GROUPE TMX LIMITÉE

Bilans intermédiaires consolidés résumés

(en millions de dollars canadiens)

(non audité)	*Note*	30 septembre 2026	31 décembre 2025
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		**337,0 $**	348,3 $
Titres négociables		**158,3**	164,6
Clients et autres débiteurs		**422,8**	313,2
Retenues d'impôt des adhérents		**266,7**	244,7
Soldes des adhérents et des membres compensateurs		**61 825,9**	41 978,5
Autres actifs courants		**70,9**	73,6
Total des actifs courants		**63 081,6**	43 122,9
Actifs non courants			
Goodwill et immobilisations incorporelles		**8 185,3**	7 320,4
Actifs au titre de droits d'utilisation		**88,1**	89,7
Actifs d'impôt différé		**60,4**	35,9
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		**1,3**	1,7
Autres actifs non courants		**168,0**	150,6
Total des actifs non courants		**8 503,1**	7 598,3
Total des actifs		**71 584,7 $**	50 721,2 $
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs		**281,2 $**	301,4 $
Retenues d'impôt des adhérents		**266,7**	244,7
Soldes des adhérents et des membres compensateurs		**61 825,9**	41 978,5
Dette	*7*	**114,8**	509,3
Prélèvement sur les facilités de crédit et de trésorerie	*7*	**2,2**	2,8
Autres passifs courants		**132,1**	84,0
Total des passifs courants		**62 622,9**	43 120,7
Passifs non courants			
Dette	*7*	**2 641,4**	1 545,1
Obligations locatives		**98,2**	100,5
Passifs d'impôt différé		**910,1**	884,8
Autres passifs non courants		**134,9**	98,0
Total des passifs non courants		**3 784,6**	2 628,4
Total des passifs		**66 407,5**	45 749,1
Capitaux propres			
Capital social		**2 636,0**	2 805,2
Surplus d'apport		**16,2**	11,8
Résultats non distribués		**2 091,9**	1 814,7
Cumul des autres éléments du résultat global		**214,5**	126,1
Total des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société		**4 958,6**	4 757,8
Participations ne donnant pas le contrôle		**218,6**	214,3
Total des capitaux propres		**5 177,2**	4 972,1
Total des passifs et des capitaux propres		**71 584,7 $**	50 721,2 $

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)		Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
(non audité)	*Note*	**2026**	2025	**2026**	2025
Produits	*3*	**491,1 $**	418,6 $	**1 466,8 $**	1 259,4 $
Intérêts liés aux opérations de pension sur titres et aux garanties					
Produits d'intérêts		**277,5**	276,0	**799,7**	928,1
Charges d'intérêts		**(277,5)**	(276,0)	**(799,7)**	(928,1)
Intérêts liés aux opérations de pension sur titres et aux garanties, montant net		**—**	—	**—**	—
Total des produits		**491,1**	418,6	**1 466,8**	1 259,4
Rémunération et avantages		**133,6**	110,2	**372,7**	346,8
Systèmes d'information et de négociation		**40,2**	30,3	**107,8**	93,2
Frais de vente et charges générales et administratives		**81,9**	41,0	**187,6**	120,4
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		**50,0**	45,3	**147,6**	133,7
Total des charges d'exploitation		**305,7**	226,8	**815,7**	694,1
Bénéfice d'exploitation		**185,4**	191,8	**651,1**	565,3
Quote-part de la perte des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		**(0,1)**	(0,3)	**(0,4)**	(1,1)
Autres produits	*11*	**—**	—	**83,8**	—
Charges financières nettes	*5*	**(36,8)**	(8,7)	**(52,5)**	(90,7)
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat		**148,5**	182,8	**682,0**	473,5
Charge d'impôt sur le résultat		**46,4**	45,9	**181,0**	121,4
Bénéfice net		**102,1 $**	136,9 $	**501,0 $**	352,1 $
Bénéfice net attribuable aux éléments suivants :					
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société		**105,8 $**	120,5 $	**473,0 $**	300,5 $
Participations ne donnant pas le contrôle		**(3,7)**	16,4	**28,0**	51,6
		102,1 $	136,9 $	**501,0 $**	352,1 $
Résultat par action (attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société)					
De base	*6*	**0,38 $**	0,43 $	**1,71 $**	1,08 $
Dilué	*6*	**0,38 $**	0,43 $	**1,70 $**	1,07 $

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)	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
(non audité)	**2026**	2025	**2026**	2025
Bénéfice net	**102,1 $**	136,9 $	**501,0 $**	352,1 $
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 0,3 $ et de 3,1 $ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, respectivement (30 septembre 2025 – 1,7 $ et 3,7 $, respectivement)	**0,7**	4,9	**8,7**	10,4
Profit sur la participation à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAÉRG »), après la charge d'impôt de 0,1 $ et de 0,7 $ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, respectivement (30 septembre 2025 – après la charge d'impôt de 0,1 $, respectivement)	**0,3**	0,7	**4,5**	0,6
Total des éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés du résultat net	**1,0**	5,6	**13,2**	11,0
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement aux états consolidés du résultat net				
Profit latent sur la conversion des états financiers des établissements à l'étranger	**16,3**	34,1	**89,9**	0,6
Comptabilisation initiale des couvertures de flux de trésorerie, après l'économie d'impôt de 1,0 $ (néant en 2025)	**(7,6)**	—	**(7,6)**	—
Perte liée (profit lié) à la juste valeur sur les couvertures de flux de trésorerie reclassé aux états consolidés du résultat net, après impôt	**10,3**	(0,2)	**9,7**	(0,8)
Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement aux états consolidés du résultat net	**19,0**	33,9	**92,0**	(0,2)
Résultat global total	**122,1 $**	176,4 $	**606,2 $**	362,9 $
Résultat global total attribuable aux éléments suivants :				
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société	**125,4 $**	154,4 $	**570,1 $**	318,8 $
Participations ne donnant pas le contrôle	**(3,3)**	22,0	**36,1**	44,1
	122,1 $	176,4 $	**606,2 $**	362,9 $

