



Groupe TMX Limitée présente ses résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2020

- Produits de 219,5 millions de dollars, en hausse de 8 % en regard de ceux de 202,8 millions de dollars inscrits au quatrième trimestre de 2019
- Résultat dilué par action de 1,26 \$, en hausse de 50 % par rapport à 0,84 \$ au quatrième trimestre de 2019, qui comprenait une charge de dépréciation hors trésorerie de 0,32 \$ par action
- Résultat ajusté dilué par action de 1,43 \$, en progression de 9 % par rapport à 1,31 \$ au quatrième trimestre de 2019
- Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation de 99,3 millions de dollars, en hausse de 19 % en regard de 83,1 millions de dollars au quatrième trimestre de 2019

TORONTO, le 8 février 2021 – Groupe TMX Limitée [TSX : X] (le « Groupe TMX ») a annoncé aujourd'hui ses résultats pour l'exercice et le quatrième trimestre clos le 31 décembre 2020.

À propos des résultats de la société pour 2020 et de ses perspectives, John McKenzie, chef de la direction du Groupe TMX, a déclaré :

« La performance positive du Groupe TMX pour l'exercice 2020 illustre la valeur de notre modèle d'affaires diversifié, puisque la négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe, Trayport et les activités du secteur Formation de capital à la Bourse de Toronto (la « TSX ») et à la Bourse de croissance TSX (la « TSXV ») ont dégagé des produits globaux et un résultat par action en croissance en regard de 2019. Les résultats du Groupe TMX pour 2020 soulignent également la vitalité de l'environnement des marchés financiers au Canada ainsi que le rôle crucial que jouent des bourses vigoureuses et florissantes en tant que moteur d'une économie de classe mondiale résiliente et concurrentielle. Bien que la pandémie de COVID-19 continue de poser d'importants défis à court terme dans tous les secteurs ainsi que dans notre environnement commercial, nous entamons 2021 avec un objectif clair, soit de faire progresser notre stratégie de croissance mondiale et de renforcer les marchés au Canada, ce qui avantagera toutes nos parties prenantes. »

À propos de la performance du quatrième trimestre de 2020, Frank Di Liso, chef des finances par intérim du Groupe TMX, a déclaré :

« Nous sommes particulièrement satisfaits des solides résultats financiers que nous avons dégagés au cours du dernier trimestre, les produits ayant augmenté de 8 %, le résultat dilué par action ayant bondi de 50 % et le résultat ajusté dilué par action ayant progressé de 9 % en regard de ceux du quatrième trimestre de 2019. Grâce à l'équilibre des forces de nos actifs complémentaires, nous avons affiché une solide croissance de nos activités qui a été soutenue, notamment, par la conjoncture des marchés plus favorable à la mobilisation de capitaux et par la vigueur appuyée de nos activités de négociation de titres de participation et de celles de Trayport. En ce qui a trait au secteur *Négociation et compensation de dérivés*, nous avons constaté un solide rebond tant en ce qui a trait aux volumes qu'aux produits entre le troisième et le quatrième trimestre. »

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Mesures financières non conformes aux IFRS

Le résultat ajusté par action, le résultat ajusté dilué par action et le bénéfice net ajusté sont des mesures non conformes aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») et n'ont pas de sens normalisé conformément aux IFRS. En conséquence, il est peu probable que ces mesures puissent être comparées à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Le résultat ajusté par action, le résultat ajusté dilué par action et le bénéfice net ajusté servent à présenter notre performance financière continue d'une période à une autre, abstraction faite d'un certain nombre d'ajustements. Ces ajustements comprennent l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions, les charges de dépréciation, les charges liées au recentrage stratégique, les coûts nets liés au règlement d'un litige, le profit sur la vente de la participation dans la Bourse des Bermudes, les coûts liés aux transactions, la variation des passifs nets d'impôt différé résultant de la réduction du taux d'imposition des sociétés de l'Alberta, l'augmentation des passifs d'impôt différé liée à la modification du taux d'imposition des sociétés du Royaume-Uni et la diminution de la provision au titre des taxes à la consommation. La direction a recours à ces mesures tout en excluant certains éléments, car elle considère que cette approche donne lieu à une meilleure analyse de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation et sur le plan financier, y compris, dans certains cas, de notre capacité à générer de la trésorerie. En excluant ces éléments, nous pouvons aussi faire des comparaisons d'une période à une autre. Le fait d'exclure certains éléments ne signifie pas qu'ils sont de nature non récurrente ou qu'ils ne sont pas utiles aux investisseurs.

Comparaison du trimestre clos le 31 décembre 2020 (« quatrième trimestre de 2020 » ou « T4 2020 ») et du trimestre clos le 31 décembre 2019 (« quatrième trimestre de 2019 » ou « T4 2019 »)

L'information qui suit porte sur les états financiers du Groupe TMX pour le quatrième trimestre de 2020 comparativement au quatrième trimestre de 2019. Certains chiffres comparatifs ont été reclassés pour les rendre conformes à la présentation de l'information financière adoptée au cours de l'exercice à l'étude.

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	T4 2020	T4 2019	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
Produits	219,5 \$	202,8 \$	16,7 \$	8 %
Charges d'exploitation	113,4	106,3	7,1	7 %
Bénéfice d'exploitation	106,1	96,5	9,6	10 %
Bénéfice net	71,8	47,5	24,3	51 %
Bénéfice net ajusté ¹	81,3	74,3	7,0	9 %
Résultat par action				
De base	1,27	0,85	0,42	49 %
Dilué	1,26	0,84	0,42	50 %
Résultat ajusté par action ²				
De base	1,44	1,32	0,12	9 %
Dilué	1,43	1,31	0,12	9 %
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	99,3	83,1	16,2	19 %

¹ Voir l'analyse à la rubrique *Mesures financières non conformes aux IFRS*.

² Voir l'analyse à la rubrique *Mesures financières non conformes aux IFRS*.

Bénéfice net et résultat par action

Le bénéfice net du quatrième trimestre de 2020 s'est chiffré à 71,8 millions de dollars, ou 1,27 \$ par action ordinaire de base et 1,26 \$ par action ordinaire après dilution, contre un bénéfice net de 47,5 millions de dollars, ou 0,85 \$ par action ordinaire de base et 0,84 \$ par action ordinaire après dilution, au quatrième trimestre de 2019. La hausse du bénéfice net et du résultat par action entre le quatrième trimestre de 2019 et le quatrième trimestre de 2020 a découlé de l'accroissement des produits. En outre, une charge de dépréciation hors trésorerie liée à Shorcan Brokers Limited (« Shorcan ») de 18,0 millions de dollars (0,32 \$ par action ordinaire de base et après dilution) a été inscrite en 2019. Ces hausses ont été réduites dans une certaine mesure par l'augmentation des charges d'exploitation. Notre quote-part du bénéfice provenant de BOX a reculé par suite d'une augmentation d'environ 5,1 millions de dollars (0,07 \$ par action de base et après dilution) de notre quote-part des charges au titre des régimes incitatifs à long terme liés au rendement destinés aux employés pour l'exercice 2020 au complet. La hausse du résultat dilué par action a été quelque peu atténuée par l'accroissement du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours du quatrième trimestre de 2020 en regard du quatrième trimestre de 2019.

Rapprochement du résultat ajusté par action³ du quatrième trimestre de 2020 et du quatrième trimestre de 2019

Le tableau qui suit présente un rapprochement du résultat par action et du résultat ajusté par action.

(non audité)	T4 2020		T4 2019	
	De base	Dilué	De base	Dilué
Résultat par action	1,27 \$	1,26 \$	0,85 \$	0,84 \$
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	0,17	0,17	0,16	0,16
Charges liées au recentrage stratégique ⁴	—	—	(0,01)	(0,01)
Charges de dépréciation	—	—	0,32	0,32
Coûts liés aux transactions ⁵	—	—	—	—
Diminution de la provision au titre des taxes à la consommation	—	—	—	—
Résultat ajusté par action ⁶	1,44 \$	1,43 \$	1,32 \$	1,31 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	56 481 774	56 945 696	56 207 332	56 825 493

Le résultat ajusté dilué par action a augmenté de 9 %, passant de 1,31 \$ au quatrième trimestre de 2019 à 1,43 \$ au quatrième trimestre de 2020. Cette hausse s'explique en grande partie par l'accroissement des produits, quelque peu atténué par les charges d'exploitation plus élevées. Notre quote-part du bénéfice provenant de BOX a reculé par suite d'une augmentation d'environ 5,1 millions de dollars (0,07 \$ par action de base et après dilution) de notre quote-part des charges au titre des régimes incitatifs à long terme liés au rendement destinés aux employés pour l'exercice 2020 au complet. L'augmentation du résultat ajusté dilué par action a été amoindrie dans une certaine mesure par la hausse du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au quatrième trimestre de 2020 par rapport au quatrième trimestre de 2019.

