

GROUPE TMX LIMITÉE

Bilans intermédiaires consolidés résumés

(en millions de dollars canadiens)

(non audité)

	Note	31 mars 2022	31 décembre 2021
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		310,5 \$	264,3 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions		204,1	180,0
Titres négociables		102,2	77,3
Clients et autres débiteurs		185,0	132,6
Soldes des adhérents et des membres compensateurs		44 478,6	57 113,5
Autres actifs courants		36,8	32,6
Total des actifs courants		45 317,2	57 800,3
Actifs non courants			
Goodwill et immobilisations incorporelles		5 489,3	5 156,9
Actifs au titre de droits d'utilisation		89,5	84,3
Actifs d'impôt différé		16,1	24,7
Autres actifs non courants	8	116,0	133,2
Total des actifs non courants		5 710,9	5 399,1
Total des actifs		51 028,1 \$	63 199,4 \$
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs		112,1 \$	152,8 \$
Retenues d'impôt des adhérents		204,1	180,0
Soldes des adhérents et des membres compensateurs		44 478,6	57 113,5
Prélèvement sur les facilités de crédit et de trésorerie	6	21,7	2,0
Autres passifs courants		123,5	70,7
Total des passifs courants		44 940,0	57 519,0
Passifs non courants			
Dette	6	997,2	997,1
Obligations locatives		93,9	88,3
Passifs d'impôt différé		883,7	844,9
Autres passifs non courants		44,7	44,0
Total des passifs non courants		2 019,5	1 974,3
Total des passifs		46 959,5	59 493,3
Capitaux propres			
Capital social		2 873,9	2 875,8
Surplus d'apport		11,2	11,8
Résultats non distribués		1 049,7	817,1
Cumul des autres éléments du résultat global		(49,4)	1,4
Total des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société		3 885,4	3 706,1
Participations ne donnant pas le contrôle	2	183,2	—
Total des capitaux propres		4 068,6	3 706,1
Total des passifs et des capitaux propres		51 028,1 \$	63 199,4 \$

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 31 mars	
		2022	2021
Produits	3	287,1 \$	252,0 \$
Intérêts liés aux opérations de pension sur titres et aux garanties			
Produits d'intérêts		25,9	10,9
Charges d'intérêts		(25,9)	(10,9)
Intérêts liés aux opérations de pension sur titres et aux garanties, montant net		—	—
Total des produits		287,1	252,0
Rémunération et avantages		71,3	64,9
Systèmes d'information et de négociation		20,0	14,6
Frais de vente et charges générales et administratives		25,8	18,4
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		28,2	21,4
Total des charges d'exploitation		145,3	119,3
Bénéfice d'exploitation		141,8	132,7
Quote-part (de la perte) du bénéfice des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	8	(0,1)	6,5
Autres produits	2	177,9	—
Charges financières nettes		(8,9)	(9,1)
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat		310,7	130,1
Charge d'impôt sur le résultat		31,5	33,7
Bénéfice net		279,2 \$	96,4 \$
Bénéfice net attribuable aux éléments suivants :			
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société		267,4 \$	96,4 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	2	11,8	—
		279,2 \$	96,4 \$
Résultat par action (attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société)			
De base	5	4,78 \$	1,71 \$
Dilué	5	4,75 \$	1,70 \$

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 31 mars

	Note	2022	2021
Bénéfice net		279,2 \$	96,4 \$
Autres éléments du résultat global			
Éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés du résultat net			
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 4,2 \$ (gain actuariel, après la charge d'impôt de 2,9 \$ en 2021)		11,6	8,1
Total des éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés du résultat net		11,6	8,1
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement aux états consolidés du résultat net			
Perte latente sur la conversion des états financiers des établissements à l'étranger		(54,9)	(7,7)
Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement aux états consolidés du résultat net		(54,9)	(7,7)
Résultat global total		235,9 \$	96,8 \$
Résultat global total attribuable aux éléments suivants :			
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société		228,2 \$	96,8 \$
Participation ne donnant pas le contrôle	2	7,7	—
		235,9 \$	96,8 \$

