services. Nous avons également convenu d'indemniser nos administrateurs et certains de nos dirigeants et employés. La nature de la presque totalité des engagements d'indemnisation ne nous permet pas d'établir une évaluation raisonnable du montant maximal que nous pourrions être tenus de verser à des tiers, car bon nombre d'ententes ne fixent aucun montant maximal, et ces montants dépendent de l'issue d'événements futurs éventuels dont la nature et la probabilité ne peuvent être déterminées à l'heure actuelle. Par le passé, nous n'avons versé aucun montant important en vertu de ces conventions d'indemnisation. En outre, nous avons conclu des conventions d'indemnisation avec Brookfield relativement à certains projets de construction au Moyen-Orient qui sont en cours depuis plusieurs années. En vertu de ces conventions d'indemnisation, Brookfield a convenu de nous indemniser ou de nous rembourser, selon le cas, pour la réception de paiements au titre de ces projets.

À l'occasion, nous pourrions éventuellement être tenus responsables à l'égard de litiges et de réclamations qui surviennent dans le cours normal des activités. Par exemple, 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. Par ailleurs, notre entreprise de services technologiques et de solutions logicielles pour les concessionnaires a fait l'objet de plusieurs recours collectifs relativement à un cyberincident en 2024. Nous sommes d'avis que les poursuites judiciaires sont sans fondement et nous avons l'intention de les contester vigoureusement. Nous évaluons de façon continue l'incidence possible de ces événements. Outre les coûts engagés pour se défendre contre ces réclamations, la perte éventuelle découlant de celles-ci ne peut être évaluée et n'est pas probable à l'heure actuelle.

Obligations contractuelles

Un élément indissociable de la stratégie de la Société 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. Dans le cours normal des activités, la Société a pris des engagements envers des fonds de capital-investissement dont Brookfield est le promoteur afin de participer à ces acquisitions ciblées dans l'avenir, lorsqu'elles seront identifiées, le cas échéant.

Dans le cours normal des activités, nous concluons des ententes contractuelles qui pourraient exiger des paiements de trésorerie futurs. Le tableau ci-dessous présente nos obligations contractuelles non actualisées au 30 septembre 2026.

	Paiements au 30 septembre 2026				
(EN M$ US)	Total	Moins de 1 an	De 1 an à 2 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts	**46 292 $**	1 456 $	4 528 $	22 025 $	18 283 $
Charges d'intérêts	**15 351**	2 899	2 921	5 494	4 037
Obligations locatives	**919**	210	191	268	250
Passifs relatifs au démantèlement	**755**	5	6	24	720
Obligations à l'égard des régimes de retraite	**352**	27	28	83	214
Engagements visant les dépenses d'investissement	**75**	27	21	27	—
Total	**63 744 $**	4 624 $	7 695 $	27 921 $	23 504 $

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. La politique de couverture du risque de change de la Société consiste à tirer parti de toute couverture naturelle qu'il pourrait y avoir au sein de nos activités, à financer les activités par des emprunts en monnaie locale dans la mesure du possible et à recourir à des contrats dérivés de façon à réduire au minimum les risques résiduels dans la mesure où les couvertures naturelles ne sont pas suffisantes.

Le tableau qui suit présente un sommaire au 30 septembre 2026 de nos placements en titres de capitaux propres attribuables aux Actionnaires par monnaie fonctionnelle et de nos contrats dérivés désignés à titre de couvertures d'investissement net.