³ Voir l'analyse à la rubrique *Mesures financières non conformes aux IFRS*.

⁴ En 2019, nous avons engagé environ 3,3 millions de dollars au titre des changements organisationnels et inscrit une charge nette de 0,4 million de dollars au titre de contrats déficitaires. Les changements organisationnels ont généré des économies annuelles d'environ 1,8 million de dollars à partir du deuxième trimestre de 2019.

⁵ Comprend les coûts liés à la transaction visant AST Canada en 2020. Se reporter à la rubrique INITIATIVES ET RÉALISATIONS dans le rapport de gestion de 2020 pour obtenir davantage de renseignements.

⁶ Voir l'analyse à la rubrique *Mesures financières non conformes aux IFRS*.

Rapprochement du bénéfice net ajusté⁷ du quatrième trimestre de 2020 et du quatrième trimestre de 2019

Le tableau qui suit présente un rapprochement du bénéfice net et du bénéfice net ajusté.

(en millions de dollars) (non audité)	T4 2020	T4 2019	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Bénéfice net	71,8 \$	47,5 \$	24,3 \$	51 %
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	9,4	9,4	—	— %
Charges liées au recentrage stratégique ⁸	—	(0,6)	0,6	100 %
Charges de dépréciation	—	18,0	(18,0)	(100) %
Coûts liés aux transactions ⁹	0,3	—	0,3	s.o.
Diminution de la provision au titre des taxes à la consommation	(0,2)	—	(0,2)	s.o.
Bénéfice net ajusté ¹⁰	81,3 \$	74,3 \$	7,0 \$	9 %

Le bénéfice net ajusté a progressé de 9 %, passant de 74,3 millions de dollars au quatrième trimestre de 2019 à 81,3 millions de dollars au quatrième trimestre de 2020 par suite, pour l'essentiel, de l'augmentation des produits, contrebalancée en partie par les charges d'exploitation plus élevées. Notre quote-part du bénéfice provenant de BOX a reculé par suite d'une augmentation d'environ 5,1 millions de dollars (0,07 \$ par action de base et après dilution) de notre quote-part des charges au titre des régimes incitatifs à long terme liés au rendement destinés aux employés pour l'exercice 2020 au complet.

Produits

(en millions de dollars)	T4 2020	T4 2019	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Formation de capital	50,6 \$	42,6 \$	8,0 \$	19 %
Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	56,3	51,1	5,2	10 %
Négociation et compensation de dérivés	30,8	33,3	(2,5)	(8) %
Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse	82,6	75,9	6,7	9 %
Autres	(0,8)	(0,1)	(0,7)	(700) %
	219,5 \$	202,8 \$	16,7 \$	8 %

⁷ Voir l'analyse à la rubrique *Mesures financières non conformes aux IFRS*.

⁸ En 2019, nous avons engagé environ 3,3 millions de dollars au titre des changements organisationnels et inscrit une charge nette de 0,4 million de dollars au titre de contrats déficitaires. Les changements organisationnels ont généré des économies annuelles d'environ 1,8 million de dollars à partir du deuxième trimestre de 2019.

⁹ Comprend les coûts liés à la transaction visant AST Canada en 2020. Se reporter à la rubrique INITIATIVES ET RÉALISATIONS dans le rapport de gestion de 2020 pour obtenir davantage de renseignements.

¹⁰ Voir l'analyse à la rubrique *Mesures financières non conformes aux IFRS*.

Les produits se sont chiffrés à 219,5 millions de dollars au quatrième trimestre de 2020, en hausse de 16,7 millions de dollars, ou 8 %, par rapport à 202,8 millions de dollars au quatrième trimestre de 2019, par suite des hausses des produits tirés du secteur *Formation de capital*, de la *négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe* et du secteur *Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse*, contrebalancées par la baisse des produits de la *CDS*, du secteur *Négociation et compensation de dérivés* et du secteur *Autres*.

Formation de capital

(en millions de dollars)	T4 2020	T4 2019	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
Droits d'inscription initiale	2,8 \$	2,6 \$	0,2 \$	8 %
Droits d'inscription additionnelle	22,6	16,5	6,1	37 %
Droits de maintien de l'inscription	17,5	17,1	0,4	2 %
Autres services aux émetteurs	7,7	6,4	1,3	20 %
	50,6 \$	42,6 \$	8,0 \$	19 %

- Les *droits d'inscription initiale* pour le quatrième trimestre de 2020 ont augmenté par rapport à ceux du quatrième trimestre de 2019 par suite surtout de la hausse du montant des produits tirés des *droits d'inscription initiale* différés comptabilisé à la TSX pour le quatrième trimestre de 2020 par rapport à ceux du quatrième trimestre de 2019. Ce montant a été quelque peu compensé par la baisse du montant des produits tirés des *droits d'inscription initiale* différés comptabilisé à la TSXV. Nous avons comptabilisé des *droits d'inscription initiale* reçus en 2019 et en 2020 de 2,5 millions de dollars au quatrième trimestre de 2020, en regard de droits d'inscription initiale reçus en 2018 et en 2019 de 2,3 millions de dollars comptabilisés au quatrième trimestre de 2019.
- En se fondant sur les *droits d'inscription initiale* facturés en 2020, les montants suivants ont été différés en vue de leur comptabilisation au premier trimestre de 2021, au deuxième trimestre de 2021, au troisième trimestre de 2021 et au quatrième trimestre de 2021 : 2,4 millions de dollars; 2,1 millions de dollars; 1,4 million de dollars et 0,4 million de dollars, respectivement. Le total des produits tirés des *droits d'inscription initiale* des trimestres à venir dépendra également de l'activité d'inscription survenant au cours de ces trimestres.
- Au cours du quatrième trimestre de 2020, les *droits d'inscription additionnelle* ont progressé par rapport à ceux du quatrième trimestre de 2019 à la suite d'un accroissement des produits tirés des *droits d'inscription additionnelle* à la TSXV entre le quatrième trimestre de 2019 et le quatrième trimestre de 2020 par suite d'une augmentation tant du nombre total de financements que du montant total des capitaux réunis dans le cadre de financements. Par ailleurs, les produits tirés des *droits d'inscription additionnelle* à la TSX ont augmenté par suite d'une hausse de 56 % du nombre d'opérations facturées au maximum des droits d'inscription de 250 000 \$ et d'une augmentation de 15 % du nombre d'opérations facturées en deçà du maximum des droits d'inscription entre le quatrième trimestre de 2019 et le quatrième trimestre de 2020.
- Les émetteurs inscrits à la TSX et à la TSXV paient des droits de maintien de l'inscription annuels principalement en fonction de leur capitalisation boursière à la fin de l'année civile précédente, à l'intérieur de limites minimales et maximales. Les *droits de maintien de l'inscription* à la TSX et à la TSXV ont augmenté entre le quatrième trimestre de 2019 et le quatrième trimestre de 2020.
- Les produits tirés des *autres services aux émetteurs* ont augmenté au quatrième trimestre de 2020 par rapport au quatrième trimestre de 2019 en raison des produits plus élevés provenant de Fiducie TSX, principalement en ce qui a trait aux services d'agent des transferts.

Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe

(en millions de dollars)	T4 2020	T4 2019	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe	30,6 \$	22,7 \$	7,9 \$	35 %
Titres de participation et titres à revenu fixe – compensation, règlement, dépôt et autres services (CDS)	25,7	28,4	(2,7)	(10) %
	56,3 \$	51,1 \$	5,2 \$	10 %

- Les produits tirés de la *négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe* ont progressé au quatrième trimestre de 2020 par rapport au quatrième trimestre de 2019 par suite de l'accroissement considérable des volumes globaux sur toutes nos bourses. L'incidence des volumes plus élevés a été neutralisée dans une certaine mesure par la composition moins favorable des produits au cours du quatrième trimestre de 2020 en regard du quatrième trimestre de 2019. Les produits tirés de la *négociation de titres à revenu fixe* ont également augmenté par suite de l'activité accrue liée aux swaps.
- Le volume global des titres négociés sur nos marchés boursiers a augmenté de 51 % (45,7 milliards de titres au quatrième trimestre de 2020, contre 30,2 milliards de titres au quatrième trimestre de 2019), ce qui rend compte de la volatilité élevée sur les marchés. Il y a eu une hausse des volumes de 29 % à la TSX, de 94 % à la Bourse Alpha TSX (« Alpha ») et de 96 % à la TSXV au quatrième trimestre de 2020 par rapport au quatrième trimestre de 2019.
- À l'exclusion des applications intentionnelles, pour les émissions inscrites à la TSX et à la TSXV, notre part de marché combinée des marchés boursiers au pays s'est établie à environ 67 % pour le quatrième trimestre de 2020, en hausse de 2 % par rapport à environ 65 % pour le quatrième trimestre de 2019.
- À l'exclusion des applications intentionnelles, pour toutes les émissions inscrites au Canada, notre part de marché combinée des marchés boursiers au pays s'est établie à environ 56 % au quatrième trimestre de 2020, en baisse de 2 % par rapport à environ 58 % au quatrième trimestre de 2019.
- Les produits générés par La Caisse canadienne de dépôt de valeurs limitée (la « CDS »), ont reculé entre le quatrième trimestre de 2019 et le quatrième trimestre de 2020. Au quatrième trimestre de 2019, des coûts recouvrables de 5,3 millions de dollars liés aux activités de compensation de la CDS qui étaient auparavant compensés ont été reclassés et inclus à la fois dans les produits de la CDS et dans les *frais de vente et charges générales et administratives*. Ces coûts recouvrables se sont élevés à 1,3 million de dollars au quatrième trimestre de 2020. Cette baisse des produits a été contrebalancée par l'augmentation des produits tirés des services internationaux et des produits tirés des droits de dépôt, de compensation et de règlement par suite de l'augmentation des volumes au quatrième trimestre de 2020 en regard du quatrième trimestre de 2019.

Exclusion faite de l'incidence des coûts recouvrables, les produits du secteur *Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe* ont augmenté de 20 % au quatrième trimestre de 2020 en regard du quatrième trimestre de 2019.

Négociation et compensation de dérivés

(en millions de dollars)	T4 2020	T4 2019	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
	30,8 \$	33,3 \$	(2,5) \$	(8) %

- La diminution des produits provenant du secteur *Négociation et compensation de dérivés* est attribuable à la baisse d'environ 1,4 million de dollars entre le quatrième trimestre de 2019 et le quatrième trimestre de 2020 des produits tirés de BOX dans le cadre de notre entente visant la prestation de services de transition, qui a pris fin le 30 juin 2020.
- La diminution des produits résulte aussi d'un recul de 3 % des produits générés par la Bourse de Montréal (la « MX ») et la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (la « CDCC »). Les volumes à la MX ont reculé de 1 % entre le quatrième trimestre de 2019 et le quatrième trimestre de 2020 (28,0 millions de contrats négociés au quatrième trimestre de 2020, contre 28,4 millions de contrats négociés au quatrième trimestre de 2019) et les produits par contrat ont diminué en raison de la composition défavorable des produits.

Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse

(en millions de dollars)	T4 2020	T4 2019	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
Trayport	35,3 \$	30,9 \$	4,4 \$	14 %
Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse (exclusion faite de Trayport)	47,3	45,0	2,3	5 %
	82,6 \$	75,9 \$	6,7 \$	9 %

L'augmentation des produits du secteur *Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse* au quatrième trimestre de 2020 par rapport au quatrième trimestre de 2019 a principalement résulté de la hausse des produits provenant de Trayport et de l'augmentation de l'utilisation des services de cotation au sein de ce secteur (exclusion faite de Trayport). Ces produits accrus rendent compte de l'incidence favorable de la dépréciation du dollar canadien par rapport à la livre sterling, contrebalancée en partie par l'appréciation du dollar canadien en regard du dollar américain au quatrième trimestre de 2020 par rapport au quatrième trimestre de 2019.

Trayport

Le nombre moyen d'abonnés de Trayport (exclusion faite de VisoTech) au cours des huit derniers trimestres est résumé dans le tableau suivant :

	T4 2020	T3 2020	T2 2020	T1 2020	T4 2019	T3 2019	T2 2019	T1 2019
Abonnés négociateurs	5 262	5 149	4 998	5 191	5 072	4 863	4 834	4 716
Total des abonnés ¹¹	25 254	24 661	24 276	24 711	24 116	23 201	22 823	22 349
Produits (en millions de livres sterling)	20,4 £	19,6 £	19,7 £	19,4 £	18,0 £	18,2 £	17,8 £	16,7 £

¹¹ Les montants antérieurs ont été retraités en fonction des données actuelles.

Le total des abonnés correspond à toutes les licences facturables visant les principaux produits de Trayport dans des segments de clients clés, notamment des négociateurs, des courtiers et des bourses. Les abonnés négociateurs composent un sous-ensemble du total des abonnés. Les produits provenant des abonnés négociateurs représentent plus de 50 % du total des produits provenant de Trayport.

En livres sterling, les produits provenant de Trayport se sont élevés à 20,4 millions de livres sterling au quatrième trimestre de 2020, en hausse de 13 % par rapport au quatrième trimestre de 2019. La hausse des produits de Trayport a découlé de l'accroissement des abonnés, de la vente de produits additionnels et des renouvellements de licences.

Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse (exclusion faite de Trayport)

Les produits du secteur *Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse* (exclusion faite de Trayport) ont augmenté de 5 % entre le quatrième trimestre de 2019 et le quatrième trimestre de 2020. Les produits tirés des abonnements, de l'utilisation des services de cotation, de la transmission de données et des activités indiciaires et d'indices de référence ont connu une hausse.

- Le nombre moyen d'abonnés professionnels aux services d'information boursière de la TSX et de la TSXV a augmenté de 1 % au cours du quatrième trimestre de 2020 comparativement au quatrième trimestre de 2019 (101 052 abonnés professionnels aux services d'information boursière au quatrième trimestre de 2020, contre 100 429 abonnés au quatrième trimestre de 2019).
- Le nombre moyen d'abonnés professionnels aux services d'information boursière de la MX a progressé de 3 % au cours du quatrième trimestre de 2020 par rapport au quatrième trimestre de 2019 (18 746 abonnés professionnels aux services d'information boursière de la MX au quatrième trimestre de 2020, contre 18 166 abonnés au quatrième trimestre de 2019).

Autres

(en millions de dollars)	T4 2020	T4 2019	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
	(0,8) \$	(0,1) \$	(0,7) \$	(700) %

- La diminution des produits du secteur *Autres* s'explique en majeure partie par la constatation de pertes nettes de change sur les actifs monétaires nets plus élevées au quatrième trimestre de 2020 en regard du quatrième trimestre de 2019.

Charges d'exploitation

(en millions de dollars)	T4 2020	T4 2019	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Rémunération et avantages	58,2 \$	47,0 \$	11,2 \$	24 %
Systèmes d'information et de négociation	17,7	13,9	3,8	27 %
Frais de vente et charges générales et administratives	16,9	25,9	(9,0)	(35) %
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	20,6	20,4	0,2	1 %
Charges liées au recentrage stratégique	—	(0,9)	0,9	(100) %
	113,4 \$	106,3 \$	7,1 \$	7 %

Les charges d'exploitation se sont établies à 113,4 millions de dollars au quatrième trimestre de 2020, en hausse de 7,1 millions de dollars, ou 7 %, par rapport à celles de 106,3 millions de dollars inscrites au quatrième trimestre de 2019. Cet accroissement des charges provient principalement de l'augmentation de 7,1 millions de dollars des charges au titre des régimes incitatifs à court terme liés au rendement destinés aux employés, de l'augmentation de 3,1 millions de dollars des indemnités de départ (exclusion faite des *charges liées au recentrage stratégique*), de la hausse de 1,5 million de dollars des charges au titre des régimes incitatifs à long terme liés au rendement, de la croissance des effectifs, de la hausse des droits de licences de logiciels et des coûts des services professionnels en matière de technologie de l'information, de la radiation de coûts liés à des initiatives abandonnées ainsi que des coûts plus élevés de gestion de nos activités pendant la pandémie de COVID-19. En outre, nous avons engagé des coûts liés aux transactions de 0,3 million de dollars au titre de la transaction proposée visant AST Canada.