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 le trimestre clos le 31 mars 2022		
	Note	Capital social	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 1 ^{er} janvier 2022		2 875,8 \$	11,8 \$	1,4 \$	817,1 \$	3 706,1 \$	— \$	3 706,1 \$
Acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle par l'intermédiaire d'un changement de contrôle	2	—	—	—	—	—	201,0	201,0
Bénéfice net		—	—	—	267,4	267,4	11,8	279,2
Autres éléments du résultat global								
Perte latente sur la conversion des états financiers des établissements à l'étranger		—	—	(50,8)	—	(50,8)	(4,1)	(54,9)
Gain actuariel au titre du régime de retraite à prestations définies et des autres régimes d'avantages complémentaires de retraite, après impôt		—	—	—	11,6	11,6	—	11,6
Résultat global total		—	—	(50,8)	279,0	228,2	7,7	235,9
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	9	—	—	—	(46,4)	(46,4)	—	(46,4)
Dividendes aux participations ne donnant pas le contrôle	2	—	—	—	—	—	(25,5)	(25,5)
Produit de l'exercice d'options sur actions		9,4	—	—	—	9,4	—	9,4
Coût des options sur actions exercées		1,1	(1,1)	—	—	—	—	—
Coût du régime d'options sur actions		—	0,5	—	—	0,5	—	0,5
Actions rachetées dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités	9	(12,4)	—	—	—	(12,4)	—	(12,4)
Solde au 31 mars 2022		2 873,9 \$	11,2 \$	(49,4) \$	1 049,7 \$	3 885,4 \$	183,2 \$	4 068,6 \$

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)

		Exercice clos le 31 mars 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		—	—	—	96,4	96,4
Autres éléments du résultat global						
Perte latente sur la conversion des états financiers des établissements à l'étranger		—	—	(7,7)	—	(7,7)
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		—	—	(7,7)	104,5	96,8
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	9	—	—	—	(39,4)	(39,4)
Produit de l'exercice d'options sur actions		6,7	—	—	—	6,7
Coût des options sur actions exercées		0,7	(0,7)	—	—	—
Coût du régime d'options sur actions		—	0,5	—	—	0,5
Actions rachetées dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités	9	(28,9)	—	—	—	(28,9)
Solde au 31 mars 2021		2 922,1 \$	10,9 \$	12,9 \$	701,3 \$	3 647,2 \$

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)

(non audité)

	Note	Pour les trimestres clos les 31 mars	
		2022	2021
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation			
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat		310,7 \$	130,1 \$
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets			
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		28,2	21,4
Charges financières nettes		8,9	9,1
Autres produits	2	(177,9)	—
Quote-part du bénéfice des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		0,1	(6,5)
Coût du régime d'options sur actions		0,5	0,5
Perte de change latente		0,2	—
Variations des éléments suivants :			
Clients et autres débiteurs, et charges payées d'avance		(43,2)	(49,8)
Fournisseurs et autres créditeurs		(74,7)	(53,1)
Provisions		—	(0,2)
Produits différés		63,6	65,5
Autres actifs et passifs		2,9	(1,9)
Impôt sur le résultat payé		(40,6)	(36,5)
		78,7	78,6
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement			
Intérêts payés		(3,6)	(1,1)
Remboursement d'obligations locatives		(2,3)	(2,1)
Produit de l'exercice d'options sur actions		9,4	6,7
Actions rachetées dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités	9	(12,4)	(28,9)
Dividendes versés aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	9	(46,4)	(39,4)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle		(25,5)	—
Produit de l'émission d'obligations non garanties	6	—	250,0
Frais de financement de la facilité de crédit et de la dette	6	—	(1,3)
Variation nette du papier commercial	6	—	(160,0)
Prélèvement sur les facilités de crédit et de trésorerie, montant net	6	19,7	6,6
		(61,1)	30,5
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement			
Intérêts reçus		0,4	0,2
Dividendes reçus		—	5,7
Entrées aux locaux, au matériel et aux immobilisations incorporelles		(11,6)	(11,4)
Acquisition de filiales, déduction faite de la trésorerie acquise	2	74,9	—
Acquisition de participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	8	(9,7)	—
Titres négociables, montant net		(24,9)	5,5
		29,1	—
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		46,7	109,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		264,3	222,1
Perte de change latente sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie détenus en monnaie étrangère		(0,5)	(0,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période		310,5 \$	330,9 \$

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 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021 et pour les trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021 (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 2021.