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 2026						
						Total attribuable aux :		
	Note	Capital social	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Détenteurs d'instruments de capitaux propres	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 1er janvier 2026		**2 805,2 $**	**11,8 $**	**126,1 $**	**1 814,7 $**	**4 757,8 $**	**214,3 $**	**4 972,1 $**
Bénéfice net		**—**	**—**	**—**	**473,0**	**473,0**	**28,0**	**501,0**
Autres éléments du résultat global								
Profit latent sur la conversion des états financiers des établissements à l'étranger		**—**	**—**	**81,8**	**—**	**81,8**	**8,1**	**89,9**
Gain actuariel au titre du régime de retraite à prestations définies et des autres régimes d'avantages complémentaires de retraite, après impôt^		**—**	**—**	**—**	**8,7**	**8,7**	**—**	**8,7**
Profit sur la participation à la JVAÉRG		**—**	**—**	**4,5**	**—**	**4,5**	**—**	**4,5**
Comptabilisation initiale des couvertures de flux de trésorerie, après impôt	*8*	**—**	**—**	**(7,6)**	**—**	**(7,6)**	**—**	**(7,6)**
Perte liée à la juste valeur nette sur les couvertures de flux de trésorerie reclassé à l'état du résultat net		**—**	**—**	**9,7**	**—**	**9,7**	**—**	**9,7**
Résultat global total		**—**	**—**	**88,4**	**481,7**	**570,1**	**36,1**	**606,2**
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	*9*	**—**	**—**	**—**	**(204,5)**	**(204,5)**	**—**	**(204,5)**
Dividendes aux participations ne donnant pas le contrôle		**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**(31,8)**	**(31,8)**
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 des régimes incitatifs à long terme réglés en capitaux propres		**—**	**5,5**	**—**	**—**	**5,5**	**—**	**5,5**
Actions rachetées dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (y compris l'impôt de 3,1 $)	*9*	**(179,7)**	**—**	**—**	**—**	**(179,7)**	**—**	**(179,7)**
Solde au 30 septembre 2026		**2 636,0 $**	**16,2 $**	**214,5 $**	**2 091,9 $**	**4 958,6 $**	**218,6 $**	**5 177,2 $**

^) Le gain actuariel au titre des régimes de retraite à prestations définies et autres régimes d'avantages complémentaires de retraite est comptabilisé dans les autres éléments du résultat global et ensuite transféré immédiatement dans les résultats non distribués.

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 2025						
						Total attribuable aux :		
	Note	Capital social	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Détenteurs d'instruments de capitaux propres	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 1er janvier 2025		2 795,7 $	10,7 $	148,2 $	1 622,8 $	4 577,4 $	244,7 $	4 822,1 $
Bénéfice net		—	—	—	300,5	300,5	51,6	352,1
Autres éléments du résultat global								
Profit latent (perte latente) sur la conversion des états financiers des établissements à l'étranger		—	—	8,1	—	8,1	(7,5)	0,6
Gain actuariel au titre du régime de retraite à prestations définies et des autres régimes d'avantages complémentaires de retraite, après impôt^		—	—	—	10,4	10,4	—	10,4
Profit sur la participation à la JVAÉRG		—	—	0,6	—	0,6	—	0,6
Profit lié à la juste valeur sur les couvertures de flux de trésorerie reclassé à l'état du résultat net		—	—	(0,8)	—	(0,8)	—	(0,8)
Résultat global total		—	—	7,9	310,9	318,8	44,1	362,9
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	*9*	—	—	—	(172,4)	(172,4)	—	(172,4)
Dividende aux participations ne donnant pas le contrôle		—	—	—	—	—	(81,7)	(81,7)
Produit de l'exercice d'options sur actions		7,9	—	—	—	7,9	—	7,9
Coût des options sur actions exercées		0,8	(0,8)	—	—	—	—	—
Coût du régime d'options sur actions		—	1,4	—	—	1,4	—	1,4
Solde au 30 septembre 2025		2 804,4 $	11,3 $	156,1 $	1 761,3 $	4 733,1 $	207,1 $	4 940,2 $

^) Le gain actuariel au titre des régimes de retraite à prestations définies et autres régimes d'avantages complémentaires de retraite est comptabilisé dans les autres éléments du résultat global et ensuite transféré immédiatement dans les résultats non distribués.

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 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
(non audité)	*Note*	**2026**	2025	**2026**	2025
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation					
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat		**148,5 $**	182,8 $	**682,0 $**	473,5 $
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets					
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		**50,0**	45,3	**147,6**	133,7
Charges financières nettes		**36,8**	8,7	**52,5**	90,7
Autres produits	*11*	**—**	—	**(83,8)**	—
Quote-part de la perte des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		**0,1**	0,3	**0,4**	1,1
Coût des régimes incitatifs à long terme réglés en capitaux propres		**2,1**	0,4	**5,5**	1,4
Variations des éléments suivants :					
Clients et autres débiteurs, et charges payées d'avance		**(21,7)**	(29,0)	**(85,2)**	(27,2)
Fournisseurs et autres créditeurs		**55,4**	13,3	**(10,0)**	(24,0)
Produits différés		**(24,7)**	(22,1)	**25,2**	19,6
Autres actifs et passifs		**(0,9)**	7,7	**16,9**	29,1
Variation nette des retenues d'impôt des adhérents		**8,8**	(8,2)	**4,9**	6,8
Impôt sur le résultat payé		**(52,4)**	(42,5)	**(171,9)**	(163,5)
		202,0	156,7	**584,1**	541,2
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement					
Intérêts payés		**(33,2)**	(31,2)	**(78,7)**	(76,6)
Règlement net d'instruments dérivés		**1,4**	—	**1,4**	—
Remboursement d'obligations locatives		**(3,6)**	(2,4)	**(8,8)**	(7,2)
Produit de l'exercice d'options sur actions		**3,2**	1,8	**9,4**	7,9
Dividendes versés aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	*9*	**(71,6)**	(61,2)	**(204,5)**	(172,4)
Actions rachetées dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités	*9*	**(28,5)**	—	**(179,7)**	—
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle		**—**	(29,0)	**(31,8)**	(81,7)
Produit de l'émission d'obligations non garanties, déduction faite des remboursements	*7*	**1 095,5**	—	**795,5**	—
Remboursement net de la facilité de crédit à terme	*7*	**(307,9)**	—	**(7,9)**	—
Variation nette du papier commercial	*7*	**15,1**	89,9	**(94,7)**	14,6
Prélèvement sur les facilités de crédit et de trésorerie, montant net	*7*	**(16,4)**	(3,2)	**(0,6)**	0,2
		654,0	(35,3)	**199,6**	(315,2)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement					
Intérêts reçus		**3,2**	4,0	**9,9**	10,4
Entrées de locaux, de matériel et d'immobilisations incorporelles		**(21,5)**	(16,9)	**(50,2)**	(63,4)
Acquisition de filiales, déduction faite de la trésorerie acquise		**(846,8)**	—	**(846,8)**	(8,7)
Acquisition de participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		**—**	—	**—**	(1,0)
Produit d'un règlement	*11*	**—**	—	**91,1**	—
Acquisition de participations à la JVAÉRG		**(4,2)**	—	**(5,0)**	(1,7)
Variation nette des titres négociables		**(15,8)**	0,6	**6,3**	(39,9)
		(885,1)	(12,3)	**(794,7)**	(104,3)
(Diminution) augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et de la trésorerie soumise à des restrictions		**(29,1)**	109,1	**(11,0)**	121,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie soumise à des restrictions à l'ouverture de la période		**383,6**	331,8	**361,0**	325,0
Profit (perte) de change latent sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie détenus en monnaie étrangère		**0,1**	3,0	**4,6**	(2,8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, y compris la trésorerie soumise à des restrictions[*] à la clôture de la période		**354,6 $**	443,9 $	**354,6 $**	443,9 $

[*] Comprend un montant de trésorerie soumise à des restrictions de 17,6 $ au 30 septembre 2026 (6,8 $ au 30 septembre 2025), représentant l'impôt retenu par Compensation CDS lié aux paiements de droits faits au nom d'adhérents de Compensation CDS. La trésorerie soumise à des restrictions est incluse dans les actifs au titre des retenues d'impôt des adhérents figurant dans les bilans consolidés.

