

GROUPE TMX LIMITÉE

T3 2021

RAPPORT AUX ACTIONNAIRES



VOIR LE FUTUR.
RÉALISER L'AVENIR.^{MD}

**Voir le
futur.
Réaliser
l'avenir.**



Lettre du chef de la direction

La transition vers le retour au bureau se poursuit pour les membres du personnel du Groupe TMX (TMX) ici en Ontario et dans tous nos bureaux au pays. Le retour au bureau se déroule sur une base volontaire et notre personnel continue en grande partie à travailler à partir de la maison au début de cette transition. C'est tout de même très encourageant de pouvoir enfin reprendre la « vie de bureau » en toute sécurité. Personnellement, je suis très heureux de pouvoir interagir avec les collègues dans l'environnement TMX et de circuler dans les couloirs de nos bureaux.

Nous avons d'ailleurs un tout nouvel espace à explorer à Toronto, c'est-à-dire notre Centre de marché TMX situé au 120, rue Adelaide Ouest. Cette destination privilégiée à la fine pointe de la technologie offre un centre de diffusion qui se démarque comme un nouveau point de repère d'envergure, grâce à une présence inédite et dynamique au cœur du district financier de Toronto. La cérémonie d'ouverture des marchés est une fière tradition de longue date, et la possibilité d'accueillir en toute sécurité nos clients à la Bourse pour souligner un jalon important dans l'histoire de leur société - et pour donner le coup d'envoi d'une nouvelle journée de négociation - est une preuve tangible de progrès.

Faits saillants depuis le début de l'exercice jusqu'en septembre 2021

Le rendement positif de TMX au cours des neuf premiers mois témoigne des contributions importantes de la part de nos divers secteurs, notamment Formation de capital, *Négociation et compensation de dérivés*, ainsi que Trayport.

Formation de capital

Les revenus tirés du secteur Formation de capital ont augmenté de 38 % par rapport aux neuf premiers mois de 2020.

Les secteurs des mines et des technologies continuent d'ouvrir la voie au chapitre des montants de financement réunis, et l'écosystème à deux paliers unique de TMX demeure un banc d'essai efficace pour aider les entreprises de tous les secteurs à réaliser les étapes suivantes de leur croissance.

La poussée de l'économie de l'innovation nationale depuis les dix dernières années a aidé à transformer nos marchés boursiers et à redéfinir le concept de l'investissement au Canada. L'ascension de sociétés de marque et d'entrepreneurs visionnaires vient renforcer notre écosystème qui bénéficie d'une croissance et d'une diversification

de la liste de titres mise à profit pour les investisseurs au Canada et dans le monde entier. Partout dans le monde, les investisseurs s'intéressent de plus en plus à notre histoire et cherchent à prendre position sur les marchés canadiens. Aujourd'hui, le Canada offre une proposition de valeur puissante et concurrentielle à l'échelle mondiale. Nous devons continuer à créer les conditions favorables pour une réussite durable, et à soutenir les entreprises à la base de l'écosystème vital pour assurer que les succès d'aujourd'hui révèlent une tendance bien implantée à long terme et non une anomalie.

Compensation, règlement et dépôt de titres et autres services (CDS)

Les revenus tirés de la Caisse canadienne de dépôt de valeurs (CDS) ont augmenté de 11 % par rapport aux neuf premiers mois de 2020, en raison de la hausse des revenus de compensation et de règlement attribuable aux volumes plus élevés, de l'augmentation des revenus tirés des droits de dépôt, de l'accroissement des revenus tirés des services internationaux et de la hausse des revenus tirés du service Notification en ligne — transfert de comptes. Cette hausse a été quelque peu neutralisée par l'augmentation des remises.

Négociation et compensation de dérivés

Les revenus tirés du secteur Négociation et compensation de dérivés ont connu une hausse de 9 % par rapport aux neuf premiers mois de 2020, attribuable en grande partie à l'augmentation de 24 % du volume total de négociation de la Bourse de Montréal (MX), neutralisée dans une certaine mesure par la baisse des revenus par contrat, signifiant une modification dans la diversité des clients et la combinaison des produits ainsi que des incitatifs conçus pour générer des liquidités durables, à long terme.

Septembre a également marqué un jalon important dans la fière histoire de l'innovation de la MX et le lancement de l'horaire de négociation prolongé dans la région Asie-Pacifique constitue la prochaine phase de sa stratégie de mondialisation. La prolongation de l'horaire de négociation permet d'arrimer nos activités à celles des places financières mondiales pour amener les investisseurs modernes avisés, dans tous les fuseaux horaires, à négocier des instruments canadiens tout en gérant leur exposition aux marchés canadiens et en exécutant des stratégies intermarchés selon leur heure locale. Gérer l'ouverture de notre marché des dérivés pendant plus de vingt heures par jour n'est pas une mince affaire.

Le projet de prolongation de l'horaire de négociation en Asie-Pacifique est le point culminant du travail acharné de nos équipes en partenariat avec nos parties prenantes, incluant les clients ainsi que les autorités réglementaires et les représentants gouvernementaux au Canada, à Hong Kong et ailleurs en Asie. Au cours des semaines et des mois menant au lancement, nous avons pu constater un fort degré d'engagement des investisseurs et des participants dans la région. Même si nous n'en sommes encore qu'au commencement, les premières réactions sont très positives.

Trayport

Nous sommes heureux de vous faire part d'une croissance à deux chiffres des revenus de Trayport, soit une augmentation de 10 % par rapport aux neuf premiers mois de 2020. Alors que le monde se libère des conditions de la pandémie et que la reprise économique s'accélère, les marchés mondiaux de l'énergie sont en pleine mutation. La pénurie d'approvisionnement en gaz a entraîné une augmentation spectaculaire des prix de l'énergie partout en Europe et ailleurs dans le monde. La gamme de produits de Trayport, conçue pour répondre aux besoins en matière de produits de données et d'analyses des négociateurs, des gestionnaires de portefeuille et des analystes, est plus essentielle que jamais. Elle offre aux clients des perspectives et des analyses pour permettre la prise de décisions éclairées et pour mettre en œuvre des stratégies à court et à long terme.

Regard vers l'avenir

Il ne reste plus que quelques semaines en 2021 et j'aimerais remercier nos équipes au sein de TMX, dans toutes les facettes de nos activités, qui ont continué d'assurer le respect de nos engagements envers les clients tout au long de cette année difficile et bien remplie. Notre personnel a fait preuve d'engagement envers l'excellence des services aux clients de tous nos secteurs d'activité, dans l'ensemble de notre écosystème et partout dans le monde. De plus, il a su s'adapter aux imprévus des marchés tout en nous propulsant vers l'avant.

Nous avons le plaisir d'accueillir dans nos rangs un nouveau groupe de professionnels chevronnés. En août dernier, nous avons conclu l'acquisition d'AST Canada, un important fournisseur de services d'agent des transferts, de services fiduciaires aux entreprises et de services connexes, dont le processus d'intégration se poursuit. Cette acquisition représente l'ajout d'un élément intéressant à l'offre de Fiducie TSX, procurant aux émetteurs inscrits une gamme élargie de services et de solutions.

De plus, du côté du personnel, je suis ravi de vous faire part de la nomination de Michelle Tran au poste de présidente de TMX Datalinx, en fonction depuis le 1er novembre. Membre du personnel de TMX de longue date, hautement respectée de ses collègues et de tous nos clients, Michelle assume le mandat de gestion de la croissance, de développement des marchés et de commercialisation des solutions de données de TMX.

Je suis impatient de vous revenir sur nos résultats pour toute l'année 2021 et sur nos réalisations en début d'année.



John McKenzie

Chef de la direction
Groupe TMX
9 novembre 2021

Discussion et analyse de la direction

Groupe TMX Limitée

RAPPORT DE GESTION

Le 8 novembre 2021

Le présent rapport de gestion de Groupe TMX Limitée (le « Groupe TMX ») vise à permettre au lecteur d'évaluer notre situation financière et les changements importants qui s'y sont produits ainsi que notre performance financière, notamment nos liquidités et nos ressources en capital, pour le trimestre (le « troisième trimestre de 2021 » ou le « T3 2021 ») et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, comparativement au trimestre (le « troisième trimestre de 2020 » ou le « T3 2020 ») et à la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, ainsi qu'au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020. Le présent rapport de gestion doit être lu à la lumière de nos états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020 et pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020 (les « états financiers intermédiaires »), de nos états financiers consolidés annuels audités pour les exercices clos le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2019 (les « états financiers ») et de notre rapport de gestion annuel de 2020.

Nos états financiers intermédiaires et le présent rapport de gestion pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021 sont déposés auprès des organismes de réglementation canadiens des valeurs mobilières et peuvent être consultés au www.tmx.com et au www.sedar.com. Les mesures financières comprises dans ce rapport de gestion sont fondées sur des états financiers qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), sauf indication contraire. Tous les montants présentés sont en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

D'autres informations au sujet du Groupe TMX, y compris la notice annuelle, sont disponibles au www.tmx.com et au www.sedar.com. Ce rapport de gestion ne reprend pas les renseignements figurant dans notre site Web.

LES MESURES QUE NOUS PRENONS FACE À LA PANDÉMIE DE COVID-19

La pandémie mondiale qui s'est déclarée en 2020 a changé le monde et notre façon de fonctionner. Ses conséquences sur les particuliers, les collectivités, les entreprises et le contexte politique ont une portée considérable. En cette période extraordinaire, nous nous appuyons sur nos valeurs organisationnelles fondamentales, notre stratégie d'entreprise, nos pratiques de gestion des risques et notre personnel talentueux pour nous guider alors que nous composons avec cette situation complexe et en rapide évolution. Grâce aux efforts, à l'engagement et à la collaboration de notre personnel, la grande majorité de celui-ci étant en télétravail, nous continuons d'axer nos efforts sur notre Vision Priorité client afin de demeurer, pour les sociétés du monde entier, une solution indispensable pour la mobilisation de capitaux, ainsi que la destination de choix où les négociateurs et les investisseurs peuvent prospérer. En 2020 et au cours des neuf premiers mois de 2021, nos systèmes et nos services ont subi des pressions sans précédent pendant la pandémie, l'activité, la négociation, les messageries et les demandes de soutien de la clientèle ayant atteint des niveaux records. Notre équipe a travaillé sans relâche pour veiller à ce que le marché et nos participants bénéficient d'un soutien efficace durant cette période difficile.

La santé et la sécurité de notre personnel, de nos clients et de toute la communauté des marchés financiers constituent et constitueront notre priorité absolue en cette période de grande incertitude et elles guident systématiquement nos décisions. Nous avons déployé différents outils informatiques et de ressources humaines pour soutenir tant notre personnel travaillant à domicile que notre équipe restreinte de la reprise qui œuvre sur place pour y remplir des fonctions essentielles. Au troisième trimestre de 2021, nous avons rouvert nos bureaux à nos télétravailleurs désireux d'y retourner. Aujourd'hui, plus de 90 % de nos effectifs travaillent à distance et continueront de le faire tant que le gouvernement et les responsables de la santé publique n'auront pas déclaré que le télétravail n'est plus obligatoire. Le Groupe TMX continue de réévaluer la possibilité de rapatrier ses employés dans ses bureaux à mesure que la situation évoluera.

Nous continuons de mettre l'accent sur la résilience et nous le démontrons par des tests de résilience courants pendant cette pandémie mondiale, y compris notre dernier exercice de reprise après sinistre réalisé en octobre 2021. Malgré l'incertitude qui plane sur le contexte dans lequel nous menons nos activités, alors que les milieux des affaires préparent leur sortie de la crise de la pandémie de COVID-19, le Groupe TMX demeure concentré sur l'excellence des services qu'il fournit à ses clients, sur le maintien des activités sur ses marchés et sur la mise en œuvre de sa stratégie de croissance mondiale.

INITIATIVES ET RÉALISATIONS

Formation de capital¹

Transaction visant AST Canada²

Le 12 août 2021, nous avons annoncé que nous avons mené à bien l'acquisition de Services aux investisseurs AST Inc. (Canada) et de sa filiale, Société de fiducie AST (Canada) (collectivement, « AST Canada »), un important fournisseur de services d'agent des transferts, de services fiduciaires aux entreprises et d'autres services connexes, en contrepartie de 163,0 millions de dollars, dont 30 millions de dollars en trésorerie dans leurs activités. Le 1^{er} septembre 2021, Société de fiducie AST (Canada) et Compagnie Trust TSX (Fiducie TSX) ont fusionné pour former une nouvelle société qui poursuit ses activités sous la dénomination Compagnie Trust TSX. Services aux investisseurs AST Inc. (Canada) a été renommée Solutions aux investisseurs TMX Inc.

La transaction devrait consolider la position concurrentielle de notre entreprise Fiducie TSX grâce à l'ajout d'un portefeuille complémentaire de services d'agent des transferts, de services de régimes d'employés, de services fiduciaires aux entreprises, de services liés au financement structuré ainsi que de services relatifs aux procurations. En élargissant la portée et l'envergure de son offre de services, Fiducie TSX a renforcé sa capacité à répondre aux besoins changeants des clients sur le marché et dans l'avenir. D'un point de vue stratégique, cette transaction accroît la part de nos produits

¹ La rubrique Formation de capital contient certains énoncés prospectifs. Voir l'exposé des risques et incertitudes que comportent ces énoncés sous la rubrique Mise en garde concernant l'information prospective.

² Les informations financières d'AST Canada pour l'exercice clos le 30 juin 2021 et la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 ne sont pas auditées et proviennent d'informations financières historiques et des états financiers d'AST Canada.

provenant de sources récurrentes. Si nous avons acquis AST Canada le 1^{er} janvier 2021, la part de nos produits tirés de sources récurrentes pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 aurait été de 50 %³.

Résumé des renseignements financiers :

- La contrepartie en trésorerie pour l'acquisition d'AST Canada a été réglée au moyen du produit net de l'émission d'obligations non garanties du Groupe TMX, qui a été effectuée le 12 février 2021, ainsi que de l'excédent de trésorerie.
- Les produits d'AST Canada pour la période de douze mois close le 30 juin 2021 ont été d'environ 39 millions de dollars, la perte nette a été d'environ 3 millions de dollars et le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles ajusté (BAIIA ajusté)⁴ s'est chiffré à environ 11 millions de dollars (perte nette d'environ 3 millions de dollars, de laquelle a été déduite une économie d'impôt sur le résultat de 2 millions de dollars, et à laquelle ont été ajoutées une dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles de 9 millions de dollars et les charges indirectes de la société mère de 7 millions de dollars)⁵. Le BAIIA ajusté exclut les charges indirectes de la société mère, soit les coûts indirects attribués par AST à AST Canada.
- Les coûts liés aux transactions prévus découlant de l'acquisition d'AST Canada s'établissent à environ 4,0 millions de dollars, dont une tranche de 1,7 million de dollars a été engagée en 2020 et une tranche de 2,1 millions de dollars a été engagée au cours des neuf premiers mois de 2021.
- Nous prévoyons que les coûts d'intégration s'établiront à environ 20,0 millions de dollars pour la période de douze mois qui sera close le 31 août 2022 et seront principalement liés aux technologies de l'information. Nous prévoyons réaliser des synergies des produits et des coûts relatifs à la technologie s'élevant à environ 8,0 millions de dollars d'ici 2025. Au troisième trimestre de 2021, nous avons dépensé environ 0,6 million de dollars en coûts d'intégration. Cette transaction devrait contribuer favorablement au résultat ajusté par action du Groupe TMX en 2022⁶.
- Nous avons conclu avec AST une entente visant la prestation de services de transition pour une période de douze mois qui se terminera le 31 août 2022. Le coût total prévu lié à l'entente visant la prestation de services de transition est d'environ 6,0 millions de dollars, engagés uniformément sur la durée de l'entente. Au troisième trimestre de 2021, nous avons dépensé environ 0,7 million de dollars en lien avec l'entente visant la prestation de services de transition.

³ Les sources de produits récurrentes englobent pratiquement tous les produits provenant du secteur Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse ainsi que les droits de maintien de l'inscription, les droits de garde, les frais d'agents des transferts et les produits tirés d'autres droits d'accès ou d'abonnements.

⁴ Voir l'analyse à la rubrique Mesures financières non conformes aux IFRS.

⁵ Voir le communiqué de presse publié le 25 septembre 2020 par le Groupe TMX annonçant l'accord visant l'acquisition de Société de fiducie AST (Canada).

⁶ Le résultat ajusté par action comprend des ajustements se rapportant à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions, aux coûts liés aux acquisitions et coûts connexes et aux coûts d'intégration. Se reporter aux rubriques Mise en garde concernant l'information prospective et Mesures financières non conformes aux IFRS.

Portail des obligations axées sur le développement durable

En mai 2021, nous avons lancé le portail des obligations axées sur le développement durable, un répertoire centralisé permettant aux investisseurs institutionnels et aux particuliers d'accéder à des informations sur les obligations axées sur le développement durable d'émetteurs canadiens. Le portail permet aux émetteurs d'obligations axées sur le développement durable de fournir aux marchés des informations sur les conséquences et la performance liées à une émission donnée.

Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe⁷

Modernisation du système d'ordres au dernier cours (ODC)

En octobre 2020, la Bourse de Toronto (la « TSX ») a publié et déposé aux fins d'approbation réglementaire un nouveau modèle proposé d'enchères de clôture, soit la première modification importante apportée au système d'ODC depuis son lancement en 2004. Le projet de modernisation du système d'ODC a été élaboré au terme d'une vaste consultation de deux ans auprès d'intervenants du marché désirant soutenir conjointement un processus d'enchères de premier ordre répondant efficacement aux besoins de liquidité et d'exécution des investisseurs canadiens et étrangers. En octobre 2021, nous avons lancé le nouveau système d'ODC de la TSX, qui offrira une expérience de négociation améliorée aux intervenants du marché, répondra mieux aux besoins de liquidité des parties prenantes à la clôture et accroîtra l'efficacité dans la détermination des prix de clôture au Canada.

TSX DRK

L'accroissement de l'offre sur le marché opaque de la TSX s'est poursuivi tout au long de 2020 et en 2021 avec le lancement réussi de nouveaux programmes de tarification et de campagnes de marketing ciblées. Ainsi, TSX DRK a réalisé d'importants gains dans ce segment du marché, accroissant sa part de marché de la négociation en continu de titres cotés à la TSX, qui est passée de 18 % en 2019 à 27 % au troisième trimestre de 2021. Les projets d'expansion et les investissements visant à entraîner une hausse de l'adoption par les utilisateurs, à lancer de nouvelles offres et à soutenir la croissance soutenue des parts de marché devraient être mis en œuvre à compter du quatrième trimestre de 2021.

Admission à la TSX d'obligations axées sur le développement durable

En mars 2021, nous avons mis sur pied une initiative visant l'inscription d'obligations axées sur le développement durable aux fins de négociation à la TSX. L'initiative, sous réserve des obligations d'information réglementaires, cherche à offrir aux gouvernements et aux organismes parapublics un moyen d'atteindre davantage d'investisseurs en rendant les obligations immédiatement disponibles aux particuliers investisseurs sur la TSX.

⁷ La rubrique Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe contient certains énoncés prospectifs. Voir l'exposé des risques et incertitudes que comportent ces énoncés sous la rubrique Mise en garde concernant l'information prospective.

Négociation et compensation de dérivés⁸

Bourse de Montréal

En octobre 2018, Bourse de Montréal Inc. (la « MX ») a prolongé son horaire de négociation en ouvrant ses marchés non plus à 6 h (heure de l'Est), mais à 2 h (heure de l'Est). Ce changement visait initialement les produits de taux d'intérêt de la MX⁹. Depuis février 2019, la MX offre aux clients la possibilité de négocier ses contrats à terme sur indice boursier¹⁰ pendant la période prolongée de négociation. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, le volume négocié pendant l'horaire de négociation prolongé a représenté environ 6 % du volume total pour ces produits.

En septembre 2021, la MX a prolongé son horaire de négociation en Asie, offrant ainsi aux investisseurs de la région Asie-Pacifique la possibilité de négocier sur les marchés canadiens et d'exécuter des stratégies inter-marchés selon leur heure locale. Les marchés sont désormais ouverts de 20 h (t-1) HE (pré-ouverture à 19 h 30 [t-1] HE) à 16 h 30 HE.

Dans le cadre de ses efforts soutenus visant à accroître le nombre de points de liquidité sur la courbe de rendement des titres canadiens cotés en bourse, la MX prévoit relancer les contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada de 30 ans au quatrième trimestre de 2021.

BOX

En août 2021, BOX Holdings Group LLC (« BOX ») a demandé à la Securities and Exchange Commission (la « SEC ») l'autorisation de réaliser des transactions visant à racheter une partie de ses actions. Si ces transactions sont autorisées et réalisées tel qu'il est précisé dans les documents déposés, la participation économique et la participation avec droit de vote du Groupe TMX dans BOX devraient passer de 42,62 % et 45,50 % à 47,89 % et à 51,43 %, respectivement, ce qui déclencherait un changement de contrôle et un changement dans le traitement comptable requis pour cet investissement en vertu desquels le Groupe TMX consoliderait BOX, tout en reflétant la participation ne donnant pas le contrôle, à compter de la date du changement. Le Groupe TMX réévaluerait sa participation actuelle dans BOX et déterminerait la juste valeur à attribuer aux actifs acquis et aux passifs repris et à la participation ne donnant pas le contrôle prise en charge. Aucune contrepartie ne devrait être transférée par le Groupe TMX dans le cadre de ces transactions, qui devraient être conclues au quatrième trimestre de 2021, sous réserve de l'approbation de la SEC.