	Placements nets en titres de capitaux propres attribuables aux Actionnaires par monnaie fonctionnelle						
(EN M$ US)	CAD	AUD	BRL	GBP	EUR	INR	Autres
Placements nets en titres de capitaux propres	**852 $**	**770 $**	**621 $**	**613 $**	**994 $**	**119 $**	**1 568 $**
Contrats de change – $ US	**(602)**	**(190)**	**—**	**—**	**—**	**(56)**	**—**

Au 30 septembre 2026, une proportion d'approximativement 18 % de l'exposition au risque de change de nos placements en titres de capitaux propres attribuables aux Actionnaires 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 décrit 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 une incidence sur les montants présentés des actifs et passifs, sur la présentation des actifs et passifs éventuels à la date des états financiers ainsi que sur les montants présentés des produits et des charges, qu'il n'est pas facile d'établir à partir d'autres sources, au cours de 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 aux informations significatives sur les méthodes comptables de BBU présentées à la note 2 des états financiers consolidés annuels audités de BBU aux 31 décembre 2025 et 2024 et pour les exercices clos les 31 décembre 2025, 2024 et 2023.

Incidence de la législation fiscale

i) Législation américaine relative à la fabrication et à la production intérieures dans le secteur de l'énergie

Le 16 août 2022, les États-Unis ont adopté des lois qui prévoient des incitatifs relatifs à la fabrication et à la production intérieures dans le secteur de l'énergie. En décembre 2023, le département du Trésor des États-Unis a publié des projets de règlements, lesquels ont été finalisés en octobre 2024, qui fournissent des directives pour déterminer l'admissibilité aux avantages fiscaux. Les avantages fiscaux sont disponibles en ce qui a trait aux activités admissibles de 2023 à 2032 et seront éliminés progressivement à compter de 2030. En ce qui a trait aux activités admissibles de l'entreprise de stockage d'énergie évolué de la Société débutant au cours de l'exercice 2024, ces avantages fiscaux peuvent être remboursés ou transférés. Par conséquent, les avantages sont comptabilisés conformément à IAS 20. IAS 20 permet de choisir la méthode de présentation des avantages de nature similaire, soit de les comptabiliser en produits ou de les utiliser pour compenser une charge connexe. La Société a choisi de porter ces avantages en réduction des coûts d'exploitation directs. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, la Société a comptabilisé un avantage de 292 M$ et de 789 M$, respectivement (30 septembre 2025 – 279 M$ et 794 M$, respectivement).

Contrôles et procédures

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, 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

i) Modifications d'IFRS 9 Instruments financiers *(« IFRS 9 ») et d'IFRS 7* Instruments financiers : Informations à fournir *(« IFRS 7 ») – Classement et évaluation des instruments financiers*

Les modifications clarifient les exigences relatives au moment de la comptabilisation et de la décomptabilisation des passifs financiers réglés au moyen d'un système de paiement électronique, ajoutent de nouvelles directives pour l'évaluation des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers assortis de clauses conditionnelles et ajoutent des informations nouvelles ou modifiées à fournir sur les placements dans des instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et des instruments financiers assortis de clauses conditionnelles. La Société a adopté ces modifications le 1er janvier 2026, et l'adoption n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société.

Changement futur de référentiel comptable

i) Adoption des principes comptables généralement reconnus des États-Unis (les « PCGR des États-Unis »)

La Société a l'intention d'adopter les PCGR des États-Unis en remplacement des normes IFRS comme référentiel d'information financière pour la période ouverte le 1er janvier 2027. Cette adoption vise à améliorer les informations fournies dans les états financiers de la Société, de manière à accroître la comparabilité avec ses pairs et l'accessibilité pour les investisseurs. La Société évalue actuellement l'incidence de cette adoption sur ses états financiers consolidés et les informations à fournir connexes. Des renseignements supplémentaires concernant l'incidence prévue de cette adoption sur les états financiers de la Société seront présentés dans le rapport annuel de la Société pour l'exercice se clôturant le 31 décembre 2026. Les états financiers consolidés de la Société pour l'exercice se clôturant le 31 décembre 2026 continueront d'être préparés conformément aux normes IFRS, et la Société prévoit présenter ses états financiers consolidés conformément aux PCGR des États-Unis à compter du premier trimestre de 2027.

Brookfield Business Corporation

bbuc.brookfield.com

NYSE: BBUC
TSX: BBUC