Ces hausses ont été contrebalancées par les coûts recouvrables de 5,3 millions de dollars liés aux activités de compensation de la CDS au quatrième trimestre de 2019, qui étaient auparavant compensés mais qui ont été reclassés et inclus à la fois dans les produits de la CDS et dans les *frais de vente et charges générales et administratives*. Ces coûts recouvrables se sont élevés à 1,3 million de dollars au quatrième trimestre de 2020. Ces hausses ont aussi été quelque peu contrebalancées par le recul des charges de recrutement, des charges de retraite, des frais de déplacement et de divertissement, des honoraires de consultation et des coûts d'occupation ainsi que par une diminution de 0,2 million de dollars de la provision au titre des taxes à la consommation au quatrième trimestre de 2020. Finalement, nous avons recouvré des *charges liées au recentrage stratégique* d'environ 0,9 million de dollars au quatrième trimestre de 2019, tandis qu'aucun recouvrement à ce chapitre n'a été inscrit au quatrième trimestre de 2020.

Rémunération et avantages

(en millions de dollars)	T4 2020	T4 2019	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	58,2 \$	47,0 \$	11,2 \$	24 %

- Les coûts au titre de la *rémunération et des avantages* ont augmenté au quatrième trimestre de 2020 par suite de l'accroissement de 7,1 millions de dollars des charges au titre des régimes incitatifs à court terme liés au rendement destinés aux employés, de l'augmentation de 3,1 millions de dollars des indemnités de départ (exclusion faite des *charges liées au recentrage stratégique*), de la hausse de 1,5 million de dollars des charges au titre des régimes incitatifs à long terme liés au rendement destinés aux employés ainsi que de la croissance des effectifs et des coûts liés à la

pandémie de COVID-19, ces facteurs ayant été quelque peu atténués par la baisse des charges au titre du recrutement et du régime de retraite.

- Le Groupe TMX comptait 1 383 employés au 31 décembre 2020, contre 1 287 employés au 31 décembre 2019, par suite de l'accroissement des effectifs qui a résulté des investissements consacrés à nos différents secteurs de croissance.

Systèmes d'information et de négociation

(en millions de dollars)	T4 2020	T4 2019	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	17,7 \$	13,9 \$	3,8 \$	27 %

- L'accroissement des charges au titre des *systèmes d'information et de négociation* entre le quatrième trimestre de 2019 et le quatrième trimestre de 2020 a découlé de l'augmentation des droits de licences de logiciels et des coûts des services professionnels en matière de technologie de l'information, de la hausse des coûts liés à la pandémie de COVID-19, en raison du télétravail, ainsi que de la radiation de coûts liés à des initiatives abandonnées.

Frais de vente et charges générales et administratives

(en millions de dollars)	T4 2020	T4 2019	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
	16,9 \$	25,9 \$	(9,0) \$	(35) %

- Les *frais de vente et charges générales et administratives* ont diminué au quatrième trimestre de 2020 en regard du quatrième trimestre de 2019 du fait principalement du recul des frais de déplacement et de divertissement et de la diminution des coûts recouvrables liés aux activités de compensation de la CDS. Au quatrième trimestre de 2019, des coûts recouvrables de 5,3 millions de dollars liés aux activités de compensation de la CDS qui étaient auparavant compensés ont été reclassés et inclus à la fois dans les produits de la CDS et dans les *frais de vente et charges générales et administratives*. Ces coûts recouvrables se sont élevés à 1,3 million de dollars au quatrième trimestre de 2020. Une baisse des honoraires de consultation et des coûts d'occupation a également été inscrite au quatrième trimestre de 2020 en regard du quatrième trimestre de 2019 et une diminution de 0,2 million de dollars de la provision au titre des taxes à la consommation a été constatée au quatrième trimestre de 2020. Ces baisses ont été contrebalancées par les coûts liés aux transactions de 0,3 million de dollars engagés au titre de la transaction proposée visant AST Canada et par la hausse des coûts attribuables à la pandémie de COVID 19.

Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles

(en millions de dollars)	T4 2020	T4 2019	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	20,6 \$	20,4 \$	0,2 \$	1 %

- Les *amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles* ont légèrement augmenté par suite de l'accroissement de l'amortissement au titre des nouvelles immobilisations incorporelles.

- Pour le quatrième trimestre de 2020, les *amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles* de 20,6 millions de dollars comprennent 11,9 millions de dollars se rapportant à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions (0,17 \$ par action de base et après dilution).
- Les *amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles*, qui se sont chiffrés à 20,4 millions de dollars au quatrième trimestre de 2019, comprennent 11,8 millions de dollars se rapportant à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions (0,16 \$ par action de base et après dilution).

Charges liées au recentrage stratégique

	T4 2020		T4 2019	
(en millions de dollars)	Montant avant impôt	Incidence sur le résultat de base et dilué par action	Montant avant impôt	Incidence sur le résultat de base et dilué par action
	— \$	— \$	(0,9) \$	(0,01) \$

- Au deuxième trimestre de 2019, nous avons engagé des charges non récurrentes de 1,3 million de dollars au titre de contrats déficitaires relatifs à notre initiative de modernisation de nos plateformes de compensation. Au quatrième trimestre de 2019, nous avons recouvré un montant de 0,9 million de dollars de ces charges.

Informations supplémentaires

Quote-part du bénéfice des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence

(en millions de dollars)	T4 2020	T4 2019	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
	(0,9) \$	0,7 \$	(1,6) \$	(229) %

- La baisse de 1,6 million de dollars de notre quote-part du bénéfice des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence découle principalement de notre quote-part de la perte de BOX par suite d'une augmentation d'environ 5,1 millions de dollars (0,07 \$ par action de base et après dilution) de notre quote-part des charges au titre des régimes incitatifs à long terme liés au rendement destinés aux employés pour l'exercice 2020 au complet. L'incidence de la hausse de ces coûts a été contrebalancée dans une certaine mesure par l'augmentation des produits provenant de BOX découlant de la hausse de 115 % des volumes au quatrième trimestre de 2020 en regard du quatrième trimestre de 2019.

Charge de dépréciation

(en millions de dollars)	T4 2020	T4 2019	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
	— \$	18,0 \$	(18,0) \$	(100) %

- Au quatrième trimestre de 2019, nous avons déterminé que la juste valeur de Shorcan était inférieure à sa valeur comptable, ce qui a donné lieu à une charge de dépréciation hors trésorerie de 18,0 millions de dollars.

Charges financières nettes

(en millions de dollars)	T4 2020	T4 2019	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
	8,0 \$	8,5 \$	(0,5) \$	(6) %

- La diminution des charges financières nettes entre le quatrième trimestre de 2019 et le quatrième trimestre de 2020 s'explique par la baisse des charges d'intérêts occasionnée par les niveaux d'endettement moins élevés et le recul des taux d'intérêt nets.

Charge d'impôt sur le résultat et taux d'impôt effectif

Charge d'impôt sur le résultat (en millions de dollars)		Taux d'impôt effectif (en pourcentage)	
T4 2020	T4 2019	T4 2020	T4 2019
25,4 \$	23,2 \$	26 %	33 %

Compte non tenu des ajustements, lesquels se rapportent principalement aux éléments indiqués ci-dessous, le taux d'impôt effectif se serait établi à environ 26 % pour le quatrième trimestre de 2020 et le quatrième trimestre de 2019.

- Au quatrième trimestre de 2019, nous avons engagé des charges de dépréciation hors trésorerie de 18,0 millions de dollars se rapportant à Shorcan, lesquelles ne sont pas déductibles aux fins de l'impôt. Il en a découlé une augmentation de notre taux d'impôt effectif.