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 présents états financiers consolidés intermédiaires résumés 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 IFRS de comptabilité (les « IFRS ») et aux interprétations de l'International Financial Reporting Interpretations Committee (l'« IFRIC »), publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Les états financiers intermédiaires 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 2025.

Les modifications suivantes sont entrées en vigueur pour la société le 1er janvier 2026 :

- Classement et évaluation des instruments financiers (modifications de l'IFRS 9, *Instruments financiers*, et de l'IFRS 7, *Instruments financiers : informations à fournir*)
- Améliorations annuelles des normes IFRS de comptabilité - Modifications des normes suivantes :
  - IFRS 7, *Instruments financiers : informations à fournir*, et le guide de mise en œuvre de l'IFRS 7 qui l'accompagne;
  - IFRS 9, *Instruments financiers*;
  - IFRS 10, *États financiers consolidés*;
  - IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*.

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

Le conseil d'administration de la société a approuvé les états financiers intermédiaires le 29 octobre 2026.

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. 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 2025. 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

Les acquisitions récentes de la société, comptabilisées à titre de regroupements d'entreprises, comprennent les suivantes :

CBOE AUSTRALIA

Le 31 juillet 2026, la société a conclu l'acquisition de la totalité des actions avec droit de vote de Middlebury Holdings Pty. Limited et de sa filiale (collectivement, « Cboe Australia », renommée « TMX Australia Exchange Pty. Limited » au moment de l'acquisition, ou la « Bourse TMX Australia »), en contrepartie d'un montant de 140,0 $ US (196,1 $) en trésorerie, compte tenu d'ajustements du fonds de roulement et d'autres ajustements. La Bourse TMX Australia offre une plateforme de négociation de titres de participation, des services d'inscription et des solutions de données de marché. L'acquisition a été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises, et la société a commencé à consolider les résultats d'exploitation et les actifs et passifs de la Bourse TMX Australia à la date d'acquisition.

Les actifs identifiables acquis comprennent un goodwill et des immobilisations incorporelles d'une valeur 170,3 $. Le goodwill résultant de l'acquisition est en grande partie attribuable aux synergies attendues en matière de produits et d'exploitation et à la présence accrue dans l'ensemble de l'écosystème des marchés financiers, à l'accélération de la stratégie de croissance mondiale de la société et à la création d'occasions pour les investisseurs étrangers. 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. La société finalisera ces montants au plus tard douze mois après la date d'acquisition. Les activités de la Bourse TMX Australia sont incluses dans les secteurs Formation de capital, Perspectives globales et Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe (note 4).

RAFI INDICES

Le 18 août 2026, la société a conclu l'acquisition de la totalité des actions avec droit de vote de RAFI Indices, LLC (« RAFI Indices »), un fournisseur d'indices qui se spécialise dans le développement, la publication et la délivrance de licences d'indices fondamentaux et d'indices basés sur des facteurs, en contrepartie d'un montant de 495,2 $ US (687,0 $) en trésorerie, compte tenu d'ajustements du fonds de roulement et d'autres ajustements. L'acquisition a été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises, et la société a commencé à consolider les résultats d'exploitation, les actifs et les passifs de RAFI Indices à la date d'acquisition.

Les actifs identifiables acquis comprennent le goodwill et les immobilisations incorporelle d'une valeur de 667,8 $. Le goodwill résultant de l'acquisition est en grande partie attribuable aux synergies en matière de produits et d'exploitation attendues, à l'élargissement du portefeuille de produits d'actions et au potentiel de croissance découlant du regroupement des méthodologies indicielles fondées sur des facteurs de RAFI Indices avec la plateforme de distribution, les solutions numériques et la clientèle institutionnelle mondiale de TMX VettaFi. 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. La société finalisera ces montants au plus tard douze mois après la date d'acquisition. Les activités de RAFI Indices sont incluses dans le secteur Perspectives globales (note 4).

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	
Perspectives globales	**2026**	2025	**2026**	2025
TMX Trayport	**75,3 $**	69,5 $	**222,1 $**	207,2 $
TMX Datalinx	**81,9**	62,3	**228,1**	183,6
TMX VettaFi	**61,4**	42,1	**163,9**	125,4
	218,6	173,9	**614,1**	516,2
Formation de capital				
Droits d'inscription initiale	**3,9**	2,3	**10,4**	6,5
Droits d'inscription additionnelle	**20,0**	20,4	**73,0**	60,5
Droits de maintien	**23,1**	20,3	**68,3**	61,0
Solutions d'entreprise TMX	**32,8**	28,0	**101,5**	87,6
	79,8	71,0	**253,2**	215,6
Négociation et compensation de dérivés				
Négociation et compensation de dérivés (à l'exception de BOX)	**75,3**	60,8	**225,3**	180,2
BOX	**43,7**	44,9	**138,3**	139,4
	119,0	105,7	**363,6**	319,6
Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe				
Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe	**40,0**	36,8	**133,6**	111,8
Titres de participation et titres à revenu fixe – compensation, règlement, dépôt et autres services (CDS)	**33,6**	31,2	**102,1**	96,2
	73,6	68,0	**235,7**	208,0
Autres	**0,1**	—	**0,2**	—
Total des produits	**491,1 $**	418,6 $	**1 466,8 $**	1 259,4 $

NOTE 4 – INFORMATIONS SECTORIELLES

La société compte quatre secteurs à présenter :

- **Perspectives globales :** La société fournit des données boursières et des données sur les dérivés, 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 des capacités différenciées en matière d'indices soutenues par la distribution numérique, des analyses comportementales et des événements en personne afin d'aider les gestionnaires d'actifs du monde entier à développer et à enrichir leurs offres de produits. 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 postnégociation et de traitement de bout en bout. Le secteur Perspectives globales comprend les activités suivantes de la société : TMX Datalinx, y compris les services de colocalisation, Verity, qui fournit des systèmes, des données et des outils d'analyse pour la gestion de la recherche en placement (côté acheteur) et les solutions de données de marché de la Bourse TMX Australia, TMX Trayport et TMX VettaFi, y compris iNDEX Research, ETF Stream et RAFI Indices.