⁸ La rubrique Négociation et compensation de dérivés contient certains énoncés prospectifs. Voir l'exposé des risques et incertitudes que comportent ces énoncés sous la rubrique Mise en garde concernant l'information prospective.

⁹ BAX – Contrats à terme sur acceptations bancaires canadiennes de trois mois; CRA – Contrats à terme de trois mois reposant sur le taux canadien moyen des opérations de pension à un jour (« CORRA ») (lancés le 12 juin 2020); CGZ – Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada de deux ans; CGF – Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada de cinq ans et CGB – Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada de dix ans.

¹⁰ SXF – Contrats à terme standard sur l'indice S&P/TSX 60 et SXM – Contrats à terme mini sur l'indice S&P/TSX 60.

Trayport

Catégories d'actifs et expansion géographique

Au premier trimestre de 2021, Trayport Limited (« Trayport ») a élargi l'utilisation de sa plateforme Joule au secteur du pétrole raffiné, ayant conclu avec un courtier intermédiaire mondial de premier ordre un contrat d'utilisation de la technologie de Trayport. Nous déployons actuellement cette plateforme dans des salles de marché de Londres et de Singapour. Au cours du troisième trimestre de 2021, dix courtiers ont utilisé la plateforme Joule de Trayport pour afficher les cours du pétrole raffiné.

Négociation algorithmique et produits d'analyse de données

La tendance de négociation algorithmique de l'électricité sur les marchés intrajournaliers européens poursuit sa progression.

Cette tendance de négociation algorithmique se développe également dans les autres marchés que Trayport dessert en Europe. Pour répondre à cette demande, Trayport a lancé un produit d'analyse de données permettant de stocker et d'analyser des ensembles de données des clients, et ce produit est maintenant fonctionnel. Trayport réalise également l'expansion de son produit de conception et d'exécution algorithmiques AutoTrader afin de couvrir des marchés additionnels de contrats à terme normalisés et de gré à gré. Ensemble, ces produits constituent une solution de bout en bout permettant aux clients de concevoir, d'effectuer un contrôle ex post et d'exécuter des stratégies algorithmiques.

Transaction visant Tradesignal

En juin 2021, Trayport a réalisé l'acquisition de Tradesignal, un concepteur allemand de premier plan de logiciels de négociation fondée sur des règles et d'analyse de graphiques techniques. En plus de nous permettre de vendre des services améliorés d'analyse de graphiques ainsi que d'autres services d'analyse à une clientèle établie, l'acquisition établira un lien stratégique entre l'offre de négociation algorithmique de Trayport et ses services d'analyse.

TMX Datalinx

Services de colocalisation

Pour répondre à la demande des clients, nous avons prévu accroître d'environ 25 % la capacité de nos services de colocalisation, ce qui correspond à 50 cabinets. Au premier trimestre de 2021, nous avons rendu disponibles 15 cabinets supplémentaires, ce qui a contribué à composer avec la hausse de la demande de la part de nos clients. En août 2021, nous avons achevé l'accroissement de 25 % de notre capacité.

¹¹ La rubrique Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse contient certains énoncés prospectifs. Voir l'exposé des risques et incertitudes que comportent ces énoncés sous la rubrique Mise en garde concernant l'information prospective.

Mise à jour sur la modernisation des plateformes de compensation¹²

En 2017, nous avons entrepris des travaux dans le cadre d'une initiative de modernisation des plateformes technologiques pour les activités de compensation et de règlement de La Caisse canadienne de dépôt de valeurs limitée (la « CDS ») et de la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (la « CDCC »), ainsi que des systèmes de traitement des droits et privilèges. Nous distinguons deux étapes dans la modernisation de nos plateformes de compensation. La première étape portait sur la composante du projet visant la gestion des risques de la CDCC et elle est entrée en fonction au deuxième trimestre de 2019.

La deuxième étape du projet vise le remplacement de systèmes patrimoniaux additionnels de la CDS, dont ceux servant à la compensation et au règlement, ainsi qu'une initiative de portée accrue visant les systèmes de paiement des droits et privilèges. En mars 2017, nous avons mis en place un programme de services aux émetteurs qui prévoyait un certain nombre de changements à la tarification en prévision des investissements qui seraient nécessaires pour moderniser le système de paiement des droits et privilèges. Nous avons effectué des dépenses d'investissement de 43,8 millions de dollars à la clôture de 2019 relativement à cette deuxième étape et nous avons encore affecté 27,8 millions de dollars en 2020 et 15,2 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de 2021. Globalement, nous prévoyons engager des dépenses d'investissement se situant entre environ 110 et 120 millions de dollars au cours de la deuxième étape de ce projet. Nous prévoyons que ce projet sera achevé au deuxième semestre de 2022. Nous continuerons de fournir des mises à jour quant à nos estimations visant les dépenses d'investissement et le calendrier au fur et à mesure de la progression de ce projet complexe.

Siège social

Communication d'informations en matière de facteurs ESG

En mai 2021, nous avons publié notre deuxième rapport annuel sur les facteurs environnementaux, sociaux et relatifs à la gouvernance (les « facteurs ESG ») soulignant nos progrès dans l'intégration de pratiques durables à notre stratégie d'entreprise, à nos processus d'affaires et à nos décisions de placement. Voici les faits saillants du rapport :

- Soutien du Groupe TMX à l'égard du Sustainability Accounting Standards Board (« SASB ») et définition d'une cible aux fins d'incorporation des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (« TCFD ») pour le rapport sur les facteurs ESG de 2021.
- Engagement du Groupe TMX pour l'achat de crédits de carbone visant à compenser les émissions de gaz à effet de serre et à devenir carboneutre en 2021.
- Création d'un conseil consultatif en matière d'emploi, de diversité et d'inclusion (« EDI ») dirigé par John McKenzie, chef de la direction du Groupe TMX, afin de déterminer les politiques, les procédures et les cibles à long terme de la société en matière d'EDI.

¹² La rubrique Mise à jour sur la modernisation des plateformes de compensation contient certains énoncés prospectifs. Voir l'exposé des risques et incertitudes que comportent ces énoncés sous la rubrique Mise en garde concernant l'information prospective.

- Conclusion d'une entente avec IHS Markit pour faciliter une communication de l'information relative aux facteurs ESG et une distribution de données plus vastes pour les émetteurs inscrits à la TSX et à la Bourse de croissance TSX (la « TSXV »).

Inscription d'obligations non garanties à la TSX

En juillet 2021, nous avons inscrit nos obligations non garanties de séries B, D, E et F à la TSX. L'inscription à la cote de nos obligations non garanties favorisera la transparence en ce qui a trait aux prix et accroîtra leur liquidité potentielle.

CHANGEMENT ORGANISATIONNEL

Le 1^{er} juin 2021, David Arnold s'est joint au Groupe TMX à titre de chef de la direction financière. Dirigeant au sein du secteur des services financiers, M. Arnold a passé 20 ans à l'emploi de la CIBC où il a occupé des postes de responsabilité croissante en finances et en administration, dont, récemment, celui de vice-président à la direction, Programmes d'entreprises, Technologie et opérations.

CONJONCTURE ET PERSPECTIVES DU MARCHÉ¹³

Les répercussions de la pandémie de COVID-19 sur les marchés et la conjoncture économique générale sont sans précédent. La hausse des activités de négociation de détail a donné lieu à des volumes considérablement plus élevés de négociation et de compensation sur les marchés des titres de participation au comptant, en particulier sur la TSXV. Il est actuellement difficile de prédire les répercussions à plus long terme des tendances de négociation de détail et des activités militantes des particuliers investisseurs, le moment où ces tendances pourraient se résorber, si elles se résorbent, et leurs incidences sur nos marchés de titres de participation au comptant. La moyenne de l'indice CBOE Volatility Index (le « VIX ») a été de 19,8 pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, contre 30,5 pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020. Globalement, les volumes de négociation de titres de participation au Canada ont augmenté de 22 % au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 en regard de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.¹⁴ Pour l'ensemble de nos marchés de titres de participation, les volumes globaux de négociation ont augmenté de 6 % au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 par rapport à la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, les volumes de négociation à la Bourse Alpha TSX (« Alpha ») et à la TSXV ayant augmenté de 29 % et de 40 %, respectivement, tandis que les volumes de négociation à la TSX ont diminué de 11 %. À la MX, le volume de négociation de contrats dérivés canadiens a augmenté de 24 % au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre de 2021 par rapport à la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.

¹³ La rubrique Conjoncture et perspectives du marché contient certains énoncés prospectifs. Voir l'exposé des risques et incertitudes que comportent ces énoncés sous la rubrique Mise en garde concernant l'information prospective.

¹⁴ Source : Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (l'« OCRCVM ») (compte non tenu des applications intentionnelles, y compris tous les titres de participation au Canada).

À la TSX, le montant total des capitaux réunis dans le cadre de financements s'est accru de 42 % entre la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 et la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 et le nombre total de financements a augmenté de 21 % entre ces mêmes périodes. À la TSXV (y compris le marché NEX), le montant total des capitaux réunis dans le cadre de financements s'est accru de 88 % et le nombre total de financements est demeuré inchangé au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 par rapport à la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.

Le 27 octobre 2021, la Banque du Canada (la « Banque ») a indiqué que la reprise de l'économie mondiale après le choc de la pandémie de COVID-19 progressait, ajoutant que les vaccins s'avéraient très efficaces contre le virus, mais que leur disponibilité et leur distribution restaient inégales à l'échelle mondiale et que les variants présentaient des risques pour la santé et l'activité économique. La Banque a affirmé que la demande mondiale de biens était forte, mais que les perturbations de production et de transport liées à la pandémie limitaient la croissance. Le taux d'inflation s'est accru dans de nombreux pays, alimenté par ces goulots d'étranglement du côté de l'offre et par les prix plus élevés de l'énergie. La Banque a ajouté que, bien que les rendements des obligations aient augmenté au cours des dernières semaines, les conditions financières demeurent accommodantes et continuent de soutenir l'activité.

La Banque prévoit que le produit intérieur brut (le « PIB ») mondial croîtra de 6½ % en 2021 – un rythme fort, mais inférieur à la projection du Rapport sur la politique monétaire (« RPM ») de juillet –, de 4¼ % en 2022 et d'environ 3½ % en 2023. La Banque prévoit maintenant que la croissance de l'économie canadienne atteindra 5 % cette année, avant de se modérer pour s'établir à 4¼ % en 2022 et à 3¼ % en 2023. La demande devrait être appuyée par la vigueur de la consommation et des investissements des entreprises, ainsi que par le rebond des exportations attribuable à la reprise de l'économie américaine qui se poursuit. L'activité sur le marché du logement s'est modérée, mais devrait demeurer élevée. Du côté de l'offre, les pénuries d'intrants manufacturiers, l'engorgement des infrastructures de transport et les problèmes d'appariement des postes et des travailleurs limitent la capacité de production de l'économie. Même si l'incidence et la persistance de ces facteurs d'offre sont difficiles à quantifier, l'écart de production est probablement moindre que la Banque le prévoyait en juillet.

La Banque a également indiqué que la récente augmentation de l'inflation mesurée par l'indice des prix à la consommation (l'« IPC ») avait été anticipée en juillet, mais que les principales forces faisant monter les prix – cours plus élevés de l'énergie et goulots d'étranglement liés à la pandémie du côté de l'offre – semblaient à présent plus puissantes et persistantes qu'on le prévoyait. Les mesures de l'inflation fondamentale ont aussi augmenté, mais moins que l'IPC. La Banque s'attend maintenant à ce que l'inflation mesurée par l'IPC soit élevée jusqu'au cours de l'année prochaine, et à ce qu'elle baisse graduellement pour revenir autour de la cible de 2 % à la fin de 2022. La Banque surveille de près les attentes d'inflation et les coûts de main-d'œuvre pour s'assurer que les forces temporaires faisant grimper les prix n'auront pas, en fin de compte, une influence durable sur l'inflation.¹⁵

¹⁵ Source : Extrait du communiqué de presse du 27 octobre 2021 de la Banque du Canada.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Mesures financières non conformes aux IFRS

Le BAIIA ajusté d'AST Canada, le résultat ajusté par action, le résultat ajusté dilué par action et le bénéfice net ajusté sont des mesures non conformes aux 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. Nous présentons le BAIIA ajusté d'AST Canada afin d'illustrer la performance financière courante d'une période à l'autre, exclusion faite des attributions indirectes de la société mère en faveur d'AST Canada. 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, l'augmentation des passifs d'impôt différé liée à la modification future du taux d'imposition des sociétés du Royaume-Uni, les coûts liés aux acquisitions et coûts connexes, les coûts d'intégration, la réduction de la provision au titre des taxes à la consommation et les coûts nets liés au règlement d'un litige. 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 30 septembre 2021 et du trimestre clos le 30 septembre 2020

L'information qui suit porte sur les états financiers du Groupe TMX pour le troisième trimestre de 2021 comparativement au troisième trimestre de 2020.

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	T3 2021	T3 2020	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
Produits	231,3 \$	207,6 \$	23,7 \$	11 %
Charges d'exploitation	121,9	107,2	14,7	14 %
Bénéfice d'exploitation	109,4	100,4	9,0	9 %
Bénéfice net	76,9	70,0	6,9	10 %
Bénéfice net ajusté ¹⁶	88,7	80,0	8,7	11 %
Résultat par action				
De base	1,37	1,24	0,13	10 %
Dilué	1,36	1,23	0,13	11 %
Résultat ajusté par action ¹⁷				
De base	1,58	1,41	0,17	12 %
Dilué	1,57	1,40	0,17	12 %
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	117,7	101,7	16,0	16 %

¹⁶ Voir l'analyse à la rubrique Mesures financières non conformes aux IFRS.

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

Bénéfice net et résultat par action

Le bénéfice net du troisième trimestre de 2021 s'est chiffré à 76,9 millions de dollars, ou 1,37 \$ par action ordinaire de base et 1,36 \$ par action ordinaire après dilution, contre un bénéfice net de 70,0 millions de dollars, ou 1,24 \$ par action ordinaire de base et 1,23 \$ par action ordinaire après dilution, pour le troisième trimestre de 2020. La hausse du bénéfice net et du résultat par action entre le troisième trimestre de 2020 et le troisième trimestre de 2021 a découlé pour l'essentiel de l'accroissement des produits, annulé partiellement par l'augmentation des charges d'exploitation. Au troisième trimestre de 2020, la provision au titre des taxes à la consommation a été réduite de 1,3 million de dollars (0,02 \$ par action de base et après dilution). Au troisième trimestre de 2021, nous avons engagé des coûts d'intégration de 0,6 million de dollars (0,01 \$ par action de base et après dilution). Les charges financières nettes et la charge d'impôt sur le résultat ont aussi augmenté entre le troisième trimestre de 2020 et le troisième trimestre de 2021, mais ont été compensées en partie par l'augmentation de notre quote-part du bénéfice provenant de BOX. La hausse du résultat par action découle également en partie de la diminution du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation entre le troisième trimestre de 2020 et le troisième trimestre de 2021.

Rapprochement du résultat ajusté par action¹⁸ du troisième trimestre de 2021 et du troisième trimestre de 2020

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

(non audité)	T3 2021		T3 2020	
	De base	Dilué	De base	Dilué
Résultat par action	1,37 \$	1,36 \$	1,24 \$	1,23 \$
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	0,18	0,18	0,17	0,17
Coûts liés aux acquisitions et coûts connexes ¹⁹	0,02	0,02	0,02	0,02
Coûts d'intégration ²⁰	0,01	0,01	—	—
Réduction de la provision au titre des taxes à la consommation	—	—	(0,02)	(0,02)
Résultat ajusté par action ²¹	1,58 \$	1,57 \$	1,41 \$	1,40 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	56 011 348	56 386 556	56 552 578	57 080 780

Le résultat ajusté dilué par action a augmenté de 12 %, passant de 1,40 \$ au troisième trimestre de 2020 à 1,57 \$ au troisième trimestre de 2021. Ce résultat s'explique en grande partie par l'accroissement des produits, atténué par les charges d'exploitation plus élevées. La hausse du résultat ajusté par action découle également en partie de la diminution du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation entre le troisième trimestre de 2020 et le troisième trimestre de 2021.

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

¹⁹ Comprend les coûts liés à l'acquisition d'AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021). Voir la rubrique *Initiatives et réalisations – Formation de capital – Transaction visant AST Canada* pour obtenir davantage de renseignements.

²⁰ Comprend les coûts liés à l'intégration d'AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021). Voir la rubrique *Initiatives et réalisations – Formation de capital – Transaction visant AST Canada* pour obtenir davantage de renseignements.

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

Rapprochement du bénéfice net ajusté²² du troisième trimestre de 2021 et du troisième trimestre de 2020

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

(en millions de dollars) (non audité)	T3 2021	T3 2020	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Bénéfice net	76,9 \$	70,0 \$	6,9 \$	10 %
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	10,3	9,5	0,8	8 %
Coûts liés aux acquisitions et coûts connexes ²³	1,0	1,4	(0,4)	(29) %
Coûts d'intégration ²⁴	0,5	—	0,5	s. o.
Réduction de la provision au titre des taxes à la consommation	—	(0,9)	0,9	(100) %
Bénéfice net ajusté ²⁵	88,7 \$	80,0 \$	8,7 \$	11 %

Le bénéfice net ajusté a progressé de 11 %, passant de 80,0 millions de dollars au troisième trimestre de 2020 à 88,7 millions de dollars au troisième trimestre de 2021 par suite, pour l'essentiel, de l'augmentation des produits, contrebalancée en partie par les charges d'exploitation plus élevées.

Produits

(en millions de dollars)	T3 2021	T3 2020	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Formation de capital	60,2 \$	50,2 \$	10,0 \$	20 %
Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	51,9	52,2	(0,3)	(1) %
Négociation et compensation de dérivés	32,9	24,9	8,0	32 %
Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse	85,9	80,3	5,6	7 %
Autres	0,4	—	0,4	s. o.
	231,3 \$	207,6 \$	23,7 \$	11 %

Les produits se sont chiffrés à 231,3 millions de dollars au troisième trimestre de 2021, en hausse de 23,7 millions de dollars, ou 11 %, par rapport à 207,6 millions de dollars au troisième trimestre de 2020 par suite des hausses des produits provenant des secteurs *Formation de capital*, *Négociation et compensation de dérivés*, *Solutions globales, perspectives*

²² Voir l'analyse à la rubrique Mesures financières non conformes aux IFRS.

²³ Comprend les coûts liés à l'acquisition d'AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021). Voir la rubrique *Initiatives et réalisations – Formation de capital – Transaction visant AST Canada* pour obtenir davantage de renseignements.

²⁴ Comprend les coûts liés à l'intégration d'AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021). Voir la rubrique *Initiatives et réalisations – Formation de capital – Transaction visant AST Canada* pour obtenir davantage de renseignements.

²⁵ Voir l'analyse à la rubrique Mesures financières non conformes aux IFRS.

et stratégies d'analyse, CDS et Autres, contrebalancées partiellement par la baisse des produits tirés de la négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe. Les produits pour le troisième trimestre de 2021 comprennent des montants d'environ 5,1 millions de dollars attribuables à AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021) et d'environ 0,9 million de dollars attribuables à Tradesignal (entreprise acquise le 1^{er} juin 2021). Les produits, exclusion faite d'AST Canada et de Tradesignal, ont augmenté de 9 % au troisième trimestre de 2021 en regard du troisième trimestre de 2020.

Formation de capital²⁶

(en millions de dollars)	T3 2021	T3 2020	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Droits d'inscription initiale	6,1 \$	2,3 \$	3,8 \$	165 %
Droits d'inscription additionnelle	21,4	23,9	(2,5)	(10) %
Droits de maintien de l'inscription	19,6	17,2	2,4	14 %
Autres services aux émetteurs	13,1	6,8	6,3	93 %
	60,2 \$	50,2 \$	10,0 \$	20 %

- Les *droits d'inscription initiale* pour le troisième trimestre de 2021 ont augmenté par rapport à ceux du troisième trimestre de 2020 par suite de la hausse du montant des produits tirés des droits d'inscription initiale différés comptabilisé à la TSX et à la TSXV pour le troisième trimestre de 2021 par rapport à celui comptabilisé pour le troisième trimestre de 2020. Nous avons comptabilisé des *droits d'inscription initiale* reçus en 2020 et en 2021 de 5,7 millions de dollars au troisième trimestre de 2021, en regard de *droits d'inscription initiale* reçus en 2019 et en 2020 de 2,1 millions de dollars comptabilisés au troisième trimestre de 2020.
- En se fondant sur les *droits d'inscription initiale* facturés en 2020 et au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, les montants suivants ont été différés en vue de leur comptabilisation au quatrième trimestre de 2021, au premier trimestre de 2022, au deuxième trimestre de 2022 et au troisième trimestre de 2022 : 5,0 millions de dollars, 3,6 millions de dollars, 1,8 million de dollars et 0,3 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 troisième trimestre de 2021, les *droits d'inscription additionnelle* ont reculé par rapport à ceux du troisième trimestre de 2020 à la suite d'une baisse des produits tirés des *droits d'inscription additionnelle* entre le troisième trimestre de 2020 et le troisième trimestre de 2021 par suite de la diminution tant du nombre total de financements que du montant total des capitaux réunis dans le cadre de financements à la TSX et à la TSXV. Une diminution des produits tirés des *droits d'inscription additionnelle* à la TSX a été inscrite par suite de la baisse de 16 % du nombre d'opérations facturées au maximum de 250 000 \$ des droits d'inscription, partiellement neutralisée par l'augmentation de 5 % du nombre d'opérations facturées en deçà du maximum des droits d'inscription entre le troisième trimestre 2020 et le troisième trimestre 2021.
- 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

²⁶ La rubrique Formation de capital contient certains énoncés prospectifs. Voir l'exposé des risques et incertitudes que comportent ces énoncés sous la rubrique Mise en garde concernant l'information prospective.

maximales. Les *droits de maintien de l'inscription* ont augmenté tant à la TSX qu'à la TSXV entre le troisième trimestre de 2020 et le troisième trimestre de 2021. Cette augmentation rend compte d'une hausse de la capitalisation boursière des émetteurs au 31 décembre 2020 par rapport au 31 décembre 2019. Compte tenu de l'augmentation des nouvelles inscriptions en 2021, nous estimons à présent que l'augmentation des produits tirés des *droits de maintien de l'inscription* sera d'environ 7,0 millions de dollars pour 2021, en hausse par rapport à l'estimation précédente d'environ 5,0 millions de dollars.

- Les produits tirés des *autres services aux émetteurs* ont augmenté au troisième trimestre de 2021 par rapport au troisième trimestre de 2020 et tenaient compte de produits d'environ 5,1 millions de dollars liés à AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021). Compte non tenu d'AST Canada, les produits tirés des *autres services aux émetteurs* ont augmenté de 18 % en raison surtout des produits plus élevés provenant de Fiducie TSX, qui ont découlé de la hausse des produits tirés des services d'agents des transferts et des produits sur marge.

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

(en millions de dollars)	T3 2021	T3 2020	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe	25,9 \$	28,5 \$	(2,6) \$	(9) %
Titres de participation et titres à revenu fixe – compensation, règlement, dépôt et autres services (CDS)	26,0	23,7	2,3	10 %
	51,9 \$	52,2 \$	(0,3) \$	(1) %

- Les produits tirés de la *négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe* ont reculé au troisième trimestre de 2021 par rapport au troisième trimestre de 2020 par suite de la baisse des volumes négociés à la TSX, à la TSXV et à Alpha. L'incidence des volumes plus bas a été neutralisée dans une certaine mesure par les rendements plus élevés au troisième trimestre de 2021 en regard du troisième trimestre de 2020. Les *produits tirés de la négociation de titres à revenu fixe* ont également diminué par suite de la baisse de l'activité liée aux swaps et aux obligations du gouvernement du Canada.
- Le volume global des titres négociés sur nos marchés boursiers a reculé de 18 % (35,9 milliards de titres au troisième trimestre de 2021, contre 43,9 milliards de titres au troisième trimestre de 2020). Il y a eu une baisse des volumes de 13 % à la TSX, de 30 % à la TSXV et de 3 % à Alpha au troisième trimestre de 2021 par rapport au troisième trimestre de 2020.
- 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 65 % au troisième trimestre de 2021, en baisse de 3 % par rapport à environ 68 % au troisième trimestre de 2020²⁷. Nous négocions uniquement des titres qui sont inscrits à la cote de la TSX ou de la TSXV.

²⁷ Source : OCRCVM.

- 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 54 % au troisième trimestre de 2021, en baisse de 6 % par rapport à environ 60 % au troisième trimestre de 2020²⁸.
- Les produits générés par la CDS ont progressé entre le troisième trimestre de 2020 et le troisième trimestre de 2021. Les produits tirés des droits de dépôt, des services de gestion d'événements, des services internationaux et des services de compensation et de règlement ont augmenté au troisième trimestre de 2021 par rapport au troisième trimestre de 2020. Ces hausses des produits ont été neutralisées en partie par les remises plus élevées.

Négociation et compensation de dérivés

(en millions de dollars)	T3 2021	T3 2020	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	32,9 \$	24,9 \$	8,0 \$	32 %

- L'augmentation des produits du secteur *Négociation et compensation de dérivés* entre le troisième trimestre de 2020 et le troisième trimestre de 2021 est attribuable aux volumes plus élevés à la MX. L'incidence des volumes plus élevés a été neutralisée dans une certaine mesure par la baisse des produits par contrat négocié au troisième trimestre de 2021 par rapport au troisième trimestre de 2020.
- Bien que les volumes à la MX aient progressé de 62 % (35,0 millions de contrats négociés au troisième trimestre de 2021, contre 21,6 millions de contrats négociés au troisième trimestre de 2020), les produits par contrat ont diminué en raison des changements dans la composition du portefeuille de clients et la gamme de produits. Au troisième trimestre de 2021, les négociateurs de volumes importants ont été plus nombreux, ce qui s'est traduit par une diminution des produits par contrat. De plus, l'augmentation des volumes est attribuable en partie aux contrats à plus faible rendement, notamment les contrats à terme sur actions, qui ont représenté 15 % des volumes totaux au troisième trimestre de 2021, contre 7 % au troisième trimestre de 2020.

Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse

(en millions de dollars)	T3 2021	T3 2020	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
Trayport	37,9 \$	34,2 \$	3,7 \$	11 %
Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse (exclusion faite de Trayport)	48,0	46,1	1,9 \$	4 %
	85,9 \$	80,3 \$	5,6 \$	7 %

L'augmentation des produits du secteur *Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse* au troisième trimestre de 2021 par rapport au troisième trimestre de 2020 a principalement résulté de la hausse des produits provenant de Trayport (y compris Tradesignal) et de l'augmentation de l'utilisation des services de cotation, contrebalancées en partie par l'incidence défavorable de la vigueur du dollar canadien par rapport au dollar américain et à la livre sterling.

²⁸ Source : OCRCVM.

Trayport

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

	T3 2021	T2 2021	T1 2021	T4 2020	T3 2020	T2 2020	T1 2020	T4 2019
Abonnés négociateurs ²⁹	5 674	5 483	5 392	5 259	5 150	4 999	5 192	5 072
Total des abonnés ³⁰	26 559	26 184	25 909	25 259	24 662	24 277	24 712	24 116
Produits (en millions de livres sterling)	22,0 £	21,3 £	21,1 £	20,4 £	19,6 £	19,7 £	19,4 £	18,0 £
Produits (en millions de \$ CA)	37,9 \$	36,5 \$	37,3 \$	35,3 \$	34,2 \$	33,5 \$	33,7 \$	30,9 \$

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 22,0 millions de livres au troisième trimestre de 2021, en hausse de 12 % par rapport au troisième trimestre de 2020. La hausse des produits de Trayport a découlé de l'accroissement de 8 % du nombre total d'abonnés au troisième trimestre de 2021 par rapport au troisième trimestre de 2020. Le troisième trimestre de 2021 a en outre compris des produits de quelque 0,9 million de dollars (0,6 million de livres) liés à Tradesignal (entreprise acquise le 1^{er} juin 2021).

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

Les produits provenant du secteur Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse (exclusion faite de Trayport) ont augmenté de 4 % entre le troisième trimestre de 2020 et le troisième trimestre de 2021. Les produits tirés de l'utilisation accrue des services de cotation, des abonnements, des services de colocalisation et des activités indicelles et d'indices de référence ont connu une hausse. L'augmentation des produits a été compensée dans une certaine mesure par l'incidence défavorable d'environ 1,1 million de dollars du raffermissement du dollar canadien par rapport au dollar américain au troisième trimestre de 2021 en regard du troisième trimestre de 2020.

- Le nombre moyen d'abonnés professionnels aux services d'information boursière de la TSX et de la TSXV a augmenté de 6 % au cours du troisième trimestre de 2021 comparativement au troisième trimestre de 2020 (106 861 abonnés professionnels aux services d'information boursière au troisième trimestre de 2021, contre 100 669 abonnés au troisième trimestre de 2020).
- Le nombre moyen d'abonnés professionnels aux services d'information boursière de la MX a progressé de 6 % au cours du troisième trimestre de 2021 par rapport au troisième trimestre de 2020 (19 660 abonnés professionnels

²⁹ Les montants antérieurs ont été retraités en fonction des données actuelles.

³⁰ Les montants antérieurs ont été retraités en fonction des données actuelles. Ce retraitement tient compte des utilisateurs supplémentaires se prévalant de la connectivité aux bourses.

aux services d'information boursière de la MX au troisième trimestre de 2021, contre 18 463 abonnés au troisième trimestre de 2020).

Autres

(en millions de dollars)	T3 2021	T3 2020	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	0,4 \$	— \$	0,4 \$	s. o.

- L'augmentation des produits du secteur *Autres* s'explique par la hausse des profits nets de change sur les actifs monétaires nets entre le troisième trimestre de 2020 et le troisième trimestre de 2021.

Charges d'exploitation

(en millions de dollars)	T3 2021	T3 2020	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
Rémunération et avantages	63,4 \$	57,0 \$	6,4 \$	11 %
Systèmes d'information et de négociation	14,7	13,9	0,8	6 %
Frais de vente et charges générales et administratives	21,4	15,9	5,5	35 %
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	22,4	20,4	2,0	10 %
	121,9 \$	107,2 \$	14,7 \$	14 %

Les charges d'exploitation se sont établies à 121,9 millions de dollars au troisième trimestre de 2021, en hausse de 14,7 millions de dollars, ou 14 %, par rapport à 107,2 millions de dollars au troisième trimestre de 2020. Des charges d'environ 7,5 millions de dollars inscrites au troisième trimestre de 2021 ont trait à AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021), dont 0,5 million de dollars au titre de l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises (0,01 \$ par action de base et après dilution), 0,7 million de dollars au titre de l'entente visant la prestation de services de transition, 1,1 million de dollars de coûts liés aux acquisitions et coûts connexes (0,02 \$ par action de base et après dilution), ainsi que 0,6 million de dollars de coûts d'intégration (0,01 \$ par action de base et après dilution). L'augmentation des coûts s'explique aussi par l'accroissement des effectifs et des coûts salariaux, l'augmentation des charges au titre des régimes incitatifs à court terme destinés aux employés, la hausse des honoraires juridiques et l'augmentation des créances irrécouvrables et des charges recouvrables au troisième trimestre de 2021 par rapport au troisième trimestre de 2020. En outre, au troisième trimestre de 2020, la provision au titre des taxes à la consommation a été réduite de 1,3 million de dollars (0,02 \$ par action de base et après dilution). Ces hausses ont été neutralisées en partie par les coûts liés aux acquisitions et coûts connexes se rapportant à AST Canada de 1,4 million de dollars (0,02 \$ par action de base et après dilution) engagés au troisième trimestre de 2020.

Rémunération et avantages

(en millions de dollars)	T3 2021	T3 2020	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	63,4 \$	57,0 \$	6,4 \$	11 %

- La hausse des coûts au titre de la *rémunération et des avantages* au troisième trimestre de 2021 rend compte de l'accroissement des effectifs et des coûts salariaux, y compris les primes de rendement, les charges plus élevées au titre des régimes incitatifs à court terme destinés aux employés d'environ 0,9 million de dollars, ainsi que les coûts d'environ 2,0 millions de dollars pris en compte au troisième trimestre de 2021 qui se rapportent à AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021). Nous avons aussi engagé des coûts liés aux acquisitions et coûts connexes se rapportant à AST Canada d'environ 0,1 million de dollars, de même que des coûts d'intégration de 0,5 million de dollars. Ces augmentations ont été contrebalancées dans une certaine mesure par le recul d'environ 1,4 million de dollars des indemnités de départ et d'environ 0,4 million de dollars des charges au titre des régimes incitatifs à long terme liés au rendement destinés aux employés.
- Le Groupe TMX comptait 1 549 employés au 30 septembre 2021, contre 1 361 employés au 30 septembre 2020, par suite de l'accroissement des effectifs qui a résulté des investissements consacrés à nos différents secteurs de croissance. Au troisième trimestre de 2021, les effectifs comprenaient environ 150 employés d'AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021) et environ 15 employés de Tradesignal (entreprise acquise le 1^{er} juin 2021).

Systèmes d'information et de négociation

(en millions de dollars)	T3 2021	T3 2020	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	14,7 \$	13,9 \$	0,8 \$	6 %

- L'accroissement des *charges au titre des systèmes d'information et de négociation* entre le troisième trimestre de 2020 et le troisième trimestre de 2021 a découlé principalement d'un montant d'environ 0,8 million de dollars inscrit au troisième trimestre de 2021 au titre d'AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021), dont 0,3 million de dollars au titre de l'entente visant la prestation de services de transition.

Frais de vente et charges générales et administratives

(en millions de dollars)	T3 2021	T3 2020	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	21,4 \$	15,9 \$	5,5 \$	35 %

- Les *frais de vente et charges générales et administratives* ont augmenté au troisième trimestre de 2021 par rapport au troisième trimestre de 2020, du fait de l'augmentation des honoraires juridiques, des créances irrécouvrables, des charges recouvrables et des coûts d'occupation au troisième trimestre de 2021 par rapport au troisième trimestre de 2020. Un montant d'environ 1,9 million de dollars inscrit dans les *frais de vente et charges générales et administratives* au troisième trimestre de 2021 a trait à AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021), dont 0,4 million de dollars au titre de l'entente visant la prestation de services de transition. Au troisième trimestre de 2020, la provision au titre des taxes à la consommation a été réduite de 1,3 million de dollars (0,02 \$ par action de base et après dilution).
- Les coûts liés aux acquisitions et coûts connexes se rapportant à AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021) d'environ 1,0 million de dollars de même que les coûts d'intégration de 0,1 million de dollars inscrits au troisième trimestre de 2021 ont été plus que contrebalancés par les coûts liés aux acquisitions et coûts connexes se rapportant à AST Canada de 1,4 million de dollars (0,02 \$ par action de base et après dilution) inscrits au troisième trimestre de 2020.

Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles

(en millions de dollars)	T3 2021	T3 2020	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	22,4 \$	20,4 \$	2,0 \$	10 %

- Les *amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles* ont augmenté par suite de l'accroissement des amortissements liés à AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021), d'environ 1,1 million de dollars, et à Tradesignal (entreprise acquise le 1^{er} juin 2021).
- Les *amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles*, qui se sont chiffrés à 22,4 millions de dollars au troisième trimestre de 2021, comprennent 12,5 millions de dollars se rapportant à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions (0,18 \$ par action de base et après dilution).
- Pour le troisième trimestre de 2020, les *amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles* de 20,4 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).

Informations supplémentaires

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

(en millions de dollars)	T3 2021	T3 2020	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	4,1 \$	2,9 \$	1,2 \$	41 %

- L'augmentation de notre quote-part du bénéfice des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence de 1,2 million de dollars rend compte surtout de l'augmentation de notre quote-part du bénéfice provenant de BOX ayant découlé de l'augmentation des produits par suite de la hausse de 128 % des volumes entre le troisième trimestre de 2020 et le troisième trimestre de 2021, ce qui a été compensé partiellement par l'augmentation des charges au titre des régimes incitatifs à long terme liés au rendement destinés aux employés.

Charges financières nettes

(en millions de dollars)	T3 2021	T3 2020	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	9,2 \$	8,1 \$	1,1 \$	14 %

- L'augmentation des charges financières nettes entre le troisième trimestre de 2020 et le troisième trimestre de 2021 s'explique surtout par la hausse des charges d'intérêts se rapportant en grande partie aux obligations non garanties de série F émises au premier trimestre de 2021.

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)	
T3 2021	T3 2020	T3 2021	T3 2020
27,4 \$	25,2 \$	26 %	26 %

- Le taux d'impôt effectif s'est établi à environ 26 % pour le troisième trimestre de 2021 et le troisième trimestre de 2020.

Secteurs

Les sections qui suivent présentent les résultats sectoriels du Groupe TMX pour le trimestre clos le 30 septembre 2021 comparativement à ceux du trimestre clos le 30 septembre 2020.

Trimestre clos le 30 septembre 2021

(en millions de dollars)	Formation de capital	Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	Négociation et compensation de dérivés	Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse	Autres	Total
Produits provenant des clients externes	60,2 \$	51,9 \$	32,9 \$	85,9 \$	0,4 \$	231,3 \$
Produits intersectoriels	0,1	0,5	—	0,1	(0,7)	—
Total des produits	60,3	52,4	32,9	86,0	(0,3)	231,3
Bénéfice (perte) d'exploitation	32,6	26,3	16,3	56,9	(22,7)	109,4

Trimestre clos le 30 septembre 2020

(en millions de dollars)	Formation de capital	Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	Négociation et compensation de dérivés	Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse	Autres	Total
Produits provenant des clients externes	50,2 \$	52,2 \$	24,9 \$	80,3 \$	— \$	207,6 \$
Produits intersectoriels	0,3	0,5	—	0,1	(0,9)	—
Total des produits	50,5	52,7	24,9	80,4	(0,9)	207,6
Bénéfice (perte) d'exploitation	28,8	26,3	8,8	50,1	(13,6)	100,4

Bénéfice (perte) d'exploitation

L'augmentation du *bénéfice d'exploitation* dégagé par le secteur *Formation de capital* rend compte principalement des produits plus élevés provenant des *droits d'inscription initiale* et des *droits de maintien de l'inscription* au troisième trimestre de 2021 comparativement au troisième trimestre de 2020. Les produits provenant de Fiducie TSX ont aussi augmenté, dont environ 5,1 millions de dollars ayant trait à AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021). Cette augmentation a été contrebalancée partiellement par la baisse des *droits d'inscription additionnelle* ainsi que par l'augmentation des charges d'exploitation au troisième trimestre de 2021 en regard de celles du troisième trimestre de 2020.

La légère diminution du bénéfice d'exploitation dégagé par le secteur *Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe* rend compte de la baisse des produits tirés de la *négociation de titres de participation* en raison des volumes moindres à la TSX, à la TSXV et à Alpha, ainsi que de la baisse de la *négociation de titres à revenu fixe*. Ces baisses de produits ont été en partie compensées par une augmentation des produits provenant de la CDS et une légère diminution des charges d'exploitation au troisième trimestre de 2021 en regard du troisième trimestre de 2020.

L'augmentation du *bénéfice d'exploitation* dégagé par le secteur *Négociation et compensation de dérivés* s'explique par la progression des volumes globaux, contrebalancée en partie par la baisse des produits par contrat en raison des changements dans la composition du portefeuille de clients et la gamme de produits. L'augmentation des produits a été neutralisée en partie par la hausse des charges d'exploitation entre le troisième trimestre de 2020 et le troisième trimestre de 2021.

La hausse du *bénéfice d'exploitation* dégagé par le secteur *Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse* a résulté des produits plus élevés provenant de Trayport et de TMX Datalinx. L'accroissement des produits provenant de Trayport rend compte de l'augmentation du nombre total d'abonnés. Au sein de TMX Datalinx, les produits ont augmenté en ce qui a trait aux abonnements, à l'utilisation des services de cotation, aux services de colocalisation et aux activités indicielles et d'indices de référence. De plus, les charges d'exploitation de ce secteur ont diminué entre le troisième trimestre de 2020 et le troisième trimestre de 2021. Ces augmentations du *bénéfice d'exploitation* ont été quelque peu neutralisées par l'incidence défavorable d'environ 1,1 million de dollars de la vigueur du dollar canadien par rapport au dollar américain au troisième trimestre de 2021 par rapport au troisième trimestre de 2020.

Les produits du secteur *Autres* comprennent certains produits ainsi que les coûts du siège social et d'autres coûts liés à des initiatives, qui ne sont pas ventilés entre les secteurs d'exploitation. Les produits au titre des profits et pertes de change et les produits tirés des autres services sont présentés dans le secteur *Autres*. Les coûts et les charges liés à l'amortissement des immobilisations incorporelles achetées, de même que certains ajustements de consolidation et d'élimination, sont également présentés dans le secteur *Autres*. La *perte d'exploitation* a augmenté au troisième trimestre de 2021 en regard du troisième trimestre de 2020 en raison de la hausse des honoraires liés aux projets et du montant plus élevé des charges non attribuées. Une réduction de 1,3 million de dollars (0,02 \$ par action de base et après dilution) de la provision au titre des taxes à la consommation a été inscrite au troisième trimestre de 2020. En outre, nous avons engagé des coûts d'intégration totalisant 0,6 million de dollars (0,01 \$ par action de base et après dilution) au troisième trimestre de 2021 au titre d'AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021).

Comparaison de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 et de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020

L'information qui suit porte sur les états financiers du Groupe TMX pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 comparativement à la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
Produits	728,3 \$	645,6 \$	82,7 \$	13 %
Charges d'exploitation	353,3	335,8	17,5	5 %
Bénéfice d'exploitation	375,0	309,8	65,2	21 %
Bénéfice net	250,6	207,9	42,7	21 %
Bénéfice net ajusté ³¹	302,2	253,6	48,6	19 %
Résultat par action				
De base	4,46	3,69	0,77	21 %
Dilué	4,43	3,65	0,78	21 %
Résultat ajusté par action ³²				
De base	5,38	4,50	0,88	20 %
Dilué	5,35	4,44	0,91	20 %
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	338,4	311,6	26,8	9 %

Bénéfice net et résultat par action

Le bénéfice net de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 s'est chiffré à 250,6 millions de dollars, ou 4,46 \$ par action ordinaire de base et 4,43 \$ par action ordinaire après dilution, contre un bénéfice net de 207,9 millions de dollars, ou 3,69 \$ par action ordinaire de base et 3,65 \$ par action ordinaire après dilution, pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020. L'augmentation du bénéfice net rend compte d'une hausse de 65,2 millions de dollars du bénéfice d'exploitation. La hausse du bénéfice d'exploitation entre la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 et la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 résulte d'une augmentation de 82,7 millions de dollars des produits, légèrement contrebalancée par un accroissement de 17,5 millions de dollars des charges d'exploitation. La hausse des charges d'exploitation tient compte d'une augmentation des coûts liés aux acquisitions et coûts connexes ainsi que d'un montant d'environ 0,6 million de dollars (0,01 \$ par action ordinaire de base et après dilution) attribuable aux coûts d'intégration inscrits au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 relativement à AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021). Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre de 2021, nous avons aussi enregistré une augmentation de 19,8 millions de dollars (0,35 \$ par action de base et après dilution) de la charge d'impôt découlant de la hausse du taux d'imposition des sociétés du Royaume-Uni, annoncée précédemment.

³¹ Voir l'analyse à la rubrique Mesures financières non conformes aux IFRS.

³² Voir l'analyse à la rubrique Mesures financières non conformes aux IFRS.

Ces augmentations des charges d'exploitation ont été quelque peu neutralisées par les coûts nets liés au règlement d'un litige de 12,4 millions de dollars (0,16 \$ par action de base et après dilution) engagés au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020. Notre quote-part du bénéfice provenant de BOX a aussi augmenté. L'augmentation du résultat par action a également découlé en partie de la baisse du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 en regard de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.

Rapprochement du résultat ajusté par action³³ de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 et de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020

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

(non audité)	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021		Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	
	De base	Dilué	De base	Dilué
Résultat par action	4,46 \$	4,43 \$	3,69 \$	3,65 \$
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	0,52	0,52	0,51	0,50
Augmentation des passifs d'impôt différé liée à la modification future du taux d'imposition des sociétés du Royaume-Uni	0,35	0,35	0,13	0,13
Coûts nets liés au règlement d'un litige	—	—	0,16	0,16
Coûts liés aux acquisitions et coûts connexes ³⁴	0,04	0,04	0,03	0,02
Coûts d'intégration ³⁵	0,01	0,01	—	—
Réduction de la provision au titre des taxes à la consommation	—	—	(0,02)	(0,02)
Résultat ajusté par action ³⁶	5,38 \$	5,35 \$	4,50 \$	4,44 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	56 148 192	56 536 290	56 406 341	56 955 817

Le résultat ajusté dilué par action a augmenté de 20 %, passant de 4,44 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 à 5,35 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, grâce surtout à la hausse des produits, partiellement atténuée par l'augmentation des charges d'exploitation. Notre quote-part du bénéfice provenant de BOX a aussi augmenté, mais cette augmentation a été contrebalancée en partie par les charges financières nettes plus élevées. L'augmentation du résultat ajusté par action a également découlé en partie de la baisse du nombre moyen

³³ Voir l'analyse à la rubrique Mesures financières non conformes aux IFRS.

³⁴ Comprend les coûts liés aux acquisitions d'AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021) et de Tradesignal (entreprise acquise le 1^{er} juin 2021) pour les neuf premiers mois de 2021. Voir les rubriques *Initiatives et réalisations – Formation de capital – Transaction visant AST Canada* et *Initiatives et réalisations – Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse – Transaction visant Tradesignal* pour obtenir davantage de renseignements.

³⁵ Comprend les coûts liés à l'intégration d'AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021). Voir la rubrique *Initiatives et réalisations – Formation de capital – Transaction visant AST Canada* pour obtenir davantage de renseignements.

³⁶ Voir l'analyse à la rubrique Mesures financières non conformes aux IFRS.

pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 en regard de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.

Rapprochement du bénéfice net ajusté³⁷ de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 et de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020

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

(en millions de dollars) (non audité)	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Bénéfice net	250,6 \$	207,9 \$	42,7 \$	21 %
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	29,3	28,7	0,6	2 %
Augmentation des passifs d'impôt différé liée à la modification future du taux d'imposition des sociétés du Royaume-Uni	19,8	7,4	12,4	168 %
Coûts nets liés au règlement d'un litige	—	9,1	(9,1)	(100)%
Coûts liés aux acquisitions et coûts connexes ³⁸	2,0	1,4	0,6	43 %
Coûts d'intégration ³⁹	0,5	—	0,5	s. o.
Réduction de la provision au titre des taxes à la consommation	—	(0,9)	0,9	(100)%
Bénéfice net ajusté ⁴⁰	302,2 \$	253,6 \$	48,6 \$	19 %

Le bénéfice net ajusté a augmenté de 19 %, passant de 253,6 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 à 302,2 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, grâce surtout à la hausse des produits, partiellement atténuée par l'augmentation des charges d'exploitation. Notre quote-part du bénéfice provenant de BOX a aussi augmenté, mais cette augmentation a été contrebalancée en partie par les charges financières nettes plus élevées.

³⁷ Voir l'analyse à la rubrique Mesures financières non conformes aux IFRS.

³⁸ Comprend les coûts liés aux acquisitions d'AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021) et de Tradesignal (entreprise acquise le 1^{er} juin 2021) pour les neuf premiers mois de 2021. Voir les rubriques *Initiatives et réalisations – Formation de capital – Transaction visant AST Canada* et *Initiatives et réalisations – Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse – Transaction visant Tradesignal* pour obtenir davantage de renseignements.

³⁹ Comprend les coûts liés à l'intégration d'AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021). Voir la rubrique *Initiatives et réalisations – Formation de capital – Transaction visant AST Canada* pour obtenir davantage de renseignements.

⁴⁰ Voir l'analyse à la rubrique Mesures financières non conformes aux IFRS.

Produits

(en millions de dollars)	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Formation de capital	190,5 \$	138,4 \$	52,1 \$	38 %
Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	177,9	169,9	8,0	5 %
Négociation et compensation de dérivés	104,3	95,4	8,9	9 %
Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse	255,5	241,1	14,4	6 %
Autres	0,1	0,8	(0,7)	(88) %
	728,3 \$	645,6 \$	82,7 \$	13 %

Les produits se sont chiffrés à 728,3 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, en hausse de 82,7 millions de dollars, ou 13 %, par rapport à ceux de 645,6 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, par suite des hausses des produits provenant des secteurs *Formation de capital*, *CDS*, *Négociation et compensation de dérivés* et *Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse*, contrebalancées partiellement par la baisse des produits provenant du secteur *Autres*.

Formation de capital

(en millions de dollars)	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
Droits d'inscription initiale	15,4 \$	7,3 \$	8,1 \$	111 %
Droits d'inscription additionnelle	84,0	59,2	24,8	42 %
Droits de maintien de l'inscription	57,7	51,8	5,9	11 %
Autres services aux émetteurs	33,4	20,1	13,3	66 %
	190,5 \$	138,4 \$	52,1 \$	38 %

- Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, les *droits d'inscription initiale* ont augmenté par rapport à ceux de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 par suite de la hausse du montant des produits tirés des *droits d'inscription initiale* différés comptabilisé à la TSX et à la TSXV au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 par rapport à la période de neuf mois close le 30 septembre 2020. Nous avons comptabilisé des *droits d'inscription initiale* reçus en 2020 et en 2021 de 14,0 millions de dollars au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, en regard de *droits d'inscription initiale* reçus en 2019 et en 2020 de 6,5 millions de dollars comptabilisés au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.
- En se fondant sur les *droits d'inscription initiale* facturés en 2020 et au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, les montants suivants ont été différés en vue de leur comptabilisation au quatrième trimestre de 2021, au premier trimestre de 2022, au deuxième trimestre de 2022 et au troisième trimestre de 2022 : 5,0 millions de dollars, 3,6 millions de dollars, 1,8 million de dollars et 0,3 million de dollars, respectivement. Le total des produits tirés des *droits d'inscription initiale* des trimestres à venir dépendra de l'activité d'inscription survenant au cours de ces trimestres.
- Les *droits d'inscription additionnelle* pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 ont augmenté par rapport à ceux de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 par suite d'une hausse des produits tirés des droits d'inscription additionnelle à la TSX et à la TSXV, où le nombre de financements et le montant total des capitaux réunis dans le cadre de financements ont augmenté. L'augmentation des produits tirés des *droits d'inscription additionnelle* à la TSX rend compte d'une augmentation de 41 % du nombre d'opérations facturées au maximum des droits d'inscription de 250 000 \$ entre la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 et la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 et d'une augmentation de 17 % du nombre d'opérations facturées en deçà du maximum des droits d'inscription.
- 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* ont augmenté tant à la TSX qu'à la TSXV entre la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 et la période de neuf mois close le 30 septembre 2021. Cette augmentation rend compte d'une hausse de la capitalisation boursière des émetteurs au 31 décembre 2020 par rapport au 31 décembre 2019. Compte tenu de l'augmentation des nouvelles inscriptions en 2021, nous estimons à présent que l'augmentation des produits tirés des *droits de maintien de l'inscription* sera d'environ 7,0 millions de dollars en 2021, en hausse par rapport à l'estimation précédente d'environ 5,0 millions de dollars.
- Les produits tirés des *autres services aux émetteurs* ont progressé au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 par rapport à ceux de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, en raison surtout des produits plus élevés générés par Fiducie TSX par suite de l'augmentation des produits tirés des services d'agent des transferts et de l'augmentation des produits tirés des services fiduciaires aux entreprises, des produits sur marge et des produits recouvrables. Des produits d'environ 5,1 millions de dollars liés à AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021) ont été pris en compte dans la période de neuf mois close le 30 septembre 2021. Exclusion faite d'AST Canada, les produits tirés des *autres services aux émetteurs* ont progressé de 41 % au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 par rapport à la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.

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

(en millions de dollars)	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe	96,2 \$	96,4 \$	(0,2)\$	0 %
Titres de participation et titres à revenu fixe – compensation, règlement, dépôt et autres services (CDS)	81,7	73,5	8,2	11 %
	177,9 \$	169,9 \$	8,0 \$	5 %

- Les produits tirés de la *négociation de titres à revenu fixe* pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 ont baissé par rapport à ceux de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 en raison de la diminution de l'activité de négociation de swaps et d'obligations du gouvernement du Canada. Les produits tirés de la *négociation de titres de participation* pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 ont augmenté par rapport à ceux de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, en raison des volumes de négociation plus élevés contrebalancés dans une certaine mesure par les changements dans la gamme de produits.
- Le volume global des titres négociés sur nos marchés boursiers a augmenté de 6 % (149,5 milliards de titres au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, contre 140,8 milliards de titres au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020). Les volumes ont augmenté de 40 % à la TSXV et de 29 % à Alpha, tandis que les volumes à la TSX ont diminué de 11 % au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 par rapport à la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.
- 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 65 % pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, en baisse de 2 % par rapport à 67 % pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020⁴¹. Nous négocions uniquement des titres qui sont inscrits à la cote de la TSX ou de la TSXV.
- 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 52 % pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, en baisse de 8 % par rapport à 60 % pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020⁴².
- Les produits générés par la CDS ont progressé entre la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 et la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 en raison de la hausse des produits de compensation et de règlement attribuable aux volumes plus élevés, de l'augmentation des produits tirés des droits de dépôt, des produits tirés des services internationaux et de l'augmentation des produits tirés des services d'avis de transferts de compte en ligne. Ces hausses des produits ont été neutralisées en partie par les remises plus élevées.

⁴¹ Source : OCRCVM.

⁴² Source : OCRCVM.

Négociation et compensation de dérivés

(en millions de dollars)	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	104,3 \$	95,4 \$	8,9 \$	9 %

- La hausse des produits du secteur *Négociation et compensation de dérivés* résulte d'une augmentation de 11 % des produits générés par la MX et la CDCC. Bien que les volumes à la MX aient augmenté de 24 % entre la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 et la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 (109,1 millions de contrats négociés au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, contre 87,9 millions de contrats négociés au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020), les produits par contrat ont diminué en raison des changements dans la composition du portefeuille de clients et la gamme de produits. La période de neuf mois close le 30 septembre 2021 a donné lieu à une hausse du nombre de négociateurs de volumes importants, ce qui s'est traduit par une diminution des produits par contrat. De plus, l'augmentation des volumes a été soutenue en partie par des contrats à plus faible rendement.
- Une baisse d'environ 1,7 million de dollars des produits tirés de BOX a été inscrite dans le cadre principalement de notre entente visant la prestation de services de transition, qui a pris fin le 30 juin 2020.

Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse

(en millions de dollars)	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
Trayport	111,7 \$	101,4 \$	10,3 \$	10 %
Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse (exclusion faite de Trayport)	143,8	139,7	4,1 \$	3 %
	255,5 \$	241,1 \$	14,4 \$	6 %

L'augmentation des produits du secteur *Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse* au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 par rapport à la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 a principalement résulté de la hausse des produits provenant de Trayport ainsi que de l'augmentation de l'utilisation des services de cotation, contrebalancées en partie par la vigueur du dollar canadien par rapport au dollar américain au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 en regard de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.

Trayport

En livres sterling, les produits provenant de Trayport se sont élevés à 64,4 millions de livres au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, en hausse de 10 % par rapport à la période de neuf mois close le 30 septembre 2020. La hausse des produits de Trayport a découlé de l'accroissement de 7 % du nombre moyen total d'abonnés. Des produits d'environ 1,3 million de dollars (0,8 million de livres) se rapportant à Tradesignal (entreprise acquise le 1^{er} juin 2021) ont

été inclus dans les résultats de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021. Le recul du dollar canadien en regard de la livre sterling au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 comparativement à la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 a aussi eu une incidence favorable.

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

Les produits provenant du secteur *Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse* (exclusion faite de Trayport) ont augmenté de 3 % au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 par rapport à la période de neuf mois close le 30 septembre 2020. Cette hausse des produits a découlé de l'augmentation des abonnés tant professionnels que non professionnels, de l'utilisation des services de cotation, des activités indicielles et d'indices de référence ainsi que des services de colocalisation. La hausse des produits a été partiellement contrebalancée par l'incidence défavorable d'environ 5,3 millions de dollars de l'appréciation du dollar canadien par rapport à la devise américaine au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 par rapport à la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.

- Le nombre moyen d'abonnés professionnels aux services d'information boursière de la TSX et de la TSXV a augmenté de 5 % entre la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 et la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 (105 669 abonnés professionnels aux services d'information boursière pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, contre 100 497 abonnés pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020).
- Le nombre moyen d'abonnés professionnels aux services d'information boursière de la MX a augmenté de 5 % entre la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 et la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 (19 483 abonnés professionnels aux services d'information boursière de la MX pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, contre 18 561 abonnés pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020).

Autres

(en millions de dollars)	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
	0,1 \$	0,8 \$	(0,7) \$	(88) %

- La baisse des produits du secteur *Autres* rend compte de la diminution des profits nets de change sur les actifs monétaires nets au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 par rapport à la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.

Charges d'exploitation

(en millions de dollars)	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Rémunération et avantages	185,5 \$	168,4 \$	17,1 \$	10 %
Systèmes d'information et de négociation	45,2	39,9	5,3	13 %
Frais de vente et charges générales et administratives	58,5	67,8	(9,3)	(14) %
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	64,1	59,7	4,4	7 %
	353,3 \$	335,8 \$	17,5 \$	5 %

Les charges d'exploitation se sont établies à 353,3 millions de dollars au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, en hausse de 17,5 millions de dollars, ou 5 %, par rapport à celles de 335,8 millions de dollars inscrites pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020. Des charges d'environ 8,5 millions de dollars inscrites pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 ont trait à AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021), dont 0,5 million de dollars au titre de l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises (0,01 \$ par action de base et après dilution), 0,7 million de dollars au titre de l'entente visant la prestation de services de transition, 2,1 millions de dollars de coûts liés aux acquisitions et coûts connexes (0,02 \$ par action de base et après dilution), ainsi que 0,6 million de dollars de coûts d'intégration (0,01 \$ par action de base et après dilution). La hausse s'explique par l'accroissement des effectifs et des coûts salariaux, y compris l'augmentation des primes de rendement, l'augmentation des charges au titre des régimes incitatifs à court terme liés au rendement destinés aux employés d'environ 5,6 millions de dollars et l'augmentation d'environ 1,3 million de dollars des indemnités de départ. L'accroissement des charges se rapporte aussi à la hausse des charges recouvrables, à l'augmentation des charges au titre des créances irrécouvrables, aux coûts liés aux droits de licences de logiciels et frais de maintenance, aux logiciels de sécurité de l'information et aux honoraires juridiques.

Ces augmentations ont été quelque peu contrebalancées par les coûts nets liés au règlement d'un litige de 12,4 millions de dollars (0,16 \$ par action de base et après dilution) engagés au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020. Nous avons aussi engagé des coûts liés aux acquisitions et coûts connexes de 1,4 million de dollars (0,03 \$ par action de base et 0,02 \$ par action après dilution) au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 au titre de la transaction visant AST Canada. Les charges ont été réduites de 1,8 million de dollars en raison surtout de la reprise sur une provision pour coûts de remise en état visant notre centre de traitement de données au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021. Les charges au titre des régimes incitatifs à long terme ont diminué d'environ 6,1 millions de dollars et les frais de déplacement et de divertissement ont aussi diminué au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 par rapport à la même période de 2020. Par ailleurs, la provision au titre des taxes à la consommation a été réduite de 1,3 million de dollars (0,02 \$ par action de base et après dilution) au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.

Rémunération et avantages

(en millions de dollars)	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	185,5 \$	168,4 \$	17,1 \$	10 %

- La hausse des *coûts au titre de la rémunération et des avantages* rend compte de l'accroissement des effectifs et des coûts salariaux, y compris les primes de rendement, les charges plus élevées au titre des régimes incitatifs à court terme liés au rendement destinés aux employés d'environ 5,6 millions de dollars et l'augmentation d'environ 1,3 million de dollars des indemnités de départ. Des coûts d'environ 2,0 millions de dollars inscrits pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 ont trait à AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021). Nous avons aussi engagé des coûts liés aux acquisitions et coûts connexes se rapportant à AST Canada d'environ 0,7 million de dollars ainsi que des coûts d'intégration de 0,5 million de dollars. Ces augmentations ont été neutralisées en partie par la baisse des charges au titre des régimes incitatifs à long terme liés au rendement destinés aux employés d'environ 6,1 millions de dollars.
- Le Groupe TMX comptait 1 549 employés au 30 septembre 2021, contre 1 361 employés au 30 septembre 2020, par suite de l'accroissement des effectifs qui a résulté des investissements consacrés à nos différents secteurs de croissance. Les effectifs de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 comprenaient environ 150 employés d'AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021) et environ 15 employés de Tradesignal (entreprise acquise le 1^{er} juin 2021).

Systèmes d'information et de négociation

(en millions de dollars)	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	45,2 \$	39,9 \$	5,3 \$	13 %

- L'accroissement des charges au titre des *systèmes d'information et de négociation* entre la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 et la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 a découlé de l'augmentation des charges liées aux droits de licence et à la maintenance de logiciels, des logiciels de sécurité de l'information, des dépenses plus élevées liées aux projets ainsi que des coûts accrus liés aux sources de données. Un montant d'environ 0,8 million de dollars pris en compte au troisième trimestre de 2021 se rapporte à AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021), dont 0,3 million de dollars au titre de l'entente visant la prestation de services de transition.

Frais de vente et charges générales et administratives

(en millions de dollars)	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
	58,5 \$	67,8 \$	(9,3) \$	(14) %

- Les *frais de vente et charges générales et administratives* ont diminué de 9,3 millions de dollars au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 par rapport à la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, du fait principalement des coûts nets liés au règlement d'un litige s'élevant à 12,4 millions de dollars (0,16 \$ par action de base et après dilution) inscrits au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 et de la réduction des frais de

déplacement et de divertissement. En outre, les charges ont été réduites de 1,8 million de dollars en raison surtout de la reprise sur une provision pour coûts de remise en état visant notre centre de traitement de données au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021.

- Ces diminutions des *frais de vente et charges générales et administratives* ont été atténuées par la hausse des charges recouvrables, l'augmentation des créances irrécouvrables et l'accroissement des jetons de présence des administrateurs. Un montant d'environ 1,9 million de dollars inscrit pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 a trait à AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021), dont une tranche de 0,4 million de dollars au titre de l'entente visant la prestation de services de transition. Nous avons également engagé des coûts liés aux acquisitions et coûts connexes d'environ 1,6 million de dollars se rapportant à Tradesignal (entreprise acquise le 1^{er} juin 2021) et à AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021) ainsi que des coûts d'intégration de 0,1 million de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021. Par ailleurs, la provision au titre des taxes à la consommation a été réduite de 1,3 million de dollars (0,02 \$ par action de base et après dilution) au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.

Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles

(en millions de dollars)	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	64,1 \$	59,7 \$	4,4 \$	7 %

- Les *amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles* ont augmenté par suite de l'accroissement de l'amortissement de 1,1 million de dollars se rapportant à AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021) et à Tradesignal (entreprise acquise le 1^{er} juin 2021).
- Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, les *amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles* de 64,1 millions de dollars incluent 36,5 millions de dollars se rapportant à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions (0,52 \$ par action de base et après dilution).
- Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, les *amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles* de 59,7 millions de dollars comprennent 35,5 millions de dollars se rapportant à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions (0,51 \$ par action de base et 0,50 \$ par action après dilution).

Informations supplémentaires

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

(en millions de dollars)	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	18,4 \$	6,6 \$	11,8 \$	179 %

- Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, notre quote-part du bénéfice des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence s'est accrue de 11,8 millions de dollars, du fait surtout de l'augmentation de notre quote-part du bénéfice provenant de BOX ayant découlé de l'augmentation des produits par suite de la hausse de 137 % des volumes par rapport à la période de neuf mois close le 30 septembre 2020. Cette hausse a été compensée dans une certaine mesure par l'augmentation des charges au titre des régimes incitatifs à long terme liés au rendement destinés aux employés et l'incidence défavorable du raffermissement du dollar canadien par rapport au dollar américain au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre de 2021 en regard de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.

Charges financières nettes

(en millions de dollars)	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	27,1 \$	24,8 \$	2,3 \$	9 %

- L'augmentation des charges financières nettes pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 comparativement à la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 s'explique par la hausse des charges d'intérêts nettes occasionnée par la baisse des produits financiers par suite du recul des taux d'intérêt et par la hausse des coûts liés aux obligations non garanties de série F émises au premier trimestre de 2021, contrebalancées dans une certaine mesure par la diminution des charges d'intérêts sur le papier commercial.

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)	
Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020
115,7 \$	83,7 \$	32 %	29 %

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 la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 et la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.

- Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, il y a eu une augmentation des passifs nets d'impôt différé et une hausse correspondante de la charge d'impôt de 19,8 millions de dollars découlant d'une modification du taux d'imposition des sociétés du Royaume-Uni. Au deuxième trimestre de 2021, l'augmentation annoncée précédemment du taux d'imposition des sociétés du Royaume-Uni de 19 % à 25 % en date du 1^{er} avril 2023 a été quasi adoptée. Les passifs nets d'impôt différé ont été réévalués en conséquence afin de rendre compte de l'augmentation du taux d'imposition.
- Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, les passifs d'impôt différé ont augmenté et une hausse correspondante de la charge d'impôt de 7,4 millions de dollars a été inscrite en lien avec le taux d'imposition des sociétés du Royaume-Uni. Au cours du premier trimestre de 2020, il a été annoncé que le taux d'imposition des sociétés du Royaume-Uni ne diminuerait pas, contrairement à ce qui avait été prévu. Par conséquent, nous avons dû réévaluer les passifs d'impôt différé.

Total des capitaux propres

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020	Augmentation en dollars
Total des capitaux propres	3 675,6 \$	3 611,5 \$	64,1 \$

- Au 30 septembre 2021, 56 020 623 actions ordinaires avaient été émises et étaient en circulation et 1 143 064 options étaient en cours aux termes du régime d'options sur actions.
- Au 29 octobre 2021, 56 020 623 actions ordinaires avaient été émises et étaient en circulation et 1 140 395 options étaient en cours aux termes du régime d'options sur actions.
- L'augmentation du total des capitaux propres provient principalement de l'inclusion du bénéfice net de 250,6 millions de dollars et du produit touché à l'exercice d'options de 15,0 millions de dollars, minorés des versements de dividendes de 125,8 millions de dollars aux actionnaires du Groupe TMX. En outre, 506 600 de nos actions ordinaires ont été rachetées au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités au coût de 65,8 millions de dollars.

Secteurs

Les sections qui suivent présentent les résultats sectoriels du Groupe TMX pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 comparativement à la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.

Période de neuf mois close le 30 septembre 2021

(en millions de dollars)	Formation de capital	Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	Négociation et compensation de dérivés	Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse	Autres	Total
Produits provenant des clients externes	190,5 \$	177,9 \$	104,3 \$	255,5 \$	0,1 \$	728,3 \$
Produits intersectoriels	0,2	1,5	—	0,2	(1,9)	—
Total des produits	190,7	179,4	104,3	255,7	(1,8)	728,3
Bénéfice (perte) d'exploitation	114,6	94,5	47,9	165,0	(47,0)	375,0

Période de neuf mois close le 30 septembre 2020

(en millions de dollars)	Formation de capital	Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	Négociation et compensation de dérivés	Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse	Autres	Total
Produits provenant des clients externes	138,4 \$	169,9 \$	95,4 \$	241,1 \$	0,8 \$	645,6 \$
Produits intersectoriels	0,3	1,4	—	0,2	(1,9)	—
Total des produits	138,7	171,3	95,4	241,3	(1,1)	645,6
Bénéfice (perte) d'exploitation	71,8	88,9	45,9	157,0	(53,8)	309,8

Bénéfice (perte) d'exploitation

L'augmentation du *bénéfice d'exploitation* dégagé par le secteur *Formation de capital* rend principalement compte des produits tirés des *droits d'inscription additionnelle* plus élevés pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 par rapport à ceux de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020. Les produits tirés des *droits d'inscription initiale*, des *droits de maintien de l'inscription* et de Fiducie TSX ont aussi augmenté. La hausse des produits a été neutralisée en partie par l'accroissement des charges d'exploitation au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 par rapport à celles de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.

L'augmentation du *bénéfice d'exploitation* dégagé par le secteur *Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe* résulte en grande partie de la hausse des produits tirés de la CDS et de la *négociation de titres de participation*, quelque peu compensée par la baisse des produits tirés de la *négociation de titres à revenu fixe* pour la

période de neuf mois close le 30 septembre 2021 par rapport à la période de neuf mois close le 30 septembre 2020. La hausse des produits a été neutralisée en partie par l'accroissement des charges d'exploitation au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 par rapport à celles de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.

L'augmentation du *bénéfice d'exploitation* dégagé par le secteur *Négociation et compensation de dérivés* provient pour l'essentiel de la hausse des produits découlant des volumes de négociation plus élevés au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 par rapport à ceux de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020. Cette augmentation a été compensée dans une certaine mesure par l'augmentation des charges d'exploitation, rendant compte de la hausse des charges liées à la rémunération et aux avantages ainsi que des charges liées aux projets pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 par rapport à la période de neuf mois close le 30 septembre 2020. Les produits provenant du secteur *Négociation et compensation de dérivés* ont également subi une diminution d'environ 1,7 million de dollars attribuable surtout à la baisse 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 hausse du *bénéfice d'exploitation* dégagé par le secteur *Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse* s'explique par les produits plus élevés provenant de Trayport et de TMX Datalinx. La hausse des produits de Trayport rend compte de l'accroissement du nombre total d'abonnés, de l'augmentation des ventes de produits additionnels et des renouvellements de licences d'entreprises au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 comparativement à la période de neuf mois close le 30 septembre 2020. Au sein de TMX Datalinx, une hausse des produits a découlé de l'augmentation des abonnés tant professionnels que non professionnels, de l'utilisation des services de cotation, des activités indicelles et d'indices de référence ainsi que des services de colocalisation. L'augmentation des produits a été compensée dans une certaine mesure par l'incidence défavorable d'environ 5,3 millions de dollars du raffermissement du dollar canadien par rapport au dollar américain au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 en regard de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, ainsi que par l'augmentation des charges d'exploitation pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 par rapport à la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.

Les produits du secteur *Autres* comprennent certains produits ainsi que les coûts du siège social et d'autres coûts liés à des initiatives, qui ne sont pas ventilés entre les secteurs d'exploitation. Les produits au titre des profits et pertes de change et les produits tirés des autres services sont présentés dans le secteur *Autres*. Les coûts et les charges liés à l'amortissement des immobilisations incorporelles achetées, de même que certains ajustements de consolidation et d'élimination, sont également présentés dans le secteur *Autres*. La *perte d'exploitation* du secteur *Autres* a reculé au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, en raison surtout des coûts nets liés au règlement d'un litige s'élevant à 12,4 millions de dollars qui ont été engagés et portés au secteur *Autres* au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020. En outre, les charges ont été réduites de 1,8 million de dollars au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, en raison surtout de la reprise sur une provision pour coûts de remise en état visant notre centre de traitement de données.

Ces baisses ont été contrebalancées en partie par la hausse des honoraires liés aux projets ainsi que par les coûts d'intégration d'environ 0,6 million de dollars (0,01 \$ par action ordinaire de base et après dilution) liés à AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021) au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021. Par ailleurs, la provision au titre des taxes à la consommation a été réduite de 1,3 million de dollars (0,02 \$ par action de base et après dilution) au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.

LIQUIDITÉS ET RESSOURCES EN CAPITAL

Sommaire des flux de trésorerie

Comparaison du troisième trimestre de 2021 et du troisième trimestre de 2020

(en millions de dollars)	T3 2021	T3 2020	Augmentation (diminution) de la trésorerie en dollars
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	117,7 \$	101,7 \$	16,0 \$
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	(52,1)	(34,2)	(17,9)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement	(155,6)	(16,5)	(139,1)

- Au troisième trimestre de 2021, les *entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation* ont augmenté en regard de celles du troisième trimestre de 2020 du fait de l'augmentation du bénéfice d'exploitation (exclusion faite des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles) et de la hausse de la trésorerie liée aux clients et autres débiteurs et aux charges payées d'avance. Ces augmentations ont été contrebalancées dans une certaine mesure par les diminutions de la trésorerie se rapportant aux fournisseurs et autres créditeurs et aux autres actifs et passifs, ainsi que par l'impôt sur le résultat accru versé au troisième trimestre de 2021 par rapport au troisième trimestre de 2020.
- Au troisième trimestre de 2021, les *sorties de trésorerie liées aux activités de financement* ont été supérieures à celles du troisième trimestre de 2020, rendant compte d'une augmentation de la trésorerie affectée aux rachats d'actions dans le cadre de notre programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 18,3 millions de dollars, d'une augmentation des dividendes versés aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de 3,5 millions de dollars, d'une diminution du produit tiré de l'exercice d'options sur actions de 3,0 millions de dollars et d'une hausse de la trésorerie affectée aux versements d'intérêts de 2,5 millions de dollars. Ces augmentations des *sorties de trésorerie liées aux activités de financement* ont été partiellement neutralisées par une baisse des remboursements nets de papier commercial de 8,0 millions de dollars et par une augmentation des montants nets prélevés sur les facilités de crédit et de trésorerie de 1,4 million de dollars.
- Au troisième trimestre de 2021, les *sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement* ont augmenté par rapport à celles du troisième trimestre de 2020 en raison principalement des sorties de trésorerie liées à l'acquisition d'une filiale, déduction faite de la trésorerie acquise, de 131,6 millions de dollars. En outre, les sorties de trésorerie liées au rachat net de titres négociables ont augmenté de 6,3 millions de dollars, tandis que les sorties de trésorerie affectées aux entrées aux locaux, au matériel et aux immobilisations incorporelles ont progressé de 1,5 million de dollars.

Comparaison de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 et de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020

(en millions de dollars)	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Augmentation (diminution) de la trésorerie en dollars
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	338,4 \$	311,6 \$	26,8 \$
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	(106,3)	(180,5)	74,2
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement	(193,2)	(4,7)	(188,5)

- Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, les *entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation* ont augmenté en regard de celles de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 par suite de l'accroissement du bénéfice d'exploitation (exclusion faite des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles). Cette augmentation a été quelque peu contrebalancée par la baisse de la trésorerie se rapportant aux fournisseurs et autres créditeurs ainsi qu'aux autres actifs et passifs et par la hausse de l'impôt sur le résultat payé.
- Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, les *sorties de trésorerie liées aux activités de financement* ont été moins élevées qu'au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020. Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, nous avons reçu le produit de l'émission des obligations non garanties de série F de 250,0 millions de dollars. Cette augmentation a été quelque peu neutralisée par la hausse des remboursements nets de papier commercial de 89,4 millions de dollars, l'augmentation des rachats d'actions dans le cadre de notre programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 51,1 millions de dollars, la diminution du produit tiré de l'exercice d'options sur actions de 15,0 millions de dollars, l'augmentation des dividendes versés aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de 11,8 millions de dollars et la diminution des montants nets prélevés sur les facilités de crédit et de trésorerie de 6,6 millions de dollars.
- Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, les *sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement* ont été supérieures à celles de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020. Ces résultats s'expliquent principalement par les sorties de trésorerie liées à l'acquisition de filiales, déduction faite de la trésorerie acquise, de 138,4 millions de dollars, et de la diminution de 54,0 millions de dollars de la trésorerie résultant des achats nets de titres négociables au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 comparativement à des ventes nettes au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020. Ces diminutions ont été neutralisées en partie par la baisse de 4,4 millions de dollars des sorties de trésorerie affectées aux entrées aux locaux, au matériel et aux immobilisations incorporelles au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 en regard de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.

Sommaire de la situation de trésorerie et autres questions⁴³

Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres négociables

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020	Augmentation en dollars
	337,9 \$	277,9 \$	60,0 \$

Au 30 septembre 2021, nous avons de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des titres négociables d'une valeur de 337,9 millions de dollars. La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les titres négociables ont augmenté en raison principalement du produit de l'émission d'obligations non garanties de série F de 250,0 millions de dollars, des entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation de 338,4 millions de dollars, du produit de 15,0 millions de dollars tiré de l'exercice d'options et des entrées de trésorerie de 5,7 millions de dollars provenant des dividendes reçus. Ces augmentations de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ont été neutralisées par la diminution nette de 160,0 millions de dollars du papier commercial, les sorties de trésorerie liées aux acquisitions de 138,4 millions de dollars, les sorties de trésorerie consacrées au versement de dividendes de 125,8 millions de dollars à nos actionnaires, les rachats d'actions dans le cadre de notre programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités s'élevant à 65,8 millions de dollars, les entrées aux locaux, au matériel et aux immobilisations incorporelles de 40,0 millions de dollars et les intérêts versés, déduction faite des intérêts reçus, de 18,4 millions de dollars. Compte tenu de nos activités et de notre modèle d'exploitation actuels, nous estimons disposer de suffisamment de liquidités et d'accès à du financement pour exercer nos activités, faire des paiements d'intérêts, ainsi que satisfaire aux clauses restrictives de nos actes de fiducie régissant les obligations non garanties et aux clauses restrictives financières régissant notre convention de crédit (décrites dans le rapport de gestion annuel de 2020) et de notre programme de papier commercial (se reporter à la rubrique **LIQUIDITÉS ET RESSOURCES EN CAPITAL – Papier commercial, obligations non garanties et facilités de crédit et de trésorerie**), de même que satisfaire aux obligations de maintien du capital qui nous sont imposées par les organismes de réglementation.

La modernisation de nos plateformes de compensation occasionnera également des sorties de trésorerie (se reporter à la rubrique **INITIATIVES ET RÉALISATIONS – Mise à jour sur la modernisation des plateformes de compensation**).

Notre capacité d'obtenir du financement dans l'avenir dépendra de la liquidité et de la situation des marchés des capitaux, y compris le marché du crédit, ainsi que de notre situation financière à ce moment, des clauses restrictives de la convention de crédit et des actes de fiducie régissant les obligations non garanties, de même que des obligations de maintien du capital imposées par les organismes de réglementation. Au 30 septembre 2021, il n'y avait aucun papier commercial en cours.

⁴³ La rubrique *Sommaire de la situation de trésorerie et autres questions* contient certains énoncés prospectifs. Voir l'exposé des risques et incertitudes que comportent ces énoncés sous la rubrique *Mise en garde concernant l'information prospective*.

Total des actifs

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020	Augmentation en dollars
	41 463,3 \$	36 098,6 \$	5 364,7 \$

- Notre bilan consolidé au 30 septembre 2021 englobe des *soldes des adhérents et des membres compensateurs* relatifs à nos activités de compensation. Ces soldes ont des montants égaux qui sont compris dans le *total des passifs*. La hausse de 5 364,7 millions de dollars du *total des actifs* depuis le 31 décembre 2020 résulte des soldes de garanties plus élevés tant à la CDS qu'à la CDCC au 30 septembre 2021.

Papier commercial, obligations non garanties et facilités de crédit et de trésorerie

Papier commercial

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020	(Diminution) en dollars
	0,0 \$	160,0 \$	(160,0) \$

Aucun papier commercial n'était en cours aux termes du programme au 30 septembre 2021, ce qui correspond à une diminution nette de 160,0 millions de dollars depuis le 31 décembre 2020. Le programme de papier commercial est entièrement sécurisé par la facilité de crédit du Groupe TMX.

Le 28 avril 2021, TMX a ramené la taille de son programme de papier commercial de 500,0 millions de dollars à 400,0 millions de dollars (ou l'équivalent en dollars américains). Les émissions de papier commercial s'effectuent selon des échéances diverses d'au plus un an et portent intérêt à des taux fondés sur la conjoncture des marchés en vigueur au moment de l'émission.

Le 6 octobre 2021, DBRS Morningstar, notre agence de notation, a renouvelé la note R-1 (faible) accordée à notre papier commercial et remplacé la tendance « stable » qui lui était assortie par la tendance « positive ».

Pour obtenir de plus amples renseignements sur les facilités de crédit, il y a lieu de consulter la section **Facilités de crédit** de la rubrique **LIQUIDITÉS ET RESSOURCES EN CAPITAL** de notre rapport de gestion annuel de 2020.

Obligations non garanties

Au 30 septembre 2021, les obligations non garanties suivantes du Groupe TMX étaient en cours :

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020	Augmentation en dollars
Obligations non garanties de série B – non courant	249,8 \$	249,8 \$	0,0 \$
Obligations non garanties de série D – non courant	299,2 \$	298,7 \$	0,5 \$
Obligations non garanties de série E – non courant	199,2 \$	199,0 \$	0,2 \$
Obligations non garanties de série F – non courant	248,7 \$	— \$	248,7 \$
	996,9 \$	747,5 \$	249,4 \$

Le 12 février 2021, le Groupe TMX a réalisé un placement privé canadien d'obligations non garanties de premier rang à 2,016 % échéant le 12 février 2031 d'un montant en principal total de 250,0 millions de dollars (les « obligations non garanties de série F ») auprès d'investisseurs qualifiés au Canada. Les obligations non garanties de série F ont obtenu une note de crédit A (élevé) avec une tendance stable de DBRS Morningstar. Le Groupe TMX a engagé des frais de financement de 1,3 million de dollars à l'égard de l'émission initiale des obligations non garanties de série F, lesquels frais ont été portés en diminution de la valeur comptable initiale des obligations non garanties de série F. Les obligations non garanties de série F peuvent être remboursées en totalité ou en partie, au gré du Groupe TMX, au prix de remboursement, auquel s'ajoutent les intérêts courus et impayés jusqu'à la date prévue de remboursement. Le prix de remboursement correspond au plus élevé entre le prix établi selon le rendement des obligations du Canada (tel qu'il est défini dans l'acte de fiducie approprié) et la totalité du principal des obligations non garanties de série F remboursée, auquel s'ajoutent les intérêts courus et impayés jusqu'à la date du remboursement. Si les obligations non garanties sont remboursées dans les trois mois précédant la date d'échéance, le prix de remboursement sera égal à la totalité du montant en principal impayé sur les obligations non garanties, auquel s'ajoutent les intérêts courus et impayés jusqu'à la date du remboursement. Au premier trimestre de 2021, une partie du produit tiré des obligations non garanties de série F a été utilisée pour rembourser le papier commercial du groupe TMX.

Le 6 octobre 2021, DBRS Morningstar, notre agence de notation, a renouvelé la note A (élevé) accordée à la dette non garantie de premier rang du Groupe TMX et remplacé la tendance « stable » qui lui était assortie par la tendance « positive ».

Pour obtenir de plus amples renseignements sur les obligations non garanties, il y a lieu de consulter la section **Obligations non garanties** de la rubrique **LIQUIDITÉS ET RESSOURCES EN CAPITAL** de notre rapport de gestion annuel de 2020.

Facilité de crédit du Groupe TMX

Le 28 avril 2021, le Groupe TMX a modifié les modalités de sa facilité de crédit de manière à ramener la taille de la facilité de 500,0 millions de dollars à 400,0 millions de dollars et à reporter son échéance du 2 mai 2021 au 2 mai 2024.

La facilité de crédit du Groupe TMX continue de sécuriser entièrement le programme de papier commercial et elle peut également servir à satisfaire les besoins généraux de l'entreprise. Le montant disponible aux termes de la facilité de crédit

du Groupe TMX est d'au plus 400,0 millions de dollars, duquel est retranché le montant global, à tout moment, i) du papier commercial en circulation et ii) des billets intersociétés en cours à payer à Compensation CDS, à la CDCC, à Shorcan Brokers Limited et à la CDS.

Pour obtenir de plus amples renseignements sur les facilités de crédit, il y a lieu de consulter la section **Facilités de crédit** de la rubrique **LIQUIDITÉS ET RESSOURCES EN CAPITAL** de notre rapport de gestion annuel de 2020.

Au 30 septembre 2021, toutes les clauses restrictives régissant la convention de crédit de la facilité de crédit du Groupe TMX étaient respectées.

Taux d'intérêt effectifs

Les taux d'intérêt effectifs au 30 septembre 2021 en ce qui a trait aux obligations non garanties se présentent comme suit :

Obligations non garanties	Principal (en millions de dollars canadiens)	Échéance	Taux global
Obligations non garanties de série B	250,0	3 octobre 2023	4,461 %
Obligations non garanties de série D	300,0	11 décembre 2024	2,997 %
Obligations non garanties de série E	200,0	5 juin 2028	3,779 %
Obligations non garanties de série F	250,0	12 février 2031	2,016 %

Autres facilités de crédit et de trésorerie

La CDCC maintient une facilité non engagée de pension sur titres de 27 012,0 millions de dollars (27 012,0 millions de dollars au 31 décembre 2020) afin de disposer de liquidités à la fin de la journée si elle n'est pas en mesure de remettre les facilités de trésorerie d'un jour à zéro. Le 26 février 2021, la CDCC a prorogé cette facilité au 25 février 2022.

En outre, la CDCC maintient une facilité de trésorerie de soutien renouvelable consortiale de 100,0 millions de dollars (320,0 millions de dollars au 31 décembre 2020) afin de disposer de liquidités à la fin de la journée si elle n'est pas en mesure de remettre les facilités de trésorerie d'un jour à zéro. Les avances prélevées à même la facilité sont garanties par des titres que la CDCC a reçus ou qui lui ont été donnés en nantissement. Le 26 février 2021, cette facilité a été prorogée au 25 février 2022 et, le 4 juin 2021, la CDCC a réduit cette facilité de 320,0 millions de dollars à 100,0 millions de dollars.

Au 30 septembre 2021, la CDCC avait prélevé un montant de 11,5 millions de dollars en vue de faciliter un règlement de pension sur titres en défaut. Le montant était entièrement compensé par les titres liquides inclus dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie et il a été entièrement remboursé après la date de clôture.

Compensation CDS maintient une facilité de trésorerie de soutien garantie de 720,0 millions de dollars américains, ou l'équivalent en dollars canadiens, qui lui permet de prélever des fonds en dollars américains ou canadiens. Le 23 mars 2021, Compensation CDS a prorogé la date d'échéance de la facilité au 22 mars 2022.

Compensation CDS dispose également d'une facilité de trésorerie de soutien garantie de 2,0 milliards de dollars, ou l'équivalent en dollars américains, sur laquelle des prélèvements peuvent être effectués en dollars canadiens ou américains. Le 23 mars 2021, Compensation CDS a prorogé la date d'échéance de la facilité au 22 mars 2022.

GESTION DU CAPITAL

Nos principaux objectifs de gestion du capital et nos obligations de maintien de capital sont décrits dans notre rapport de gestion annuel de 2020.

Au 30 septembre 2021, nous respectons chacune des obligations précitées en matière de maintien de capital imposées de l'extérieur. Se reporter aux rubriques **Facilités de crédit**, **Autres facilités de crédit et de trésorerie** et **GESTION DU CAPITAL** de notre rapport de gestion annuel de 2020 pour obtenir une description des clauses restrictives financières qui nous sont imposées.

INFORMATIONS FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES

(en millions de dollars, sauf les montants par action – non audité)	30 sept. 2021	30 juin 2021	31 mars 2021	31 déc. 2020	30 sept. 2020	30 juin 2020	31 mars 2020	31 déc. 2019
Formation de capital	60,2 \$	69,2 \$	61,1 \$	50,6 \$	50,2 \$	48,1 \$	40,1 \$	42,6 \$
Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe	25,9	29,4	40,9	30,6	28,5	34,7	33,2	22,7
Titres de participation et titres à revenu fixe – compensation, règlement, dépôt et autres services (CDS)	26,0	27,9	27,8	25,7	23,7	24,8	25,0	28,4
Négociation et compensation de dérivés	32,9	33,9	37,5	30,8	24,9	30,0	40,5	33,3
Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse	85,9	84,6	85,0	82,6	80,3	81,0	79,8	75,9
Autres	0,4	—	(0,3)	(0,8)	—	(0,9)	1,7	(0,1)
Produits	231,3	245,0	252,0	219,5	207,6	217,7	220,3	202,8
Charges d'exploitation	121,9	112,1	119,3	113,4	107,2	119,3	109,3	106,3
Bénéfice d'exploitation	109,4	132,9	132,7	106,1	100,4	98,4	111,0	96,5
Bénéfice net	76,9	77,3	96,4	71,8	70,0	67,8	70,1	47,5
Résultat par action								
De base	1,37	1,38	1,71	1,27	1,24	1,20	1,25	0,85
Dilué	1,36	1,37	1,70	1,26	1,23	1,19	1,24	0,84

Comparaison du troisième trimestre de 2021 et du deuxième trimestre de 2021

- Les *produits* se sont chiffrés à 231,3 millions de dollars au troisième trimestre de 2021, en baisse de 13,7 millions de dollars, ou 6 %, par rapport à 245,0 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021 par suite surtout de la baisse des produits provenant du secteur *Formation de capital*, du secteur *Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe*, de la *CDS* et du secteur *Négociation et compensation de dérivés*, contrebalancée partiellement par l'augmentation des produits provenant des secteurs *Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse* et *Autres*. En outre, des produits de 5,1 millions de dollars inscrits au troisième trimestre de 2021 se rapportaient à AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021).
- Les *charges d'exploitation* se sont chiffrées à 121,9 millions de dollars au troisième trimestre de 2021, en hausse de 9,8 millions de dollars ou 9 % par rapport à celles de 112,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021. Cette hausse est attribuable à l'augmentation des charges au titre des régimes incitatifs à court terme liés au rendement destinés aux employés de 2,5 millions de dollars, à la hausse des charges au titre des régimes incitatifs à long terme de 1,7 million de dollars et à l'accroissement des effectifs et des coûts salariaux de 1,3 million de dollars. Des charges d'environ 7,5 millions de dollars inscrites au troisième trimestre de 2021 ont trait à AST Canada (entreprise acquise le 12 août 2021), dont 0,5 million de dollars au titre de l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises (0,01 \$ par action de base et après dilution), 0,7 million de dollars au titre de l'entente visant la prestation de services de transition, 1,1 million de dollars de coûts liés aux acquisitions et coûts connexes (0,02 \$ par action de base et après dilution) et 0,6 million de dollars de coûts d'intégration (0,01 \$ par action de base et après dilution).

Ces augmentations des charges d'exploitation ont été neutralisées en partie par la baisse des jetons de présence des administrateurs, des indemnités de départ et des créances irrécouvrables. Les charges ont aussi enregistré une diminution de 1,8 million de dollars en raison surtout de la reprise sur une provision pour coûts de remise en état visant notre centre de traitement de données au deuxième trimestre de 2021.

- Le *bénéfice d'exploitation* a décliné entre le deuxième trimestre de 2021 et le troisième trimestre de 2021 en raison essentiellement des produits moins élevés et de l'augmentation des charges d'exploitation.
- Le *bénéfice net* du troisième trimestre de 2021 s'est chiffré à 76,9 millions de dollars, ou 1,37 \$ par action ordinaire de base et 1,36 \$ par action ordinaire après dilution, contre un bénéfice net de 77,3 millions de dollars, ou 1,38 \$ par action ordinaire de base et 1,37 \$ par action ordinaire après dilution, pour le deuxième trimestre de 2021. La légère baisse du bénéfice net au troisième trimestre de 2021 par rapport au deuxième trimestre de 2021 est principalement attribuable à la baisse du *bénéfice d'exploitation* au troisième trimestre de 2021 par rapport à celui du deuxième trimestre de 2021, neutralisée dans une certaine mesure par l'augmentation de 19,8 millions de dollars de la charge d'impôt se rapportant à la hausse du taux d'imposition des sociétés du Royaume-Uni au deuxième trimestre de 2021.

Comparaison du deuxième trimestre de 2021 et du premier trimestre de 2021

- Les *produits* se sont chiffrés à 245,0 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, en baisse de 7,0 millions de dollars, ou 3 %, par rapport à ceux de 252,0 millions de dollars inscrits au premier trimestre de 2021, en raison surtout de la baisse des produits tirés des secteurs *Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe* et *Négociation et compensation de dérivés*, contrebalancée en partie par la hausse des produits provenant du secteur *Formation de capital*.
- Les *charges d'exploitation* ont totalisé 112,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, en baisse de 7,2 millions de dollars, ou 6 %, par rapport à celles de 119,3 millions de dollars au premier trimestre de 2021. Cette diminution des charges provient de la baisse des charges au titre des régimes incitatifs à court terme liés au rendement destinés aux employés et des commissions de vente de 3,3 millions de dollars, de la baisse des coûts salariaux de 3,1 millions de dollars et de la baisse des charges au titre des régimes incitatifs à long terme liés au rendement destinés aux employés de 1,6 million de dollars. En outre, les charges ont été réduites de 1,8 million de dollars en raison surtout de la reprise sur une provision pour coûts de remise en état visant notre centre de traitement de données au deuxième trimestre de 2021. Ces diminutions des charges ont été atténuées par la hausse des jetons de présence des administrateurs, l'augmentation des coûts liés aux droits de licences de logiciels et frais de maintenance et l'augmentation des créances irrécouvrables.
- Le *bénéfice d'exploitation* a progressé légèrement entre le premier trimestre de 2021 et le deuxième trimestre de 2021 en raison des charges d'exploitation moins élevées, contrebalancées en grande partie par la diminution des produits.
- Le *bénéfice net* du deuxième trimestre de 2021 s'est chiffré à 77,3 millions de dollars, ou 1,38 \$ par action ordinaire de base et 1,37 \$ par action ordinaire après dilution, contre un bénéfice net de 96,4 millions de dollars, ou 1,71 \$ par action ordinaire de base et 1,70 \$ par action ordinaire après dilution, au premier trimestre de 2021. La baisse du bénéfice net et du résultat par action au deuxième trimestre de 2021 par rapport au premier trimestre de 2021 a été principalement attribuable à une augmentation de 19,8 millions de dollars de la charge d'impôt se rapportant à une hausse du taux d'imposition des sociétés du Royaume-Uni, neutralisée partiellement par une augmentation de 1,3 million de dollars de notre quote-part du bénéfice provenant de BOX au deuxième trimestre de 2021 par rapport au premier trimestre de 2021.

Comparaison du premier trimestre de 2021 et du quatrième trimestre de 2020

- Les *produits* se sont chiffrés à 252,0 millions de dollars au premier trimestre de 2021, en hausse de 32,5 millions de dollars, ou 15 %, par rapport à ceux de 219,5 millions de dollars au quatrième trimestre de 2020, par suite des hausses des produits tirés de tous les secteurs d'exploitation.
- Les *charges d'exploitation* se sont établies à 119,3 millions de dollars au premier trimestre de 2021, en hausse de 5,9 millions de dollars, ou 5 %, par rapport à celles de 113,4 millions de dollars inscrites au quatrième trimestre de 2020. Cet accroissement des charges provient principalement de l'augmentation de 3,8 millions de dollars des cotisations sociales, de l'augmentation de 2,9 millions de dollars des charges de retraite, de l'accroissement des effectifs, de l'augmentation de 0,9 million de dollars des charges au titre des régimes incitatifs à court terme liés au rendement destinés aux employés et des commissions de vente et de la hausse de 0,8 million de dollars des charges au titre des régimes incitatifs à long terme liés au rendement destinés aux employés. Ces augmentations des charges d'exploitation ont été contrebalancées en partie par une diminution de 2,8 millions de dollars des indemnités de départ au premier trimestre de 2021, par la radiation de coûts liés à des initiatives abandonnées au quatrième trimestre de 2020 et par la baisse des coûts des services professionnels en matière de technologie de l'information.
- Le *bénéfice d'exploitation* s'est accru entre le quatrième trimestre de 2020 et le premier trimestre de 2021, en raison essentiellement des produits plus élevés, lesquels ont été neutralisés en partie par l'augmentation des charges d'exploitation.
- Le *bénéfice net* du premier trimestre de 2021 s'est chiffré à 96,4 millions de dollars, ou 1,71 \$ par action ordinaire de base et 1,70 \$ par action ordinaire après dilution, contre un bénéfice net de 71,8 millions de dollars, ou 1,27 \$ par action ordinaire de base et 1,26 \$ par action ordinaire après dilution, au quatrième trimestre de 2020. La hausse du bénéfice net et du résultat par action entre le quatrième trimestre de 2020 et le premier trimestre de 2021 a découlé de la hausse de 26,6 millions de dollars du bénéfice d'exploitation. Notre quote-part du bénéfice provenant de BOX a aussi considérablement progressé entre le quatrième trimestre de 2020 et le premier trimestre de 2021.

Pour obtenir de plus amples renseignements sur les cinq trimestres précédents, il y a lieu de consulter la rubrique Principales informations financières annuelles et trimestrielles de notre rapport de gestion annuel de 2020.

Comptabilité et contrôles

Modifications de méthodes comptables

En mars 2021, l'IASB a modifié la norme IFRS 16, *Contrats de location*, de manière à proroger la mesure de simplification offerte depuis mars 2020 en réaction à la pandémie de COVID-19, qui permet aux preneurs d'appliquer la mesure aux allègements de loyer dont la réduction concerne des paiements dus le 30 juin 2022 ou avant cette date (au lieu du 30 juin 2021). Le Groupe TMX a adopté cette modification de façon anticipée le 1^{er} janvier 2021. Cette modification n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers intermédiaires du Groupe TMX.

Modifications du contrôle interne à l'égard de l'information financière

Aucune modification du contrôle interne à l'égard de l'information financière (« CIIF ») apportée au cours du trimestre clos le 30 septembre 2021 n'a eu d'incidence importante ou n'est raisonnablement susceptible d'avoir une incidence importante sur notre CIIF.

MISE EN GARDE CONCERNANT L'INFORMATION PROSPECTIVE

Le présent rapport de gestion 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 rapport de gestion. 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 rapport de gestion 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) et l'incidence de la hausse des inscriptions à la cote en 2021 sur les produits tirés des droits de maintien de l'inscription du Groupe TMX; les changements futurs au taux d'impôt prévu par la loi du Groupe TMX anticipé pour 2021; d'autres facteurs relatifs aux bourses de valeurs, aux bourses de dérivés et aux chambres de compensation ainsi qu'à l'entreprise, aux objectifs et 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, aux coûts de transaction et d'intégration prévus se rapportant à AST Canada, au coût prévu de l'entente de services de transition se rapportant à AST Canada, aux avantages et synergies prévus découlant 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, y compris AST Canada, 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; les changements aux taux d'intérêt et le moment de ces changements, notamment, pouvant influencer positivement ou négativement sur l'apport d'AST Canada au résultat ajusté par action; le montant et le moment où seront engagés les coûts d'intégration d'AST Canada; le montant et le moment des produits et des 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 rapport de gestion. 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, lequel est intégré par renvoi au présent rapport de gestion.

États Financiers

GROUPE TMX LIMITÉE**Bilans intermédiaires consolidés résumés***(en millions de dollars canadiens)**(non audité)*

	Note	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		260,5 \$	222,1 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions		172,1	153,3
Titres négociables		77,4	55,8
Clients et autres débiteurs		122,0	108,0
Soldes des adhérents et des membres compensateurs		35 414,8	30 270,4
Autres actifs courants		29,8	29,9
		36 076,6	30 839,5
Actifs non courants			
Goodwill et immobilisations incorporelles		5 167,1	5 047,7
Actifs au titre de droits d'utilisation		86,7	82,1
Actifs d'impôt différé		6,2	22,5
Autres actifs non courants		126,7	106,8
Total des actifs		41 463,3 \$	36 098,6 \$
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs		129,0 \$	132,4 \$
Retenues d'impôt des adhérents		172,1	153,3
Soldes des adhérents et des membres compensateurs		35 414,8	30 270,4
Dette	7	—	160,0
Prélèvement sur les facilités de crédit et de trésorerie	7	11,5	4,3
Autres passifs courants		89,6	60,7
		35 817,0	30 781,1
Passifs non courants			
Dette	7	996,9	747,5
Obligations locatives		90,8	86,2
Passifs d'impôt différé		832,1	805,1
Autres passifs non courants		50,9	67,2
Total des passifs		37 787,7	32 487,1
Capitaux propres			
Capital social		2 894,3	2 943,6
Surplus d'apport		11,1	11,1
Résultats non distribués		769,1	636,2
Cumul des autres éléments du résultat global		1,1	20,6
Total des capitaux propres		3 675,6	3 611,5
Total des passifs et des capitaux propres		41 463,3 \$	36 098,6 \$

Se reporter aux notes complémentaires qui font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés.

GROUPE TMX LIMITÉE

États intermédiaires consolidés résumés du résultat net

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

(non audité)	Note	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2021	2020	2021	2020
Produits	3	231,3 \$	207,6 \$	728,3 \$	645,6 \$
Intérêts liés aux opérations de pension sur titres et aux garanties					
Produits d'intérêts		11,1	17,6	32,8	142,1
Charges d'intérêts		(11,1)	(17,6)	(32,8)	(142,1)
Intérêts liés aux opérations de pension sur titres et aux garanties, montant net		—	—	—	—
Total des produits		231,3	207,6	728,3	645,6
Rémunération et avantages		63,4	57,0	185,5	168,4
Systèmes d'information et de négociation		14,7	13,9	45,2	39,9
Frais de vente et charges générales et administratives		21,4	15,9	58,5	67,8
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		22,4	20,4	64,1	59,7
Total des charges d'exploitation		121,9	107,2	353,3	335,8
Bénéfice d'exploitation		109,4	100,4	375,0	309,8
Quote-part du bénéfice des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	9	4,1	2,9	18,4	6,6
Produits financiers (charges financières)					
Produits financiers		0,5	0,3	1,1	1,7
Charges financières		(9,7)	(8,4)	(28,2)	(26,5)
Charges financières nettes		(9,2)	(8,1)	(27,1)	(24,8)
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat		104,3	95,2	366,3	291,6
Charge d'impôt sur le résultat	6	27,4	25,2	115,7	83,7
Bénéfice net		76,9 \$	70,0 \$	250,6 \$	207,9 \$
Résultat par action					
De base	5	1,37 \$	1,24 \$	4,46 \$	3,69 \$
Dilué	5	1,36 \$	1,23 \$	4,43 \$	3,65 \$

Se reporter aux notes complémentaires qui font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés.

GROUPE TMX LIMITÉE

États intermédiaires consolidés résumés du résultat global

(en millions de dollars canadiens) (non audité)	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Bénéfice net	76,9 \$	70,0 \$	250,6 \$	207,9 \$
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés du résultat net				
(Perte actuarielle) gain actuariel au titre du régime de retraite à prestations définies et des autres régimes d'avantages complémentaires de retraite (après la charge d'impôt de 2,9 \$, après l'économie d'impôt de 1,1 \$ en 2020)	—	(3,1)	8,1	(3,1)
Total des éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés du résultat net	—	(3,1)	8,1	(3,1)
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement aux états consolidés du résultat net				
(Perte latente) profit latent sur la conversion des états financiers des établissements à l'étranger	(2,1)	19,4	(19,5)	1,7
Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement aux états consolidés du résultat net	(2,1)	19,4	(19,5)	1,7
Résultat global total	74,8 \$	86,3 \$	239,2 \$	206,5 \$

Se reporter aux notes complémentaires qui font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés.

GROUPE TMX LIMITÉE

États intermédiaires consolidés résumés des variations des capitaux propres

(en millions de dollars canadiens)

(non audité)

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021

	Note	Capital social	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
Solde au 1^{er} janvier 2021		2 943,6 \$	11,1 \$	20,6 \$	636,2 \$	3 611,5 \$
Bénéfice net		—	—	—	250,6	250,6
Autres éléments du résultat global						
Perte latente sur la conversion des états financiers des établissements à l'étranger		—	—	(19,5)	—	(19,5)
Gain actuariel au titre du régime de retraite à prestations définies et des autres régimes d'avantages complémentaires de retraite, après impôt		—	—	—	8,1	8,1
Résultat global total		—	—	(19,5)	258,7	239,2
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	10	—	—	—	(125,8)	(125,8)
Produit de l'exercice d'options sur actions		15,0	—	—	—	15,0
Coût des options sur actions exercées		1,5	(1,5)	—	—	—
Coût du régime d'options sur actions		—	1,5	—	—	1,5
Actions rachetées dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités	10	(65,8)	—	—	—	(65,8)
Solde au 30 septembre 2021		2 894,3 \$	11,1 \$	1,1 \$	769,1 \$	3 675,6 \$

Se reporter aux notes complémentaires qui font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés.

GROUPE TMX LIMITÉE

États intermédiaires consolidés résumés des variations des capitaux propres

(en millions de dollars canadiens)

(non audité)

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020

	Note	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		—	—	—	207,9	207,9
Autres éléments du résultat global						
Profit latent sur la conversion des états financiers des établissements à l'étranger		—	—	1,7	—	1,7
Perte actuarielle au titre du régime de retraite à prestations définies et des autres régimes d'avantages complémentaires de retraite, après impôt		—	—	—	(3,1)	(3,1)
Résultat global total		—	—	1,7	204,8	206,5
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	10	—	—	—	(114,0)	(114,0)
Produit de l'exercice d'options sur actions		30,0	—	—	—	30,0
Coût des options sur actions exercées		3,4	(3,4)	—	—	—
Coût du régime d'options sur actions		—	2,2	—	—	2,2
Actions rachetées dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités	10	(14,7)	—	—	—	(14,7)
Solde au 30 septembre 2020		2 983,8 \$	10,9 \$	10,7 \$	603,7 \$	3 609,1 \$

Se reporter aux notes complémentaires qui font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés.

GROUPE TMX LIMITÉE

Tableaux intermédiaires consolidés résumés des flux de trésorerie

(en millions de dollars canadiens)		Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf	
(non audité)		30 septembre		30 septembre	
	Note	2021	2020	2021	2020
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation					
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat		104,3 \$	95,2 \$	366,3 \$	291,6 \$
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets					
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		22,4	20,4	64,1	59,7
Charges financières nettes		9,2	8,1	27,1	24,8
Quote-part du bénéfice des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	9	(4,1)	(2,9)	(18,4)	(6,6)
Coût du régime d'options sur actions		0,5	0,7	1,5	2,2
Perte de change latente (profit de change latent)		(0,2)	(0,2)	(0,3)	0,4
Variations des éléments suivants :					
Clients et autres débiteurs, et charges payées d'avance		33,8	13,0	(5,2)	4,9
Fournisseurs et autres créditeurs		(2,8)	9,3	(23,2)	(9,8)
Provisions		—	(15,5)	(0,2)	(5,8)
Produits différés		(22,1)	(18,4)	29,9	15,4
Autres actifs et passifs		2,0	10,5	(14,3)	11,4
Impôt sur le résultat payé		(25,3)	(18,5)	(88,9)	(76,6)
		117,7	101,7	338,4	311,6
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement					
Intérêts payés		(3,6)	(1,1)	(19,5)	(18,8)
Remboursement d'obligations locatives		(2,0)	(2,0)	(6,1)	(6,2)
Produit de l'exercice d'options sur actions		3,8	6,8	15,0	30,0
Actions rachetées dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités	10	(18,3)	—	(65,8)	(14,7)
Dividendes versés aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	10	(43,1)	(39,6)	(125,8)	(114,0)
Produit de l'émission d'obligations non garanties	7	—	—	250,0	—
Frais de financement de la facilité de crédit et de la dette	7	—	—	(1,3)	—
Variation nette du papier commercial	7	—	(8,0)	(160,0)	(70,6)
Prélèvement sur les facilités de crédit et de trésorerie, montant net	7	11,1	9,7	7,2	13,8
		(52,1)	(34,2)	(106,3)	(180,5)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement					
Intérêts reçus		0,5	0,2	1,1	1,9
Dividendes reçus		—	—	5,7	5,4
Entrées aux locaux, au matériel et aux immobilisations incorporelles		(15,7)	(14,2)	(40,0)	(44,4)
Acquisition de filiales, déduction faite de la trésorerie acquise	2	(131,6)	—	(138,4)	—
Titres négociables, montant net		(8,8)	(2,5)	(21,6)	32,4
		(155,6)	(16,5)	(193,2)	(4,7)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie					
		(90,0)	51,0	38,9	126,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		350,5	224,2	222,1	149,0
(Perte) profit de change latent sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie détenus en monnaie étrangère		—	0,3	(0,5)	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période		260,5 \$	275,5 \$	260,5 \$	275,5 \$

Se reporter aux notes complémentaires qui font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés.

GROUPE TMX LIMITÉE

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

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

INFORMATION GÉNÉRALE

Groupe TMX Limitée est une société domiciliée au Canada et constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Ontario). Son bureau principal est situé au 100 Adelaide Street West, à Toronto (Ontario), au Canada.

Groupe TMX Limitée contrôle, directement ou indirectement, un certain nombre d'entités qui exploitent des bourses, des marchés et des chambres de compensation essentiellement pour des marchés financiers au Canada et offrent des services choisis à l'échelle mondiale.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020 et pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020 (les « états financiers intermédiaires ») comprennent les comptes de Groupe TMX Limitée et de ses filiales (collectivement appelées la « société »), et les participations de la société dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

NOTE 1 – BASE D'ÉTABLISSEMENT

DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les états financiers intermédiaires ont été établis par la direction conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») et aux interprétations de l'International Financial Reporting Interpretations Committee (l'« IFRIC »), publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), à l'égard de la préparation d'états financiers intermédiaires, et ils sont conformes à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

Les états financiers intermédiaires ne comprennent pas toutes les informations exigées par les IFRS pour des états financiers annuels, mais ils ont été établis selon les mêmes méthodes comptables et méthodes d'application que celles employées pour les plus récents états financiers consolidés annuels audités. Par conséquent, ils doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels audités de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

En mars 2021, l'IASB a modifié la norme IFRS 16, *Contrats de location*, de manière à proroger la mesure de simplification offerte depuis mars 2020 en réaction à la pandémie de COVID-19, qui permet aux preneurs d'appliquer la mesure aux allègements de loyer dont la réduction concerne des paiements dus le 30 juin 2022 ou avant cette date (au lieu du 30 juin 2021). La société a adopté cette modification de façon anticipée le 1^{er} janvier 2021. Cette modification n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers intermédiaires de la société.

Le conseil d'administration de la société a approuvé les états financiers intermédiaires le 8 novembre 2021.

UTILISATION D'ESTIMATIONS ET RECOURS AU JUGEMENT

L'établissement d'états financiers intermédiaires conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur la valeur comptable des actifs, des passifs et des passifs éventuels à la date des états financiers intermédiaires et sur la valeur comptable des produits et des charges au cours de la période de présentation de l'information financière. Les jugements, les estimations et les hypothèses connexes sont fondés sur l'expérience historique et d'autres facteurs jugés pertinents par la direction. Les éléments exigeant des jugements et estimations notables sont présentés dans les états financiers consolidés annuels audités de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations faites et de ces hypothèses posées.

Les jugements, les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passés en revue régulièrement et toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

NOTE 2 – ACQUISITIONS**A) ACQUISITION D'AST CANADA**

Le 12 août 2021, la société a mené à bien l'acquisition de Services aux investisseurs AST Inc. (Canada) (« ASTIS ») et de sa filiale, Société de fiducie AST (Canada) (« Fiducie AST ») (collectivement, « AST Canada »), un important fournisseur de services d'agent des transferts, de services fiduciaires aux entreprises et d'autres services connexes (l'« acquisition d'AST Canada »). La contrepartie totale de l'acquisition d'AST Canada s'est élevée à 165,0 \$, après ajustement pour tenir compte de certains éléments (voir ci-dessous). L'acquisition d'AST Canada a été comptabilisée à titre de regroupement d'entreprises conformément à l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*.

Le 31 août 2021, par l'intermédiaire d'une série de mesures juridiques et fiscales postérieures à la clôture, ASTIS a distribué ses actions d'AST Trust à sa société mère, Groupe TMX Limitée, et, le 1^{er} septembre 2021, Fiducie AST et Compagnie Trust TSX ont fusionné pour former une nouvelle société qui poursuit ses activités sous la dénomination Compagnie Trust TSX (« Fiducie TSX »). ASTI a été renommée Solutions aux investisseurs TMX Inc.

Le tableau suivant présente un sommaire des justes valeurs estimées des actifs acquis et des passifs repris. Au moment d'effectuer la répartition provisoire du prix d'achat, la société a tenu compte notamment de l'utilisation prévue des actifs acquis, de l'analyse de la performance financière passée et des estimations de la performance future attendue d'AST Canada. La société n'a pas encore obtenu toutes les informations nécessaires pour finaliser la répartition du prix d'achat, y compris l'évaluation des immobilisations incorporelles identifiables, de l'impôt sur le résultat, de certains autres actifs et passifs, et des ajustements finaux du fonds de roulement. La société finalisera ces montants dans les douze mois suivant la date d'acquisition. Tout changement résultant de faits et de circonstances qui existaient à la date d'acquisition entraînera des ajustements rétrospectifs des montants provisoires ci-dessous, comptabilisés à la date d'acquisition. AST Canada est incluse dans le secteur Formation de capital, dans les activités de Fiducie TSX (note 4).

Contrepartie d'achat	
Prix d'achat de base	165,0 \$
Ajustements du fonds de roulement	1,7
Dette de clôture	(1,1)
Frais de transaction de la société et autres ajustements	(2,6)
Contrepartie d'achat totale	163,0 \$
Juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs identifiables repris	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	30,9 \$
Clients et autres débiteurs	10,2
Immobilisations incorporelles	96,7
Goodwill	47,5
Passifs d'impôt différé, montant net	(15,6)
Autres actifs et passifs, montant net	(6,7)
Juste valeur des actifs nets acquis	163,0 \$

Le goodwill comptabilisé au moment de l'acquisition reflète en grande partie les synergies résultant de la combinaison des portefeuilles complémentaires de services d'AST Canada et de Fiducie TSX afin d'améliorer et d'élargir la portée et l'envergure des activités de Fiducie TSX. Aucun élément du goodwill comptabilisé n'est déductible aux fins de l'impôt.

Les immobilisations incorporelles comprennent les relations clients de 79,0 \$ et la technologie de 17,7 \$.

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, la société a engagé des coûts liés aux acquisitions et coûts connexes de 1,0 \$ et de 2,1 \$ (1,4 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020). Ces coûts sont inclus dans les postes « Frais de vente et charges générales et administratives » et « Rémunération et avantages » dans les états consolidés du résultat net.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, AST Canada a contribué aux produits à hauteur de 5,1 \$ et à la perte nette à hauteur de 0,2 \$ durant la période postérieure au regroupement. Si l'acquisition d'AST Canada avait eu lieu le 1^{er} janvier 2021, l'état consolidé du résultat net de la société pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021 aurait inclus des produits de 8,7 \$ et 31,1 \$, respectivement, et une perte nette de 1,6 \$ et 4,6 \$, respectivement, y compris des produits antérieurs à l'acquisition de 3,6 \$ et 26,0 \$, respectivement, et une perte nette antérieure à l'acquisition de 1,5 \$ et 4,6 \$, respectivement. Pour en arriver à ces montants, la direction a supposé que les ajustements de la juste valeur, déterminés provisoirement, qui sont survenus à la date d'acquisition auraient été les mêmes si l'acquisition d'AST Canada avait eu lieu le 1^{er} janvier 2021. Les résultats préalables à l'acquisition comprennent les frais de transaction pris en charge par AST Canada avant son acquisition par la société.

B) ACQUISITION DE TRADESIGNAL

Le 11 mai 2021, la société a conclu une entente visant l'acquisition de la totalité de Tradesignal GmbH (« Tradesignal »), un concepteur allemand de premier plan de logiciels de négociation fondée sur des règles et d'analyse de graphiques techniques, contre 6,5 € (9,6 \$), sous réserve d'ajustements du fonds de roulement. L'acquisition a été réalisée le 1^{er} juin 2021 et a été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises, et la société consolide 100 % des résultats d'exploitation et des actifs et passifs de Tradesignal depuis la date de l'acquisition. La répartition du prix d'achat sera menée à terme dans les douze mois suivant la date d'acquisition. La société estime que la majeure partie du prix d'achat se rapporte au goodwill et aux immobilisations incorporelles. Tradesignal est incluse dans le secteur d'exploitation Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse, sous Trayport (note 4).

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, la société a engagé des coûts liés aux acquisitions et coûts connexes de néant et de 0,2 \$ (néant et néant, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020). Ces coûts sont inclus dans le poste « Frais de vente et charges générales et administratives » dans les états consolidés du résultat net.

NOTE 3 – PRODUITS

Les principaux contrats conclus avec des clients de la société sont décomposés en leurs principaux produits et services plus bas, ainsi que classés par secteurs d'exploitation de la façon décrite à la note 4.

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse				
Trayport	37,9 \$	34,2 \$	111,7 \$	101,4 \$
Abonnés et utilisation	25,7	24,6	78,1	74,3
Autres	22,3	21,5	65,7	65,4
	85,9	80,3	255,5	241,1
Formation de capital				
Droits d'inscription initiale	6,1	2,3	15,4	7,3
Droits d'inscription additionnelle	21,4	23,9	84,0	59,2
Droits de maintien	19,6	17,2	57,7	51,8
Autres services aux émetteurs	13,1	6,8	33,4	20,1
	60,2	50,2	190,5	138,4
Négociation et compensation de dérivés	32,9	24,9	104,3	95,4
Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe				
Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe	25,9	28,5	96,2	96,4
Titres de participation et titres à revenu fixe – compensation, règlement, dépôt et autres services (CDS)	26,0	23,7	81,7	73,5
	51,9	52,2	177,9	169,9
Autres	0,4	—	0,1	0,8
Total des produits	231,3 \$	207,6 \$	728,3 \$	645,6 \$

NOTE 4 – INFORMATIONS SECTORIELLES

La société compte quatre secteurs à présenter :

- **Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse** : La société fournit des données boursières, des données sur les dérivés et des données sur les indices ainsi que des ensembles intégrés de données pour alimenter des outils d'analyse exclusifs et de tiers à valeur supérieure qui aident les clients à prendre de meilleures décisions de négociation et de placement. Elle offre également des solutions aux marchés européens et mondiaux de l'énergie de gros en matière de détermination des prix, d'exécution d'ordres, de transparence post-négociation et de traitement de bout en bout. Le secteur Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse comprend les activités suivantes de la société : TMX Datalinx, TMX Perspectives, les services de colocalisation et Trayport.
- **Formation de capital** : Les bourses de la société sont essentielles au bon fonctionnement des marchés financiers. La société soutient sans relâche le milieu des marchés financiers en offrant aux sociétés de tout type et à tous les stades de développement un accès à des capitaux, tout en assurant la surveillance des marchés pour en maintenir l'intégrité. Le secteur Formation de capital comprend les activités suivantes de la société : la Bourse de Toronto, bourse canadienne pour les sociétés à grande capitalisation; la Bourse de croissance TSX, bourse canadienne pour le marché du capital de risque public; et Fiducie TSX, fournisseur de services fiduciaires aux entreprises, de services d'agent comptable, de services d'agent des transferts et de services de change.

- **Négociation et compensation de dérivés** : La société accélère la création de nouveaux produits et exploite la position unique qu'elle occupe sur le marché pour tirer profit de la demande croissante pour les produits dérivés au Canada et dans le monde. Le secteur Négociation et compensation de dérivés comprend les activités suivantes de la société : la Bourse de Montréal, bourse canadienne des produits dérivés; et la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (la « CDCC »), chambre de compensation d'options et de contrats à terme normalisés et de certains produits hors-cote et d'opérations de pension sur titres à revenu fixe.
- **Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe** : La société exploite des marchés équitables et transparents proposant des plateformes de négociation et de compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe novatrices, efficaces et fiables. Le secteur Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe comprend les activités suivantes de la société : les activités de négociation de la Bourse de Toronto, de la Bourse de croissance TSX et de la Bourse Alpha TSX; la société Services de dépôt et de compensation CDS inc. (« Compensation CDS »), qui offre des services informatisés de compensation et de règlement des opérations sur titres de participation et titres à revenu fixe et de garde de titres au Canada; et Shorcan Brokers Limited, courtier interprofessionnel pour les titres à revenu fixe.

Certains produits et coûts du siège social de la société ne sont pas ventilés entre les secteurs d'exploitation. Les produits au titre des profits et pertes de change et les produits tirés des autres services sont présentés dans le secteur Autres. Les coûts et les charges liés à l'amortissement des immobilisations incorporelles achetées, de même que certains ajustements de consolidation et d'élimination, sont également présentés dans le secteur Autres.

Les informations liées à chaque secteur à présenter se présentent comme suit :

Pour le trimestre clos le						30 septembre 2021
	Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse	Formation de capital	Négociation et compensation de dérivés	Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	Autres	Total
Produits (externes)	85,9 \$	60,2 \$	32,9 \$	51,9 \$	0,4 \$	231,3 \$
Produits intersectoriels	0,1	0,1	—	0,5	(0,7)	—
Total des produits	86,0 \$	60,3 \$	32,9 \$	52,4 \$	(0,3) \$	231,3 \$
Bénéfice (perte) d'exploitation	56,9 \$	32,6 \$	16,3 \$	26,3 \$	(22,7) \$	109,4 \$
Postes choisis						
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	2,4 \$	1,2 \$	0,4 \$	0,1 \$	18,3 \$	22,4 \$

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés (non audité)

Pour le trimestre clos le

30 septembre
2020

	Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse	Formation de capital	Négociation et compensation de dérivés	Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	Autres	Total
Produits (externes)	80,3 \$	50,2 \$	24,9 \$	52,2 \$	— \$	207,6 \$
Produits intersectoriels	0,1	0,3	—	0,5	(0,9)	—
Total des produits	80,4 \$	50,5 \$	24,9 \$	52,7 \$	(0,9) \$	207,6 \$
Bénéfice (perte) d'exploitation	50,1 \$	28,8 \$	8,8 \$	26,3 \$	(13,6) \$	100,4 \$
Postes choisis						
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	2,1 \$	0,1 \$	0,3 \$	0,1 \$	17,8 \$	20,4 \$

Pour la période de neuf mois close le

30 septembre
2021

	Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse	Formation de capital	Négociation et compensation de dérivés	Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	Autres	Total
Produits (externes)	255,5 \$	190,5 \$	104,3 \$	177,9 \$	0,1 \$	728,3 \$
Produits intersectoriels	0,2	0,2	—	1,5	(1,9)	—
Total des produits	255,7 \$	190,7 \$	104,3 \$	179,4 \$	(1,8) \$	728,3 \$
Bénéfice (perte) d'exploitation	165,0 \$	114,6 \$	47,9 \$	94,5 \$	(47,0) \$	375,0 \$
Postes choisis						
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	7,2 \$	1,3 \$	1,1 \$	0,3 \$	54,2 \$	64,1 \$

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés (non audité)

Pour la période de neuf mois close le

30 septembre
2020

	Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse	Formation de capital	Négociation et compensation de dérivés	Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	Autres	Total
Produits (externes)	241,1 \$	138,4 \$	95,4 \$	169,9 \$	0,8 \$	645,6 \$
Produits intersectoriels	0,2	0,3	—	1,4	(1,9)	—
Total des produits	241,3 \$	138,7 \$	95,4 \$	171,3 \$	(1,1) \$	645,6 \$
Bénéfice (perte) d'exploitation	157,0 \$	71,8 \$	45,9 \$	88,9 \$	(53,8) \$	309,8 \$
Postes choisis						
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	5,6 \$	0,1 \$	0,8 \$	0,4 \$	52,8 \$	59,7 \$

NOTE 5 – RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat de base par action est déterminé en divisant le bénéfice net par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période de présentation de l'information financière. Aux fins du calcul du résultat dilué par action, le bénéfice net est divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période de présentation de l'information financière, ajusté pour tenir compte des effets de toutes les actions ordinaires dilutives potentielles, découlant des options sur actions attribuées aux membres du personnel.

Le tableau suivant présente le résultat de base et dilué par action pour les périodes indiquées.

	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Pour les trimestres clos les		
Bénéfice net	76,9 \$	70,0 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – de base	56 011 348	56 552 578
Incidence des options sur actions dilutives	375 208	528 202
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – dilué	56 386 556	57 080 780
Résultat de base par action	1,37 \$	1,24 \$
Résultat dilué par action	1,36 \$	1,23 \$
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Pour les périodes de neuf mois closes les		
Bénéfice net	250,6 \$	207,9 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – de base	56 148 192	56 406 341
Incidence des options sur actions dilutives	388 098	549 476
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – dilué	56 536 290	56 955 817
Résultat de base par action	4,46 \$	3,69 \$
Résultat dilué par action	4,43 \$	3,65 \$

NOTE 6 – IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

L'impôt exigible et l'impôt différé à recevoir et à payer sont calculés d'après les taux d'impôt adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture dans les pays où la société mène des activités.

Le taux d'impôt effectif de la société pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021 s'est établi à 26 % et à 32 %, respectivement (26 % et 29 % pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020). Les taux d'impôt effectifs de la société ont subi l'incidence des facteurs qui suivent au cours de la période à l'étude.

Le 24 mai 2021, la hausse du taux d'imposition des sociétés du Royaume-Uni de 19 % à 25 % a été quasi adoptée (avec prise d'effet le 1^{er} avril 2023). Il en a découlé une augmentation des passifs nets d'impôt différé de 19,8 \$ ainsi qu'une hausse correspondante de la charge d'impôt différé de néant et de 19,8 \$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021.

Le 17 mars 2020, la baisse précédemment annoncée du taux d'imposition des sociétés du Royaume-Uni, de 19 % à 17 % (avec prise d'effet le 1^{er} avril 2020) a été annulée, ce qui a donné lieu à une augmentation des passifs nets d'impôt différé de 7,4 \$ ainsi qu'à une hausse correspondante de la charge d'impôt différé de néant et de 7,4 \$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020.

NOTE 7 – DETTE ET FACILITÉS DE CRÉDIT ET DE TRÉSORERIE**A) DETTE**

L'encours de la dette de la société se présentait comme suit aux dates indiquées :

				30 septembre 2021	31 décembre 2020
	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Principal / Montant autorisé	Valeur comptable	Valeur comptable
Obligations non garanties de série B	4,461 %	3 octobre 2023	250,0 \$	249,8 \$	249,8 \$
Obligations non garanties de série D	2,997 %	11 décembre 2024	300,0	299,2	298,7
Obligations non garanties de série E	3,779 %	5 juin 2028	200,0	199,2	199,0
Obligations non garanties de série F	2,016 %	12 février 2031	250,0	248,7	—
Obligations non garanties				996,9	747,5
Papier commercial	s.o.	s.o.	400,0	—	160,0
Papier commercial				—	160,0
Facilité de crédit de Groupe TMX Limitée	Acceptations bancaires à 1 mois/TIOL + 107,5 pdb	2 mai 2024	400,0	—	—
Facilité de crédit				—	—
Total de la dette				996,9	907,5
Moins la partie courante de la dette				—	(160,0)
Dette non courante				996,9 \$	747,5 \$

i) Obligations non garanties

Le 12 février 2021, la société a réalisé un placement privé canadien d'obligations non garanties de premier rang d'un montant en principal total de 250,0 \$ (les « obligations non garanties de série F ») auprès d'investisseurs qualifiés au Canada. Les obligations non garanties de série F sont des obligations non subordonnées et non garanties de premier rang directes de la société et elles sont de rang égal à celui de toutes les autres dettes non subordonnées et non garanties de premier rang de la Société.

Les obligations non garanties de série F peuvent être remboursées en totalité ou en partie, au gré de la société, au prix de remboursement, auquel s'ajoutent les intérêts courus et impayés jusqu'à la date prévue de remboursement. Le prix de remboursement correspond au plus élevé entre le prix établi selon le rendement des obligations du Canada (tel qu'il est défini dans l'acte de fiducie approprié) et la totalité du principal des obligations non garanties de série F remboursées, auquel s'ajoutent les intérêts courus et impayés jusqu'à la date prévue de remboursement. Si les obligations non garanties sont remboursées dans les trois mois précédant la date d'échéance, le prix de remboursement sera égal à la totalité du montant en principal impayé sur les obligations non garanties, auquel s'ajoutent les intérêts courus et impayés jusqu'à la date du remboursement.

La société a engagé des frais de financement de 1,3 \$ lors de l'émission des obligations non garanties de série F, et ces coûts ont été comptabilisés dans la valeur comptable des obligations non garanties au poste « Dette » du bilan consolidé résumé dans la section des passifs non courants et ils sont amortis sur la durée de la dette.

Les obligations non garanties de la société ont obtenu la note A (élevé) assortie d'une tendance positive de DBRS Morningstar.

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, la société a comptabilisé des charges d'intérêts sur ses obligations non garanties de série B, de série D, de série E et de série F de 2,9 \$, de 2,3 \$, de 1,9 \$ et de 1,3 \$, ainsi que de 8,4 \$, de 7,2 \$, de 5,8 \$ et de 3,3 \$, respectivement (de 2,8 \$, de 2,3 \$, de 1,9 \$ et de néant, ainsi que de 8,4 \$, de 6,9 \$, de 5,7 \$ et de néant, respectivement, au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020).

ii) Papier commercial

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, la société a émis du papier commercial d'un montant cumulatif de 560,0 \$ et de 912,0 \$, respectivement, à des taux d'intérêt allant de 0,17 % à 0,24 % (523,0 \$ et 1 501,8 \$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, à des taux d'intérêt allant de 0,25 % à 2,00 %). Au cours des mêmes périodes, la société a remboursé du papier commercial d'un montant cumulatif de 560,0 \$ et de 1 072,0 \$, respectivement, à des taux d'intérêt allant de 0,17 % à 0,25 % (531,0 \$ et 1 572,8 \$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, à des taux d'intérêt allant de 0,25 % à 2,00 %).

Le 28 avril 2021, la société a ramené la taille de son programme de papier commercial de 500,0 \$ à 400,0 \$ (ou l'équivalent en dollars américains). Les émissions de papier commercial se poursuivent avec des échéances diverses d'au plus un an et portent intérêt à des taux fondés sur la conjoncture des marchés en vigueur au moment de l'émission.

iii) Facilité de crédit de Groupe TMX Limitée

Le 28 avril 2021, la société a modifié les modalités de la facilité de crédit de Groupe TMX Limitée de manière à ramener la taille de la facilité de 500,0 \$ à 400,0 \$ et à reporter son échéance du 2 mai 2021 au 2 mai 2024.

La facilité de crédit continue de sécuriser entièrement le programme de papier commercial et elle peut également servir à satisfaire les besoins généraux de l'entreprise. Le montant disponible aux termes de la facilité de crédit de Groupe TMX Limitée est d'au plus 400,0 \$, duquel est retranché le montant global, à tout moment, i) du papier commercial en circulation (néant au 30 septembre 2021) et ii) des billets intersociétés en cours à payer à Compensation CDS, à la CDCC, à Shorcan Brokers Limited et à CDS limitée (50,7 \$ au 30 septembre 2021).

B) AUTRES FACILITÉS DE CRÉDIT ET DE TRÉSORERIE

Les prélèvements de la société sur ses facilités de crédit et de trésorerie en vigueur ou les modifications de celles-ci se présentent comme suit :

	Taux d'intérêt†	Date d'échéance	Montant autorisé	30 septembre 2021 Valeur comptable	31 décembre 2020 Valeur comptable
Facilité de trésorerie de soutien garantie de Compensation CDS	—	22 mars 2022	2 000,0 \$	— \$	— \$
Facilité de trésorerie de soutien garantie de Compensation CDS	—	22 mars 2022	720,0 \$ US	—	—
Facilité de trésorerie de soutien renouvelable consortiale de la CDCC	—	25 février 2022	100,0 \$	11,5	4,3
Facilité de pension sur titres consortiale de la CDCC	—	25 février 2022	27 012,0 \$	—	—
Total des montants prélevés sur les facilités de crédit et de trésorerie				11,5 \$	4,3 \$

†Le taux d'intérêt sur les emprunts aux termes des facilités de crédit et de trésorerie varie étant donné que le taux réel est fondé sur les taux de marché en vigueur au moment du prélèvement.

i) Facilités de Compensation CDS

Compensation CDS maintient une facilité de trésorerie de soutien garantie de 720,0 \$ US, ou l'équivalent en dollars canadiens, qui lui permet de prélever des fonds en dollars américains ou canadiens. Le 23 mars 2021, Compensation CDS a prorogé la date d'échéance au 22 mars 2022.

Compensation CDS dispose également d'une facilité de trésorerie de soutien garantie de 2 000,0 \$, ou l'équivalent en dollars américains, sur laquelle des prélèvements peuvent être effectués en dollars canadiens ou américains. Le 23 mars 2021, Compensation CDS a prorogé la date d'échéance au 22 mars 2022.

ii) Facilité de trésorerie de soutien renouvelable consortiale et facilités de pension sur titres consortiale de la CDCC

La CDCC maintient une facilité non engagée de pension sur titres de 27 012,0 \$ (27 012,0 \$ au 31 décembre 2020) afin de disposer de liquidités à la fin de la journée si elle n'est pas en mesure de remettre les facilités de trésorerie d'un jour à zéro. Le 26 février 2021, la CDCC a prorogé cette facilité au 25 février 2022.

La CDCC maintient également une facilité de trésorerie de soutien renouvelable consortiale de 100,0 \$ (320,0 \$ au 31 décembre 2020) afin de disposer de liquidités à la fin de la journée si elle n'est pas en mesure de remettre les facilités de trésorerie d'un jour à zéro. Les avances prélevées à même la facilité sont garanties par des titres reçus par la CDCC ou donnés en nantissement à la CDCC. Le 26 février 2021, la CDCC a prorogé cette facilité au 25 février 2022 et, le 4 juin 2021, la CDCC a réduit cette facilité, la faisant passer de 320,0 \$ à 100,0 \$.

Au 30 septembre 2021, la CDCC avait prélevé un montant de 11,5 \$ en vue de faciliter un règlement de pension sur titres en défaut. Le montant est entièrement contrebalancé par les titres liquides inclus dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie et il a été intégralement remboursé après la date de clôture.

C) RAPPROCHEMENT DES PASSIFS DÉCOULANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Le tableau ci-dessous décrit les variations des passifs découlant des activités de financement de la société, y compris les variations en trésorerie et hors trésorerie. Les passifs issus des activités de financement sont des passifs pour lesquels des flux de trésorerie ont été classés, ou encore des flux de trésorerie futurs seront classés, dans le tableau consolidé des flux de trésorerie au titre des activités de financement.

	Obligations non garanties	Papier commercial	Facilité de trésorerie de soutien renouvelable consortiale de la CDCC	Obligations locatives	Total
Solde au 31 décembre 2020	747,5 \$	160,0 \$	4,3 \$	94,3 \$	1 006,1 \$
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	248,7	(160,0)	7,2	(8,4)	87,5
Autres (hors trésorerie)	0,7	—	—	13,9	14,6
Solde au 30 septembre 2021	996,9 \$	— \$	11,5 \$	99,8 \$	1 108,2 \$

NOTE 8 – INSTRUMENTS FINANCIERS

Le classement des instruments financiers de la société ainsi que leur valeur comptable et leur juste valeur se présentent comme suit :

	30 septembre 2021		31 décembre 2020	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs à la juste valeur par le biais du résultat net				
Titres négociables	77,4 \$	77,4 \$	55,8 \$	55,8 \$
Swaps sur rendement total	1,2	1,2	—	—
	78,6	78,6	55,8	55,8
Actifs au coût amorti				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	260,5	260,5	222,1	222,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	172,1	172,1	153,3	153,3
Clients et autres débiteurs	122,0	122,0	108,0	108,0
Billet à ordre	4,3	4,3	4,7	4,7
Garantie en trésorerie des membres compensateurs	6 698,4	6 698,4	6 002,0	6 002,0
Soldes des membres compensateurs	23 017,1	23 017,1	19 050,3	19 050,3
Soldes des adhérents	5 699,3	5 699,3	5 218,1	5 218,1
	35 973,7	35 973,7	30 758,5	30 758,5
Passifs à la juste valeur par le biais du résultat net				
Swaps sur rendement total	—	—	(2,4)	(2,4)
	—	—	(2,4)	(2,4)
Passifs au coût amorti				
Autres fournisseurs et autres créditeurs	(76,3)	(76,3)	(71,8)	(71,8)
Intérêts courus à payer	(11,3)	(11,3)	(3,8)	(3,8)
Retenues d'impôt des adhérents	(172,1)	(172,1)	(153,3)	(153,3)
Garantie en trésorerie des membres compensateurs	(6 698,4)	(6 698,4)	(6 002,0)	(6 002,0)
Soldes des membres compensateurs	(23 017,1)	(23 017,1)	(19 050,3)	(19 050,3)
Soldes des adhérents	(5 699,3)	(5 699,3)	(5 218,1)	(5 218,1)
Prélèvement sur les facilités de crédit et de trésorerie	(11,5)	(11,5)	(4,3)	(4,3)
Papier commercial	—	—	(160,0)	(160,0)
Obligations non garanties	(996,9)	(1 042,8)	(747,5)	(830,7)
	(36 682,9) \$	(36 728,8) \$	(31 411,1) \$	(31 494,3) \$

La valeur comptable des instruments financiers de la société, à l'exception des obligations non garanties, se rapproche de leur juste valeur à chaque date de clôture. La juste valeur des obligations non garanties a été obtenue au moyen de cours de marché observables, soit des données de niveau 2.

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Le classement dans la hiérarchie des justes valeurs des instruments financiers de la société comptabilisés à la juste valeur se présente comme suit :

Au				30 septembre 2021
Actif (passif)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres négociables	77,4 \$	— \$	— \$	77,4 \$
Swaps sur rendement total	—	1,2	—	1,2

Au				31 décembre 2020
Actif (passif)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres négociables	55,8 \$	— \$	— \$	55,8 \$
Swaps sur rendement total	—	(2,4)	—	(2,4)

Au cours des périodes indiquées, aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux.

NOTE 9 – PARTICIPATIONS DANS DES ENTREPRISES COMPTABILISÉES SELON LA MÉTHODE DE LA MISE EN ÉQUIVALENCE

BOX HOLDINGS GROUP LLC

La société détient actuellement une participation économique et une participation avec droit de vote de 42,62 % et de 45,5 %, respectivement, dans BOX Holdings Group LLC (« BOX »), qu'elle comptabilise selon la méthode de la mise en équivalence. Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, la société a comptabilisé des montants au titre de sa quote-part du bénéfice de BOX de 4,1 \$ et de 18,3 \$ dans les états consolidés du résultat net (2,8 \$ et 6,5 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020) et un montant de 34,6 \$ relatif à la participation de la société a été inclus au poste « Autres actifs non courants » dans les bilans consolidés.

Le 27 août 2021, BOX a demandé à la Securities and Exchange Commission (« SEC ») l'autorisation de réaliser des transactions visant à racheter une partie de ses actions. Si ces transactions sont autorisées et réalisées tel qu'il est précisé dans les documents déposés, la participation économique et la participation avec droit de vote de la société dans BOX devraient passer à 47,89 % et à 51,43 %, respectivement, ce qui déclencherait un changement de contrôle et un changement dans le traitement comptable requis pour cet investissement en vertu desquels la société consoliderait BOX, tout en reflétant la participation ne donnant pas le contrôle, à compter de la date du changement. La société réévaluerait sa participation actuelle dans BOX et déterminerait la juste valeur à attribuer aux actifs acquis et aux passifs repris et à la participation ne donnant pas le contrôle prise en charge. Aucune contrepartie ne devrait être transférée par la société dans le cadre de ces transactions. Ces transactions devraient être conclues au quatrième trimestre de 2021, sous réserve de l'approbation de la SEC.

NOTE 10 – CAPITAL SOCIAL ET DIVIDENDES

RACHATS D' ACTIONS

Le 8 janvier 2021, la société a mené à bien le rachat d'actions ordinaires aux termes de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités lancée le 4 mars 2020 (l'« offre publique de rachat de 2020 »), car la société avait atteint le nombre maximal de 560 000 actions pouvant être rachetées.

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, la société a racheté néant et 86 600 actions ordinaires aux fins d'annulation aux termes de l'offre publique de rachat de 2020 à un prix moyen de néant et de 126,88 \$, pour un montant total de néant et de 11,0 \$, respectivement (néant et 140 000 actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation par la société aux termes de l'offre publique de rachat de 2020 à un prix moyen de néant et de 104,93 \$, pour une contrepartie totale de néant et de 14,7 \$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois close le 30 septembre 2020).

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés (non audité)

Le 26 février 2021, la société a annoncé que la Bourse de Toronto (la « TSX ») avait accepté sa nouvelle offre publique de rachat dans le cours normal des activités (l'« offre publique de rachat de 2021 »), aux termes de laquelle elle peut acheter aux fins d'annulation jusqu'à concurrence de 560 000 de ses actions ordinaires. Les achats seront effectués au cours du marché à la date d'acquisition et en conformité avec les règles et les politiques de la TSX. Les rachats effectués aux termes de l'offre publique de rachat de 2021 pouvaient débuter le 4 mars 2021 et prendront fin le 3 mars 2022 ou à la date à laquelle la société aura effectué tous ses rachats, si cette date survient plus tôt.

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, la société a racheté 140 000 et 420 000 actions ordinaires aux fins d'annulation aux termes de l'offre publique de rachat de 2021 à un prix moyen de 130,67 \$ et de 130,48 \$, pour une contrepartie totale de 18,3 \$ et de 54,8 \$, respectivement (néant et néant pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020).

DIVIDENDES

Les dividendes comptabilisés et versés au cours de la période s'établissent comme suit :

Pour les périodes de neuf mois closes les	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	Dividende par action	Total versé	Dividende par action	Total versé
Dividende versé en mars	0,70 \$	39,4 \$	0,66 \$	37,2 \$
Dividende versé en juin	0,77 \$	43,3 \$	0,66 \$	37,2 \$
Dividende versé en septembre	0,77 \$	43,1 \$	0,70 \$	39,6 \$
Total des dividendes versés		125,8 \$		114,0 \$

Le 8 novembre 2021, le conseil d'administration de la société a déclaré un dividende de 77 cents par action. La société versera ce dividende, dont le montant est estimé à 43,1 \$, le 10 décembre 2021 aux actionnaires inscrits en date du 26 novembre 2021.

Renseignements à l'intention des investisseurs

Renseignements à l'intention des investisseurs

T +1 416 947-4277 (région de Toronto)
+1 888 873-8392 (Amérique du Nord)
F +1 416 947-4444

TMXshareholder@tmx.com

Bureau principal et siège social du Groupe TMX

100, rue Adelaide Ouest, bureau 300
Toronto (Ontario) Canada
M5H 1S3

This Report is also available in English.

Information sur le dividende

Le conseil d'administration de Groupe TMX Limitée a déclaré un dividende de 0,77 \$ par action ordinaire en circulation, payable le 10 décembre 2021 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 26 novembre 2021. Par les présentes, le Groupe TMX informe les actionnaires que ce dividende constitue un « dividende déterminé » aux fins de l'impôt sur le revenu canadien. Les actionnaires qui ont des questions concernant le traitement fiscal des dividendes doivent consulter leurs conseillers fiscaux ou communiquer avec le bureau de l'Agence du revenu du Canada de leur région et, au besoin, avec l'autorité fiscale de leur province.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 26 février 2021, le Groupe TMX a annoncé que son offre publique de rachat dans le cours normal des activités avait été approuvée par la Bourse de Toronto (la « TSX »). Le Groupe TMX a l'intention de racheter un maximum de 560 000 de ses actions ordinaires par l'intermédiaire de la TSX, ce qui représente environ 1 % de ses actions ordinaires en circulation au 22 février 2021. Le Groupe TMX réalisera les acquisitions conformément aux exigences de la TSX et le prix que

le Groupe TMX déboursa pour les actions ordinaires rachetées sera leur cours du marché au moment de leur acquisition. Les acquisitions ont commencé le 4 mars 2021 et se termineront le 3 mars 2022, ou à une date antérieure lorsque le Groupe TMX aura terminé ses acquisitions. Toutes les actions rachetées seront annulées.

La société a également conclu un arrangement préétabli avec son courtier désigné afin de permettre le rachat d'actions ordinaires lors de périodes où le Groupe TMX ne serait normalement pas actif sur le marché en raison de ses propres périodes d'interdiction d'opérations, de ses règles sur les opérations d'initiés ou pour toute autre raison.

Il est possible d'obtenir un exemplaire de notre Avis d'intention de procéder à une offre publique de rachat dans le cours normal des activités, sans frais, en communiquant avec le Service des relations avec les investisseurs comme susmentionné.

Marques déposées

Groupe TMX, MOC, NEX, TMX, le logo de TMX, TMX Datalinx, TMX Group, Toronto Stock Exchange, TSX, TSX DRK, TSX Venture Exchange, TSXV, The Future is Yours to See., et Voir le futur. Réaliser l'avenir. sont les marques déposées de TSX Inc.

BAX, Bourse de Montréal, CGB, CGF, CGZ, CRA, Montréal Exchange, MX, SXF et SXM sont les marques déposées de Bourse de Montréal Inc. et elles sont utilisées sous licence.

Alpha et Alpha Exchange sont les marques déposées d'Alpha Exchange Inc. et elles sont utilisées sous licence.

BOX est la marque déposée de BOX Market LLC et elle est utilisée sous licence.

Canadian Derivatives Clearing Corporation, Corporation canadienne de compensation de produits dérivés, CDCC et CCCPD sont les marques déposées de la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés et elles sont utilisées sous licence.

CDS est la marque déposée de La Caisse canadienne de dépôt de valeurs limitée et elle est utilisée sous licence.

Shorcan et Shorcan Brokers sont les marques déposées de Shorcan Brokers Limited et elles sont utilisées sous licence.

Trayport et Joule sont les marques déposées de Trayport Limited et elles sont utilisées sous licence.

VisoTech est la marque déposée de Trayport Austria G.m.b.H et elle est utilisée sous licence.

Tous les indices S&P/TSX appelés dans la présente sont des produits de S&P Dow Jones Indices LLC ou ses sociétés affiliées (« SPDJI ») et de TSX Inc. (la « TSX »). Standard & Poor'sMD et S&PMD sont des marques déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P »), Dow JonesMD est une marque déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones ») et TSXMD est une marque déposée de TSX. SPDJI, Dow Jones, S&P, leurs sociétés affiliées respectives et la TSX ne cautionnent, n'endossent, ne vendent, ni ne promeuvent aucun produit fondé sur les indices S&P/TSX et ne font aucune déclaration quant au bien-fondé d'un placement dans un tel produit et ne peuvent être tenues responsables d'erreurs, d'omissions ou d'interruptions touchant les indices S&P/TSX ou les données y afférentes.

Les autres marques déposées ou de commerce appartiennent à leurs propriétaires respectifs.

Information prospective

Le présent rapport contient des énoncés prospectifs qui, n'étant pas des faits historiques, sont fondés sur des hypothèses et reflètent les attentes actuelles du Groupe TMX. Ces énoncés prospectifs sont assujettis à un certain nombre de risques et d'incertitudes en conséquence desquels les résultats ou les événements réels pourraient différer sensiblement des attentes actuelles. Nous n'avons pas l'intention d'actualiser l'information prospective, à moins que la législation en valeurs mobilières applicable ne nous y oblige.

On ne doit pas considérer que l'information prospective représente notre avis à toute date postérieure à celle du présent rapport. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant l'information prospective » du rapport de gestion du troisième trimestre de 2021 pour la description de certains facteurs de risque susceptibles de faire différer sensiblement les événements ou résultats réels de ceux qui sont actuellement attendus.

Pour plus d'informations

Veuillez communiquer avec le Groupe TMX si vous avez d'autres questions ou besoin de plus de précisions.

Renseignements généraux

300-100 Adelaide St. West
Toronto (Ontario)
M5H 4H1

T +1 416 947-4277

info@tmx.com



tmx.com