Les modifications suivantes sont entrées en vigueur pour la société le 1^{er} janvier 2022 :

- IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels* (Contrats déficitaires – Coûts d'exécution d'un contrat);
- Référence au Cadre conceptuel (modifications de l'IFRS 3);

L'adoption de ces modifications n'a pas eu d'incidence sur les états financiers intermédiaires.

Le conseil d'administration de la société a approuvé les états financiers intermédiaires le 2 mai 2022.

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 2021. 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 DE FILIALES**A) BOX**

En février 2021, BOX Holdings Group LLC (« BOX ») a procédé au rachat des parts de certains membres, lequel a pris fin le 3 janvier 2022 et a eu pour effet de faire passer la participation financière et les droits de vote de la société à 47,89 % et à 51,43 %, respectivement. Par conséquent, le 3 janvier 2022, la société a obtenu le contrôle des voix de BOX et commencé à consolider l'entité. L'opération a été comptabilisée à titre de regroupement d'entreprises conformément à l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*. Ainsi, au moment de l'obtention du contrôle, la société a réévalué sa participation antérieure, ce qui a donné lieu à un profit de 177,9 \$, qui a été comptabilisé au poste « Autres produits » dans les états consolidés du résultat net. BOX est incluse dans le secteur d'exploitation Négociation et compensation de dérivés.

La société a estimé la juste valeur de sa participation précédemment détenue dans BOX (c'est-à-dire la contrepartie d'achat) selon l'approche par le résultat. L'approche par le résultat est une technique d'évaluation qui permet de calculer la juste valeur d'une entreprise en fonction de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs. Cette évaluation fait intervenir une grande part de subjectivité et une importante incertitude relative aux estimations, y compris des hypothèses relatives aux produits futurs de l'entreprise acquise et au taux d'actualisation.

Le tableau suivant présente un sommaire des justes valeurs provisoires estimées des actifs acquis et des passifs repris. La société finalisera l'évaluation des valeurs ci-dessous lorsqu'elle aura obtenu l'information nécessaire pour mener à bien le processus d'évaluation, au plus tard douze mois après la date de prise de contrôle. Tout changement résultant de faits et de circonstances qui existaient à la date d'obtention du contrôle entraînera des ajustements rétrospectifs des montants provisoires présentés ci-dessous, comptabilisés aux dates d'acquisition.

Contrepartie	
Juste valeur de la participation précédemment détenue dans BOX	207,6 \$
Participations ne donnant pas le contrôle, fondée sur la quote-part des montants comptabilisés de l'actif net identifiable de BOX	201,0
Contrepartie totale	408,6 \$
Actifs identifiables acquis et des passifs identifiables repris	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	77,5 \$
Clients et autres débiteurs	12,7
Immobilisations incorporelles	318,0
Goodwill	67,9
Passifs d'impôt différé	(45,1)
Autres actifs et passifs, montant net	(22,4)
Juste valeur des actifs nets acquis	408,6 \$

Le goodwill comptabilisé au moment de l'acquisition du contrôle est attribuable à la croissance attendue de la clientèle. Aucun élément du goodwill comptabilisé n'est déductible aux fins de l'impôt.

Les immobilisations incorporelles acquises comprennent les éléments suivants :

Immobilisations incorporelles	Juste valeur à la date d'acquisition	Écart de change	Cumul de l'amortissement	Valeur comptable nette	Durée d'utilité
Relations clients	306,1 \$	(5,7) \$	(3,2) \$	297,2 \$	24 ans
Technologies	5,3	(0,1)	(0,5)	4,7	De 1 à 5 ans
Marque de commerce	6,6	(0,1)	—	6,5	Indéterminée
Total	318,0 \$	(5,9) \$	(3,7) \$	308,4 \$	

Le tableau suivant présente un sommaire des informations financières postérieures à l'acquisition de BOX, avant toute élimination intragroupe :