- **Formation de capital :** Les bourses de la société sont essentielles au bon fonctionnement des marchés financiers. Nous soutenons 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; Compagnie Trust TSX, fournisseur de services fiduciaires aux entreprises, de services d'agent comptable, de services d'agent des transferts et de services de change; Newsfile, prestataire de services de diffusion d'informations et de dépôt de documents réglementaires; et la Bourse TMX Australia, bourse de valeurs australienne alternative qui offre des services d'inscription pour les FNB, les produits structurés et les bons de souscription.
- **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 répondre à la demande mondiale 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; 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; et BOX, un marché pour la négociation d'options sur actions aux États-Unis.
- **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, efficientes 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, de la Bourse Alpha, ainsi qu'AlphaX U.S., un courtier exploitant un système de négociation parallèle (« SNP ») de titres de participation aux États-Unis; 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; Shorcan Brokers Limited, courtier interprofessionnel pour les titres à revenu fixe; et la Bourse TMX Australia, qui offre des services de plateformes de négociation pour les titres locaux et internationaux.

  Certains produits et coûts du siège social de la société ne sont pas ventilés entre les secteurs d'exploitation. Les coûts et les charges liés à l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, de même que certains ajustements de consolidation et d'élimination, sont présentés dans le secteur Autres.

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

Pour le trimestre clos le						**30 septembre 2026**
	Perspectives globales	**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)	**218,6 $**	**79,8 $**	**119,0 $**	**73,6 $**	**0,1 $**	**491,1 $**
Produits intersectoriels	**—**	**0,1**	**—**	**0,6**	**(0,7)**	**—**
Total des produits	**218,6 $**	**79,9 $**	**119,0 $**	**74,2 $**	**(0,6) $**	**491,1 $**
Bénéfice (perte) d'exploitation	**138,7 $**	**35,1 $**	**44,8 $**	**29,9 $**	**(63,1) $**	**185,4 $**
Postes choisis						
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	**3,6 $**	**0,3 $**	**2,0 $**	**2,9 $**	**41,2 $**	**50,0 $**

Pour le trimestre clos le						30 septembre 2025
	Perspectives globales	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)	173,9 $	71,0 $	105,7 $	68,0 $	— $	418,6 $
Produits intersectoriels	0,1	0,1	—	0,7	(0,9)	—
Total des produits	174,0 $	71,1 $	105,7 $	68,7 $	(0,9) $	418,6 $
Bénéfice (perte) d'exploitation	110,5 $	27,6 $	71,0 $	26,6 $	(43,9) $	191,8 $
Postes choisis						
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	3,2 $	0,2 $	1,7 $	2,9 $	37,3 $	45,3 $

Pour la période de neuf mois close le						**30 septembre 2026**
	Perspectives globales	**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)	**614,1 $**	**253,2 $**	**363,6 $**	**235,7 $**	**0,2 $**	**1 466,8 $**
Produits intersectoriels	**0,2**	**0,3**	**—**	**1,9**	**(2,4)**	**–**
Total des produits	**614,3 $**	**253,5 $**	**363,6 $**	**237,6 $**	**(2,2) $**	**1 466,8 $**
Bénéfice (perte) d'exploitation	**378,4 $**	**118,6 $**	**205,3 $**	**104,3 $**	**(155,5) $**	**651,1 $**
Postes choisis						
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	**10,6 $**	**0,8 $**	**5,8 $**	**8,7 $**	**121,7 $**	**147,6 $**

Pour la période de neuf mois close le						30 septembre 2025
	Perspectives globales	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)	516,2 $	215,6 $	319,6 $	208,0 $	— $	1 259,4 $
Produits intersectoriels	0,3	0,3	—	2,0	(2,6)	—
Total des produits	516,5 $	215,9 $	319,6 $	210,0 $	(2,6) $	1 259,4 $
Bénéfice (perte) d'exploitation	321,9 $	79,5 $	212,2 $	84,1 $	(132,4) $	565,3 $
Postes choisis						
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	9,7 $	0,5 $	5,0 $	5,4 $	113,1 $	133,7 $

NOTE 5 – PRODUITS FINANCIERS ET CHARGES FINANCIÈRES

Les produits financiers et charges financières comprennent les produits tirés des sommes investies, les charges d'intérêts sur les emprunts et les obligations locatives, les variations de la juste valeur des titres négociables, les variations de la juste valeur des contreparties éventuelles classées dans les passifs financiers, les variations de la juste valeur des contrats de change à terme et les profits ou pertes de change découlant de la conversion des actifs et des passifs monétaires libellés en monnaie étrangère.

Le tableau suivant présente les charges financières nettes des périodes.

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2026	2025	**2026**	2025
Produits financiers (charges financières)				
Produits d'intérêts tirés de sommes investies	**3,8 $**	3,9 $	**10,7 $**	11,4 $
Charges d'intérêts sur les emprunts, y compris l'amortissement des frais de financement	**(24,4)**	(21,6)	**(67,4)**	(65,8)
Charges d'intérêts sur les obligations locatives	**(1,1)**	(0,9)	**(3,3)**	(2,8)
Perte liée à la juste valeur nette sur les contreparties éventuelles	**(2,3)**	(8,5)	**(9,1)**	(5,9)
Profit (perte) de change net	**—**	18,6	**29,4**	(27,4)
Perte liée à la juste valeur sur les contrats de change à terme, y compris le coût de la couverture (note 8)	**(12,6)**	—	**(12,6)**	—
Autres	**(0,2)**	(0,2)	**(0,2)**	(0,2)
Charges financières nettes	**(36,8) $**	(8,7) $	**(52,5) $**	(90,7) $

NOTE 6 – 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. 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, ajusté pour tenir compte des effets de toutes les actions ordinaires dilutives potentielles, découlant des attributions des régimes incitatifs à long terme réglés en capitaux propres accordées 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	**30 septembre 2026**	30 septembre 2025
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société	**105,8 $**	120,5 $
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation - de base	**275 312 863**	278 134 409
Incidence des régimes incitatifs à long terme réglés en capitaux propres dilutifs	**1 247 797**	1 547 687
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation - dilué	**276 560 660**	279 682 096
Résultat de base par action	**0,38 $**	0,43 $
Résultat dilué par action	**0,38 $**	0,43 $

Pour les périodes de neuf mois closes les	**30 septembre 2026**	30 septembre 2025
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société	**473,0 $**	300,5 $
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation - de base	**276 349 815**	278 047 604
Incidence des régimes incitatifs à long terme réglés en capitaux propres dilutifs	**1 286 268**	1 549 058
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation - dilué	**277 636 083**	279 596 662
Résultat de base par action	**1,71 $**	1,08 $
Résultat dilué par action	**1,70 $**	1,07 $

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 :