Sommaire des flux de trésorerie

(en millions de dollars)	T4 2020	T4 2019	Augmentation (diminution) de la trésorerie en dollars
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	99,3 \$	83,1 \$	16,2 \$
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	(122,6)	(80,4)	(42,2)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement	(30,1)	(27,1)	(3,0)

- Au quatrième trimestre de 2020, les *entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation* ont augmenté en regard de celles du quatrième trimestre de 2019 par suite de l'accroissement du bénéfice d'exploitation (exclusion faite des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles), d'une hausse de la trésorerie liée aux fournisseurs et autres créditeurs et de la baisse de l'impôt payé. Ces hausses ont été quelque peu amoindries par la baisse de la trésorerie se rapportant aux clients et autres débiteurs, aux charges payées d'avance, ainsi qu'aux autres actifs et passifs.
- Au quatrième trimestre de 2020, les *sorties de trésorerie liées aux activités de financement* ont augmenté en regard de celles du quatrième trimestre de 2019, en raison surtout des rachats d'actions de 42,1 millions de dollars dans le cadre de notre programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités lancé au premier trimestre de 2020.

- Au cours du quatrième trimestre de 2020, il y a eu une augmentation des *sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement* par rapport au quatrième trimestre de 2019, attribuable principalement à la hausse de 6,1 millions de dollars des sorties de fonds liées aux ajouts aux locaux et au matériel, contrebalancée en partie par la baisse de 3,6 millions de dollars des sorties de fonds affectées au rachat net de titres négociables au cours du quatrième trimestre de 2020 comparativement au quatrième trimestre de 2019.

Comparaison de l'exercice clos le 31 décembre 2020 (« 2020 » ou l'« exercice 2020 ») et de l'exercice clos le 31 décembre 2019 (« 2019 » ou l'« exercice 2019 »)

L'information qui suit porte sur les états financiers du Groupe TMX pour l'exercice 2020, comparativement à l'exercice 2019. Certains chiffres comparatifs ont été reclassés pour les rendre conformes à la présentation de l'information financière adoptée au cours de l'exercice à l'étude.

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	2020	2019	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
Produits	865,1 \$	806,9 \$	58,2 \$	7 %
Charges d'exploitation	449,2	424,5	24,7	6 %
Bénéfice d'exploitation	415,9	382,4	33,5	9 %
Bénéfice net	279,7	247,6	32,1	13 %
Bénéfice net ajusté ¹²	334,9	300,2	34,7	12 %
Résultat par action				
De base	4,96	4,42	0,54	12 %
Dilué	4,91	4,38	0,53	12 %
Résultat ajusté par action ¹³				
De base	5,93	5,36	0,57	11 %
Dilué	5,88	5,31	0,57	11 %
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	410,9	344,0	66,9	19 %

Bénéfice net et résultat par action

Le bénéfice net de l'exercice 2020 s'est chiffré à 279,7 millions de dollars, ou 4,96 \$ par action ordinaire de base et 4,91 \$ par action ordinaire après dilution, contre un bénéfice net de 247,6 millions de dollars, ou 4,42 \$ par action ordinaire de base et 4,38 \$ par action ordinaire après dilution, pour l'exercice 2019. L'augmentation du bénéfice net rend compte d'une hausse de 33,5 millions de dollars du bénéfice d'exploitation. La hausse du bénéfice d'exploitation entre l'exercice 2019 et l'exercice 2020 résulte d'une augmentation de 58,2 millions de dollars des produits, contrebalancée par un accroissement de 24,7 millions de dollars des charges d'exploitation, laquelle découle en partie des coûts nets liés au règlement d'un litige s'élevant à 12,4 millions de dollars (0,16 \$ par action ordinaire de base et après dilution) comptabilisés au deuxième trimestre de 2020. Notre quote-part du bénéfice provenant de BOX a aussi augmenté. En outre, une charge de dépréciation hors trésorerie liée à Shorcan de 18,0 millions de dollars (0,32 \$ par action ordinaire de base et après dilution) a été inscrite en 2019.

La hausse du bénéfice net et du résultat par action a été amoindrie par la charge d'impôt sensiblement plus élevée et le taux d'impôt effectif accru en 2020 en regard de 2019.

¹² Voir l'analyse à la rubrique *Mesures financières non conformes aux IFRS*.

¹³ Voir l'analyse à la rubrique *Mesures financières non conformes aux IFRS*.

- En 2020, il y a eu une modification du taux d'imposition des sociétés du Royaume-Uni, donnant lieu à une augmentation des passifs d'impôt différé et à une hausse correspondante de la charge d'impôt, soit de 7,4 millions de dollars, ce qui est venu réduire le bénéfice net.
- En 2019, le taux général d'imposition des sociétés de l'Alberta a été réduit, ce qui a donné lieu à une diminution des passifs nets d'impôt différé et à une baisse correspondante de 4,3 millions de dollars de la charge d'impôt sur le résultat. En 2019, nous avons engagé des charges de dépréciation hors trésorerie de 18,0 millions de dollars se rapportant à Shorcan, lesquelles ne sont pas déductibles aux fins de l'impôt. Il en a découlé une augmentation de notre taux d'impôt effectif, qui a essentiellement compensé l'incidence positive de la baisse du taux général d'imposition des sociétés en Alberta.

L'augmentation du résultat dilué par action a été amoindrie dans une certaine mesure par la hausse du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice 2020 par rapport à l'exercice 2019.

Rapprochement du résultat ajusté par action¹⁴ de 2020 et de 2019

Le tableau qui suit présente un rapprochement du résultat par action et du résultat ajusté par action.

(non audité)	2020		2019	
	De base	Dilué	De base	Dilué
Résultat par action	4,96 \$	4,91 \$	4,42 \$	4,38 \$
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	0,67	0,67	0,68	0,67
Charges de dépréciation	—	—	0,32	0,32
Charges liées au recentrage stratégique ¹⁵	—	—	0,05	0,05
Coûts nets liés au règlement d'un litige	0,16	0,16	—	—
Profit sur la vente de la participation dans la Bourse des Bermudes	—	—	(0,04)	(0,04)
Coûts liés aux transactions ¹⁶	0,03	0,03	0,01	0,01
Variation des passifs nets d'impôt différé résultant de la réduction du taux d'imposition des sociétés de l'Alberta	—	—	(0,08)	(0,08)
Augmentation des passifs d'impôt différé liée à la modification du taux d'imposition des sociétés du Royaume-Uni	0,13	0,13	—	—
Diminution de la provision au titre des taxes à la consommation	(0,02)	(0,02)	—	—
Résultat ajusté par action ¹⁷	5,93 \$	5,88 \$	5,36 \$	5,31 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	56 425 302	56 950 290	56 045 211	56 570 669

¹⁴ Voir l'analyse à la rubrique *Mesures financières non conformes aux IFRS*.

¹⁵ En 2019, nous avons engagé environ 3,3 millions de dollars au titre des changements organisationnels et inscrit une charge nette de 0,4 million de dollars au titre de contrats déficitaires. Les changements organisationnels ont généré des économies annuelles d'environ 1,8 million de dollars à partir du deuxième trimestre de 2019.

¹⁶ Comprend les coûts liés à la transaction visant AST Canada en 2020 et les coûts relatifs à l'acquisition de VisoTech en 2019. Se reporter à la rubrique INITIATIVES ET RÉALISATIONS dans le rapport de gestion de 2020 pour obtenir davantage de renseignements.

¹⁷ Voir l'analyse à la rubrique *Mesures financières non conformes aux IFRS*.

Le résultat ajusté dilué par action a augmenté de 11 %, passant de 5,31 \$ pour l'exercice 2019 à 5,88 \$ pour l'exercice 2020, grâce surtout à la hausse des produits, quelque peu atténuée par l'augmentation des charges d'exploitation, compte non tenu des coûts nets liés au règlement d'un litige s'élevant à 12,4 millions de dollars. Notre quote-part du bénéfice provenant de BOX a aussi augmenté, tandis que les charges financières nettes ont reculé.

L'augmentation du résultat ajusté dilué par action a été compensée dans une certaine mesure par l'augmentation du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice 2020 par rapport à l'exercice 2019.

Rapprochement du bénéfice net ajusté¹⁸ de 2020 et de 2019

Le tableau qui suit présente un rapprochement du bénéfice net et du bénéfice net ajusté.