Au (et pour le trimestre clos le)	31 mars 2022
Actifs courants	69,1 \$
Actifs non courants	317,7
Passifs courants	(24,6)
Passifs non courants	(5,6)
Actifs nets (100 %)	356,6 \$
Actifs nets attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle (52,11 %) \$	185,8 \$
Produits	33,0 \$
Bénéfice net	22,7 \$
Autres éléments du résultat global	(7,9)
Résultat global total (100 %)	14,8 \$
Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (52,11 %)	11,8 \$
Autres éléments du résultat global attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle (52,11 %)	(4,1) \$
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	21,3 \$
Sorties de trésorerie liées aux activités de financement (dividendes aux participation ne donnant pas le contrôle (25,5 \$))	(44,5)
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	(2,1)
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(25,3) \$

\$ La différence avec les participations ne donnant pas le contrôle de 183,2 \$ au bilan consolidé résulte du fait que les dividendes aux participations ne donnant pas le contrôle sont fondés sur le pourcentage de participation économique en vigueur en 2021, avant la prise de contrôle.

B) 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 »), pour une contrepartie de 165,0 \$, après ajustement pour tenir compte de certains éléments (voir ci-dessous). L'acquisition a été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises, et la société consolide 100 % des résultats d'exploitation d'AST Canada depuis la date de l'acquisition.

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 Fiducie TSX ont fusionné pour former une nouvelle société qui poursuit ses activités sous la dénomination Fiducie TSX. ASTI a été renommée Solutions aux investisseurs TMX Inc.

AST Canada est incluse dans le secteur Formation de capital, dans les activités de Fiducie TSX (note 4).

Le tableau suivant présente un sommaire de la répartition définitive du prix d'achat, en fonction des justes valeurs estimées au 12 août 2021.

Contrepartie d'achat	
Prix d'achat de base	165,0 \$
Ajustements du fonds de roulement	2,2
Dette de clôture	(0,5)
Frais de transaction de la société et autres ajustements	(2,1)
Contrepartie d'achat totale	164,6 \$
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	94,7
Goodwill	45,8
Passifs d'impôt différé, montant net	(12,6)
Autres actifs et passifs, montant net	(4,4)
Juste valeur des actifs nets acquis	164,6 \$

Au moment d'effectuer la répartition 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. 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.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, la société n'a pas engagé de frais d'acquisition et de frais connexes (0,6 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2021, inclus dans le poste « Frais de vente et charges générales et administratives » dans les états consolidés du résultat net).

C) TRADESIGNAL

Le 1^{er} juin 2021, la société a réalisé l'acquisition de Tradesignal, un fournisseur de logiciels de négociation fondée sur des règles et d'analyse de graphiques techniques, contre 6,5 € (9,6 \$). L'acquisition a été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises, et la société consolide 100 % des résultats d'exploitation de Tradesignal. Tradesignal, dont la dénomination a été modifiée pour celle de Trayport Germany GmbH (« Trayport Germany ») le 22 juillet 2021, est incluse dans le secteur d'exploitation Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse, sous Trayport (note 4).

Le tableau suivant présente un sommaire du prix d'achat définitif, en fonction de la juste valeur estimée au 1^{er} juin 2021.

Contrepartie d'achat	
Prix d'achat de base	9,6 \$
Ajustements du fonds de roulement	0,4
Contrepartie d'achat totale	10,0 \$
Juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs identifiables repris	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0 \$
Immobilisations incorporelles	6,6
Goodwill	4,7
Passifs d'impôt différé, montant net	(2,1)
Autres actifs et passifs, montant net	(1,2)
Juste valeur des actifs nets acquis	10,0 \$

Au moment d'effectuer la répartition 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 de Trayport Germany. Le goodwill comptabilisé reflète les synergies en matière de produits attendues du regroupement de Trayport Germany avec les activités existantes de la société. Aucun élément du goodwill comptabilisé n'est déductible aux fins de l'impôt.