	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Principal/ montant autorisé	30 septembre 2026 Valeur comptable	31 décembre 2025 Valeur comptable
Obligations non garanties de série E	3,779 %	5 juin 2028	200,0	**199,8 $**	199,7 $
Obligations non garanties de série F	2,016 %	12 février 2031	250,0	**249,4**	249,3
Obligations non garanties de série G	4,678 %	16 août 2029	350,0	**349,2**	349,0
Obligations non garanties de série H	4,836 %	18 février 2032	300,0	**299,0**	298,9
Obligations non garanties de série I	4,970 %	16 février 2034	450,0	**448,5**	448,2
Obligations non garanties de série J	4,747 %	26 mai 2026	300,0	**–**	299,8
Obligations non garanties de série K	3,862 %	26 septembre 2028	250,0	**249,3**	–
Obligations non garanties de série L	4,571 %	22 septembre 2033	400,0	**398,3**	–
Obligations non garanties de série M	4,904 %	23 septembre 2036	450,0	**447,9**	–
Obligations non garanties				**2 641,4**	1 844,9
Papier commercial	2,33 %	28-30 octobre 2026	700,0	**114,8**	209,5
Papier commercial				**114,8**	209,5
Facilité de crédit renouvelable de Groupe TMX Limitée	*	6 février 2031	700,0	**—**	—
Facilité de crédit renouvelable				**—**	—
Total de la dette				**2 756,2**	2 054,4
Moins la partie courante de la dette				**(114,8)**	(509,3)
Dette non courante				**2 641,4 $**	1 545,1 $

** Taux d'intérêt fondé sur le taux de référence applicable lorsqu'un prélèvement est effectué sur la facilité de crédit.*

i) Obligations non garanties

La société a comptabilisé des charges d'intérêts sur ses obligations non garanties, comme suit :

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2026	2025	**2026**	2025
Obligations non garanties de série E	**1,9 $**	1,9 $	**5,7 $**	5,7 $
Obligations non garanties de série F	**1,3**	1,3	**3,9**	3,9
Obligations non garanties de série G	**4,2**	4,2	**12,5**	12,5
Obligations non garanties de série H	**3,7**	3,7	**11,0**	11,0
Obligations non garanties de série I	**5,6**	5,7	**16,9**	17,0
Obligations non garanties de série J	**—**	3,6	**5,9**	11,0
Obligations non garanties de série K	**0,2**	—	**0,2**	—
Obligations non garanties de série L	**0,4**	—	**0,4**	—
Obligations non garanties de série M	**0,5**	—	**0,5**	—

Les obligations non garanties de série J sont arrivées à échéance le 26 mai 2026. Le montant en principal de 300,0 $ et les intérêts courus de 7,1 $ ont été remboursés intégralement à la date d'échéance.

Le 22 septembre 2026, la société a réalisé un placement privé canadien d'obligations non garanties de premier rang d'un montant en principal total de 1 100,0 $ auprès d'investisseurs qualifiés au Canada composé : i) d'un montant en principal total de 250,0 $ d'obligations non garanties de premier rang de série K à 3,862 %, échéant le 26 septembre 2028; ii) d'un montant en principal total de 400,0 $ d'obligations non garanties de premier rang de série L à 4,571 %, échéant le 22 septembre 2033; et iii) d'un montant en principal total de 450,0 $ d'obligations non garanties de premier rang de série M à 4,904 %, échéant le 23 septembre 2036. Les obligations non garanties sont des obligations non subordonnées et non garanties de premier rang directes du Groupe TMX et elles sont de rang égal à celui de toutes les autres dettes non subordonnées et non garanties de premier rang de la société.

Le Groupe TMX peut à tout moment et à son gré rembourser, en totalité ou en partie, les obligations non garanties de série E, de série F, de série G, de série H, de série I, de série K, de série L et de série M avant leur échéance respective. Le prix de remboursement est égal au plus élevé des montants suivants, soit le prix établi selon le rendement des obligations du Canada (comme il est défini dans l'acte de fiducie pertinent) ou la totalité du montant en principal des obligations non garanties faisant l'objet du remboursement, auquel s'ajoutent les intérêts courus et impayés jusqu'à la date prévue de remboursement. Si les obligations non garanties sont remboursées dans le mois précédant la date d'échéance des obligations non garanties de série G, dans les deux mois précédant la date d'échéance des obligations non garanties de série L ou dans les trois mois précédant la date d'échéance des obligations non garanties de série E, de série F, de série H, de série I et de série M, le prix de remboursement est égal à la totalité du montant en principal impayé sur la série remboursée, auquel s'ajoutent les intérêts courus et impayés jusqu'à la date prévue de remboursement.

Le 30 septembre 2026, Morningstar DBRS a reconfirmé la note AA (faible) assortie d'une tendance stable des obligations non garanties.

ii) Papier commercial

Le 19 mars 2026, la société a augmenté la taille du programme de papier commercial, la faisant passer de 500,0 $ à 700,0 $ en dollars canadiens ou l'équivalent en dollars américains. Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, la société a émis du papier commercial d'un montant cumulatif théorique de 515,0 $ et de 1 165,0 $, à des taux d'intérêt allant de 2,26 % à 2,38 % (295,0 $ et 1 450,0 $ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2025 à des taux d'intérêt allant de 2,50 % à 3,20 %). Au cours de la même période, la société a remboursé du papier commercial d'un montant théorique cumulatif de 500,0 $ et de 1 260,0 $ à des taux d'intérêt allant de 2,26 % à 2,38 % (205,0 $ et 1 435,0 $ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2025 à des taux d'intérêt allant de 2,68 % à 3,58 %).

Le 30 septembre 2026, Morningstar DBRS a reconfirmé la note de crédit de R-1 (moyenne) assortie d'une tendance stable du papier commercial.

iii) Facilité de crédit renouvelable de Groupe TMX Limitée

La facilité 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 renouvelable de Groupe TMX Limitée est d'au plus 700,0 $ (en hausse par rapport à 500,0 $ le 6 février 2026), duquel est retranché le montant du papier commercial en circulation (114,8 $ au 30 septembre 2026). Cette facilité arrive à échéance le 6 février 2031.

iv) Facilité de crédit à terme de Groupe TMX Limitée

Le 14 mai 2026, Groupe TMX Limitée a conclu une convention de crédit avec des prêteurs au Canada et a obtenu une facilité à terme de 300,0 $, comportant l'option de l'augmenter de 490,0 $ US supplémentaires et venant à échéance le 14 mai 2027. Un montant de 300,0 $ avait initialement été prélevé sur facilité de crédit aux fins du remboursement des obligations non garanties de série J. Le 18 août, la société a prélevé un montant supplémentaire de 679,8 $ (490,0 $ US) pour l'acquisition de RAFI Indices. La facilité n'est pas garantie et a le même rang quant au droit de paiement de toutes les autres dettes subordonnées non garanties de premier rang.

Le 22 septembre 2026, le montant en principal impayé de 979,8 $ et les intérêts de 6,5 $ aux termes de la facilité de crédit à terme de Groupe TMX Limitée ont été remboursés intégralement et la facilité a été résiliée.

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, la société a comptabilisé une charge d'intérêts de 5,5 $ et de 6,5 $, respectivement, sur sa facilité de crédit à terme (néant en 2025).