(en millions de dollars) (non audité)	2020	2019	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Bénéfice net	279,7 \$	247,6 \$	32,1 \$	13 %
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	38,1	37,5	0,6	2 %
Charges de dépréciation	—	18,0	(18,0)	(100) %
Charges liées au recentrage stratégique ¹⁹	—	2,8	(2,8)	(100) %
Coûts nets liés au règlement d'un litige	9,1	—	9,1	s. o.
Profit sur la vente de la participation dans la Bourse des Bermudes	—	(2,0)	2,0	(100) %
Coûts liés aux transactions ²⁰	1,7	0,6	1,1	183 %
Variation des passifs nets d'impôt différé résultant de la réduction du taux d'imposition des sociétés de l'Alberta	—	(4,3)	4,3	(100) %
Augmentation des passifs d'impôt différé liée à la modification du taux d'imposition des sociétés du Royaume-Uni	7,4	—	7,4	s. o.
Diminution de la provision au titre des taxes à la consommation	(1,1)	—	(1,1)	s. o.
Bénéfice net ajusté ²¹	334,9 \$	300,2 \$	34,7 \$	12 %

Le bénéfice net ajusté a augmenté de 12 %, passant de 300,2 millions de dollars en 2019 à 334,9 millions de dollars en 2020, grâce surtout à la hausse des produits, quelque peu atténuée par l'augmentation des charges d'exploitation, compte non tenu des coûts nets liés au règlement d'un litige s'élevant à 12,4 millions de dollars. Notre quote-part du bénéfice provenant de BOX a aussi augmenté, tandis que les charges financières nettes ont reculé.

¹⁸ Voir l'analyse à la rubrique *Mesures financières non conformes aux IFRS*.

¹⁹ En 2019, nous avons engagé environ 3,3 millions de dollars au titre des changements organisationnels et inscrit une charge nette de 0,4 million de dollars au titre de contrats déficitaires. Les changements organisationnels ont généré des économies annuelles d'environ 1,8 million de dollars à partir du deuxième trimestre de 2019.

²⁰ Comprend les coûts liés à la transaction visant AST Canada en 2020 et les coûts liés à l'acquisition de VisoTech en 2019. Se reporter à la rubrique INITIATIVES ET RÉALISATIONS dans le rapport de gestion de 2020 pour obtenir davantage de renseignements.

²¹ Voir l'analyse à la rubrique *Mesures financières non conformes aux IFRS*.

PRATIQUE DE GOUVERNANCE À L'ÉGARD DES ÉTATS FINANCIERS

Le comité des finances et de l'audit du conseil d'administration du Groupe TMX (le « conseil ») a passé en revue le présent communiqué de presse ainsi que les états financiers consolidés annuels audités de 2020 et le rapport de gestion connexe, et il a recommandé que le conseil les approuve. Les états financiers consolidés annuels audités de 2020, le rapport de gestion s'y rapportant et le contenu du présent communiqué de presse ont été approuvés par tous les membres du conseil suivant leur examen.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Nos états financiers consolidés annuels audités de 2020 sont établis en conformité avec les IFRS et sont présentés en dollars canadiens, sauf indication contraire. Les mesures financières comprises dans le rapport de gestion et le présent communiqué de presse sont fondées sur des états financiers qui ont été préparés conformément aux IFRS, sauf indication contraire, et sont en dollars canadiens, sauf indication contraire.

ACCÈS AUX DOCUMENTS

Le Groupe TMX a déposé ses états financiers consolidés annuels audités et son rapport de gestion de 2020 auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Ces documents sont disponibles à l'adresse www.sedar.com ou sur le site Web du Groupe TMX, à l'adresse www.tmx.com. Ce communiqué de presse ne reprend pas les renseignements figurant sur le site Web. En outre, il sera possible d'obtenir sans frais des exemplaires de ces documents en communiquant avec l'équipe des relations avec les investisseurs du Groupe TMX par téléphone, au 416 947-4277, ou par courriel, à TMXshareholder@tmx.com.

MISE EN GARDE CONCERNANT L'INFORMATION PROSPECTIVE

Le présent communiqué de presse du Groupe TMX renferme de l'« information prospective » (au sens attribué à ce terme dans la législation en valeurs mobilières canadienne applicable) qui est fondée sur des attentes, des hypothèses, des estimations, des prévisions et d'autres facteurs que la direction estime pertinents en date du présent communiqué de presse. On reconnaît souvent, mais pas toujours, l'information prospective à l'emploi de termes et d'expressions de nature prospective comme « prévoir », « s'attendre à », « budgéter », « planifier », « viser », « estimer », « avoir l'intention de », ou « croire », ou des variantes de ces termes et expressions ou leur forme négative ou des déclarations selon lesquelles certaines mesures ou certains événements ou résultats « peuvent », « devraient », « pourraient » ou « pourront », ou non, être prises, survenir ou se matérialiser. En raison de sa nature, l'information prospective exige que nous formulions des hypothèses et est exposée à des risques et à des incertitudes d'importance en raison desquels nos attentes, nos conclusions et nos hypothèses pourraient se révéler inexactes.

L'information prospective contenue dans le présent communiqué de presse comprend notamment les objectifs de croissance; nos cibles à l'égard du ratio de distribution des dividendes; la capacité du Groupe TMX de réduire la dette ainsi que le calendrier connexe; la modernisation des plateformes de compensation, notamment les dépenses en trésorerie prévues relativement à la modernisation de nos plateformes de compensation et le moment où cette modernisation se concrétisera; d'autres énoncés portant sur les réductions de coûts; l'incidence de la capitalisation boursière globale des émetteurs inscrits à la TSX et à la TSXV (de 2019 à 2020) sur les produits du Groupe TMX; les changements futurs au taux d'impôt prévu par la loi du Groupe TMX anticipé pour 2020; d'autres facteurs relatifs aux bourses de valeurs, aux bourses des dérivés et aux chambres de compensation ainsi qu'à l'entreprise, aux objectifs et aux priorités stratégiques, à la conjoncture du marché, aux tarifs, aux projets de nature technologique et à d'autres initiatives commerciales, y compris le calendrier de leur mise en œuvre, au calendrier proposé pour l'achèvement de l'acquisition d'AST Canada, y compris la

capacité d'obtenir les approbations réglementaires et le financement requis pour mener à terme l'acquisition, à la composition de la clientèle d'AST Canada et aux produits et services qu'elle fournira, aux avantages et synergies prévus découlant de l'acquisition d'AST Canada, y compris l'incidence attendue sur le résultat et le résultat ajusté par action du Groupe TMX et le calendrier de ceux-ci; ainsi que les résultats financiers ou la situation financière, les activités et les perspectives du Groupe TMX qui comportent des risques et des incertitudes d'importance.

Ces risques incluent notamment la concurrence d'autres bourses ou marchés, y compris les systèmes de négociation parallèles et les nouvelles technologies, à l'échelle nationale ou internationale; la dépendance à l'égard de l'économie canadienne; les répercussions défavorables sur nos résultats de la conjoncture ou de l'incertitude entourant l'économie mondiale (y compris la COVID-19), notamment les modifications aux cycles commerciaux qui ont une incidence sur notre secteur; l'incapacité de recruter et de maintenir en poste du personnel qualifié; des facteurs géopolitiques et autres qui pourraient entraîner une interruption des activités (y compris la COVID-19); la dépendance à l'égard de la technologie de l'information; la vulnérabilité de nos réseaux et des fournisseurs de services tiers à l'égard des risques de sécurité, notamment des cyberattaques; l'incapacité de formuler ou de mettre en œuvre adéquatement nos stratégies; les contraintes imposées par la réglementation; les contraintes imposées en raison de notre niveau d'endettement; les risques liés aux litiges ou à d'autres procédures; la dépendance envers une clientèle suffisante; l'incapacité d'élaborer, de commercialiser ou de faire accepter de nouveaux produits; l'incapacité de conclure des acquisitions et d'intégrer les entreprises acquises de manière à atteindre les objectifs économiques prévus ou de nous dessaisir d'activités moins rentables de manière efficace; le risque de change; l'incidence défavorable de nouvelles activités commerciales; les incidences défavorables de dessaisissements d'activités; l'incapacité de répondre à nos besoins de trésorerie en raison de notre structure de société de portefeuille et des restrictions applicables au versement de dividendes; la dépendance envers des fournisseurs tiers de produits et de services; la dépendance des activités de négociation à l'égard d'un petit nombre de clients; les risques liés à nos activités de compensation; les défis de l'expansion internationale; les restrictions sur la propriété d'actions ordinaires du Groupe TMX; notre incapacité de protéger notre propriété intellectuelle; les répercussions défavorables d'un événement de marché systémique sur certaines de nos activités; les risques liés au crédit des clients; le fait que les structures de coûts sont largement fixes; l'incapacité de réaliser des réductions de coûts selon les montants ou le calendrier prévus; la dépendance à l'égard du niveau d'activité boursière qui échappe à notre volonté; les contraintes réglementaires qui s'appliquent aux activités du Groupe TMX et de ses filiales réglementées, les coûts relatifs aux services de compensation et de dépôt, les volumes de négociation (qui pourraient être supérieurs ou inférieurs aux prévisions) et les produits; les niveaux futurs des produits, qui pourraient être moins importants que prévu, ou des coûts, qui pourraient être plus importants que prévu.