Les immobilisations incorporelles acquises comprennent les éléments suivants :

Immobilisations incorporelles	Juste valeur à la date d'acquisition	Écart de change	Cumul de l'amortissement	Valeur comptable nette	Durée d'utilité
Relations clients	5,3 \$	(0,3) \$	(0,3) \$	4,7 \$	22 ans
Technologies	0,7	—	(0,1)	0,6	5 ans
Marque de commerce	0,6	—	—	0,6	Indéterminée
Total	6,6 \$	(0,3) \$	(0,4) \$	5,9 \$	

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, la société n'a pas engagé de frais d'acquisition et de frais connexes (0,1 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2021, 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.

Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse	Pour les trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
Trayport	40,7 \$	37,3 \$
TMX Datalinx, y compris les services de colocalisation	49,0	47,7
	89,7	85,0
Formation de capital		
Droits d'inscription initiale	5,9	4,0
Droits d'inscription additionnelle	20,8	29,8
Droits de maintien	20,1	18,5
Autres services aux émetteurs	17,1	8,8
	63,9	61,1
Négociation et compensation de dérivés		
Négociation et compensation de dérivés (à l'exception de BOX)	38,5	37,5
BOX	33,0	—
	71,5	37,5
Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe		
Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe	34,7	40,9
Titres de participation et titres à revenu fixe – compensation, règlement, dépôt et autres services (CDS)	27,4	27,8
	62,1	68,7
Autres	(0,1)	(0,3)
Total des produits	287,1 \$	252,0 \$

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 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, 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. Depuis le 3 janvier 2022, le secteur Négociation et compensation de dérivés comprend les activités de BOX, un marché pour la négociation d'options sur actions aux États-Unis (note 2).
- **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

						31 mars 2022
	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)	89,7 \$	63,9 \$	71,5 \$	62,1 \$	(0,1) \$	287,1 \$
Produits intersectoriels	—	—	—	0,5	(0,5)	—
Total des produits	89,7 \$	63,9 \$	71,5 \$	62,6 \$	(0,6) \$	287,1 \$
Bénéfice (perte) d'exploitation	59,0 \$	26,5 \$	44,5 \$	31,5 \$	(19,7) \$	141,8 \$
Postes choisis						
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	2,6 \$	1,1 \$	1,4 \$	0,1 \$	23,0 \$	28,2 \$

Pour le trimestre clos le

						31 mars 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)	85,0 \$	61,1 \$	37,5 \$	68,7 \$	(0,3) \$	252,0 \$
Produits intersectoriels	0,1	—	—	0,5	(0,6)	—
Total des produits	85,1 \$	61,1 \$	37,5 \$	69,2 \$	(0,9) \$	252,0 \$
Bénéfice (perte) d'exploitation	53,9 \$	38,5 \$	17,9 \$	39,2 \$	(16,8) \$	132,7 \$
Postes choisis						
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	3,0 \$	— \$	0,4 \$	0,1 \$	17,9 \$	21,4 \$

NOTE 5 – RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat de base par action est déterminé en divisant le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société 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 attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société 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.

Pour les trimestres clos les	31 mars 2022	31 mars 2021
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société	267,4 \$	96,4 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – de base	55 935 420	56 237 215
Incidence des options sur actions dilutives	304 619	397 117
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – dilué	56 240 039	56 634 332
Résultat de base par action	4,78 \$	1,71 \$
Résultat dilué par action	4,75 \$	1,70 \$

NOTE 6 – 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 :

				31 mars 2022	31 décembre 2021
	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	299,3	299,3
Obligations non garanties de série E	3,779 %	5 juin 2028	200,0	199,3	199,2
Obligations non garanties de série F	2,016 %	12 février 2031	250,0	248,8	248,8
Obligations non garanties				997,2	997,1
Papier commercial	s.o.	s.o.	400,0	—	—
Papier commercial				—	—
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				997,2	997,1
Moins la partie courante de la dette				—	—
Dette non courante				997,2 \$	997,1 \$

i) Obligations non garanties

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, 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 2,8 \$, de 2,3 \$, de 1,9 \$ et de 1,3 \$, respectivement (de 2,8 \$, de 2,6 \$, de 2,0 \$ et de 0,7 \$ respectivement, au cours du trimestre clos le 31 mars 2021).

ii) Papier commercial

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, la société a émis et a remboursé du papier commercial d'un montant cumulatif de 170,0 \$ et de 170,0 \$, respectivement, à des taux d'intérêt allant de 0,26 % à 0,55 % (177,0 \$ et 337,0 \$, respectivement, pour le trimestre clos le 31 mars 2021, à des taux d'intérêt allant de 0,20 % à 0,25 %).

iii) Facilité de crédit de Groupe TMX Limitée

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 31 mars 2022) et ii) des billets intersociétés en cours à payer à Compensation CDS et à la CDCC (3,8 \$ au 31 mars 2022).

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	31 mars 2022 Valeur comptable	31 décembre 2021 Valeur comptable
Facilité de trésorerie de soutien garantie de Compensation CDS	—	21 mars 2023	2 000,0 \$	— \$	— \$
Facilité de trésorerie de soutien garantie de Compensation CDS	—	21 mars 2023	720,0 \$ US	—	—
Facilité de trésorerie de soutien renouvelable consortiale de la CDCC	—	24 février 2023	100,0 \$	21,7	2,0
Facilité de pension sur titres consortiale de la CDCC	—	24 février 2023	33 312,0 \$	—	—
Total des montants prélevés sur les facilités de crédit et de trésorerie				21,7 \$	2,0 \$

†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 22 mars 2022, Compensation CDS a prorogé la date d'échéance au 21 mars 2023.

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 22 mars 2022, Compensation CDS a prorogé la date d'échéance au 21 mars 2023.

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 33 312,0 \$ (27 012,0 \$ au 31 décembre 2021) 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 25 février 2022, la CDCC a prorogé cette facilité au 24 février 2023.

La CDCC maintient également une facilité de trésorerie de soutien renouvelable consortiale de 100,0 \$ (100,0 \$ au 31 décembre 2021) 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 25 février 2022, la CDCC a prorogé cette facilité au 24 février 2023.

Au 31 mars 2022, la CDCC avait prélevé un montant de 21,7 \$ 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	Facilité de trésorerie de soutien renouvelable consortiale de la CDCC	Obligations locatives	Total
Solde au 31 décembre 2021	997,1 \$	2,0 \$	97,6 \$	1 096,7 \$
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	—	19,7	(3,2)	16,5
Autres (hors trésorerie)	0,1	—	9,4	9,5
Solde au 31 mars 2022	997,2 \$	21,7 \$	103,8 \$	1 122,7 \$

NOTE 7 – INSTRUMENTS FINANCIERS

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

	31 mars 2022		31 décembre 2021	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs à la juste valeur par le biais du résultat net				
Titres négociables	102,2 \$	102,2 \$	77,3 \$	77,3 \$
Swaps sur rendement total	0,6	0,6	—	—
	102,8	102,8	77,3	77,3
Actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Investissement dans CanDeal	5,5	5,5	—	—
	5,5	5,5	—	—
Actifs au coût amorti				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	310,5	310,5	264,3	264,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	204,1	204,1	180,0	180,0
Clients et autres débiteurs	185,0	185,0	132,6	132,6
Garantie en trésorerie des membres compensateurs	6 632,2	6 632,2	5 537,2	5 537,2
Soldes des membres compensateurs	33 344,7	33 344,7	40 407,5	40 407,5
Soldes des adhérents	4 501,7	4 501,7	11 168,8	11 168,8
	45 178,2	45 178,2	57 690,4	57 690,4
Passifs à la juste valeur par le biais du résultat net				
Swaps sur rendement total	(0,2)	(0,2)	(0,4)	(0,4)
	(0,2)	(0,2)	(0,4)	(0,4)
Passifs au coût amorti				
Autres fournisseurs et autres créditeurs	(63,5)	(63,5)	(89,4)	(89,4)
Intérêts courus à payer	(11,3)	(11,3)	(5,7)	(5,7)
Retenues d'impôt des adhérents	(204,1)	(204,1)	(180,0)	(180,0)
Garantie en trésorerie des membres compensateurs	(6 632,2)	(6 632,2)	(5 537,2)	(5 537,2)
Soldes des membres compensateurs	(33 344,7)	(33 344,7)	(40 407,5)	(40 407,5)
Soldes des adhérents	(4 501,7)	(4 501,7)	(11 168,8)	(11 168,8)
Prélèvement sur les facilités de crédit et de trésorerie	(21,7)	(21,7)	(2,0)	(2,0)
Obligations non garanties	(997,2)	(972,8)	(997,1)	(1 033,1)
	(45 776,4) \$	(45 752,0) \$	(58 387,7) \$	(58 423,7) \$

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				31 mars 2022
Actif (passif)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres négociables	102,2 \$	— \$	— \$	102,2 \$
Swaps sur rendement total	—	0,4	—	0,4
Participation dans CanDeal	—	—	5,5	5,5

Au				31 décembre 2021
Actif (passif)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres négociables	77,3 \$	— \$	— \$	77,3 \$
Swaps sur rendement total	—	(0,4)	—	(0,4)

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

NOTE 8 – PARTICIPATIONS DANS DES ENTREPRISES COMPTABILISÉES SELON LA MÉTHODE DE LA MISE EN ÉQUIVALENCE

A) ETFLOGIC

Le 18 février 2022, la société a acquis une participation minoritaire dans SigmaLogic, Inc. (« DBA ETFLogic »), une société de technologie financière américaine qui fournit des outils d'analyse et de gestion de portefeuille, pour un montant de 7,6 \$ US (9,7 \$). Cette participation permettra de soutenir davantage la collaboration entre TMX Datalinx et ETFLogic. La proportion de la participation est la même que le pourcentage des droits de vote détenus.

B) CANDEAL

Le 28 février 2022, la société a cessé d'appliquer la méthode de la mise en équivalence à l'égard de sa participation dans le Groupe CanDeal Inc. (« CanDeal »), puisque les droits de vote de la société au conseil d'administration de CanDeal ont diminué à moins de 20 %, ce qui indique une perte d'influence notable. La participation conservée a été réévaluée à sa juste valeur de 5,5 \$, ce qui correspond approximativement à la valeur comptable de la participation selon la méthode de la mise en équivalence.

Comme la société a l'intention de détenir la participation à long terme à des fins stratégiques, la participation conservée a été désignée comme étant un actif financier évalué à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. La juste valeur est calculée à partir de données d'entrées non observables importantes et est par conséquent classée au niveau 3.

NOTE 9 – CAPITAL SOCIAL ET DIVIDENDES

A) 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.

Le 29 novembre 2021, la société a mené à bien le rachat de ses actions ordinaires aux termes de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités lancée le 8 mars 2021 (l'« offre publique de rachat de 2021 »), car la société avait atteint le nombre maximal de 560 000 actions pouvant être rachetées.

Le 25 février 2022, 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 2022 »), 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 2022 pouvaient débuter le 4 mars 2022 et prendront fin le 3 mars 2023 ou à la date à laquelle la société aura effectué tous ses rachats, si cette date survient plus tôt.

Les actions ordinaires rachetées aux termes de l'offre publique de rachat au cours de la période s'établissent comme suit :

Pour les trimestres clos les	31 mars 2022			31 mars 2021		
	Nombre d'actions rachetées	Cours moyen	Total versé	Nombre d'actions rachetées	Cours moyen	Total versé
Offre publique de rachat 2020	—	— \$	— \$	86 600	126,88 \$	11,0 \$
Offre publique de rachat 2021	—	— \$	— \$	140 000	128,24 \$	17,9 \$
Offre publique de rachat 2022	94 819	130,31 \$	12,4 \$	—	— \$	— \$
Total	94 819		12,4 \$	226 600		28,9 \$

B) DIVIDENDES

Les dividendes comptabilisés et versés aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société au cours de la période s'établissent comme suit :

Pour les trimestres clos les	31 mars 2022		31 mars 2021	
	Dividende par action	Total versé	Dividende par action	Total versé
Dividende versé en mars	0,83 \$	46,4 \$	0,70 \$	39,4 \$

Le 2 mai 2022, le conseil d'administration de la société a déclaré un dividende de 83 cents par action. La société versera ce dividende, dont le montant est estimé à 46,4 \$, le 3 juin 2022 aux actionnaires inscrits en date du 20 mai 2022.