B) AUTRES FACILITÉS DE CRÉDIT ET DE TRÉSORERIE

L'encours des facilités de crédit et de trésorerie de la société, y compris celles qui ont été modifiées ou utilisées au cours de la période, se présente comme suit :

	Taux d'intérêt†	Date d'échéance	Autorisé	30 septembre 2026 Valeur comptable	31 décembre 2025 Valeur comptable
Emprunt à vue cadre de Compensation CDS	–	s. o.	100,0 $	— $	— $
Facilité de découvert non garantie de Compensation CDS	–	s. o.	5,0	—	—
Facilité de trésorerie de soutien garantie de Compensation CDS	–	16 mars 2027	1 500,0 $ US	—	—
Facilité de trésorerie de soutien garantie de Compensation CDS	–	16 mars 2027	2 000,0	—	—
Facilités de trésorerie d'un jour de la CDCC	–	s. o.	1 215,0	—	—
Facilité de pension sur titres consortiale de la CDCC	–	19 février 2027	33 312,0	—	—
Facilité de trésorerie de soutien renouvelable consortiale de la CDCC	–	19 février 2027	100,0	—	—
Facilité d'emprunt à vue cadre de la CDCC	–	s. o.	60,0	2,2	2,8
Facilité de trésorerie liée aux devises de la CDCC	–	s. o.	100,0	—	—
Facilité de découvert de Shorcan	–	s. o.	50,0	—	—
Total des montants prélevés sur les facilités de crédit et de trésorerie				2,2 $	2,8 $

† 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

Le 10 avril 2025, Compensation CDS a établi une facilité d'emprunt à vue cadre non engagée de 100,0 $ afin de disposer de liquidités à un jour en dollars canadiens ou d'un montant équivalent en dollars américains aux fins du règlement dans certaines circonstances. Les avances prélevées à même la facilité sont garanties par des titres que Compensation CDS a reçus.

Compensation CDS maintient une facilité de trésorerie de soutien garantie de 1 500,0 $ US, ou l'équivalent en dollars canadiens, qui lui permet de prélever des fonds en dollars américains ou canadiens. Le 17 mars 2026, Compensation CDS a prorogé la date d'échéance de la facilité au 16 mars 2027.

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 17 mars 2026, Compensation CDS a prorogé la date d'échéance de la facilité au 16 mars 2027.

En outre, Compensation CDS maintient une entente qui permettrait à la Bank of New York Mellon de fournir à la CDS des liquidités de dernier recours advenant que Compensation CDS est incapable de respecter l'obligation de paiement de la garantie envers les adhérents à l'aide de la facilité de trésorerie de soutien et des fonds en caisse. Cette facilité de prêt permettrait de disposer de liquidités en contrepartie de titres qui auront été donnés en nantissement à Compensation CDS à l'aide du programme d'opérations de prise en pension de titres tripartites.

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

La CDCC maintient une facilité non engagée de pension sur titres de 33 312,0 $ 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 20 février 2026, la CDCC a prorogé cette facilité au 19 février 2027.

La CDCC maintient également une facilité de trésorerie de soutien renouvelable consortiale de 100,0 $ 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 20 février 2026, la CDCC a prorogé cette facilité au 19 février 2027.

Au 30 septembre 2026, la CDCC avait prélevé un montant de 2,2 $ en vue de faciliter un règlement de pension sur titres en défaut. Le montant est intégralement 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 crédit à terme**	**Papier commercial**	**Facilité d'emprunt à vue cadre de la CDCC**	**Obligations locatives**	**Total**
Solde au 31 décembre 2025	1 844,9 $	— $	209,5 $	2,8 $	111,6 $	2 168,8 $
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	795,5	7,9	(94,7)	(0,6)	(12,1)	680,2
Autres (hors trésorerie)	1,0	(7,9)	–	–	11,7	20,6
Solde au 30 septembre 2026	**2 641,4 $**	**— $**	**114,8 $**	**2,2 $**	**111,2 $**	**2 869,6 $**

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 2026		31 décembre 2025	
	Valeur comptable	**Juste valeur**	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs à la juste valeur par le biais du résultat net				
Titres négociables	**158,3 $**	**158,3 $**	164,6 $	164,6 $
Swaps sur rendement total	**—**	**—**	0,5	0,5
	158,3	**158,3**	165,1	165,1
Actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Participations à la JVAÉRG	**29,5**	**29,5**	19,3	19,3
	29,5	**29,5**	19,3	19,3
Actifs au coût amorti				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**337,0**	**337,0**	348,3	348,3
Retenues d'impôt des adhérents	**266,7**	**266,7**	244,7	244,7
Clients et autres débiteurs	**422,8**	**422,8**	313,2	313,2
Garantie en trésorerie des membres compensateurs	**12 283,2**	**12 283,2**	9 475,7	9 475,7
Soldes des membres compensateurs	**43 092,4**	**43 092,4**	27 665,1	27 665,1
Soldes des adhérents	**6 450,2**	**6 450,2**	4 837,7	4 837,7
Autres placements comptabilisés au coût amorti	**—**	**—**	4,1	4,1
	62 852,3	**62 852,3**	42 888,8	42 888,8
Passifs à la juste valeur par le biais du résultat net				
Swaps sur rendement total	**(0,8)**	**(0,8)**	—	—
Contrats de change à terme	**(10,5)**	**(10,5)**	—	—
Contreparties éventuelles et différées	**(46,5)**	**(46,5)**	(35,5)	(35,5)
	(57,8)	**(57,8)**	(35,5)	(35,5)
Passifs au coût amorti				
Autres fournisseurs et autres créditeurs	**(192,2)**	**(192,2)**	(156,4)	(156,4)
Intérêts courus à payer	**(10,7)**	**(10,7)**	(23,7)	(23,7)
Retenues d'impôt des adhérents	**(266,7)**	**(266,7)**	(244,7)	(244,7)
Garantie en trésorerie des membres compensateurs	**(12 283,2)**	**(12 283,2)**	(9 475,7)	(9 475,7)
Soldes des membres compensateurs	**(43 092,4)**	**(43 092,4)**	(27 665,1)	(27 665,1)
Soldes des adhérents	**(6 450,2)**	**(6 450,2)**	(4 837,7)	(4 837,7)
Prélèvement sur les facilités de crédit et de trésorerie	**(2,2)**	**(2,2)**	(2,8)	(2,8)
Facilité de crédit à terme	**—**	**—**	—	—
Papier commercial	**(114,8)**	**(114,8)**	(209,5)	(209,5)
Obligations non garanties	**(2 641,4)**	**(2 649,4)**	(1 844,9)	(1 897,1)
	(65 053,8) $	**(65 061,8) $**	(44 460,5) $	(44 512,7) $

La juste valeur des obligations non garanties a été obtenue au moyen de cours de marché observables, soit des données de niveau 2.