L'information prospective est fondée sur un certain nombre d'hypothèses qui peuvent se révéler inexactes, notamment les hypothèses relatives à la capacité du Groupe TMX de soutenir la concurrence mondiale et régionale; la conjoncture économique et commerciale en général; les cours de change (notamment les estimations des cours de change entre le dollar canadien et le dollar américain ou la livre sterling); les prix des marchandises; le niveau des opérations et de l'activité sur les marchés et particulièrement le niveau des opérations sur les principaux produits du Groupe TMX; les activités d'expansion, de marketing et de vente; la disponibilité continue de financement à des conditions acceptables pour des initiatives futures, y compris l'acquisition d'AST Canada; le montant des produits et les synergies de coûts découlant de l'acquisition d'AST Canada; les niveaux de productivité du Groupe TMX, de même que ceux de ses concurrents; la concurrence sur le marché; les activités de recherche et de développement; la capacité de lancer avec succès de nouveaux produits et leur acceptation par les clients; le lancement réussi de diverses ressources et capacités technologiques; l'incidence de divers règlements sur le Groupe TMX et ses clients; le maintien de bonnes relations entre le Groupe TMX et son personnel, et la durée de toute interruption de travail, panne du matériel ou autre interruption importante des activités à l'un de ses établissements, à l'exception des interruptions pour entretien et autres interruptions similaires prévues.

Outre les hypothèses énoncées ci-dessus, l'information prospective se rapportant aux objectifs à long terme de taux de croissance annuel composé (« TCAC ») des produits et aux objectifs à long terme de TCAC du résultat ajusté par action est fondée sur des hypothèses, notamment :

- le succès obtenu par le Groupe TMX dans la réalisation d'initiatives de croissance et l'atteinte d'objectifs commerciaux;
- la poursuite des investissements dans des entreprises de croissance et dans des initiatives de transformation, dont des systèmes post-négociation de la prochaine génération;
- l'absence de variations importantes de notre taux d'impôt effectif, de nos produits récurrents et du nombre de nos actions en circulation;
- des niveaux modérés de volatilité au sein des marchés;
- des niveaux d'inscriptions, de négociation et de compensation conformes à l'activité historique;
- une croissance économique conforme à l'activité historique;
- l'absence de modifications importantes dans la réglementation;
- la poursuite de la gestion disciplinée des charges dans l'ensemble de nos activités;
- la révision continue des priorités d'investissement en faveur de solutions d'entreprise et de nouvelles capacités;
- la génération de flux de trésorerie disponibles conformes aux montants annualisés historiques;
- une incidence limitée de la pandémie de COVID-19 sur nos plans de croissance des activités à long terme, y compris sur la capacité de nos émetteurs inscrits de mobiliser des capitaux.

Bien que nous estimions que des événements ou des faits subséquents pourraient nous amener à modifier notre point de vue, nous n'avons nullement l'intention de mettre à jour la présente information prospective, à moins que la législation en valeurs mobilières applicable ne nous y oblige. Il ne faut pas se fier à la présente information prospective comme s'il s'agissait de notre avis à une date postérieure à celle du présent communiqué de presse. Nous avons tenté de répertorier les facteurs importants susceptibles de faire différer sensiblement les mesures, événements ou résultats réels de ceux qui sont actuellement présentés dans l'information prospective. Toutefois, il peut exister d'autres facteurs pouvant faire différer sensiblement les mesures, événements ou résultats de ceux qui sont actuellement prévus, estimés ou attendus. Rien ne garantit que l'information prospective se révélera exacte, étant donné que les résultats réels et les événements futurs pourraient différer sensiblement de ceux prévus dans ces énoncés. Par conséquent, le lecteur ne doit pas se fier outre mesure à l'information prospective. La liste des facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur nous ne se veut pas exhaustive. Une description des facteurs susmentionnés est présentée à la rubrique **Gestion des risques d'entreprise** de notre rapport de gestion annuel de 2020.

À propos du Groupe TMX (TSX : X)

Le Groupe TMX exploite des marchés mondiaux. Il met au point des solutions d'analyse et bâtit des communautés numériques appuyant le financement, la croissance et la réussite des entreprises, des négociateurs et des investisseurs. Les principales activités du Groupe TMX comprennent la [Bourse de Toronto](#), la [Bourse de croissance TSX](#), la [Bourse Alpha TSX](#), la [Caisse canadienne de dépôt de valeurs](#), la [Bourse de Montréal](#), la [Corporation canadienne de compensation de produits dérivés](#) et [Trayport](#), qui offrent des marchés d'inscription, des marchés de négociation, des mécanismes de compensation, des services de dépôt, des solutions technologiques, des produits d'information et d'autres services à la communauté financière mondiale. Le Groupe TMX a son siège social à Toronto et des bureaux dans l'ensemble de l'Amérique du Nord (Montréal, Calgary, Vancouver et New York), ainsi que dans des marchés internationaux clés, dont Londres et Singapour. Pour en savoir plus sur le Groupe TMX, visitez le www.tmx.com. Suivez le Groupe TMX sur Twitter : [@TMXGroup](https://twitter.com/TMXGroup).

Conférence téléphonique / Webdiffusion audio

Le Groupe TMX tiendra une conférence téléphonique, qui sera aussi diffusée sur le Web, afin de discuter des résultats financiers du quatrième trimestre de 2020.

Horaire : de 8 h à 9 h (HE), le mardi 9 février 2021

Les participants à la conférence téléphonique sont priés de téléphoner au numéro ci-après au moins 15 minutes avant le début de la conférence.

La webdiffusion audio de la conférence sera aussi disponible sur le site Web du Groupe TMX au www.tmx.com, sous l'onglet Investisseurs.

Conférence téléphonique : 647 427-7450 ou 1 888 231-8191

Enregistrement : 416 849-0833 ou 1 855 859-2056

Le code d'accès pour l'enregistrement est 7979211.

Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec les personnes suivantes :

Catherine Kee
Gestionnaire principale, Communications
d'entreprise et Relations avec les médias
Groupe TMX
416 814-8834
catherine.kee@tmx.com

Amanda Tang
Gestionnaire principale, Relations
avec les investisseurs
Groupe TMX
416 947-4787
amanda.tang@tmx.com

GROUPE TMX LIMITÉE

Bilans consolidés

(en millions de dollars canadiens)

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	222,1 \$	149,0 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	153,3	151,5
Titres négociables	55,8	80,4
Clients et autres débiteurs	108,0	105,3
Soldes des adhérents et des membres compensateurs	30 270,4	26 588,9
Autres actifs courants	29,9	30,1
	30 839,5	27 105,2
Actifs non courants		
Goodwill et immobilisations incorporelles	5 047,7	5 041,2
Actifs au titre de droits d'utilisation	82,1	93,0
Actifs d'impôt différé	22,5	23,6
Autres actifs non courants	106,8	96,7
Total des actifs	36 098,6 \$	32 359,7 \$
Passifs et capitaux propres		
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs	132,4 \$	102,7 \$
Retenues d'impôt des adhérents	153,3	151,5
Soldes des adhérents et des membres compensateurs	30 270,4	26 588,9
Dette	160,0	239,6
Prélèvement sur les facilités de crédit et de trésorerie	4,3	8,2
Autres passifs courants	60,7	62,1
	30 781,1	27 153,0
Passifs non courants		
Dette	747,5	747,1
Obligations locatives	86,2	95,4
Passifs d'impôt différé	805,1	801,0
Autres passifs non courants	67,2	64,1
Total des passifs	32 487,1	28 860,6
Capitaux propres		
Capital social	2 943,6	2 965,1
Surplus d'apport	11,1	12,1
Résultats non distribués	636,2	512,9
Cumul des autres éléments du résultat global	20,6	9,0
Total des capitaux propres	3 611,5	3 499,1
Engagements et passifs éventuels		
Total des passifs et des capitaux propres	36 098,6 \$	32 359,7 \$

GROUPE TMX LIMITÉE

États consolidés du résultat net

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)

	Pour les trimestres clos les 31 décembre		Pour les exercices clos les 31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
Produits	219,5 \$	202,8 \$	865,1 \$	806,9 \$
Intérêts liés aux opérations de pension sur titres et aux garanties				
Produits d'intérêts	18,5	115,5	160,6	353,2
Charges d'intérêts	(18,5)	(115,5)	(160,6)	(353,2)
Intérêts liés aux opérations de pension sur titres et aux garanties, montant net	—	—	—	—
Total des produits	219,5	202,8	865,1	806,9
Rémunération et avantages	58,2	47,0	226,6	207,9
Systèmes d'information et de négociation	17,7	13,9	57,6	51,9
Frais de vente et charges générales et administratives	16,9	25,9	84,7	81,4
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	20,6	20,4	80,3	79,6
Charges liées au recentrage stratégique	—	(0,9)	—	3,7
Total des charges d'exploitation	113,4	106,3	449,2	424,5
Bénéfice d'exploitation	106,1	96,5	415,9	382,4
Quote-part du bénéfice des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(0,9)	0,7	5,7	3,8
Charges de dépréciation	—	(18,0)	—	(18,0)
Autres produits	—	—	—	2,3
Produits financiers (charges financières)				
Produits financiers	0,4	1,0	2,1	4,1
Charges financières	(8,4)	(9,5)	(34,9)	(39,7)
Charges financières nettes	(8,0)	(8,5)	(32,8)	(35,6)
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat	97,2	70,7	388,8	334,9
Charge d'impôt sur le résultat	25,4	23,2	109,1	87,3
Bénéfice net	71,8 \$	47,5 \$	279,7 \$	247,6 \$
Résultat par action				
De base	1,27 \$	0,85 \$	4,96 \$	4,42 \$
Dilué	1,26 \$	0,84 \$	4,91 \$	4,38 \$

GROUPE TMX LIMITÉE

États consolidés du résultat global

(en millions de dollars canadiens)

	Pour les trimestres clos les 31 décembre		Pour les exercices clos les 31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
Bénéfice net	71,8 \$	47,5 \$	279,7 \$	247,6 \$
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés du résultat net				
Perte actuarielle au titre du régime de retraite à prestations définies et des autres régimes d'avantages complémentaires de retraite (après l'avantage fiscal de 0,9 \$; avantage fiscal de 0,9 \$ en 2019)	0,3	(2,4)	(2,8)	(2,4)
Total des éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés du résultat net	0,3	(2,4)	(2,8)	(2,4)
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement aux états consolidés du résultat net				
Perte latente sur la conversion des états financiers des établissements à l'étranger	9,9	51,2	11,6	(12,5)
Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement aux états consolidés du résultat net	9,9	51,2	11,6	(12,5)
Résultat global total	82,0 \$	96,3 \$	288,5 \$	232,7 \$

GROUPE TMX LIMITÉE

États consolidés des variations des capitaux propres

(en millions de dollars canadiens)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020				
	Capital social	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
Solde au 1^{er} janvier 2020	2 965,1 \$	12,1 \$	9,0 \$	512,9 \$	3 499,1 \$
Bénéfice net	—	—	—	279,7	279,7
Autres éléments du résultat global					
Écarts de conversion	—	—	11,6	—	11,6
Pertes actuarielles au titre du régime de retraite à prestations définies et des autres régimes d'avantages complémentaires de retraite, après impôt	—	—	—	(2,8)	(2,8)
Résultat global total	—	—	11,6	276,9	288,5
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	—	—	—	(153,6)	(153,6)
Produit de l'exercice d'options sur actions	31,7	—	—	—	31,7
Coût des options sur actions exercées	3,6	(3,6)	—	—	—
Coût du régime d'options sur actions	—	2,6	—	—	2,6
Actions rachetées dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(56,8)	—	—	—	(56,8)
Solde au 31 décembre 2020	2 943,6 \$	11,1 \$	20,6 \$	636,2 \$	3 611,5 \$

GROUPE TMX LIMITÉE

États consolidés des variations des capitaux propres

(en millions de dollars canadiens)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019				
	Capital social	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
Solde au 1 ^{er} janvier 2019	2 938,0 \$	12,3 \$	21,5 \$	409,0 \$	3 380,8 \$
Bénéfice net	—	—	—	247,6	247,6
Autres éléments du résultat global					
Écarts de conversion	—	—	(12,5)	—	(12,5)
Pertes actuarielles au titre du régime de retraite à prestations définies et des autres régimes d'avantages complémentaires de retraite, après impôt	—	—	—	(2,4)	(2,4)
Résultat global total	—	—	(12,5)	245,2	232,7
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	—	—	—	(141,3)	(141,3)
Produit de l'exercice d'options sur actions	24,4	—	—	—	24,4
Coût des options sur actions exercées	2,7	(2,7)	—	—	—
Coût du régime d'options sur actions	—	2,5	—	—	2,5
Solde au 31 décembre 2019	2 965,1 \$	12,1 \$	9,0 \$	512,9 \$	3 499,1 \$

GROUPE TMX LIMITÉE

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(en millions de dollars canadiens)	Pour les trimestres clos les		Pour les exercices clos les	
	31 décembre		31 décembre	
	2020	2019	2020	2019
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat	97,2 \$	70,7 \$	388,8 \$	334,9 \$
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets				
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	20,6	20,4	80,3	79,6
Charges de dépréciation	—	18,0	—	18,0
Charges financières nettes	8,0	8,5	32,8	35,6
Quote-part du bénéfice des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	0,9	(0,7)	(5,7)	(3,8)
Coût du régime d'options sur actions	0,4	0,3	2,6	2,5
(Profits) pertes de change latents	0,5	1,5	0,9	1,5
Autres produits	—	—	—	(2,3)
Variations des éléments suivants :				
Clients et autres débiteurs, et charges payées d'avance	(8,9)	(2,9)	(4,0)	(0,2)
Fournisseurs et autres créditeurs	27,2	10,9	17,4	(14,1)
Provisions	(1,1)	(2,0)	(6,9)	(4,2)
Produits différés	(14,0)	(18,6)	1,4	(2,4)
Autres actifs et passifs	(9,6)	2,8	1,8	9,2
Impôt sur le résultat payé	(21,9)	(25,8)	(98,5)	(110,3)
	99,3	83,1	410,9	344,0
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement				
Intérêts payés	(15,1)	(21,1)	(33,9)	(38,4)
Règlement net d'instruments dérivés	1,3	—	1,3	0,4
Remboursement d'obligations locatives	(2,1)	(2,1)	(8,3)	(8,2)
Produit de l'exercice d'options sur actions	1,7	2,1	31,7	24,4
Actions rachetées dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(42,1)	—	(56,8)	—
Dividendes versés aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	(39,6)	(37,1)	(153,6)	(141,3)
Variation nette du papier commercial	(9,0)	(25,7)	(79,6)	(79,9)
Prélèvement sur les facilités de crédit et de trésorerie, montant net	(17,7)	3,5	(3,9)	8,2
	(122,6)	(80,4)	(303,1)	(234,8)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement				
Intérêts reçus	0,4	1,0	2,3	4,1
Dividendes reçus	—	(0,1)	5,4	2,8
Entrées aux locaux, au matériel et aux immobilisations incorporelles	(22,7)	(16,6)	(67,1)	(57,6)
Acquisition d'une filiale, déduction faite de la trésorerie	—	—	—	(23,6)
Produit tiré des ventes	—	—	—	3,8
Titres négociables, montant net	(7,8)	(11,4)	24,6	(24,8)
	(30,1)	(27,1)	(34,8)	(95,3)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(53,4)	(24,4)	73,0	13,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	275,5	172,7	149,0	135,3
Profit (perte) de change latent sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie détenus en monnaie étrangère	—	0,7	0,1	(0,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	222,1 \$	149,0 \$	222,1 \$	149,0 \$