

GROUPE TMX LIMITÉE

Bilans intermédiaires consolidés résumés

(en millions de dollars canadiens)

(non audité)

	Note	30 septembre 2025	31 décembre 2024
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		437,1 \$	325,0 \$
Titres négociables		148,3	108,4
Clients et autres débiteurs		289,0	260,5
Retenues d'impôt des adhérents		232,8	236,5
Soldes des adhérents et des membres compensateurs		41 685,8	31 666,9
Autres actifs courants		62,5	51,5
Total des actifs courants		42 855,5	32 648,8
Actifs non courants			
Goodwill et immobilisations incorporelles		7 243,1	7 315,2
Actifs au titre de droits d'utilisation		78,6	87,0
Actifs d'impôt différé		36,2	19,2
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		2,4	2,5
Autres actifs non courants		145,7	137,2
Total des actifs non courants		7 506,0	7 561,1
Total des actifs		50 361,5 \$	40 209,9 \$
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs		221,9 \$	252,5 \$
Retenues d'impôt des adhérents		232,8	236,5
Soldes des adhérents et des membres compensateurs		41 685,8	31 666,9
Dette	7	538,9	224,7
Prélèvement sur les facilités de crédit et de trésorerie	7	1,0	0,8
Autres passifs courants		86,5	74,7
Total des passifs courants		42 766,9	32 456,1
Passifs non courants			
Dette	7	1 544,9	1 843,5
Obligations locatives		88,2	94,6
Passifs d'impôt différé		911,0	911,8
Autres passifs non courants		110,3	81,8
Total des passifs non courants		2 654,4	2 931,7
Total des passifs		45 421,3	35 387,8
Capitaux propres			
Capital social		2 804,4	2 795,7
Surplus d'apport		11,3	10,7
Résultats non distribués		1 761,3	1 622,8
Cumul des autres éléments du résultat global		156,1	148,2
Total des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société		4 733,1	4 577,4
Participations ne donnant pas le contrôle		207,1	244,7
Total des capitaux propres		4 940,2	4 822,1
Total des passifs et des capitaux propres		50 361,5 \$	40 209,9 \$

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

GROUPE TMX LIMITÉE**États intermédiaires consolidés résumés du résultat net**

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action) (non audité)	Note	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2025	2024	2025	2024
Produits	3	418,6 \$	353,8 \$	1 259,4 \$	1 066,8 \$
Intérêts liés aux opérations de pension sur titres et aux garanties					
Produits d'intérêts		276,0	370,3	928,1	1 217,4
Charges d'intérêts		(276,0)	(370,3)	(928,1)	(1 217,4)
Intérêts liés aux opérations de pension sur titres et aux garanties, montant net		—	—	—	—
Total des produits		418,6	353,8	1 259,4	1 066,8
Rémunération et avantages		110,2	96,8	346,8	287,3
Systèmes d'information et de négociation		30,3	26,5	93,2	80,2
Frais de vente et charges générales et administratives		41,0	33,0	120,4	114,6
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		45,3	42,0	133,7	123,6
Total des charges d'exploitation		226,8	198,3	694,1	605,7
Bénéfice d'exploitation		191,8	155,5	565,3	461,1
Quote-part de la perte des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		(0,3)	(0,4)	(1,1)	(0,9)
Autres produits		—	—	—	57,1
Charges financières nettes	5	(8,7)	(29,1)	(90,7)	(68,7)
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat		182,8	126,0	473,5	448,6
Charge d'impôt sur le résultat		45,9	31,8	121,4	95,3
Bénéfice net		136,9 \$	94,2 \$	352,1 \$	353,3 \$
Bénéfice net attribuable aux éléments suivants :					
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société		120,5 \$	82,7 \$	300,5 \$	322,2 \$
Participations ne donnant pas le contrôle		16,4	11,5	51,6	31,1
		136,9 \$	94,2 \$	352,1 \$	353,3 \$
Résultat par action (attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société)					
De base	6	0,43 \$	0,30 \$	1,08 \$	1,16 \$
Dilué	6	0,43 \$	0,30 \$	1,07 \$	1,15 \$

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

GROUPE TMX LIMITÉE**États intermédiaires consolidés résumés du résultat global**

(en millions de dollars canadiens) (non audité)	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
Bénéfice net	136,9 \$	94,2 \$	352,1 \$	353,3 \$
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 1,7 \$ et de 3,7 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2025, respectivement (30 septembre 2024 – 0,8 \$ et 3,8 \$, respectivement)	4,9	2,3	10,4	10,6
Profit (perte) sur la participation dans CanDeal, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAÉRG »), après la charge d'impôt de 0,1 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2025, respectivement (30 septembre 2024 – après la charge d'impôt de moins de 0,1 \$)	0,7	(0,3)	0,6	0,3
Total des éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés du résultat net	5,6	2,0	11,0	10,9
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	34,1	29,2	0,6	91,1
Partie efficace du profit lié à la juste valeur sur les couvertures de flux de trésorerie, après la charge d'impôt de néant (3,2 \$ en 2024)	—	—	—	9,1
Profit lié à la juste valeur sur les couvertures de flux de trésorerie reclassé aux états consolidés du résultat net, après impôt	(0,2)	(0,3)	(0,8)	(0,8)
Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement aux états consolidés du résultat net	33,9	28,9	(0,2)	99,4
Résultat global total	176,4 \$	125,1 \$	362,9 \$	463,6 \$
Résultat global total attribuable aux éléments suivants :				
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société	154,4 \$	116,3 \$	318,8 \$	424,3 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	22,0	8,8	44,1	39,3
	176,4 \$	125,1 \$	362,9 \$	463,6 \$

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

GROUPE TMX LIMITÉE

États intermédiaires consolidés résumés des variations des capitaux propres

(en millions de dollars canadiens)

(non audité)

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 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 1^{er} 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 ^a		—	—	—	10,4	10,4	—	10,4
Profit sur la participation dans CanDeal, 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	8	—	—	(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)
Dividendes 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 \$

^a) 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 2024

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 1 ^{er} janvier 2024		2 769,1 \$	11,1 \$	(12,7) \$	1 340,1 \$	4 107,6 \$	214,1 \$	4 321,7 \$
Bénéfice net		—	—	—	322,2	322,2	31,1	353,3
Autres éléments du résultat global								
Profit latent sur la conversion des états financiers des établissements à l'étranger		—	—	82,9	—	82,9	8,2	91,1
Gain actuariel au titre du régime de retraite à prestations définies et des autres régimes d'avantages complémentaires de retraite, après impôt ^a		—	—	—	10,6	10,6	—	10,6
Profit sur la participation dans CanDeal, à la JVAÉRG		—	—	0,3	—	0,3	—	0,3
Partie efficace du profit lié à la juste valeur sur les couvertures de flux de trésorerie, après impôt	8	—	—	9,1	—	9,1	—	9,1
Profit lié à la juste valeur sur les couvertures de flux de trésorerie reclassé à l'état du résultat net	8	—	—	(0,8)	—	(0,8)	—	(0,8)
Résultat global total		—	—	91,5	332,8	424,3	39,3	463,6
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	9	—	—	—	(155,3)	(155,3)	—	(155,3)
Dividende aux participations ne donnant pas le contrôle		—	—	—	—	—	(38,5)	(38,5)
Produit de l'exercice d'options sur actions		22,7	—	—	—	22,7	—	22,7
Coût des options sur actions exercées		2,3	(2,3)	—	—	—	—	—
Coût du régime d'options sur actions		—	1,6	—	—	1,6	—	1,6
Solde au 30 septembre 2024		2 794,1 \$	10,4 \$	78,8 \$	1 517,6 \$	4 400,9 \$	214,9 \$	4 615,8 \$

^a) 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	2025	2024	2025	2024
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation					
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat		182,8 \$	126,0 \$	473,5 \$	448,6 \$
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets					
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		45,3	42,0	133,7	123,6
Charges financières nettes		8,7	29,1	90,7	68,7
Autres produits		—	—	—	(57,1)
Quote-part de la perte des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		0,3	0,4	1,1	0,9
Coût du régime d'options sur actions		0,4	0,6	1,4	1,6
Variations des éléments suivants :					
Clients et autres débiteurs, et charges payées d'avance		(29,0)	2,5	(27,2)	(31,1)
Fournisseurs et autres créditeurs		13,3	8,6	(24,0)	(46,1)
Produits différés		(22,1)	(19,7)	19,6	17,7
Autres actifs et passifs		7,7	8,5	29,1	19,3
Variation nette des retenues d'impôt des adhérents		(8,2)	—	6,8	—
Impôt sur le résultat payé		(42,5)	(27,5)	(163,5)	(101,4)
		156,7	170,5	541,2	444,7
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement					
Intérêts payés		(31,2)	(31,0)	(76,6)	(65,9)
Remboursement d'obligations locatives		(2,4)	(5,6)	(7,2)	(11,5)
Produit de l'exercice d'options sur actions		1,8	3,6	7,9	22,7
Dividendes versés aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	9	(61,2)	(52,8)	(172,4)	(155,3)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle		(29,0)	—	(81,7)	(38,5)
Produit de l'émission d'obligations non garanties et d'autres facilités de crédit	7	—	0,2	—	1 892,1
Remboursement d'autres facilités de crédit	7	—	—	—	(620,7)
Variation nette du papier commercial	7	89,9	(25,0)	14,6	(226,1)
Prélèvement sur les facilités de crédit et de trésorerie, montant net	7	(3,2)	6,4	0,2	2,8
		(35,3)	(104,2)	(315,2)	799,6
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement					
Intérêts reçus		4,0	5,9	10,4	16,3
Entrées de locaux, de matériel et d'immobilisations incorporelles		(16,9)	(22,4)	(63,4)	(54,6)
Acquisition de filiales, déduction faite de la trésorerie acquise	2	—	(21,1)	(8,7)	(1 109,0)
Acquisition de participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		—	(1,0)	(1,0)	(1,0)
Participation dans CanDeal		—	—	(1,7)	—
Variation nette des titres négociables		0,6	4,9	(39,9)	34,5
		(12,3)	(33,7)	(104,3)	(1 113,8)
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et de la trésorerie soumise à des restrictions					
Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie soumise à des restrictions à l'ouverture de la période		109,1	32,6	121,7	130,5
Profit (perte) de change latent sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie détenus en monnaie étrangère		331,8	402,2	325,0	301,1
		3,0	0,1	(2,8)	3,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie soumise à des restrictions¹⁾ à la clôture de la période		443,9 \$	434,9 \$	443,9 \$	434,9 \$

¹⁾ Comprend un montant de trésorerie soumise à des restrictions de 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 intermédiaires consolidés résumés.

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

GROUPE TMX LIMITÉE

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

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

INFORMATION GÉNÉRALE

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

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

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités au 30 septembre 2025 et au 31 décembre 2024 et pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2025 et 2024 (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 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 2024.

La modification suivante est entrée en vigueur pour la société le 1^{er} janvier 2025 :

- Absence de convertibilité (modification de l'IAS 21, *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*).

L'adoption de cette modification 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 27 octobre 2025.

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 2024. 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.

CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres comparatifs qui figurent dans les présents états financiers intermédiaires ont été reclassés pour les rendre conformes à la présentation de l'information financière adoptée au cours de la période à l'étude.

NOTE 2 – ACQUISITIONS DE FILIALES

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

ETF STREAM

Le 16 juin 2025, la société a conclu l'acquisition de la totalité des actions avec droit de vote d'ETF Stream Limited (« ETF Stream »), fournisseur de contenu médiatique pour les fonds négociés en bourse (FNB) en Europe offert aux participants du secteur au moyen de son site Web, de publications et d'événements, pour 9,5 \$, sous réserve d'ajustements du fonds de roulement. ETF Stream est incluse dans le secteur Perspectives globales (note 4), sous TMX VettaFi.

VERITY

Événement postérieur à la date de clôture

Le 1^{er} octobre 2025, la société a conclu l'acquisition de la totalité des actions avec droit de vote de Verity LLC (« Verity »), un fournisseur établi aux États-Unis de solutions de gestion de la recherche en placement et d'analyse de données, pour un montant en trésorerie de 97,9 \$ US (136,3 \$), sous réserve d'ajustements du fonds de roulement et d'autres ajustements. Les actifs identifiables acquis comprennent le goodwill et les immobilisations incorporelles d'une juste valeur estimée de 85,2 \$ US (118,6 \$). L'acquisition vient enrichir l'offre de TMX Datalinx aux clients en apportant de nouvelles données financières dynamiques et des analyses exclusives portant notamment sur l'activité des initiés, les rachats d'actions, la rémunération des dirigeants et les participations institutionnelles.

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	
	2025	2024	2025	2024
Perspectives globales				
TMX Trayport	69,5 \$	60,0 \$	207,2 \$	171,6 \$
TMX Datalinx	62,3	55,8	183,6	172,5
TMX VettaFi	42,1	31,1	125,4	101,0
	173,9	146,9	516,2	445,1
Formation de capital				
Droits d'inscription initiale	2,3	1,9	6,5	6,1
Droits d'inscription additionnelle	20,4	14,4	60,5	51,5
Droits de maintien	20,3	19,8	61,0	59,6
Solutions d'entreprise TMX	28,0	25,8	87,6	83,1
	71,0	61,9	215,6	200,3
Négociation et compensation de dérivés				
Négociation et compensation de dérivés (à l'exception de BOX)	60,8	47,9	180,2	136,3
BOX	44,9	35,3	139,4	98,3
	105,7	83,2	319,6	234,6
Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe				
Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe	36,8	31,3	111,8	93,4
Titres de participation et titres à revenu fixe – compensation, règlement, dépôt et autres services (CDS)	31,2	30,5	96,2	93,4
	68,0	61,8	208,0	186,8
Total des produits	418,6 \$	353,8 \$	1 259,4 \$	1 066,8 \$

NOTE 4 – INFORMATIONS SECTORIELLES

La société compte quatre secteurs à présenter :

- **Perspectives globales** : 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 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, TMX Trayport et TMX VettaFi.
- **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; 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; et Newsfile, prestataire de services de diffusion d'informations et de dépôt de documents réglementaires.
- **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; 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; 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, 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, de TSX Alpha U.S. Inc. et de la Bourse Alpha TSX; 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 coûts et les charges liés à l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, de même que certains ajustements de consolidation et d'élimination, sont également présentés dans le secteur Autres.

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

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

						30 septembre 2025
Pour le trimestre clos le						
	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 \$

						30 septembre 2024
Pour le trimestre clos le						
	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)	146,9 \$	61,9 \$	83,2 \$	61,8 \$	— \$	353,8 \$
Produits intersectoriels	—	0,1	—	0,5	(0,6)	—
Total des produits	146,9 \$	62,0 \$	83,2 \$	62,3 \$	(0,6) \$	353,8 \$
Bénéfice (perte) d'exploitation	90,4 \$	22,2 \$	49,7 \$	27,2 \$	(34,0) \$	155,5 \$
Postes choisis						
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	3,8 \$	0,1 \$	1,7 \$	0,4 \$	36,0 \$	42,0 \$

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

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 \$

Pour la période de neuf mois close le						30 septembre 2024
	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)	445,1 \$	200,3 \$	234,6 \$	186,8 \$	— \$	1 066,8 \$
Produits intersectoriels	0,2	0,2	—	1,6	(2,0)	—
Total des produits	445,3 \$	200,5 \$	234,6 \$	188,4 \$	(2,0) \$	1 066,8 \$
 Bénéfice (perte) d'exploitation	 267,5 \$	 77,6 \$	 136,9 \$	 78,0 \$	 (98,9) \$	 461,1 \$
 Postes choisis						
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	10,9 \$	0,2 \$	4,7 \$	1,2 \$	106,6 \$	123,6 \$

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	
	2025	2024	2025	2024
Produits financiers (charges financières)				
Produits d'intérêts tirés de sommes investies	3,9 \$	5,8 \$	11,4 \$	17,5 \$
Charges d'intérêts sur les emprunts, y compris l'amortissement des frais de financement	(21,6)	(24,3)	(65,8)	(81,1)
Charges d'intérêts sur les obligations locatives	(0,9)	(0,9)	(2,8)	(2,5)
Profit lié à la juste valeur sur les contrats de change à terme (note 8)	—	—	—	10,8
(Perte liée) profit lié à la juste valeur nette sur les contreparties éventuelles	(8,5)	0,2	(5,9)	(0,7)
Profit de change net (perte de change nette)	18,6	(9,8)	(27,4)	(12,6)
Autres	(0,2)	(0,1)	(0,2)	(0,1)
Charges financières nettes	(8,7) \$	(29,1) \$	(90,7) \$	(68,7) \$

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 au cours de la période. 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, 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	30 septembre 2025	30 septembre 2024
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société	120,5 \$	82,7 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation - de base	278 134 409	277 669 612
Incidence des options sur actions dilutives	1 547 687	1 333 921
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation - dilué	279 682 096	279 003 533
Résultat de base par action	0,43 \$	0,30 \$
Résultat dilué par action	0,43 \$	0,30 \$

Pour les périodes de neuf mois closes les	30 septembre 2025	30 septembre 2024
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société	300,5 \$	322,2 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation - de base	278 047 604	277 295 750
Incidence des options sur actions dilutives	1 549 058	1 258 503
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation - dilué	279 596 662	278 554 253
Résultat de base par action	1,08 \$	1,16 \$
Résultat dilué par action	1,07 \$	1,15 \$

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

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

				30 septembre 2025	31 décembre 2024
	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Principal/ montant autorisé	Valeur comptable	Valeur comptable
Obligations non garanties de série E	3,779 %	5 juin 2028	200,0	199,7 \$	199,6 \$
Obligations non garanties de série F	2,016 %	12 février 2031	250,0	249,3	249,2
Obligations non garanties de série G	4,678 %	16 août 2029	350,0	348,9	348,7
Obligations non garanties de série H	4,836 %	18 février 2032	300,0	298,8	298,7
Obligations non garanties de série I	4,970 %	16 février 2034	450,0	448,2	448,0
Obligations non garanties de série J	4,747 %	26 mai 2026	300,0	299,6	299,3
Obligations non garanties				1 844,5	1 843,5
		30 octobre – 28 novembre 2025			
Papier commercial	2,50 % - 2,73 %		500,0	239,3	224,7
Papier commercial				239,3	224,7
Facilité de crédit renouvelable de Groupe TMX Limitée	*	8 mai 2029	500,0	—	—
Facilité de crédit renouvelable				—	—
Total de la dette				2 083,8	2 068,2
Moins la partie courante de la dette				(538,9)	(224,7)
Dette non courante				1 544,9 \$	1 843,5 \$

* 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	
	2025	2024	2025	2024
Obligations non garanties de série D	— \$	2,3 \$	— \$	6,9 \$
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	10,4
Obligations non garanties de série H	3,7	3,8	11,0	9,2
Obligations non garanties de série I	5,7	5,7	17,0	14,1
Obligations non garanties de série J	3,6	3,6	11,0	5,1

Au 30 septembre 2025, les obligations non garanties ont obtenu la note AA (faible) assortie d'une tendance stable de Morningstar DBRS (« DBRS »).

ii) Papier commercial

Le 8 mai 2025, la société a augmenté la taille du programme de papier commercial, la faisant passer de 400,0 \$ à 500,0 \$ en dollars canadiens ou l'équivalent en dollars américains. Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2025, la société a émis du papier commercial d'un montant cumulatif théorique de 295,0 \$ et de 1 450,0 \$, respectivement, à des taux d'intérêt allant de 2,50 % à 3,20 % (300,0 \$ et 1 145,0 \$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2024 à des taux d'intérêt allant de 4,19 % à 5,20 %). Au cours de la même période, la société a remboursé du papier commercial d'un montant théorique cumulatif de 205,0 \$ et de 1 435,0 \$ à des taux d'intérêt allant de 2,68 % à 3,58 % (325,0 \$ et 1 365,0 \$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2024 à des taux d'intérêt allant de 4,34 % à 5,20 %).

Au 30 septembre 2025, DBRS a attribué au papier commercial une note de crédit de R-1 (moyenne) assortie d'une tendance stable.

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 500,0 \$ (en hausse par rapport à 400,0 \$ le 8 mai 2025), duquel est retranché le montant du papier commercial en circulation (239,3 \$ au 30 septembre 2025). Cette facilité arrive à échéance le 8 mai 2029.

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 2025 Valeur comptable	31 décembre 2024 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 prêt d'un jour de Compensation CDS	—	s. o.	5,5 \$ US	—	—
Facilité de trésorerie de soutien garantie de Compensation CDS	—	17 mars 2026	1 500,0 \$ US	—	—
Facilité de trésorerie de soutien garantie de Compensation CDS	—	17 mars 2026	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	—	20 février 2026	33 312,0	—	—
Facilité de trésorerie de soutien renouvelable consortiale de la CDCC	—	20 février 2026	100,0	—	—
Facilité d'emprunt à vue cadre de la CDCC	—	s. o.	60,0	1,0	0,8
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				1,0 \$	0,8 \$

† 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 millions de dollars 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 18 mars 2025, Compensation CDS a prorogé la date d'échéance de la facilité au 17 mars 2026.

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 18 mars 2025, Compensation CDS a prorogé la date d'échéance de la facilité au 17 mars 2026.

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 21 février 2025, la CDCC a prorogé cette facilité au 20 février 2026.

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 21 février 2025, la CDCC a prorogé cette facilité au 20 février 2026.

Au 30 septembre 2025, la CDCC avait prélevé un montant de 1,0 \$ 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	Papier commercial	Facilité d'emprunt à vue cadre de la CDCC	Obligations locatives	Total
Solde au 31 décembre 2024	1 843,5 \$	224,7 \$	0,8 \$	104,8 \$	2 173,8 \$
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	—	14,6	0,2	(10,0)	4,8
Autres (hors trésorerie)	1,0	—	—	3,7	4,7
Solde au 30 septembre 2025	1 844,5 \$	239,3 \$	1,0 \$	98,5 \$	2 183,3 \$

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 2025		31 décembre 2024	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs à la juste valeur par le biais du résultat net				
Titres négociables	148,3 \$	148,3 \$	108,4 \$	108,4 \$
	148,3	148,3	108,4	108,4
Actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Participation dans CanDeal	18,7	18,7	16,2	16,2
	18,7	18,7	16,2	16,2
Actifs au coût amorti				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	437,1	437,1	325,0	325,0
Retenues d'impôt des adhérents	232,8	232,8	236,5	236,5
Clients et autres débiteurs	289,0	289,0	260,5	260,5
Garantie en trésorerie des membres compensateurs	9 883,0	9 883,0	6 934,3	6 934,3
Soldes des membres compensateurs	24 928,3	24 928,3	20 450,7	20 450,7
Soldes des adhérents	6 874,5	6 874,5	4 281,9	4 281,9
Autres placements comptabilisés au coût amorti	4,1	4,1	4,1	4,1
	42 648,8	42 648,8	32 493,0	32 493,0
Passifs à la juste valeur par le biais du résultat net				
Swaps sur rendement total	(2,0)	(2,0)	(0,4)	(0,4)
Contreparties éventuelles et différées	(27,0)	(27,0)	(22,5)	(22,5)
	(29,0)	(29,0)	(22,9)	(22,9)
Passifs au coût amorti				
Autres fournisseurs et autres créditeurs	(117,9)	(117,9)	(127,0)	(127,0)
Intérêts courus à payer	(14,7)	(14,7)	(23,8)	(23,8)
Retenues d'impôt des adhérents	(232,8)	(232,8)	(236,5)	(236,5)
Garantie en trésorerie des membres compensateurs	(9 883,0)	(9 883,0)	(6 934,3)	(6 934,3)
Soldes des membres compensateurs	(24 928,3)	(24 928,3)	(20 450,7)	(20 450,7)
Soldes des adhérents	(6 874,5)	(6 874,5)	(4 281,9)	(4 281,9)
Prélèvement sur les facilités de crédit et de trésorerie	(1,0)	(1,0)	(0,8)	(0,8)
Papier commercial	(239,3)	(239,3)	(224,7)	(224,7)
Obligations non garanties	(1 844,5)	(1 915,4)	(1 843,5)	(1 892,7)
	(44 136,0) \$	(44 206,9) \$	(34 123,2) \$	(34 172,4) \$

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

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

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

Au				30 septembre 2025
Actif (passif)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres négociables	95,8 \$	52,5 \$	— \$	148,3 \$
Swaps sur rendement total, montant net	—	(2,0)	—	(2,0)
Contreparties éventuelles et différées	—	—	(27,0)	(27,0)
Participation dans CanDeal	—	—	18,7	18,7

Au				31 décembre 2024
Actif (passif)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres négociables	85,7 \$	22,7 \$	— \$	108,4 \$
Swaps sur rendement total, montant net	—	(0,4)	—	(0,4)
Contreparties éventuelles et différées	—	—	(22,5)	(22,5)
Participation dans CanDeal	—	—	16,2	16,2

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

NOTE 9 – 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 2025		30 septembre 2024	
	Dividende par action	Total des dividendes versés	Dividende par action	Total des dividendes versés
Dividende versé en mars	0,20 \$	55,6 \$	0,18 \$	49,8 \$
Dividende versé en mai	— \$	— \$	0,19 \$	52,7 \$
Dividende versé en juin	0,20 \$	55,6 \$	— \$	— \$
Dividende versé en août	0,22 \$	61,2 \$	0,19 \$	52,8 \$
Total des dividendes versés		172,4 \$		155,3 \$

Le 27 octobre 2025, le conseil d'administration de la société a déclaré un dividende de 22 cents par action. La société versera ce dividende, dont le montant est estimé à 61,2 \$, le 28 novembre 2025 aux actionnaires inscrits en date du 14 novembre 2025.

NOTE 10 – LÉGISLATION FISCALE RÉCEMMENT ADOPTÉE

Le 4 juillet 2025, la loi connue sous le nom de « One Big Beautiful Act » (la « loi ») a été promulguée aux États-Unis, introduisant d'importantes modifications à la législation fiscale américaine en vigueur. La société entre dans le champ d'application de la loi et a donc procédé à une évaluation de l'incidence potentielle de la loi. Selon cette évaluation, la loi n'a pas d'incidence importante sur l'impôt sur le résultat net ou le taux d'impôt effectif de la société.