B) 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 **Actif (passif)**	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**30 septembre 2026** **Total**
Titres négociables	**95,6 $**	**62,7 $**	**— $**	**158,3 $**
Swaps sur rendement total, montant net	**—**	**(0,8)**	**—**	**(0,8)**
Contrats de change à terme	**—**	**(10,5)**	**—**	**(10,5)**
Contreparties éventuelles et différées	**—**	**—**	**(46,5)**	**(46,5)**
Participations à la JVAÉRG	**—**	**—**	**29,5**	**29,5**

Au Actif (passif)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	31 décembre 2025 Total
Titres négociables	123,7 $	40,9 $	— $	164,6 $
Swaps sur rendement total, montant net	—	0,5	—	0,5
Contreparties éventuelles et différées	—	—	(35,5)	(35,5)
Participations à la JVAÉRG	—	—	19,3	19,3

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

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS, Y COMPRIS LA COMPTABILITÉ DE COUVERTURE

La société a conclu certains contrats sur instruments financiers dérivés afin de couvrir l'exposition au risque de taux d'intérêt découlant de son financement externe et le risque de change lié au financement interne de ses filiales. Les dérivés sont initialement évalués à la juste valeur. Après la comptabilisation initiale, les dérivés sont évalués à la juste valeur, et les variations de celle-ci sont comptabilisées comme il est décrit ci–dessous.

- Comptabilité de couverture – Lorsque la comptabilité de couverture peut être appliquée, la relation de couverture est désignée et la documentation est constituée lors de sa mise en place pour décrire la relation entre les instruments de couverture et les éléments couverts, y compris les objectifs en matière de gestion des risques et de stratégie de couverture, ainsi que les méthodes qui serviront à évaluer l'efficacité de la relation de couverture. La société évalue, aussi bien au début de la couverture que de façon continue, si l'on s'attend à ce que les instruments de couverture soient « efficaces » pour compenser les variations de juste valeur ou de flux de trésorerie des éléments couverts sur la durée de vie de la couverture. La comptabilité de couverture est interrompue de façon prospective si l'objectif de gestion des risques de la relation de couverture a changé, s'il n'existe plus de relation économique entre l'instrument de couverture et l'élément couvert, si le risque de crédit domine les variations de la juste valeur de l'instrument de couverture ou si l'instrument de couverture a été résilié ou vendu, ou encore si l'élément couvert a été vendu ou résilié de façon anticipée.
- Couvertures de flux de trésorerie – Dans le cas des couvertures de flux de trésorerie, la partie efficace des variations de la juste valeur de l'instrument de couverture dérivé, après impôt, est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global alors que toute partie inefficace est immédiatement comptabilisée à l'état consolidé du résultat net dans les charges financières nettes. Les profits et les pertes cumulés dans les autres éléments du résultat global sont reclassés dans l'état consolidé du résultat net de la période ou des périodes au cours desquelles le risque couvert a influé sur le résultat net.

Contrats à terme sur obligations

Au cours de la période close le 30 septembre 2026, la société a conclu les contrats à terme sur obligations du gouvernement canadien suivants afin de gérer son exposition aux fluctuations des taux d'intérêt liée à l'émission des obligations non garanties de série K, de série L et de série M le 22 septembre 2026 (note 7).

	Contrat à terme sur obligations IV	Contrat à terme sur obligations V	Contrat à terme sur obligations VI
Montant nominal	**250,0 $**	**400,0 $**	**450,0 $**
Date de début	**11 septembre 2026**	**11 septembre 2026**	**10 septembre 2026**
Désignation de couverture	**Couverture de flux de trésorerie**	**Couverture de flux de trésorerie**	**Couverture de flux de trésorerie**
Élément couvert	**Obligations non garanties de série K**	**Obligations non garanties de série L**	**Obligations non garanties de série M**
Date d'échéance	**15 septembre 2026**	**15 septembre 2026**	**15 septembre 2026**
Montant du règlement (dans les AÉRG)	**0,1 $**	**0,6 $**	**0,7 $**

Le profit total lié à la juste valeur sur les contrats à terme sur obligations désignés comme couvertures de flux de trésorerie de 1,4 $ (avant impôt) est comptabilisé initialement dans les autres éléments du résultat global et est ensuite reclassé (en plus des profits à terme sur obligations déjà existants dans la réserve de couverture de flux de trésorerie) dans les états consolidés du résultat net sur la durée des éléments couverts selon le mode linéaire. Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, les montants avant impôt de 0,4 $ et de 1,2 $, respectivement, se rapportant aux contrats à terme sur obligations désignés comme couvertures de flux de trésorerie ont été reclassés dans les charges financières nettes, dont une tranche de moins de 0,1 $ se rapportait aux obligations non garanties de série K, de série L et de série M.

Contrats de change à terme

La société a conclu des ententes visant des prêts intersociétés dans l'ensemble de sa structure d'entreprise afin de répondre aux besoins de financement des filiales. Des déséquilibres entre les devises surviennent lorsqu'un prêt intersociétés est libellé dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de l'entité qui détient la position (par exemple, un prêt libellé en dollars américains détenu par une filiale dont la monnaie fonctionnelle est le dollar canadien).

Conformément à l'IAS 21, *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*, les éléments intersociétés monétaires sont réévalués chaque date de clôture au moyen des cours de change au comptant à la clôture de la période, et les profits ou pertes de change sont comptabilisés dans les états du résultat net de l'entité respective. Bien que les soldes intersociétés soient éliminés au moment de la consolidation, les profits et pertes de change comptabilisés dans l'état du résultat net par des entités individuelles peuvent ne pas être éliminés, ce qui entraîne une volatilité du résultat net consolidé de la société.

Au cours de la période close le 30 septembre 2026, la société a conclu des contrats de change à terme avec des contreparties au Canada à des fins de gestion des risques dans le but de gérer l'exposition de la société aux variations des taux de change associée à ces prêts intersociétés libellés en devises. La société a désigné les contrats de change à terme dans des relations de couverture admissibles.

Les tableaux qui suivent résument les détails quantitatifs des instruments de couverture et des éléments couverts désignés dans les relations de couverture des flux de trésorerie en devises aux fins du financement intersociétés :

Couvertures de flux de trésorerie

Les montants relatifs aux éléments désignés comme instruments de couverture et à l'inefficacité de la couverture au 30 septembre 2026 se présentent comme suit :

Instrument de couverture	Montant nominal	Valeur comptable (actif/(passif))	Poste des états financiers	Variation de la juste valeur utilisée pour calculer l'inefficacité	Coût de la couverture comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	*Taux à terme moyen
Contrats de change à terme (CAD/AUD)	**98,1 $**	**(0,9)**	Autres passifs non courants	**(0,3)**	**(0,2)**	**0,91**
Contrats de change à terme (CAD/USD)	**1 026,4 $**	**(9,6)**	Autres passifs non courants	**(10,0)**	**(0,3)**	**1,34**

** Tous les contrats de change à terme en cours ont une échéance contractuelle restante supérieure à douze mois à compter de la date de clôture.*

Les montants relatifs aux éléments désignés comme éléments couverts au 30 septembre 2026 se présentent comme suit :

Élément couvert	Variation de la valeur utilisée pour calculer l'inefficacité de la couverture	Solde de la réserve de couverture de flux de trésorerie
Principal du prêt intersociétés (exposition au dollar australien)	**0,3**	**(0,4)**
Principal du prêt intersociétés (exposition au dollar américain)	**10,0**	**2,5**

Rapprochement entre l'inefficacité de la couverture et la réserve de flux de trésorerie

Catégorie de risques	Total des profits (pertes) comptabilisés dans les AÉRG	Inefficacité de la couverture comptabilisée dans l'état du résultat net	Poste des états financiers comportant une inefficacité	Montant reclassé des AÉRG à l'état du résultat net	Poste des états financiers touché par le reclassement
Risque de change (prêts intersociétés)	**(10,0)**	**—**	**—**	**12,6**	**Charges financières nettes**

Au cours de la période close le 30 septembre 2026, l'inefficacité de la couverture comptabilisée dans l'état du résultat net a été non significative. Toutes les relations de couverture désignées ont été efficaces tout au long de la période de présentation de l'information financière.

NOTE 9 – CAPITAL-ACTIONS ET DIVIDENDES

A) RACHATS D'ACTIONS

Le 15 mai 2026, la Bourse de Toronto (la « TSX ») a approuvé une modification de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la société lancée le 27 février 2026 (l'« offre publique de rachat de 2026 »). La modification vise à augmenter le nombre maximal d'actions ordinaires émises et en circulation de la société qui peuvent être rachetées aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, le faisant passer de la limite initiale de 2 800 000 actions (1 %) à un maximum de 5 600 000 actions ordinaires, soit environ 2 % des 278 232 220 actions ordinaires en circulation au 20 février 2026. La modification est entrée en vigueur le 21 mai 2026.

Les rachats 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 2026 ont débuté le 27 février 2026 et prendront fin le 26 février 2027, 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 de 2026 au cours de la période s'établissent comme suit :

Pour les trimestres clos les	**30 septembre 2026**			30 septembre 2025		
	Nombre d'actions rachetées	**Prix moyen**	**Montant total versé**	Nombre d'actions rachetées	Prix moyen	Montant total versé
Offre publique de rachat 2026*	**478 997**	**52,30 $**	**25,1 $**	—	— $	— $
Total	**478 997**		**25,1 $**	—		— $

Pour les périodes de neuf mois closes les	**30 septembre 2026**			30 septembre 2025		
	Nombre d'actions rachetées	**Prix moyen**	**Montant total versé**	Nombre d'actions rachetées	Prix moyen	Montant total versé
Offre publique de rachat 2026*	**3 457 437**	**51,07 $**	**176,6 $**	—	— $	— $
Total	**3 457 437**		**176,6 $**	—		— $

* La société est assujettie à une taxe de 2 % sur la valeur des actions rachetées dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités, déduction faite des actions émises au cours de la période. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, la société a comptabilisé un montant de 0,4 $ et de 3,1 $, respectivement, directement dans les capitaux propres, correspondant au coût fiscal lié à son programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

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 périodes de neuf mois closes les	**30 septembre 2026**		30 septembre 2025	
	Dividende par action	**Total des dividendes versés**	Dividende par action	Total des dividendes versés
Dividende versé en mars	**0,24 $**	**66,8 $**	0,20 $	55,6 $
Dividende versé en juin	**0,24**	**66,1**	0,20	55,6
Dividende versé en août	**0,26 $**	**71,6 $**	0,22	61,2
Total des dividendes versés		**204,5 $**		172,4 $

Le 29 octobre 2026, le conseil d'administration de la société a déclaré un dividende de 26 cents par action. La société versera ce dividende, dont le montant est estimé à 71,5 $, le 27 novembre 2026 aux actionnaires inscrits en date du 13 novembre 2026.

NOTE 10 – PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Avec prise d'effet le 5 mai 2026, après l'approbation des actionnaires, la société a mis en œuvre un nouveau régime incitatif général fondé sur des titres de capitaux propres (le « régime général »), qui remplace le régime d'unités d'actions de négociation restreinte, le régime d'unités d'actions fondées sur le rendement et le régime d'options sur actions existants de la société (collectivement, les « régimes précédents »). Des unités d'actions à versement différé continueront d'être attribuées à des administrateurs et à des dirigeants aux termes des régimes d'unités d'actions à versement différé existants.

Aux termes du régime général, la société a le pouvoir discrétionnaire de régler les unités d'actions de négociation restreinte et les unités d'actions fondées sur le rendement en trésorerie, en actions ordinaires nouvellement émises ou en combinant les deux. Aucune autre attribution ne sera faite aux termes des régimes précédents, bien que les attributions antérieures en cours demeurent actives et seront réglées selon leurs modalités initiales.

Un nombre total de 9 700 000 actions ordinaires a été réservé aux fins de l'émission dans le cadre du régime général et du régime d'options sur actions précédent, dont 5 974 864 actions ordinaires demeuraient disponibles aux fins d'attribution au 30 septembre 2026.

NOTE 11 – AUTRES ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS

Au cours de la période de présentation de l'information financière, la société a reçu un paiement en trésorerie de 91,1 $ dans le cadre du règlement d'un différend juridique. Parallèlement à ce règlement, la société a comptabilisé une provision de 7,3 $ au titre des coûts inéluctables découlant de l'exécution d'obligations contractuelles connexes. Le produit net du règlement juridique qui en résulte, soit 83,8 $, a été comptabilisé dans l'état consolidé du résultat net, au poste « Autres produits ».

Le 22 avril 2026, la société a annoncé une entente en vue de l'acquisition de Middlebury Holdings Pty Limited (Cboe Australia) et de Cboe Canada Holdings, ULC (Cboe Canada) moyennant une contrepartie en trésorerie de 300,0 $ US (409,9 $). L'acquisition de Cboe Australia a été conclue le 31 juillet 2026 (note 2). L'acquisition de Cboe Australia demeure assujettie à l'approbation des autorités de réglementation et au respect des conditions de clôture habituelles au Canada.

Le 30 juillet 2026, la société a annoncé la conclusion d'une entente définitive visant à effectuer un investissement en capitaux propres d'environ 800,0 $ US (1 126,6 $) dans Members Exchange (« MEMX »). Parallèlement à cette opération, les entités de BOX seront regroupées avec MEMX. En date d'octobre 2026, nous prévoyons que le montant du financement s'établira à environ 755,0 millions de dollars américains (1 062,7 millions de dollars), et TMX détiendra une participation d'environ 57,5 % de l'entreprise issue du regroupement. La clôture de l'opération devrait avoir lieu au deuxième semestre de 2027, sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation.