

GROUPE TMX LIMITÉE

T3 2026

Rapport aux actionnaires

TMX

Nous
améliorons
les marchés
et favorisons
les idées
audacieuses.





Lettre du chef de la direction

Nous avons poursuivi sur notre bel élan ce trimestre, grâce aux réalisations remarquables de l'ensemble de l'entreprise, notamment une croissance des produits à deux chiffres par rapport à l'exercice précédent. Les résultats de TMX pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2026 témoignent clairement de l'efficacité de notre stratégie axée sur la clientèle, qui vise la diversification, l'innovation et la mondialisation.

Faits saillants des neuf premiers mois

Formation de capital

Du côté des activités d'inscription, les résultats témoignent de la solidité de notre écosystème unique à deux niveaux. Le total des capitaux mobilisés à la Bourse de Toronto (TSX) et à la Bourse de croissance TSX (TSXV) a augmenté de 96 % au cours des neuf premiers mois, notamment grâce à une forte hausse des financements de sociétés dans le secteur minier. Depuis 2001, plus de 800 sociétés ont fait le saut de la TSXV à la TSX, et la TSXV demeure une source essentielle de nouvelles inscriptions pour la TSX, avec 19 sociétés qui y ont fait leurs débuts au cours des neuf premiers mois.

Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe, et négociation et compensation de produits dérivés

Au cours des neuf premiers mois, les marchés des actions et des dérivés ont connu une activité soutenue, avec une hausse des volumes à la Bourse de Toronto, à la Bourse de croissance TSX et à la Bourse de Montréal. La Bourse de Montréal a connu un trimestre record sur le plan du volume d'activité et de l'intérêt en cours pour l'ensemble des contrats à terme canadiens sur taux d'intérêt. Le volume d'activité lié aux options sur actions et aux options sur FNB a connu une forte activité au troisième trimestre : nous avons atteint un nouveau record de près de 28 millions de contrats pour l'intérêt en cours des options sur FNB. Enfin, la Bourse de Montréal a également établi un nouveau record historique pour l'intérêt en cours global, qui a dépassé les 39 millions de contrats au troisième trimestre.

Perspectives globales

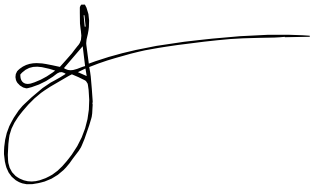
Notre secteur d'activité Perspectives globales a enregistré une forte croissance au cours des neuf premiers mois de 2026, notamment grâce à la hausse des activités de TMX Datalinx, de TMX VettaFi et de TMX Trayport. Ces résultats comprennent ceux de la Bourse TMX Australia et de RAFI Indices, qui ont été acquis au cours du troisième trimestre.

Les produits de TMX Datalinx ont été soutenus par Verity et la Bourse TMX Australia, ainsi que par la hausse des produits tirés des abonnements et de l'utilisation, de la colocalisation et des flux de données. La croissance des produits de TMX VettaFi a été stimulée par la croissance interne des actifs en gestion indicielle, ainsi que par les produits tirés des indices obligataires, d'ETF Stream, des indices du secteur nucléaire et des indices RAFI. Nous avons constaté une hausse du nombre de titulaires de licence et des produits récurrents chez TMX Trayport.

Regard vers l'avenir

Ce fut une excellente année, marquée par une heureuse combinaison de résultats impressionnants, de jalons déterminants et d'avancées majeures en vue de bâtir un Groupe TMX encore plus solide. À une époque où l'innovation évolue à un rythme effréné, nous ne pouvons pas nous reposer sur nos lauriers. Le rythme des changements technologiques n'a jamais été aussi rapide, redéfinissant sans cesse les défis et les possibilités qui se présentent à nous. Le regard tourné vers l'avenir, nous nous attachons à faire du Groupe TMX l'organisation dont notre clientèle mondiale, diversifiée et en pleine expansion, a besoin : plus solide, plus évolutive et plus performante – le TMX de demain.

Ce qui nous fait avancer, c'est un engagement commun et inébranlable de toute l'équipe à servir nos clients et nos parties prenantes avec excellence et intégrité. Je tiens à remercier nos formidables membres du personnel partout dans le monde qui, par leur travail quotidien, donnent vie à la raison d'être de TMX : améliorer les marchés et favoriser les idées audacieuses. C'est avec plaisir que je vous ferai part de nos progrès en février, après la présentation de nos résultats du quatrième trimestre.



John McKenzie
Chef de la direction
Groupe TMX
20 novembre 2026

Discussion et analyse de la direction

GROUPE TMX LIMITÉE

RAPPORT DE GESTION

Le 29 octobre 2026

Le présent rapport de gestion de Groupe TMX Limitée (le « Groupe TMX » ou « TMX ») vise à permettre au lecteur d'évaluer notre situation financière et les changements importants qui s'y sont produits ainsi que notre performance financière, notamment nos liquidités et nos ressources en capital, pour le trimestre (le « troisième trimestre de 2026 » ou le « T3 2026 ») et la période de neuf mois (les « neuf premiers mois de 2026 » ou les « NPM 2026 ») clos le 30 septembre 2026, comparativement au trimestre (le « troisième trimestre de 2025 » ou le « T3 2025 ») et la période de neuf mois (les « neuf premiers mois de 2025 » ou les « NPM 2025 ») clos le 30 septembre 2025, ainsi qu'au 30 septembre 2026 et au 31 décembre 2025. Le présent rapport de gestion doit être lu à la lumière de nos états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités au 30 septembre 2026 et pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2026 et 2025 (les « états financiers intermédiaires »), de nos états financiers consolidés annuels audités pour les exercices clos le 31 décembre 2025 et le 31 décembre 2024 (les « états financiers ») et de notre rapport de gestion annuel de 2025.

Nos états financiers intermédiaires et le présent rapport de gestion pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026 sont déposés auprès des organismes de réglementation canadiens des valeurs mobilières et peuvent être consultés au www.tmx.com et au www.sedarplus.ca. Les mesures financières comprises dans ce rapport de gestion sont fondées sur nos états financiers intermédiaires consolidés résumés qui ont été préparés conformément aux Normes IFRS de comptabilité (les « IFRS ») et aux interprétations du IFRS Interpretations Committee (l'« IFRIC »), publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*, sauf indication contraire. Tous les montants présentés sont en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation de l'information financière adoptée au cours de l'exercice considéré. En 2025, nous avons révisé la composition du bénéfice net ajusté et du résultat ajusté par action afin d'exclure les coûts liés aux litiges, aux différends et aux éléments connexes ainsi que les coûts liés aux activités liées aux opérations. En conséquence, le bénéfice net ajusté et le résultat ajusté par action du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2025 ont été révisés pour refléter ces modifications. Au premier trimestre de 2026, nous avons révisé la présentation des ajustements au titre des rapprochements du bénéfice net ajusté et du résultat ajusté par action afin de regrouper les postes précédemment nommés « Coûts d'intégration », « Coûts liés aux acquisitions et coûts connexes » et « Montant à payer au titre des paiements éventuels et ajustement de la juste valeur », et de regrouper les postes précédemment nommés « Coûts liés aux différends et aux litiges » et « Charges liées à la piste d'audit consolidée (CAT) de BOX ». Il s'agit d'un changement de présentation seulement qui n'a pas eu d'incidence sur le montant total du bénéfice net ajusté ou du résultat ajusté par action. La direction a recours à ces mesures, qui excluent certains éléments, car elle considère que cette approche offre aux investisseurs une meilleure analyse de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation et sur le plan financier. Pour obtenir davantage de renseignements, il y a lieu de se reporter à la rubrique « Résultats d'exploitation — Mesures non conformes aux PCGR » qui décrit l'utilisation de mesures non conformes aux PCGR par le Groupe TMX.

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

INITIATIVES ET RÉALISATIONS

Placement privé

Le 22 septembre 2026, le Groupe TMX a réalisé un placement privé canadien de 1,1 milliard de dollars visant des obligations non garanties de série K, de série L et de série M. Le produit de ces obligations non garanties a principalement servi à rembourser la facilité de prêt venant à échéance le 14 mai 2027, qui avait été utilisée pour rembourser les obligations non garanties de série J venues à échéance le 26 mai 2026, et à financer l'acquisition de RAFI Indices, LLC (« RAFI Indices »). Pour obtenir plus d'informations, voir la description de la transaction à la rubrique *Initiatives et réalisations* et les renseignements complémentaires concernant l'entente de financement à la rubrique *Obligations non garanties et facilités de crédit et de trésorerie*.

MEMX Group

En juillet 2026, le Groupe TMX et MEMX, un opérateur boursier et fournisseur de technologies de marché, ont annoncé la conclusion d'une entente définitive visant le regroupement stratégique de MEMX et de BOX[1] pour former MEMX Group, d'un montant de 2,3 milliards de dollars américains (3,2 milliards de dollars*). Le regroupement stratégique comprend un financement en trésorerie d'environ 800,0 millions de dollars américains (1,13 milliard de dollars*), plus l'apport de la participation actuelle de TMX dans BOX, et est appuyé par les principaux participants de MEMX et de BOX qui intègrent les capitaux propres au nouveau groupe issu du regroupement. Le regroupement proposé améliorera considérablement les capacités et l'envergure de MEMX en réunissant deux chefs de file du marché des options cotées aux États-Unis. En date d'octobre 2026, nous nous attendons à ce que le financement s'établisse à environ 755,0 millions de dollars américains (1,06 milliard de dollars*). Le Groupe 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.

Acquisition de Cboe Australia et de Cboe Canada[2]

En avril 2026, nous avons 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 totale de 300,0 millions de dollars américains (409,9 millions de dollars). Cette opération renforcera la capacité de TMX à répondre aux besoins de la clientèle dans l'ensemble de l'écosystème des marchés financiers, élargira sa présence à l'échelle mondiale et accélérera sa stratégie de croissance, tout en réduisant la complexité et les coûts pour les participantes et participants au marché canadien.

Le 31 juillet 2026, nous avons conclu l'acquisition de Cboe Australia, renommée TMX Australia Exchange Pty Limited (la « Bourse TMX Australia ») en contrepartie d'un montant de 140,0 millions de dollars américains (196,1 millions de dollars) en trésorerie, compte tenu d'ajustements du fonds de roulement et d'autres ajustements. La Bourse TMX Australia offre des services d'inscription et de négociation de titres de participation, ainsi que des solutions de données de marché.

L'acquisition de Cboe Canada demeure assujettie aux approbations des autorités de réglementation et au respect des conditions de clôture habituelles.

---

* Selon un taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien de 1,4083 au 29 juillet 2026.

[1] Toute mention de BOX sous la rubrique MEMX Group renvoie à BOX Holdings Group LLC (qui détient entièrement BOX Options Market LLC) et à BOX Exchange LLC, collectivement.

[2] La rubrique *Acquisition de Cboe Australia et de Cboe Canada* contient certains énoncés prospectifs. Voir l'exposé des risques et incertitudes que comportent ces énoncés sous la rubrique *Mise en garde concernant l'information prospective*.

Négociation et compensation de titres de participation

La Banque du Canada se joindra au SCGG[3]

En mars 2026, la Banque du Canada (la « Banque ») a annoncé qu'elle se joindra au Service canadien de gestion des garanties (SCGG) de TMX, une plateforme tripartite, pour ses opérations de pension sur le marché intérieur d'ici le début de 2027. Elle a ainsi réitéré son engagement envers la résilience et le bon fonctionnement des marchés des pensions. La Banque a également annoncé son intention d'adhérer à la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (CDCC) pour que ses opérations de pension soient compensées de manière centralisée.

Remise supplémentaire de la CDS

En septembre 2025, la CDS a publié son projet de mise à jour des remises de la CDS pour recueillir les commentaires du public. De plus, la CDS a également publié un projet visant des réductions de certains droits de compensation et de règlement, lesquelles devraient être d'environ 4,0 millions de dollars à 5,0 millions de dollars annuellement, selon les volumes de 2025. La période de consultations publiques a pris fin au quatrième trimestre de 2025, mais l'examen réglementaire est toujours en cours. Au cours de la période de cinq ans allant de 2020 à 2024 inclusivement, la CDS a accordé des remises annuelles moyennes d'environ 17,5 millions de dollars. En 2025, les remises de la CDS se sont élevées à 23,9 millions de dollars en raison des volumes accrus des principaux services de la CDS.

Négociation et compensation de dérivés

Contrat à terme sur l'indice FTSE Canada des écarts de crédit bancaire (BCS)

En avril 2026, la Bourse de Montréal (la « MX »), a lancé le contrat à terme sur l'indice FTSE Canada des écarts de crédit bancaire (BCS), qui repose sur l'indice FTSE Canada des écarts de crédit bancaire. Le contrat isole l'écart de crédit d'un portefeuille d'obligations de banques canadiennes. Le contrat BCS a été conçu pour étoffer la trousse d'instruments sur titres à revenu fixe. Cet outil de couverture permet une exposition ciblée au risque de crédit et un accès élargi à la courbe des taux.

CGZ

En 2020, la MX a relancé les contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada de deux ans (« CGZ »). Depuis la relance, le volume quotidien moyen des CGZ s'est établi à environ 82 000 contrats en 2025, l'intérêt en cours s'établissant à 308 000 contrats au 31 décembre 2025. Le 30 novembre 2025, nous avons résilié l'entente avec les mainteneurs de marché pour les CGZ et les dernières mesures incitatives ont été engagées au quatrième trimestre de 2025. Nous avons atteint le rythme attendu en ce qui a trait aux produits par contrat au premier trimestre de 2026.

Perspectives globales

Acquisition de RAFI Indices[4]

Le 18 août 2026, nous avons conclu l'acquisition de RAFI Indices auprès de Research Affiliates Global Holdings, LLC (« Research Affiliates »), un fournisseur d'indices et conseiller en placements d'envergure mondiale, en contrepartie d'un montant de 495,2 millions de dollars américains (687,0 millions de dollars) en trésorerie, compte tenu d'ajustements du fonds de roulement et d'autres ajustements. L'acquisition a plus que triplé les actifs en gestion indicielle de TMX VettaFi et a considérablement élargi son portefeuille de produits d'actions dans la sphère des stratégies fondamentales.

---

[3] Source : Extrait du communiqué du 4 mars 2026 de la Banque du Canada.
[4] La rubrique *Acquisition de RAFI Indices* contient certains énoncés prospectifs. Voir l'exposé des risques et incertitudes que comportent ces énoncés sous la rubrique *Mise en garde concernant l'information prospective*.

CONJONCTURE ET PERSPECTIVES DU MARCHÉ[5]

Les neuf premiers mois de 2026 ont été caractérisés par un contexte macroéconomique mondial complexe et en constante évolution, dominé par la menace des conflits géopolitiques en cours et des guerres commerciales à l'échelle mondiale. La moyenne de l'indice CBOE Volatility Index (le « VIX ») s'est établie à 18,2 pour les neuf premiers mois de 2026, contre 19,4 pour les neuf premiers mois de 2025. Globalement, les volumes de négociation de titres de participation au Canada ont augmenté de 20 % au cours des neuf premiers mois de 2026 en regard des neuf premiers mois de 2025[6]. Pour l'ensemble de nos marchés de titres de participation au Canada, les volumes globaux de négociation ont augmenté de 17 % au cours des neuf premiers mois de 2026 par rapport aux neuf premiers mois de 2025, les volumes de négociation à la Bourse de Toronto (la « TSX ») et à la Bourse de croissance TSX (la « TSXV ») ayant augmenté de 20 % et de 23 %, respectivement, tandis que ceux à Alpha (y compris Alpha-X et Alpha-DRK) ont diminué de 15 %. À la MX, le volume de négociation des contrats dérivés canadiens a augmenté de 18 % au cours des neuf premiers mois de 2026 par rapport aux neuf premiers mois de 2025.

Les marchés financiers canadiens ont montré des signes de reprise au cours des neuf premiers mois de 2026, ce qui a été bénéfique pour les résultats sur le plan de la mobilisation de capitaux, notamment dans les marchés secondaires. À la TSX, le nombre total de financements a augmenté de 4 % entre les neuf premiers mois de 2025 et les neuf premiers mois de 2026, tandis que le montant total des capitaux réunis dans le cadre de financements a augmenté de 110 % pour cette même période. À la TSXV (y compris le marché NEX), le nombre total de financements a augmenté de 9 % et le montant total des capitaux réunis dans le cadre de financements a augmenté de 68 % pour les neuf premiers mois de 2026 par rapport aux neuf premiers mois de 2025.

Le 28 octobre 2026, la Banque du Canada (la « Banque ») a annoncé qu'elle relève le taux cible du financement à un jour de 25 points de base pour le faire passer à 2,5 %. Le taux officiel d'escompte s'établit à 2,75 % et le taux de rémunération des dépôts, à 2,45 %. La Banque a mentionné que l'activité économique mondiale est demeurée résiliente, malgré les prix plus élevés de l'énergie. Aux États-Unis, la croissance économique se poursuit à un rythme robuste, portée par les dépenses de consommation et les investissements liés à l'intelligence artificielle. Dans la zone euro, la croissance a été résiliente et généralisée. En Chine, elle a rebondi au troisième trimestre après avoir ralenti au trimestre précédent, poussée par la vigueur des exportations et un redressement des dépenses publiques. En raison des prix du pétrole et des marges des raffineries qui demeurent élevés, l'inflation a augmenté dans la plupart des pays. Étant donné la résilience continue de l'économie mondiale, la Banque a légèrement revu à la hausse sa prévision pour la croissance du produit intérieur brut (PIB) mondial pour 2026, la faisant passer à 3,1 %. Le taux de croissance prévu pour 2027 et 2028 – soit 3,2 % – demeure inchangé par rapport à la projection de juillet[7].

La Banque a mentionné que, au Canada, la croissance s'est redressée en milieu d'année. La croissance du PIB était de 3,3 % au deuxième trimestre, et les indicateurs récents laissent entrevoir qu'elle sera d'à peu près 2 % au troisième trimestre. Cependant, avec les nouveaux droits de douane américains, la croissance devrait ralentir au quatrième trimestre de 2026, avant de reprendre en 2027. L'économie canadienne devrait afficher une croissance de 1 % en 2026, et de 2 % en 2027 et en 2028[8].

[5] La rubrique *Conjonctures et perspectives du marché* contient certains énoncés prospectifs. Voir l'exposé des risques et incertitudes que comportent ces énoncés sous la rubrique *Mise en garde concernant l'information prospective*.
[6] Source : Organisme canadien de réglementation des investissements (l'« OCRI ») (compte non tenu des applications intentionnelles, y compris tous les titres de participation au Canada).
[7] Source : Extrait du communiqué du 28 octobre 2026 de la Banque du Canada.
[8] Source : Extrait du communiqué du 28 octobre 2026 de la Banque du Canada.

La Banque a également mentionné que, vu le maintien des prix du pétrole à un niveau élevé, l'inflation mesurée par l'indice des prix à la consommation (IPC) avoisine 3 % depuis avril et devrait monter à environ 3,5 % d'ici la fin de l'année. Si on exclut l'essence, l'inflation s'est établie à 2,2 % en septembre, et les mesures de l'inflation fondamentale restent proches de 2 %. Les entreprises ont absorbé une bonne partie de ces coûts plus élevés jusqu'à présent, mais les enquêtes de la Banque donnent à penser qu'elles en transmettront une plus grande part à leur clientèle au cours de la prochaine année. Les attentes d'inflation à court terme des ménages et des entreprises ont augmenté, tandis que celles à long terme restent bien ancrées. On s'attend à ce que l'inflation mesurée par l'IPC s'établisse en moyenne à 3 % en 2027, avant de descendre à 2 % au milieu de 2028[9].

[9] Source : Extrait du communiqué du 28 octobre 2026 de la Banque du Canada.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Mesures non conformes aux PCGR

Le bénéfice net ajusté est une mesure non conforme aux PCGR[10], tandis que le résultat ajusté par action, le résultat ajusté dilué par action et le taux de croissance annuel composé (« TCAC ») du résultat ajusté par action sont des ratios non conformes aux PCGR[11]. Ces mesures et ratios n'ont pas de sens normalisé conformément aux PCGR. En conséquence, il est peu probable que ces mesures puissent être comparées à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés.

La direction a recours à ces mesures et ratios, qui excluent certains éléments, car elle considère que cette approche offre aux investisseurs une meilleure analyse de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation et sur le plan financier, y compris, dans certains cas, de notre capacité à générer de la trésorerie. La direction a recours à ces mesures et ratios également pour évaluer la performance de manière plus efficace au fil du temps, et le fait d'exclure ces éléments facilite les comparaisons d'une période à une autre. Le fait d'exclure certains éléments ne signifie pas qu'ils sont de nature non récurrente ou qu'ils ne sont pas utiles aux investisseurs.

Le résultat ajusté par action, le résultat ajusté dilué par action et le bénéfice net ajusté servent à présenter la performance financière continue d'une période à une autre, exclusion faite d'un certain nombre d'ajustements présentés aux rubriques *Rapprochement du bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX et du résultat ajusté par action du troisième trimestre de 2026 et du troisième trimestre de 2025* et *Rapprochement du bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX et du résultat ajusté par action des neuf premiers mois de 2026 et des neuf premiers mois de 2025*.

Nous avons également présenté le TCAC du RPA ajusté à long terme à titre d'objectif financier, soit le taux de croissance du résultat ajusté dilué par action au fil du temps, exclusion faite des éléments qui touchent le caractère comparable du RPA ajusté d'une période à l'autre, notamment ceux indiqués aux rubriques *Rapprochement du bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX et du résultat ajusté par action du troisième trimestre de 2026 et du troisième trimestre de 2025* et *Rapprochement du bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX et du résultat ajusté par action des neuf premiers mois de 2026 et des neuf premiers mois de 2025*. Le TCAC du RPA ajusté est fondé sur les hypothèses présentées à la rubrique *Mise en garde concernant l'information prospective – Hypothèses relatives aux objectifs financiers à long terme*.

De même, nous présentons le ratio de distribution des dividendes fondé sur les dividendes versés divisés par le résultat ajusté dilué par action comme une mesure de la capacité du Groupe TMX à verser des dividendes, à l'exclusion d'un certain nombre d'ajustements décrits aux rubriques *Rapprochement du bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX et du résultat ajusté par action du troisième trimestre de 2026 et du troisième trimestre de 2025* et *Rapprochement du bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX et du résultat ajusté par action des neuf premiers mois de 2026 et des neuf premiers mois de 2025*.

Le ratio dette-BAIIA ajusté est un ratio non conforme aux PCGR définie comme le total de la dette à long terme et de la dette arrivant à échéance dans un délai d'un an divisé par le BAIIA ajusté. Le BAIIA ajusté est calculé comme le bénéfice net excluant les charges d'intérêts, les charges d'impôt, l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles, les coûts liées aux acquisitions, à l'intégration et aux éléments connexes, les coûts liés aux litiges, aux différends, et aux éléments connexes, les produits (pertes) ponctuels et d'autres éléments importants qui ne reflètent pas les activités commerciales sous-jacentes du Groupe TMX.

---

[10] Selon le sens attribué dans le *Règlement 52-112 sur l'information concernant les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières*.

[11] Selon le sens attribué dans le *Règlement 52-112 sur l'information concernant les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières*.

Comparaison du trimestre clos le 30 septembre 2026 (troisième trimestre de 2026 ou T3 2026) et du trimestre clos le 30 septembre 2025 (troisième trimestre de 2025 ou T3 2025)

L'information qui suit porte sur les états financiers intermédiaires (à moins d'indication contraire) du Groupe TMX pour le troisième trimestre de 2026, comparativement au troisième trimestre de 2025.

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	**T3 2026**	T3 2025	**Augmentation (diminution) en dollars**	**Augmentation (diminution) en pourcentage**
Produits	**491,1 $**	418,6 $	72,5 $	17 %
Charges d'exploitation	**305,7**	226,8	78,9	35 %
Bénéfice d'exploitation	**185,4**	191,8	(6,4)	(3) %
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX	**105,8**	120,5	(14,7)	(12) %
Bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[12]	**175,3**	146,3	29,0	20 %
Résultat par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX				
De base	**0,38**	0,43	(0,05)	(12) %
Dilué	**0,38**	0,43	(0,05)	(12) %
Résultat ajusté par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[13]				
De base	**0,64**	0,53	0,11	21 %
Dilué	**0,63**	0,52	0,11	21 %
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**202,0**	156,7	45,3	29 %

Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX et résultat par action

Le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX s'est chiffré à 105,8 millions de dollars au troisième trimestre de 2026, ou 0,38 $ par action ordinaire de base et après dilution, contre 120,5 millions de dollars, ou 0,43 $ par action ordinaire de base et après dilution, pour le troisième trimestre de 2025. La diminution du bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX tient compte de la hausse des charges financières nettes attribuable au profit de change net sur les prêts intersociétés libellés en dollars américains de 18,6 millions de dollars au troisième trimestre de 2025, et à une perte liée à la juste valeur sur les contrats de change à terme de 12,6 millions de dollars au troisième trimestre de 2026. De plus, le bénéfice d'exploitation a diminué de 6,4 millions de dollars, sous l'effet de l'augmentation de 78,9 millions de dollars des charges d'exploitation, en partie contrebalancée par une hausse de 72,5 millions de dollars des produits.

L'augmentation des charges reflète une hausse d'environ 57,9 millions de dollars des charges se rapportant aux acquisitions récentes, dont Verity (acquise le 1er octobre 2025), les indices du secteur nucléaire (2 octobre 2025), la Bourse TMX Australia (acquise le 31 juillet 2026) et RAFI Indices (acquise le 18 août 2026), ainsi qu'à la transaction visant MEMX Group en cours. L'augmentation comprend également un montant d'environ 8,2 millions de dollars pour l'estimation par BOX des charges liées aux services fournis par BOX Exchange LLC[14]. Cette hausse découle de la hausse des coûts nets refacturés par BOX Exchange LLC au cours de la période. Ces augmentations ont été partiellement compensées par la

[12] Le bénéfice net ajusté est une mesure non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique *Mesures non conformes aux PCGR*. Révisé pour être conforme à la composition de la mesure pour la période à l'étude.
[13] Le résultat ajusté par action est un ratio non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique *Mesures non conformes aux PCGR*. Révisé pour être conforme à la composition de la mesure pour la période à l'étude.
[14] BOX Exchange LLC est une bourse de valeurs nationale inscrite auprès de la Securities and Exchange Commission. Elle est responsable de la réglementation et de la surveillance des activités de BOX Options Market LLC afin d'assurer le respect des règles de BOX Exchange et des lois sur les valeurs mobilières du gouvernement fédéral américain. TMX détient 40 % des titres de participation et 20 % des droits de vote de BOX Exchange LLC.

diminution de 6,8 millions de dollars des coûts liés aux litiges, aux différends et aux éléments connexes. Compte non tenu des charges susmentionnées, les charges d'exploitation ont augmenté d'environ 9 %, en raison surtout de l'augmentation des effectifs et des coûts connexes, qui a fait augmenter les primes de rendement et les coûts des régimes incitatifs, ainsi que des coûts plus élevés au titre des TI résultant principalement des services d'infonuagique.

L'augmentation de 17 % des produits entre le troisième trimestre de 2025 et le troisième trimestre de 2026 est essentiellement attribuable à la hausse de 26 % du secteur *Perspectives globales* découlant de la hausse de 31 % pour TMX Datalinx et de 46 % pour TMX VettaFi, à la hausse de 13 % du secteur *Négociation et compensation de dérivés* portée par la hausse de 24 % de la MX et de la CDCC, à la hausse de 12 % du secteur *Formation de capital*, ainsi qu'à la hausse de 8 % du secteur *Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe* résultant de la CDS et des rendements plus élevés générés par la négociation d'actions. Les produits, compte non tenu de Verity, des indices du secteur nucléaire, de la Bourse TMX Australia et de RAFI Indices, se sont accrus de 11 % au troisième trimestre de 2026 par rapport au troisième trimestre de 2025.

Rapprochement du bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[15] et du résultat ajusté par action[16] du troisième trimestre de 2026 et du troisième trimestre de 2025

Les tableaux suivants présentent un rapprochement du bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX avec le bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX et du résultat par action avec le résultat ajusté par action. Les résultats financiers ont été ajustés de manière à rendre compte des éléments suivants :

1. Les charges d'amortissement des immobilisations incorporelles du troisième trimestre de 2025 et du troisième trimestre de 2026 liées à la transaction Maple (TSX, TSXV, MX, Alpha et Shorcan), à Compagnie Trust TSX, à TMX Trayport (y compris VisoTech et Tradesignal), à AST Canada, à BOX, à Wall Street Horizon (« WSH »), à TMX VettaFi, à Newsfile, à iNDEX Research et aux indices obligataires. Le montant pour le troisième trimestre de 2026 tient également compte des charges d'amortissement des immobilisations incorporelles liées à ETF Stream (acquise le 16 juin 2025), à Verity (acquise le 1er octobre 2025) et aux indices du secteur nucléaire (le 2 octobre 2025). Ces coûts sont une composante des postes *Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles* et *Participations ne donnant pas le contrôle*.
2. Les coûts liés aux acquisitions, à l'intégration et aux éléments connexes pour le troisième trimestre de 2025 et le troisième trimestre de 2026 se rapportent à VettaFi (entièrement acquise le 2 janvier 2024), aux indices obligataires (acquis le 20 février 2025), à ETF Stream (acquise le 16 juin 2025), à Verity (acquise le 1er octobre 2025), à l'augmentation nette de la variation de la juste valeur liée au montant à payer au titre des paiements éventuels repris dans le cadre d'acquisitions antérieures, dont iNDEX Research, et aux fusions et acquisitions éventuelles et autres activités semblables. Ces coûts pour le troisième trimestre de 2025 tiennent compte également des paiements éventuels se rapportant à Newsfile et à l'acquisition antérieure par VettaFi de ROBO Global. Les coûts liés aux acquisitions, à l'intégration et aux éléments connexes pour le troisième trimestre de 2026 comprennent aussi les indices du secteur nucléaire (le 2 octobre 2025), la Bourse TMX Australia (acquise le 31 juillet 2026), RAFI Indices (acquise le 18 août 2026) et MEMX Group. Ces coûts sont inclus dans les postes *Charges au titre de la rémunération et des avantages*, *Frais de vente et charges générales et administratives*, *Systèmes d'information et de négociation (indices obligataires)*, *Charges financières nettes* (VettaFi) et *Participations ne donnant pas le contrôle*.

[15] Le bénéfice net ajusté est une mesure non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique *Mesures non conformes aux PCGR*.
[16] Le résultat ajusté par action est un ratio non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique *Mesures non conformes aux PCGR*.

3. Les coûts liés aux litiges, aux différends et aux éléments connexes pour le troisième trimestre de 2025 et le troisième trimestre de 2026 comprennent des provisions pour règlement net ainsi que les services juridiques externes et les autres services-conseils relatifs à des questions qui sont hors du cours normal des activités de la société. Ces coûts sont inclus dans le poste *Frais de vente et charges générales et administratives*.

4. (Le profit) la perte de change lié(e) au financement général au troisième trimestre de 2025 et au troisième trimestre de 2026. Ces variations sont incluses dans le poste *Charges financières nettes* pour le troisième trimestre de 2026 et le troisième trimestre de 2025.

Le tableau suivant présente un sommaire de la présentation des ajustements avant impôt se rapportant au troisième trimestre de 2026 et au troisième trimestre de 2025 :

(en millions de dollars) Ajustements avant impôt	**T3 2026**	T3 2025
Rémunération et avantages	**6,3**	4,5
Systèmes d'information et de négociation	**0,3**	0,3
Frais de vente et charges générales et administratives	**45,9**	10,3
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	**32,7**	30,0
Total des ajustements des charges d'exploitation[17]	**85,2**	45,1
Charges financières nettes	**15,0**	(10,0)
Autres produits	**—**	—
Participations ne donnant pas le contrôle	**(16,2)**	(1,8)
Total des ajustements	**84,0**	33,3

[17] Révisé pour être conforme à la composition de la mesure pour la période à l'étude.

(en millions de dollars) (non audité)	Avant impôt		Impôt		Après impôt			
	T3 2026	T3 2025	**T3 2026**	T3 2025	**T3 2026**	T2 2025	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX					**105,8 $**	120,5 $	(14,7) $	(12) %
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :								
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions[18]	**30,8**	28,3	**8,0**	8,3	**22,8**	19,9	2,9	15 %
Coûts liés aux acquisitions, à l'intégration et aux éléments connexes[19]	**39,6**	16,1	**4,6**	0,4	**35,0**	15,7	19,3	123 %
Coûts liés aux litiges, aux différends et aux éléments connexes[20]	**1,0**	7,6	**0,3**	1,4	**0,7**	6,2	(5,5)	(89) %
(Profit) perte de change lié(e) au financement général[21]	**12,6**	(18,6)	**1,6**	(2,6)	**11,0**	(16,0)	27,0	(169) %
Bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[22]					**175,3 $**	146,3 $	29,0 $	20 %

Le bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX a augmenté de 20 %, passant de 146,3 millions de dollars au troisième trimestre de 2025 à 175,3 millions de dollars au troisième trimestre de 2026, en raison de la hausse du bénéfice d'exploitation (compte tenu des charges présentées dans le tableau ci-dessus).

[18] Comprend la charge d'amortissement des immobilisations incorporelles acquises à l'égard des indices obligataires, d'ETF Stream, de Verity et des indices du secteur nucléaire pour le troisième trimestre de 2026.
[19] Révisé pour être conforme à la composition de la mesure pour la période à l'étude, regroupe les postes précédemment nommés « Coûts d'intégration », « Coûts d'acquisition et coûts connexes » et « Montant à payer au titre des paiements éventuels et ajustement de la juste valeur ».
[20] Révisé pour être conforme à la composition de la mesure pour la période à l'étude, regroupe les postes précédemment nommés « Coûts liés aux différends et aux litiges » et « Autres éléments connexes ».
[21] Anciennement « Perte nette (profit net) sur la conversion des actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère ».
[22] Le bénéfice net ajusté est une mesure non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique *Mesures non conformes aux PCGR*. Le rapprochement du bénéfice net ajusté du troisième trimestre de 2026 est présenté sans ajustement au titre de l'arrondissement par souci d'exactitude.

(non audité)	T3 2026 De base	T3 2026 Dilué	T3 2025 De base	T3 2025 Dilué
Résultat par action	**0,38 $**	**0,38 $**	0,43 $	0,43 $
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions[23]	**0,08**	**0,08**	0,07	0,07
Coûts liés aux acquisitions, à l'intégration et aux éléments connexes[24]	**0,13**	**0,13**	0,06	0,06
Coûts liés aux litiges, aux différends et aux éléments connexes[25]	**—**	**—**	0,02	0,02
(Profit) perte de change lié(e) au financement général[26]	**0,04**	**0,04**	(0,06)	(0,06)
Résultat ajusté par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[27]	**0,64 $**	**0,63 $**	0,53 $	0,52 $
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	**275 312 863**	**276 560 660**	278 134 409	279 682 096

Le résultat ajusté dilué par action a augmenté de 0,11 $, passant de 0,52 $ au troisième trimestre de 2025 à 0,63 $ au troisième trimestre de 2026, ce qui reflète l'augmentation du bénéfice d'exploitation et la diminution du nombre d'actions en circulation.

Produits

(en millions de dollars)	T3 2026	T3 2025	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
Formation de capital	**79,8 $**	71,0 $	8,8 $	12 %
Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	**73,6**	68,0	5,6	8 %
Négociation et compensation de dérivés	**119,0**	105,7	13,3	13 %
Perspectives globales[28]	**218,6**	173,9	44,7	26 %
Autres	**0,1**	—	0,1	s. o.
	491,1 $	418,6 $	72,5 $	17 %

Les produits se sont chiffrés à 491,1 millions de dollars au troisième trimestre de 2026, en hausse de 72,5 millions de dollars, ou de 17 %, par rapport à 418,6 millions de dollars au troisième trimestre de 2025, essentiellement par suite de la hausse de 26 % pour le secteur *Perspectives globales*, qui s'explique par la hausse de 31 % pour TMX Datalinx et de 46 % pour TMX VettaFi, de la hausse de 13 % pour le secteur *Négociation et compensation de dérivés* portée par la MX et la CDCC, de la hausse de 12 % pour le secteur *Formation de capital* en raison des produits plus élevés provenant de Compagnie Trust TSX et des droits de maintien de l'inscription et des droits d'inscription initiale, et de la hausse de 8 % pour le secteur *Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe* découlant de la CDS et des rendements plus élevés générés par la négociation d'actions. Les produits ont augmenté en raison de l'appréciation du dollar américain et de la livre sterling par rapport au dollar canadien au troisième trimestre de 2026 comparativement au troisième trimestre de 2025.

[23] Comprend la charge d'amortissement des immobilisations incorporelles acquises à l'égard des indices obligataires, d'ETF Stream, de Verity et des indices du secteur nucléaire pour le troisième trimestre de 2026.
[24] Révisé pour être conforme à la composition de la mesure pour la période à l'étude, regroupe les postes précédemment nommés « Coûts d'intégration », « Coûts d'acquisition et coûts connexes » et « Montant à payer au titre des paiements éventuels et ajustement de la juste valeur ».
[25] Révisé pour être conforme à la composition de la mesure pour la période à l'étude, regroupe les postes précédemment nommés « Coûts liés aux différends et aux litiges » et « Autres éléments connexes ».
[26] Anciennement « Perte nette (profit net) sur la conversion des actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère ».
[27] Le résultat ajusté par action est un ratio non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique *Mesures non conformes aux PCGR*. Le rapprochement pour le résultat par action ajusté au troisième trimestre de 2026 est présenté sans ajustement au titre de l'arrondissement par souci d'exactitude.
[28] Le secteur *Perspectives globales* était anciennement appelé *Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse*.

Les produits du troisième trimestre de 2026 comprennent une augmentation de 26,4 millions de dollars des produits attribuables aux acquisitions de Verity (acquise le 1er octobre 2025), des indices du secteur nucléaire (le 2 octobre 2025), de la Bourse TMX Australia (acquise le 31 juillet 2026) et de RAFI Indices (acquise le 18 août 2026). Compte non tenu de Verity, des indices du secteur nucléaire, de la Bourse TMX Australia et de RAFI Indices, les produits ont augmenté de 11 % au troisième trimestre de 2026 par rapport au troisième trimestre de 2025.

Formation de capital

(en millions de dollars)	**T3 2026**	T3 2025	**Augmentation (diminution) en dollars**	**Augmentation (diminution) en pourcentage**
Droits d'inscription initiale	**3,9 $**	2,3 $	1,6 $	70 %
Droits d'inscription additionnelle	**20,0**	20,4	(0,4)	(2) %
Droits de maintien de l'inscription	**23,1**	20,3	2,8	14 %
Solutions d'entreprise TMX[29]	**32,8**	28,0	4,8	17 %
	79,8 $	71,0 $	8,8 $	12 %

- Les *droits d'inscription initiale* pour le troisième trimestre de 2026 ont enregistré une hausse de 1,6 million de dollars par rapport à ceux du troisième trimestre de 2025, par suite surtout de l'augmentation des produits provenant de la TSX. Nous avons comptabilisé des *droits d'inscription initiale* reçus en 2025 et en 2026 de 3,3 millions de dollars au troisième trimestre de 2026, en regard de *droits d'inscription initiale* reçus en 2024 et en 2025 de 1,7 million de dollars au troisième trimestre de 2025.
- En se fondant sur les *droits d'inscription initiale* facturés au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, les montants suivants ont été différés en vue de leur comptabilisation au quatrième trimestre de 2026, au premier trimestre de 2027, au deuxième trimestre de 2027 et au troisième trimestre de 2027 : 2,8 millions de dollars, 2,2 millions de dollars, 1,0 million de dollars et 0,2 million de dollars, respectivement. Le total des produits tirés des *droits d'inscription initiale* des trimestres à venir dépendra également de l'activité d'inscription survenant au cours de ces trimestres.
- Les *droits d'inscription additionnelle* pour le troisième trimestre de 2026 ont diminué de 2 % par rapport à ceux du troisième trimestre de 2025, par suite essentiellement de la baisse du nombre d'opérations facturées en deçà du maximum des droits à la TSX et à la TSXV et de la diminution des droits moyens à la TSXV. Ces baisses ont été en partie contrebalancées par le nombre plus élevé d'opérations facturées au maximum des droits et la hausse des droits moyens à la TSX. Pour le troisième trimestre de 2026, les produits tirés des *droits d'inscription additionnelle* comprennent un montant de 11,5 millions de dollars pour la TSX et un montant de 8,5 millions de dollars pour la TSXV, comparativement à 10,2 millions de dollars pour la TSX et à 10,2 millions de dollars pour la TSXV au troisième trimestre de 2025.
- Les émetteurs inscrits à la TSX et à la TSXV paient des *droits de maintien de l'inscription* annuels principalement en fonction de leur capitalisation boursière à la fin de l'année civile précédente, à l'intérieur de limites minimales et maximales. Les *droits de maintien de l'inscription* à la TSX et à la TSXV ont augmenté de 10 % et de 23 %, respectivement, entre le troisième trimestre de 2025 et le troisième trimestre de 2026, en raison principalement de la croissance de la capitalisation boursière.

[29] La catégorie *Solutions d'entreprise TMX* était anciennement appelée *Autres services aux émetteurs*.

- Les produits tirés de *Solutions d'entreprise TMX*, qui tiennent compte de Compagnie Trust TSX et de Newsfile, ont augmenté de 17 % au troisième trimestre de 2026 par rapport à ceux du troisième trimestre de 2025. Cette hausse est essentiellement attribuable à l'augmentation de 3,8 millions de dollars des produits de Compagnie Trust TSX du fait surtout de la croissance des services aux courtiers et des produits d'intérêts nets, ainsi que de la hausse de 1,0 million de dollars des produits de Newsfile au troisième trimestre de 2026 sous l'effet essentiellement de l'augmentation du volume de communiqués de presse.

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

(en millions de dollars)	**T3 2026**	T3 2025	**Augmentation en dollars**	**Augmentation en pourcentage**
Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe	**40,0 $**	36,8 $	3,2 $	9 %
Titres de participation et titres à revenu fixe – compensation, règlement, dépôt et autres services (CDS)	**33,6**	31,2	2,4	8 %
	73,6 $	68,0 $	5,6 $	8 %

- Les produits tirés de la *négociation de titres de participation* ont augmenté au troisième trimestre de 2026 en regard du troisième trimestre de 2025, en raison d'un montant de 1,0 million de dollars se rapportant à l'inclusion de la Bourse TMX Australia (acquise le 31 juillet 2026), et de la hausse des rendements liés surtout à la composition favorable du portefeuille de produits et à la plus forte proportion de négociation à la TSX qu'à la TSXV. Le volume global des titres négociés sur nos marchés boursiers canadiens a baissé de 9 % (38,7 milliards de titres au troisième trimestre de 2026, contre 42,4 milliards de titres au troisième trimestre de 2025). Il y a eu une diminution des volumes de 29 % à la TSXV et de 38 % à Alpha, tandis que les volumes à la TSX ont augmenté de 7 % au troisième trimestre de 2026 par rapport au troisième trimestre de 2025.

- Les produits tirés de la *négociation de titres à revenu fixe* sont restés relativement stables entre le troisième trimestre de 2025 et le troisième trimestre de 2026, par suite essentiellement de la hausse de l'activité liée aux obligations du gouvernement du Canada, qui a été en contrée en partie par la baisse de l'activité sur les marchés du crédit et des swaps.

- Les produits tirés de la CDS ont augmenté de 8 % entre le troisième trimestre de 2025 et le troisième trimestre de 2026, en raison surtout de la hausse des produits tirés des droits de dépôt et de compensation, sous l'effet de la hausse des volumes de négociation boursière, de l'augmentation des produits tirés des événements de marché, des services de garde et des services de compensation, et du nombre plus élevé d'avis de transferts de compte en ligne, facteurs contrés en partie par les remises plus importantes.

- À l'exclusion des applications intentionnelles, pour les émissions inscrites à la TSX et à la TSXV, notre part de marché combinée des marchés boursiers au pays s'est établie à environ 60 % pour le troisième trimestre de 2026, en baisse de 1 % par rapport au troisième trimestre de 2025[30]. Nous négocions uniquement des titres qui sont inscrits à la cote de la TSX ou de la TSXV.

- À l'exclusion des applications intentionnelles, pour toutes les émissions inscrites au Canada, notre part de marché combinée des marchés boursiers au pays s'est établie à environ 55 % au troisième trimestre de 2026, soit la même part qu'au troisième trimestre de 2025[31].

[30] Source : OCRI.
[31] Source : OCRI.

Négociation et compensation de dérivés

(en millions de dollars)	T3 2026	T3 2025	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Négociation et compensation de dérivés (compte non tenu de BOX)	**75,3 $**	60,8 $	14,5 $	24 %
BOX	**43,7**	44,9	(1,2)	(3) %
	119,0 $	105,7 $	13,3 $	13 %

Négociation et compensation de dérivés (compte non tenu de BOX)

L'augmentation des produits provenant de la *négociation et de la compensation de dérivés (compte non tenu de BOX)* s'explique par des augmentations de 25 % et de 21 % des produits générés par la MX et la CDCC, respectivement. La hausse des produits générés par la MX reflète principalement les volumes plus élevés de dérivés sur taux d'intérêt. Le volume global a augmenté de 23 % entre le troisième trimestre de 2025 et le troisième trimestre de 2026 (68,9 millions de contrats négociés au troisième trimestre de 2026, contre 55,9 millions de contrats négociés au troisième trimestre de 2025). La hausse des produits générés par la CDCC est surtout attribuable à l'augmentation des volumes de compensation.

BOX

Les produits provenant de BOX ont diminué de 3 % au troisième trimestre de 2026 par rapport au troisième trimestre de 2025, en raison surtout de la baisse de 11 % des volumes de BOX (210,9 millions de contrats négociés au troisième trimestre de 2026, contre 235,7 millions de contrats négociés au troisième trimestre de 2025). La part du marché des options sur instruments de capitaux propres de BOX s'est établie à 5 % au troisième trimestre de 2026, soit un recul de 2 % par rapport au troisième trimestre de 2025. En dollars américains, les produits provenant de BOX se sont élevés à 31,2 millions de dollars (selon un taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien de 1,40), au troisième trimestre de 2026, en baisse de 4 % par rapport au troisième trimestre de 2025.

Le tableau suivant résume le volume de BOX et la part du marché des options sur instruments de capitaux propres au cours des huit derniers trimestres :

	T3 2026	T2 2026	T1 2026	T4 2025	T3 2025	T2 2025	T1 2025	T4 2024
Volume (en millions de contrats)	210,9	234,7	259,3	247,1	235,7	241,4	244,8	211,8
Part de marché (options sur instruments de capitaux propres)	5 %	6 %	7 %	6 %	7 %	7 %	8 %	7 %
Produits (en millions de dollars canadiens)	43,7 $	47,5 $	47,1 $	48,7 $	44,9 $	45,4 $	49,1 $	42,1 $
Taux de change moyen $ US-$ CA	1,40	1,38	1,37	1,40	1,38	1,38	1,44	1,40
Produits (en millions de dollars américains)	31,2 $	34,4 $	34,4 $	34,9 $	32,6 $	32,8 $	34,2 $	30,1 $

Perspectives globales

(en millions de dollars)	T3 2026	T3 2025	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
TMX Trayport	**75,3 $**	69,5 $	5,8 $	8 %
TMX Datalinx	**81,9**	62,3	19,6	31 %
TMX VettaFi	**61,4**	42,1	19,3	46 %
	218,6 $	173,9 $	44,7 $	26 %

L'augmentation des produits du secteur *Perspectives globales* au troisième trimestre de 2026 par rapport au troisième trimestre de 2025 rend compte d'une augmentation de 31 % au titre de TMX Datalinx, d'une augmentation de 46 % au titre de TMX VettaFi, et d'une augmentation de 8 % au titre de TMX Trayport. Les produits ont augmenté de 2,7 millions de dollars sous l'effet de l'incidence de change favorable sur les produits provenant de TMX VettaFi et de TMX Datalinx due à l'appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien, et à l'appréciation de la livre sterling par rapport au dollar canadien sur les produits provenant de TMX Trayport.

TMX Trayport

Le tableau suivant résume le nombre moyen de titulaires de licence et de connexions, les produits récurrents annuels et le taux net moyen de rétention des produits au cours des huit derniers trimestres[32] :

	T3 2026	T2 2026	T1 2026	T4 2025	T3 2025	T2 2025	T1 2025	T4 2024
Total des titulaires de licence	9 861	10 013	9 990	9 661	9 418	9 445	9 345	9 274
Total des connexions	30 246	29 981	29 841	29 421	29 095	28 896	28 538	27 452
Produits récurrents annuels (en millions de $ CA)	300,7 $	293,5 $	290,0 $	275,8 $	275,7 $	272,7 $	263,5 $	247,4 $
Produits récurrents annuels (en millions de livres sterling)	159,8 £	157,6 £	157,2 £	149,6 £	148,6 £	146,5 £	144,3 £	137,8 £
Taux net moyen de rétention des produits	105 %	105 %	108 %	107 %	109 %	111 %	110 %	115 %
Produits (en millions de $ CA)	75,3 $	74,1 $	72,7 $	70,1 $	69,5 $	71,3 $	66,4 $	63,4 $
Produits (en millions de livres sterling)	40,1 £	39,8 £	39,4 £	38,0 £	37,5 £	38,3 £	36,4 £	35,3 £
Produits récurrents (en millions de livres sterling)	39,9 £	39,4 £	39,3 £	37,4 £	37,1 £	36,6 £	36,1 £	34,4 £
Produits non récurrents (en millions de livres sterling)	0,1 £	0,4 £	0,1 £	0,6 £	0,4 £	1,7 £	0,3 £	0,9 £
Taux de change moyen de la livre sterling et du $ CA	1,88	1,86	1,85	1,84	1,85	1,86	1,82	1,80

Les produits provenant de TMX Trayport ont augmenté de 8 % entre le troisième trimestre de 2025 et le troisième trimestre de 2026. En livres sterling, les produits provenant de TMX Trayport se sont élevés à 40,1 millions de livres sterling au troisième trimestre de 2026, en hausse de 7 % par rapport au troisième trimestre de 2025, du fait d'une augmentation de 8 % des produits récurrents, contrée en partie par une diminution de 75 % des produits non récurrents attribuable essentiellement à des services de consultation fournis au troisième trimestre de 2025. La hausse des produits provenant de TMX Trayport entre le troisième trimestre de 2025 et le troisième trimestre de 2026 reflète l'accroissement de 5 % du total des titulaires de licence, des ajustements de tarification annuels, et de la hausse des produits provenant de l'analyse de données et des autres produits destinés aux négociateurs.

[32] Les données des trimestres antérieurs ont été retraitées par souci d'uniformité avec la méthode utilisée pour le trimestre à l'étude. Le taux net de rétention des produits a été retraité au premier trimestre de 2026 pour tenir compte des variations d'un exercice à l'autre (auparavant sur une base séquentielle).

Le total des titulaires de licence représente le nombre de licences facturables uniques visant les principaux produits de TMX Trayport dans différents segments de clients, notamment les négociateurs, les courtiers et les bourses. Le total des connexions représente le nombre de connexions au réseau de Trayport. Bien que ce ne soit pas toutes les connexions qui génèrent des produits, ce chiffre démontre la puissance du réseau de Trayport dans l'ensemble.

Les produits récurrents annuels correspondent aux produits récurrents mensuels annualisés. Le taux net moyen de rétention des produits représente le pourcentage de rétention des produits récurrents nets générés par les clients existants au cours du trimestre à l'étude par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les produits générés par les nouveaux clients sont exclus de ce calcul. Un taux de 100 % signifie que les produits récurrents générés par les clients existants au cours du trimestre à l'étude sont demeurés inchangés par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

TMX Datalinx

Les produits provenant du secteur TMX Datalinx ont augmenté de 31 % entre le troisième trimestre de 2025 et le troisième trimestre de 2026, ce qui reflète la prise en compte d'un montant de 8,5 millions de dollars attribuable à Verity (acquise le 1er octobre 2025) et d'un montant de 6,8 millions de dollars attribuable à la Bourse TMX Australia (acquise le 31 juillet 2026). Les produits tirés de TMX Datalinx compte non tenu de Verity et de la Bourse TMX Australia ont augmenté de 7 % par rapport au troisième trimestre de 2025, ce qui reflète principalement la hausse des produits tirés des abonnements et de l'utilisation, de la colocalisation et des services de sources de données, de données de référence et d'indices. De plus, il y a eu un apport positif des ajustements de tarification annuels et une incidence de change favorable d'environ 0,5 million de dollars découlant de l'appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien au troisième trimestre de 2026 par rapport au troisième trimestre de 2025.

- Le nombre moyen d'abonnés professionnels aux services d'information boursière de la TSX et de la TSXV a augmenté de 6 % au troisième trimestre de 2026 par rapport au troisième trimestre de 2025 (100 078 abonnés professionnels aux services d'information boursière au troisième trimestre de 2026, contre 94 721 abonnés au troisième trimestre de 2025)[33].

- Le nombre moyen d'abonnés professionnels aux services d'information boursière de la MX a augmenté de 10 % au troisième trimestre de 2026 par rapport au troisième trimestre de 2025 (23 075 abonnés professionnels aux services d'information boursière de la MX au troisième trimestre de 2026, contre 20 925 abonnés au troisième trimestre de 2025).

TMX VettaFi

Les produits provenant de TMX VettaFi ont augmenté de 46 % entre le troisième trimestre de 2025 et le troisième trimestre de 2026, ce qui reflète la prise en compte d'un montant de 8,1 millions de dollars attribuable à RAFI Indices (acquise le 18 août 2026) et d'un montant de 1,9 million de dollars attribuable aux indices du secteur nucléaire (le 2 octobre 2025). En dollars américains, les produits provenant de VettaFi se sont élevés à 43,7 millions de dollars au troisième trimestre de 2026, en hausse de 44 % par rapport au troisième trimestre de 2025. Entre le troisième trimestre de 2025 et le troisième trimestre de 2026, les produits provenant de TMX VettaFi, compte non tenu de RAFI Indices et des indices du secteur nucléaire, ont augmenté de 22 %, ou 20 % en dollars américains. L'augmentation des produits s'explique principalement par la hausse des produits tirés de la création d'indices en raison de la croissance interne des actifs en gestion indicielle[34], partiellement contrée par la baisse des produits tirés des services de distribution numérique, de données et d'analyse.

[33] Les données de l'exercice antérieur ont été mises à jour par souci d'uniformité avec la méthode utilisée pour l'exercice à l'étude.

[34] Anciennement « actifs sous gestion ». Représente le total du capital investi qui est lié aux indices de TMX VettaFi.

Les produits des huit derniers trimestres sont résumés dans le tableau suivant[35] :

	T3 2026[36]	T2 2026	T1 2026	T4 2025	T3 2025	T2 2025	T1 2025	T4 2024
Actifs en gestion indicielle (moyenne, en milliards de dollars américains)	233,3	89,9	83,0	75,7	70,0	57,9	54,9	51,7
Actifs en gestion indicielle (à la clôture, en milliards de dollars américains)	309,0	89,0	80,7	77,5	71,1	65,2	56,0	51,9
Produits (en millions de dollars canadiens)	61,4 $	52,2 $	50,3 $	46,0 $	42,1 $	37,4 $	45,9 $	37,4 $
Taux de change moyen $ US-$ CA	1,41	1,40	1,37	1,38	1,39	1,37	1,44	1,40
Produits (en millions de dollars américains)	43,7 $	37,4 $	36,6 $	33,3 $	30,3 $	27,3 $	31,9 $	26,6 $

Charges d'exploitation

(en millions de dollars)	T3 2026	T3 2025	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
Rémunération et avantages	**133,6 $**	110,2 $	23,4 $	21 %
Systèmes d'information et de négociation	**40,2**	30,3	9,9	33 %
Frais de vente et charges générales et administratives	**81,9**	41,0	40,9	100 %
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	**50,0**	45,3	4,7	10 %
	305,7 $	226,8 $	78,9 $	35 %

Les charges d'exploitation se sont établies à 305,7 millions de dollars au troisième trimestre de 2026, en hausse de 78,9 millions de dollars, ou 35 %, par rapport à celles de 226,8 millions de dollars inscrites au troisième trimestre de 2025. Cette augmentation tient compte d'une hausse de 11,8 millions de dollars des charges d'exploitation ayant trait à Verity (acquise le 1er octobre 2025), aux indices du secteur nucléaire (le 2 octobre 2025), à la Bourse TMX Australia (acquise le 31 juillet 2026) et à RAFI Indices (acquise le 18 août 2026). Il y a également eu une hausse de 43,9 millions de dollars des coûts liés aux acquisitions, à l'intégration et aux éléments connexes et une hausse de 2,2 millions de dollars de l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, facteurs partiellement contrés par une baisse de 6,8 millions de dollars des coûts liés aux litiges, aux différends et aux éléments connexes.

Compte non tenu des charges susmentionnées, les charges d'exploitation ont augmenté d'environ 13 % au troisième trimestre de 2026 par rapport au troisième trimestre de 2025. La hausse de 13 %, ou de 27,9 millions de dollars, comprend un montant d'environ 8,2 millions de dollars pour l'estimation par BOX des charges liées aux services fournis par BOX Exchange LLC. Cette hausse découle de la hausse des coûts nets refacturés par BOX Exchange LLC au cours de la période.

Compte non tenu de la charge de BOX susmentionnée, les charges d'exploitation ont augmenté d'environ 9 %, ou de 19,7 millions de dollars, ce qui reflète la hausse des primes de rendement, des coûts liés aux effectifs et des coûts connexes, la hausse des coûts des régimes incitatifs à court terme, la hausse des coûts des régimes incitatifs à long terme en raison de l'augmentation des cours des actions au troisième trimestre de 2026, des indemnités de départ plus élevées et l'augmentation des coûts au titre des TI se rapportant surtout aux services d'infonuagique et à la hausse des coûts liés aux droits de licences de logiciels et des frais de maintenance. En outre, il y a eu une augmentation d'environ 2,4 millions de dollars des charges attribuable au change en raison de la dépréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain et à la livre sterling au troisième trimestre de 2026 par rapport au troisième trimestre de 2025.

[35] Les données des trimestres antérieurs ont été mises à jour par souci d'uniformité avec la méthode utilisée pour le trimestre à l'étude. Les données des périodes postérieures au 15 octobre 2024 tiennent compte d'iNDEX Research.
[36] Les actifs en gestion indicielle tiennent compte de RAFI Indices qui a contribué à hauteur d'environ 142,2 milliards de dollars américains en moyenne, et de 211,0 milliards de dollars américains à la fin de la période au troisième trimestre de 2026.

Rémunération et avantages

(en millions de dollars)	T3 2026	T3 2025	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	133,6 $	110,2 $	23,4 $	21 %

- L'augmentation des coûts au titre de la rémunération et des avantages rend compte d'une hausse d'environ 9,6 millions de dollars des charges d'exploitation au titre de Verity, des indices du secteur nucléaire, de la Bourse TMX Australia et de RAFI Indices, ainsi que de la hausse des coûts liés aux acquisitions, à l'intégration et aux éléments connexes d'environ 1,8 million de dollars. Exclusion faite des acquisitions susmentionnées, les coûts au titre de la rémunération et des avantages ont augmenté d'environ 11 % au troisième trimestre de 2026 par rapport au troisième trimestre de 2025.

- L'augmentation de 11 %, ou d'environ 12,0 millions de dollars, reflète principalement l'augmentation des primes de rendement, des coûts liés aux effectifs et des coûts connexes, des coûts des régimes incitatifs à court terme liés au rendement destinés aux employés et des charges au titre des régimes incitatifs à long terme liés au rendement destinés aux employés, qui est surtout attribuable à la hausse des cours des actions au troisième trimestre de 2026, et des indemnités de départ plus élevées au troisième trimestre de 2026 par rapport au troisième trimestre de 2025.

- Le Groupe TMX comptait 2 321 membres du personnel équivalents temps plein[37] au 30 septembre 2026 (compte non tenu de BOX), contre 2 084 membres du personnel équivalents temps plein au 30 septembre 2025, par suite de l'accroissement de 11 % des effectifs, y compris environ 3 % ou 62 membres du personnel équivalents temps plein pour la Bourse TMX Australia (acquise le 31 juillet 2026), 3 % ou 63 membres du personnel équivalents temps plein pour Verity (acquise le 1er octobre 2025), et 1 % ou 16 membres du personnel équivalents temps plein pour RAFI Indices (acquise le 18 août 2026). L'accroissement des effectifs est aussi attribuable aux investissements consacrés à nos différents secteurs de croissance.

Systèmes d'information et de négociation

(en millions de dollars)	T3 2026	T3 2025	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	40,2 $	30,3 $	9,9 $	33 %

- L'augmentation des charges au titre des systèmes d'information et de négociation entre le troisième trimestre de 2025 et le troisième trimestre de 2026 a découlé des charges d'exploitation de 4,0 millions de dollars liées à Verity, aux indices du secteur nucléaire, à la Bourse TMX Australia et à RAFI Indices. De plus, les coûts liés aux acquisitions, à l'intégration et aux éléments connexes ont diminué de 0,2 million de dollars entre le troisième trimestre de 2025 et le troisième trimestre de 2026. Exclusion faite des éléments susmentionnés, les charges au titre des *systèmes d'information et de négociation* ont augmenté de 21 %.

- La hausse de 21 %, ou 6,1 millions de dollars, rend essentiellement compte de l'augmentation des coûts liés aux services d'infonuagique, des droits de licences des logiciels et frais de maintenance, et des frais de contenu.

[37] Cette mesure normalise le nombre de membres du personnel à temps plein et à temps partiel sous forme d'unités d'équivalent temps plein en fonction des heures réelles de travail rémunéré.

Frais de vente et charges générales et administratives

(en millions de dollars)	T3 2026	T3 2025	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	81,9 $	41,0 $	40,9 $	100 %

- Les frais de vente et charges générales et administratives ont augmenté de 40,9 millions de dollars au troisième trimestre de 2026 en regard du troisième trimestre de 2025, notamment en raison d'une hausse de 42,3 millions de dollars des coûts liés aux acquisitions, à l'intégration et aux éléments connexes, partiellement contrée par une baisse de 6,8 millions de dollars des coûts liés aux litiges, aux différends et aux éléments connexes et une diminution des charges d'exploitation de 2,1 millions de dollars ayant trait à Verity, aux indices du secteur nucléaire, à la Bourse TMX Australia et à RAFI Indices. La diminution de 2,1 millions de dollars des charges comprend un crédit de 3,0 millions de dollars ayant trait à la libération d'un passif lié à une acquisition comptabilisé au troisième trimestre de 2026.

- Le solde de 7,5 millions de dollars comprend un montant d'environ 8,2 millions de dollars pour l'estimation par BOX des charges liées aux services fournis par BOX Exchange LLC. Cette hausse découle de la hausse des coûts nets refacturés par BOX Exchange LLC au cours de la période**.** Compte non tenu de la charge susmentionnée liée à BOX, les frais de vente et charges générales et administratives ont diminué de 2 % entre le troisième trimestre de 2025 et le troisième trimestre de 2026 en raison de la diminution des charges liées aux produits et de la baisse des frais de marketing.

Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles

(en millions de dollars)	T3 2026	T3 2025	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	50,0 $	45,3 $	4,7 $	10 %

- Les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles ont augmenté de 4,7 millions de dollars entre le troisième trimestre de 2025 et le troisième trimestre de 2026, ce qui reflète la hausse d'environ 2,2 millions de dollars de l'amortissement se rapportant aux immobilisations incorporelles acquises liées à ETF Stream, à Verity et aux indices du secteur nucléaire, ainsi que la hausse de 0,3 million de dollars des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles se rapportant à la Bourse TMX Australia. Exclusion faite des éléments ci-dessus se rapportant aux récentes acquisitions, les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles ont augmenté de 5 % entre le troisième trimestre de 2025 et le troisième trimestre de 2026.

- L'augmentation de 5 %, ou 2,2 millions de dollars, s'explique avant tout par l'augmentation des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, laquelle découle des investissements internes dans les actifs technologiques et les installations.

- Pour le troisième trimestre de 2026, les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles de 50,0 millions de dollars comprennent 30,8 millions de dollars, déduction faite des participations ne donnant pas le contrôle, se rapportant à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions (0,08 $ par action de base et après dilution).

- Pour le troisième trimestre de 2025, les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles de 45,3 millions de dollars comprennent 28,3 millions de dollars, déduction faite des participations ne donnant pas le contrôle, se rapportant à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions (0,07 $ par action de base et après dilution).

Informations supplémentaires

Quote-part (de la perte) des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence

(en millions de dollars)	**T3 2026**	T3 2025	**Diminution en dollars**	**Diminution en pourcentage**
	(0,1) $	(0,3) $	0,2 $	67 %

- Pour le troisième trimestre de 2026, notre quote-part de la perte des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence a diminué de 0,2 million de dollars.

Charges financières nettes

(en millions de dollars)	**T3 2026**	T3 2025	**Augmentation en dollars**	**Augmentation en pourcentage**
	36,8 $	8,7 $	28,1 $	323 %

- L'augmentation des charges financières nettes entre le troisième trimestre de 2025 et le troisième trimestre de 2026 s'explique avant tout par un profit de change net de 18,6 millions de dollars sur les prêts intersociétés libellés en dollars américains au troisième trimestre de 2025 et une perte liée à la juste valeur de 12,6 millions de dollars sur les contrats de change à terme au troisième trimestre de 2026, contrée en partie par une baisse de la perte nette liée à la juste valeur sur les contreparties éventuelles, qui s'est établi à 2,3 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2026, comparativement à 8,5 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2025.

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

Charge d'impôt sur le résultat (en millions de dollars)		**Taux d'impôt effectif** (en pourcentage)[38]	
T3 2026	T3 2025	**T3 2026**	T3 2025
46,4 $	45,9 $	**31 %**	28 %

Le taux d'impôt effectif excluant les ajustements ci-dessous se serait établi à environ 27 % pour le troisième trimestre de 2026, stable par rapport au troisième trimestre de 2025.

Troisième trimestre de 2026

- Ajustements se rapportant aux passifs au titre de la clause d'indexation repris dans le cadre d'acquisitions antérieures, qui ont entraîné une augmentation de notre taux d'impôt effectif d'environ 1 %.
- Ajustements se rapportant à des charges non déductibles, notamment celles liées aux acquisitions, à l'intégration et aux éléments connexes, qui ont entraîné une augmentation de notre taux d'impôt effectif d'environ 3 %.

Troisième trimestre de 2025

- Au troisième trimestre de 2025, un gain en capital net découlant des réévaluations du change a donné lieu à une diminution d'environ 1 % de notre taux d'impôt effectif.
- Au troisième trimestre de 2025, il y a eu une augmentation du montant à payer au titre des paiements éventuels et des ajustements de la juste valeur se rapportant à des acquisitions antérieures et une hausse correspondante de la charge d'impôt sur le résultat, ce qui a donné lieu à une augmentation d'environ 2 % de notre taux d'impôt effectif.

[38] Le taux d'impôt effectif correspond à la charge d'impôt sur le résultat divisée par le bénéfice avant l'impôt sur le résultat diminué des participations ne donnant pas le contrôle. Le taux d'impôt effectif, compte tenu des participations ne donnant pas le contrôle, calculé selon le bénéfice avant l'impôt sur le résultat total, était de 31 % pour le troisième trimestre de 2026 et de 25 % pour le troisième trimestre de 2025.

Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle

(en millions de dollars)	T3 2026	T3 2025	(Diminution) en dollars
	(3,7) $	16,4 $	(20,1) $

- Il y a eu un bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle de 16,4 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2025 par rapport à une perte nette de 3,7 millions de dollars au troisième trimestre de 2026 en lien avec BOX.

Secteurs

Les sections qui suivent présentent les résultats sectoriels du Groupe TMX pour le troisième trimestre de 2026 comparativement au troisième trimestre de 2025.

Troisième trimestre de 2026

(en millions de dollars)	Formation de capital	Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	Négociation et compensation de dérivés	Perspectives globales	Autres	Total
Produits provenant des clients externes	79,8 $	73,6 $	119,0 $	218,6 $	0,1 $	491,1 $
Produits intersectoriels	0,1	0,6	—	—	(0,7)	—
Total des produits	79,9	74,2	119,0	218,6	(0,6)	491,1
Bénéfice (perte) d'exploitation	35,1	29,9	44,8	138,7	(63,1)	185,4

Troisième trimestre de 2025

(en millions de dollars)	Formation de capital	Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	Négociation et compensation de dérivés	Perspectives globales	Autres	Total
Produits provenant des clients externes	71,0 $	68,0 $	105,7 $	173,9 $	— $	418,6 $
Produits intersectoriels	0,1	0,7	—	0,1	(0,9)	—
Total des produits	71,1	68,7	105,7	174,0	(0,9)	418,6
Bénéfice (perte) d'exploitation	27,6	26,6	71,0	110,5	(43,9)	191,8

Bénéfice (perte) d'exploitation

L'augmentation du bénéfice d'exploitation dégagé par le secteur *Formation de capital* rend principalement compte de la hausse des produits pour le troisième trimestre de 2026 par rapport au troisième trimestre de 2025 du fait de la croissance de Compagnie Trust TSX et de l'augmentation des droits de maintien de l'inscription et des droits d'inscription initiale.

La hausse du bénéfice d'exploitation dégagé par le secteur *Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe* pour le troisième trimestre de 2026 par rapport au troisième trimestre de 2025 résulte de la hausse des produits, qui découle avant tout de l'augmentation des produits provenant de la CDS et des rendements plus élevés générés par la négociation d'actions, qui a été en partie contrebalancée par les charges d'exploitation plus élevées.

La diminution du bénéfice d'exploitation dégagé par le secteur *Négociation et compensation de dérivés* est surtout attribuable aux charges d'exploitation plus élevées pour le troisième trimestre de 2026 par rapport au troisième trimestre de 2025, ce qui reflète une hausse des charges liées à BOX attribuable à l'estimation

par BOX des charges liées aux services fournis par BOX Exchange LLC. Cette augmentation découle d'une hausse des coûts nets refacturés par BOX Exchange LLC au cours de la période. Il y a également eu une hausse des coûts liés aux acquisitions, à l'intégration et aux éléments connexes. Ces augmentations des charges sont en partie contrées par la hausse des produits générés par la MX et la CDCC attribuable aux volumes plus élevés de dérivés sur taux d'intérêt.

La hausse du bénéfice d'exploitation dégagé par le secteur *Perspectives globales* s'explique par les produits plus élevés de TMX Datalinx, de TMX VettaFi et de TMX Trayport. L'augmentation des produits tirés de TMX Datalinx tient compte de l'acquisition de Verity et de la Bourse TMX Australia, ainsi que de la hausse des produits tirés des abonnements et de l'utilisation, de la colocalisation et des services de sources de données, de données de référence et d'indices. L'augmentation des produits tirés de TMX VettaFi est attribuable à la hausse des produits tirés de la création d'indices découlant de l'inclusion des récentes acquisitions (indices du secteur nucléaire et RAFI Indices) et à la croissance interne des actifs en gestion indicielle. La hausse des produits provenant de TMX Trayport s'explique principalement par l'augmentation du total des titulaires de licence, les ajustements de tarification annuels et la hausse des produits provenant de l'analyse de données et des autres produits destinés aux négociateurs. Ces augmentations ont été en partie neutralisées par l'augmentation des charges d'exploitation pour le troisième trimestre de 2026 par rapport au troisième trimestre de 2025, qui rend compte des charges liées à Verity, à la Bourse TMX Australia et à RAFI Indices.

Les produits du secteur *Autres* comprennent certains coûts du siège social et d'autres coûts liés à des initiatives, qui 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*. L'augmentation de la perte d'exploitation du secteur *Autres* pour le troisième trimestre de 2026 par rapport au troisième trimestre de 2025 rend compte essentiellement de la hausse des coûts qui ne sont pas ventilés entre d'autres secteurs d'exploitation, y compris la hausse des coûts liés aux acquisitions, à l'intégration et aux éléments connexes ainsi que la hausse de l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises au titre d'ETF Stream, de Verity et des indices du secteur nucléaire.

Comparaison de la période de neuf mois close le 30 septembre 2026 (neuf premiers mois de 2026 ou NPM 2026) et de la période de neuf mois close le 30 septembre 2025 (neuf premiers mois de 2025 ou NPM 2025)

L'information qui suit est tirée des états financiers intermédiaires (à moins d'indication contraire) du Groupe TMX pour les neuf premiers mois de 2026, comparativement aux neuf premiers mois de 2025.

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	**NPM 2026**	NPM 2025	**Augmentation (diminution) en dollars**	**Augmentation (diminution) en pourcentage**
Produits	**1 466,8 $**	1 259,4 $	207,4 $	16 %
Charges d'exploitation	**815,7**	694,1	121,6	18 %
Bénéfice d'exploitation	**651,1**	565,3	85,8	15 %
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX	**473,0**	300,5	172,5	57 %
Bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[39]	**531,0**	428,8	102,2	24 %
Résultat par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX				
De base	**1,71**	1,08	0,63	58 %
Dilué	**1,70**	1,07	0,63	59 %
Résultat ajusté par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[40]				
De base	**1,92**	1,54	0,38	25 %
Dilué	**1,91**	1,53	0,38	25 %
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**584,1**	541,2	42,9	8 %

Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX et résultat par action

Le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX pour les neuf premiers mois de 2026 s'est élevé à 473,0 millions de dollars, ou 1,71 $ par action ordinaire de base et 1,70 $ par action ordinaire après dilution, comparativement à 300,5 millions de dollars, ou 1,08 $ par action ordinaire de base et 1,07 $ par action ordinaire après dilution pour les neuf premiers mois de 2025. La hausse du bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX reflète une hausse du bénéfice d'exploitation du fait de l'augmentation de 207,4 millions de dollars des produits, en partie contrebalancée par l'augmentation de 121,6 millions de dollars des charges d'exploitation. De plus, il y a eu un paiement pour un règlement net en trésorerie de 83,8 millions de dollars lié à un différend au cours des neuf premiers mois de 2026 ainsi qu'une diminution de 38,2 millions de dollars des charges financières nettes découlant surtout d'un profit de change net sur les prêts intersociétés libellés en dollars américains au cours des neuf premiers mois de 2026, en regard d'une perte de change nette au cours des neuf premiers mois de 2025. Ces augmentations ont été neutralisées en partie par la charge d'impôt sur le résultat plus élevée au cours des neuf premiers mois de 2026 par rapport aux neuf premiers mois de 2025.

[39] Le bénéfice net ajusté est une mesure non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique *Mesures non conformes aux PCGR*. Révisé pour être conforme à la composition de la mesure pour la période à l'étude.
[40] Le résultat ajusté par action est un ratio non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique *Mesures non conformes aux PCGR*. Révisé pour être conforme à la composition de la mesure pour la période à l'étude.

L'augmentation de 16 % des produits est essentiellement attribuable à la hausse de 19 % dans le secteur *Perspectives globales*, qui s'explique par la hausse de 24 % pour TMX Datalinx et de 31 % pour TMX VettaFi, à la hausse de 14 % pour le secteur *Négociation et compensation de dérivés*, à la hausse de 17 % pour le secteur *Formation de capital* et à la hausse de 19 % pour le secteur *Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe*. L'augmentation des produits entre les neuf premiers mois de 2025 et les neuf premiers mois de 2026 reflète une hausse des produits de 49,1 millions de dollars attribuable aux acquisitions des indices obligataires (acquis le 20 février 2025), d'ETF Stream (acquise le 16 juin 2025), de Verity (acquise le 1er octobre 2025), des indices du secteur nucléaire (le 2 octobre 2025), de la Bourse TMX Australia (acquise le 31 juillet 2026) et de RAFI Indices (acquise le 18 août 2026). Compte non tenu des indices obligataires, d'ETF Stream, de Verity, des indices du secteur nucléaire, de la Bourse TMX Australia et de RAFI Indices, les produits ont augmenté de 13 % au cours des neuf premiers mois de 2026 par rapport aux neuf premiers mois de 2025.

L'augmentation de 18 %, ou de 121,6 millions de dollars, des charges d'exploitation reflète une hausse d'environ 86,9 millions de dollars des charges se rapportant aux récentes acquisitions, notamment les indices obligataires (acquis le 20 février 2025), ETF Stream (acquise le 16 juin 2025), Verity (acquise le 1er octobre 2025), les indices du secteur nucléaire (le 2 octobre 2025), la Bourse TMX Australia (acquise le 31 juillet 2026) et RAFI Indices (acquise le 18 août 2026) ainsi qu'à la transaction visant MEMX Group en cours. L'augmentation comprend également un montant d'environ 8,2 millions de dollars pour l'estimation par BOX des charges liées aux services fournis par BOX Exchange LLC. Cette hausse découle de la hausse des coûts nets refacturés par BOX Exchange LLC au cours de la période. Ces augmentations ont été quelque peu contrebalancées par des charges liées au recentrage stratégique de 12,0 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de 2025 et par une baisse de 1,3 million de dollars des coûts liés aux litiges, aux différends et aux éléments connexes. Compte non tenu des charges susmentionnées, les charges d'exploitation ont augmenté d'environ 6 %, ce qui s'explique en grande partie par la hausse des coûts liés aux effectifs et des coûts connexes, y compris les primes de rendement et les coûts des régimes incitatifs, et par les dépenses au titre des TI plus élevées pour les neuf premiers mois de 2026 que pour les neuf premiers mois de 2025.

Rapprochement du bénéfice net ajusté[41] attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX et du résultat ajusté par action[42] des neuf premiers mois de 2026 et des neuf premiers mois de 2025

Les tableaux suivants présentent un rapprochement du bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX avec le bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX et du résultat par action avec le résultat ajusté par action. Les résultats financiers ont été ajustés de manière à rendre compte des éléments suivants :

1. Les charges d'amortissement des immobilisations incorporelles des neuf premiers mois de 2025 et des neuf premiers mois de 2026 liées à la transaction Maple (TSX, TSXV, MX, Alpha et Shorcan), à Compagnie Trust TSX, à TMX Trayport (y compris VisoTech et Tradesignal), à AST Canada, à BOX, à Wall Street Horizon (« WSH »), à TMX VettaFi, à Newsfile, à iNDEX Research et aux indices obligataires. Le montant pour les neuf premiers mois de 2026 tient également compte des charges d'amortissement des immobilisations incorporelles liées à ETF Stream (acquise le 16 juin 2025), à Verity (acquise le 1er octobre 2025) et aux indices du secteur nucléaire (le 2 octobre 2025). Ces coûts sont une composante des postes *Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles* et *Participations ne donnant pas le contrôle*.

[41] Le bénéfice net ajusté est une mesure non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique *Mesures non conformes aux PCGR*.
[42] Le résultat ajusté par action est un ratio non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique *Mesures non conformes aux PCGR*.

2. Les coûts liés aux acquisitions, à l'intégration et aux éléments connexes pour les neuf premiers mois de 2025 et les neuf premiers mois de 2026 se rapportent à VettaFi (entièrement acquise le 2 janvier 2024), aux indices obligataires (acquis le 20 février 2025) et à ETF Stream (acquise le 16 juin 2025), à l'augmentation nette de la variation de la juste valeur liée au montant à payer au titre des paiements éventuels repris dans le cadre d'acquisitions antérieures, soit Newsfile, iNDEX Research, et l'acquisition antérieure par VettaFi de ROBO Global (acquise en avril 2023, avant la prise de contrôle par TMX) et aux fusions et acquisitions éventuelles et autres activités semblables. Ces coûts pour les neuf premiers mois de 2026 tiennent compte également de Verity (acquise le 1er octobre 2025), des indices du secteur nucléaire (le 2 octobre 2025), de la Bourse TMX Australia (acquise le 31 juillet 2026), de RAFI Indices (acquise le 18 août 2026) et de MEMX Group. Ces coûts sont inclus dans les postes *Rémunération et avantages*, *Frais de vente et charges générales et administratives, Systèmes d'information et de négociation* (indices obligataires), *Charges financières nettes* (VettaFi) et *Participations ne donnant pas le contrôle*.

3. Les coûts liés aux litiges, aux différends et aux éléments connexes pour les neuf premiers mois de 2025 et les neuf premiers mois de 2026 comprennent des provisions pour règlement net ainsi que les services juridiques externes et les autres services-conseils relatifs à des questions qui sont hors du cours normal des activités de la société. Ces coûts sont inclus dans le poste *Frais de vente et charges générales et administratives*. Pour les neuf premiers mois de 2026, ils comprennent également un règlement net en trésorerie lié à un différend, inclus au poste *Autres produits*.

4. (Le profit) la perte de change lié(e) au financement général des neuf premiers mois de 2025 et des neuf premiers mois de 2026. Ces variations sont incluses dans le poste *Charges financières nettes* pour les neuf premiers mois de 2026 et les neuf premiers mois de 2025.

5. Les charges liées au recentrage stratégique pour les neuf premiers mois de 2025 sont principalement incluses dans le poste *Rémunération et avantages* et *Systèmes d'information et de négociation*.

Le tableau suivant présente un sommaire de la présentation des ajustements avant impôt se rapportant aux neuf premiers mois de 2026 et aux neuf premiers mois de 2025 :

(en millions de dollars) Ajustements avant impôt	**NPM 2026**	NPM 2025
Rémunération et avantages	14,4	23,7
Systèmes d'information et de négociation	0,6	2,2
Frais de vente et charges générales et administratives	64,3	15,4
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	97,5	90,2
Total des ajustements des charges d'exploitation	**176,8**	**131,5**
Charges financières nettes	(8,0)	33,4
Autres produits	(83,8)	—
Participations ne donnant pas le contrôle	(20,9)	(5,5)
Total des ajustements	**64,1**	159,4

	Avant impôt		Impôt		Après impôt			
(en millions de dollars) (non audité)	**NPM 2026**	NPM 2025	**NPM 2026**	NPM 2025	**NPM 2026**	NPM 2025	**Augmentation (diminution) en dollars**	**Augmentation (diminution) en pourcentage**
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX					**473,0 $**	300,5 $	172,5 $	57 %
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :								
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions[43]	**92,0**	84,7	**22,2**	20,6	**69,9**	64,1	5,8	9 %
Coûts liés aux acquisitions, à l'intégration et aux éléments connexes[44]	**63,4**	24,6	**5,3**	1,2	**58,1**	23,4	34,7	148 %
Coûts liés aux litiges, aux différends et aux éléments connexes[45]	**(74,5)**	10,6	**(18,5)**	2,2	**(56,0)**	8,4	(64,4)	(767) %
(Profit) perte de change lié(e) au financement général[46]	**(16,7)**	27,4	**(2,8)**	3,8	**(14,0)**	23,6	(37,6)	(159) %
Charges liées au recentrage stratégique	**—**	12,0	**—**	3,2	**—**	8,8	(8,8)	(100) %
Bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[47]					**531,0 $**	428,8 $	102,2 $	24 %

Le bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX a augmenté de 24 %, passant de 428,8 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2025 à 531,0 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2026, en raison de la hausse du bénéfice d'exploitation (compte non tenu des charges présentées dans le tableau ci-dessus), en partie neutralisée par l'augmentation de la charge d'impôt sur le résultat.

[43] Comprend la charge d'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, y compris les indices obligataires, ETF Stream, Verity et les indices du secteur nucléaire pour les neuf premiers mois de 2026.
[44] Pour obtenir plus d'informations, voir l'analyse à la rubrique *Initiatives et réalisations*. Révisé pour être conforme à la composition de la mesure pour la période à l'étude.
[45] Révisé pour être conforme à la composition de la mesure pour la période à l'étude.
[46] Anciennement « Perte nette (profit net) sur la conversion des actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère ».
[47] Le bénéfice net ajusté est une mesure non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique *Mesures non conformes aux PCGR*. Le rapprochement du bénéfice net ajusté des neuf premiers mois de 2026 est présenté sans ajustement au titre de l'arrondissement par souci d'exactitude. Révisé pour être conforme à la composition de la mesure pour la période à l'étude.

(non audité)	NPM 2026 De base	NPM 2026 Dilué	NPM 2025 De base	NPM 2025 Dilué
Résultat par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX	**1,71 $**	**1,70 $**	1,08 $	1,07 $
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions[48]	**0,25**	**0,25**	0,23	0,23
Coûts liés aux acquisitions, à l'intégration et aux éléments connexes[49]	**0,21**	**0,21**	0,08	0,08
Coûts liés aux litiges, aux différends et aux éléments connexes[50]	**(0,20)**	**(0,20)**	0,03	0,03
(Profit) perte de change lié(e) au financement général[51]	**(0,05)**	**(0,05)**	0,09	0,08
Charges liées au recentrage stratégique	**—**	**—**	0,03	0,03
Résultat ajusté par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[52]	**1,92 $**	**1,91 $**	1,54 $	1,53 $
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	**276 349 815**	**277 636 083**	278 047 604	279 596 662

Le résultat ajusté dilué par action a augmenté de 25 %, ou 0,38 $, passant de 1,53 $ pour les neuf premiers mois de 2025 à 1,91 $ pour les neuf premiers mois de 2026, en raison surtout de l'augmentation du bénéfice d'exploitation entre les neuf premiers mois de 2025 et les neuf premiers mois de 2026 et le nombre moins élevé d'actions, contrebalancée en partie par la hausse de la charge d'impôt sur le résultat.

Produits

(en millions de dollars)	NPM 2026	NPM 2025	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
Formation de capital	**253,2 $**	215,6 $	37,6 $	17 %
Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	**235,7**	208,0	27,7	13 %
Négociation et compensation de dérivés	**363,6**	319,6	44,0	14 %
Perspectives globales	**614,1**	516,2	97,9	19 %
Autres	**0,2**	0,1	0,1	s. o.
	1 466,8 $	1 259,4 $	207,4 $	16 %

Les produits se sont chiffrés à 1 466,8 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2026, en hausse de 207,4 millions de dollars, ou 16 %, par rapport à 1 259,4 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2025, essentiellement par suite de la hausse de 19 % pour le secteur *Perspectives globales*, qui s'explique par la hausse de 24 % pour TMX Datalinx et de 31 % pour TMX VettaFi, de la hausse de 14 % pour le secteur *Négociation et compensation de dérivés*, de la hausse de 17 % pour le secteur *Formation de capital* et de la hausse de 19 % pour le secteur *Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe*.

[48] Comprend la charge d'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, y compris les indices obligataires, ETF Stream, Verity et les indices du secteur nucléaire pour les neuf premiers mois de 2026.
[49] Révisé pour être conforme à la composition de la mesure pour la période à l'étude, regroupe les postes précédemment nommés « Coûts d'intégration », « Coûts d'acquisition et coûts connexes » et « Montant à payer au titre des paiements éventuels et ajustement de la juste valeur ».
[50] Révisé pour être conforme à la composition de la mesure pour la période à l'étude, regroupe les postes précédemment nommés « Coûts liés aux différends et aux litiges » et « Autres éléments connexes ».
[51] Anciennement « Perte nette (profit net) sur la conversion des actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère ».
[52] Le résultat ajusté par action est un ratio non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique *Mesures non conformes aux PCGR*. Le rapprochement pour le résultat par action ajusté des neuf premiers mois de 2026 est présenté sans ajustement au titre de l'arrondissement par souci d'exactitude. Révisé pour être conforme à la composition de la mesure pour la période à l'étude.

Les produits des neuf premiers mois de 2026 reflètent une hausse des produits de 49,1 millions de dollars attribuable aux acquisitions des indices obligataires (acquis le 20 février 2025), d'ETF Stream (acquise le 16 juin 2025), de Verity (acquise le 1er octobre 2025), des indices du secteur nucléaire (le 2 octobre 2025), de la Bourse TMX Australia (acquise le 31 juillet 2026) et de RAFI Indices (acquise le 18 août 2026). Les produits, compte non tenu des indices obligataires, d'ETF Stream, de Verity, des indices du secteur nucléaire, de la Bourse TMX Australia et de RAFI Indices ont augmenté de 13 % pour les neuf premiers mois de 2026 par rapport aux neuf premiers mois de 2025.

Formation de capital

(en millions de dollars)	**NPM 2026**	NPM 2025	**Augmentation en dollars**	**Augmentation en pourcentage**
Droits d'inscription initiale	**10,4 $**	6,5 $	3,9 $	60 %
Droits d'inscription additionnelle	**73,0**	60,5	12,5	21 %
Droits de maintien de l'inscription	**68,3**	61,0	7,3	12 %
Solutions d'entreprise TMX	**101,5**	87,6	13,9	16 %
	253,2 $	215,6 $	37,6 $	17 %

- Les *droits d'inscription initiale* pour les neuf premiers mois de 2026 ont augmenté de 60 % par rapport à ceux des neuf premiers mois de 2025, ce qui s'explique en grande partie par l'accroissement de l'activité d'inscription initiale. Nous avons comptabilisé des *droits d'inscription initiale* reçus en 2025 et en 2026 de 8,3 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2026, en regard de *droits d'inscription initiale* reçus en 2024 et en 2025 de 4,9 millions de dollars comptabilisés pour les neuf premiers mois de 2025.

- En se fondant sur les *droits d'inscription initiale* facturés pour les neuf premiers mois de 2026, les montants suivants ont été différés en vue de leur comptabilisation au quatrième trimestre de 2026, au premier trimestre de 2027, au deuxième trimestre de 2027 et au troisième trimestre de 2027 : 2,8 millions de dollars, 2,2 millions de dollars, 1,0 million de dollars et 0,2 million de dollars, respectivement. Le total des produits tirés des *droits d'inscription initiale* des trimestres à venir dépendra également de l'activité d'inscription survenant au cours de ces trimestres.

- Les *droits d'inscription additionnelle* pour les neuf premiers mois de 2026 ont augmenté de 21 % par rapport à ceux des neuf premiers mois de 2025. À la TSX, les *droits d'inscription additionnelle* ont augmenté de 12 %, ce qui rend essentiellement compte du nombre plus élevé d'opérations facturées au maximum des droits et d'une hausse des droits moyens pour les opérations facturées en deçà du maximum des droits, contrée en partie par une baisse du nombre d'opérations facturées en deçà du maximum des droits. À la TSXV, les *droits d'inscription additionnelle* ont augmenté de 33 %, ce qui rend compte des volumes plus élevés d'opérations facturées au maximum des droits d'inscription et en deçà du maximum des droits et d'une hausse des droits moyens pour les opérations facturées en deçà du maximum. Pour les neuf premiers mois de 2026, les produits tirés des *droits d'inscription additionnelle* comprennent un montant de 40,3 millions de dollars pour la TSX et un montant de 32,7 millions de dollars pour la TSXV, comparativement à 35,9 millions de dollars pour la TSX et à 24,6 millions de dollars pour la TSXV au cours des neuf premiers mois de 2025.

- Les émetteurs inscrits à la TSX et à la TSXV paient des *droits de maintien de l'inscription* annuels principalement en fonction de leur capitalisation boursière à la fin de l'année civile précédente, à l'intérieur de limites minimales et maximales. Les *droits de maintien de l'inscription* à la TSX et à la TSXV ont augmenté de 9 % et de 25 %, respectivement, entre les neuf premiers mois de 2025 et les neuf premiers mois de 2026, ce qui reflète la hausse de la capitalisation boursière.

- Les produits tirés de *Solutions d'entreprise TMX*, qui tiennent compte de Compagnie Trust TSX et de Newsfile, ont augmenté de 16 % pour les neuf premiers mois de 2026 par rapport à ceux des neuf premiers mois de 2025, en raison essentiellement de la hausse des produits tirés des services aux courtiers, des frais d'agent des transferts et de l'augmentation des produits d'intérêts nets tirés de Compagnie Trust TSX. Les produits tirés de Newsfile ont également affiché une hausse, ce qui s'explique par l'augmentation du volume de communiqués de presse.

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

(en millions de dollars)	**NPM 2026**	NPM 2025	**Augmentation en dollars**	**Augmentation en pourcentage**
Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe	**133,6 $**	111,8 $	21,8 $	19 %
Titres de participation et titres à revenu fixe – compensation, règlement, dépôt et autres services (CDS)	**102,1**	96,2	5,9	6 %
	235,7 $	208,0 $	27,7 $	13 %

- Les produits tirés de la *négociation de titres de participation* ont augmenté au cours des neuf premiers mois de 2026 en regard des neuf premiers mois de 2025 en raison de l'accroissement des volumes, de la hausse des rendements liés surtout au système d'ordres au dernier cours à la TSX et à la négociation continue à la TSX et à la TSXV, et d'un montant de 1,0 million de dollars se rapportant à l'inclusion de la Bourse TMX Australia. Le volume global des titres négociés sur nos marchés boursiers canadiens a augmenté de 17 % (138,9 milliards de titres au cours des neuf premiers mois de 2026 contre 118,3 milliards de titres au cours des neuf premiers mois de 2025). Il y a eu une augmentation des volumes de 20 % à la TSX et de 23 % à la TSXV, tandis que les volumes ont diminué de 15 % à Alpha au cours des neuf premiers mois de 2026 par rapport aux neuf premiers mois de 2025.

- Les produits tirés de la *négociation de titres à revenu fixe* ont diminué au cours des neuf premiers mois de 2026 par suite essentiellement de la baisse de l'activité sur les marchés du crédit et des swaps.

- Les produits tirés de la CDS ont augmenté entre les neuf premiers mois de 2025 et les neuf premiers mois de 2026, en raison surtout de la hausse des produits tirés des droits de dépôt et de compensation, sous l'effet d'une augmentation des volumes de négociation boursière, ainsi que de l'accroissement des événements de marché et des services de garde et du nombre plus élevé d'avis de transferts de compte en ligne, facteurs contrés en partie par les remises plus importantes et la baisse des intérêts sur les fonds de compensation.

- À l'exclusion des applications intentionnelles, pour les émissions inscrites à la TSX et à la TSXV, notre part de marché combinée des marchés boursiers au pays s'est établie à environ 60 % pour les neuf premiers mois de 2026, en baisse de 2 % par rapport à environ 62 % pour les neuf premiers mois de 2025[53]. Nous négocions uniquement des titres qui sont inscrits à la cote de la TSX ou de la TSXV.
- À l'exclusion des applications intentionnelles, pour toutes les émissions inscrites au Canada, notre part de marché combinée des marchés boursiers au pays s'est établie à environ 55 % pour les neuf premiers mois de 2026, en baisse de 1 % par rapport à environ 56 % pour les neuf premiers mois de 2025[54].

[53] Source : OCRI.
[54] Source : OCRI.

Négociation et compensation de dérivés

(en millions de dollars)	NPM 2026	NPM 2025	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Négociation et compensation de dérivés (compte non tenu de BOX)	**225,3 $**	180,2 $	45,1 $	25 %
BOX	**138,3**	139,4	(1,1)	(1) %
	363,6 $	319,6 $	44,0 $	14 %

Négociation et compensation de dérivés (compte non tenu de BOX)

L'augmentation des produits provenant de la *négociation et de la compensation de dérivés (compte non tenu de BOX)* s'explique par une augmentation de 28 % et de 19 % des produits générés par la MX et la CDCC, respectivement. La hausse des produits générés par la MX reflète surtout les volumes plus élevés découlant de la volatilité accrue et l'augmentation des produits par contrat, ce qui rend compte principalement de la fin des programmes de maintien de marché pour les CRA et les CGF en 2025. Le volume global a augmenté de 18 % entre les neuf premiers mois de 2025 et les neuf premiers mois de 2026 (205,4 millions de contrats négociés au cours des neuf premiers mois de 2026, contre 174,6 millions de contrats négociés au cours des neuf premiers mois de 2025). La hausse des produits générés par la CDCC est surtout attribuable à l'incidence favorable de l'augmentation des volumes de compensation.

BOX

Les produits tirés de BOX ont diminué de 1 % au cours des neuf premiers mois de 2026 par rapport aux neuf premiers mois de 2025 en raison des volumes réduits et de la diminution des produits par contrat découlant de la composition défavorable du portefeuille de produits, facteurs en partie compensés par l'augmentation des produits non liés à la négociation. Les volumes liés à BOX ont diminué de 2 % (704,9 millions de contrats négociés au cours des neuf premiers mois de 2026, contre 721,9 millions de contrats négociés au cours des neuf premiers mois de 2025), et la part du marché des options sur instruments de capitaux propres de BOX s'est établie à environ 6 % pour les neuf premiers mois de 2026, en baisse de 1 % par rapport aux neuf premiers mois de 2025.

Le tableau suivant résume le volume de BOX et la part du marché des options sur instruments de capitaux propres au cours des huit derniers trimestres :

	T3 2026	T2 2026	T1 2026	T4 2025	T3 2025	T2 2025	T1 2025	T4 2024
Volume (en millions de contrats)	210,9	234,7	259,3	247,1	235,7	241,4	244,8	211,8
Part de marché (options sur instruments de capitaux propres)	5 %	6 %	7 %	6 %	7 %	7 %	8 %	7 %
Produits (en millions de dollars canadiens)	43,7 $	47,5 $	47,1 $	48,7 $	44,9 $	45,4 $	49,1 $	42,1 $
Taux de change moyen $ US-$ CA	1,40	1,38	1,37	1,40	1,38	1,38	1,44	1,40
Produits (en millions de dollars américains)	31,2 $	34,4 $	34,4 $	34,9 $	32,6 $	32,8 $	34,2 $	30,1 $

Perspectives globales

(en millions de dollars)	NPM 2026	NPM 2025	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
TMX Trayport	**222,1 $**	207,2 $	14,9 $	7 %
TMX Datalinx	**228,1**	183,6	44,5	24 %
TMX VettaFi	**163,9**	125,4	38,5	31 %
	614,1 $	516,2 $	97,9 $	19 %

L'augmentation des produits du secteur *Perspectives globales* pour les neuf premiers mois de 2026 par rapport aux neuf premiers mois de 2025 rend compte de la hausse de 24 % des produits provenant de TMX Datalinx, de l'augmentation de 31 % des produits provenant de TMX VettaFi ainsi que de la hausse de 7 % des produits provenant de TMX Trayport. De plus, l'appréciation de la livre sterling a eu un effet favorable sur les produits provenant de TMX Trayport, qui a été partiellement contrebalancé par la dépréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien sur les produits provenant de TMX Datalinx.

TMX Trayport

Le tableau suivant résume le nombre moyen de titulaires de licence et de connexions, les produits récurrents annuels et le taux net moyen de rétention des produits de TMX Trayport au cours des huit derniers trimestres[55] :

	T3 2026	T2 2026	T1 2026	T4 2025	T3 2025	T2 2025	T1 2025	T4 2024
Total des titulaires de licence	9 861	10 013	9 990	9 661	9 418	9 445	9 345	9 274
Total des connexions	30 246	29 981	29 841	29 421	29 095	28 896	28 538	27 452
Produits récurrents annuels (en millions de $ CA)	300,7 $	293,5 $	290,0 $	275,8 $	275,7 $	272,7 $	263,5 $	247,4 $
Produits récurrents annuels (en millions de livres sterling)	159,8 £	157,6 £	157,2 £	149,6 £	148,6 £	146,5 £	144,3 £	137,8 £
Taux net moyen de rétention des produits	105 %	105 %	108 %	107 %	109 %	111 %	110 %	115 %
Produits (en millions de $ CA)	75,3 $	74,1 $	72,7 $	70,1 $	69,5 $	71,3 $	66,4 $	63,4 $
Produits (en millions de livres sterling)	40,1 £	39,8 £	39,4 £	38,0 £	37,5 £	38,3 £	36,4 £	35,3 £
Produits récurrents (en millions de livres sterling)	39,9 £	39,4 £	39,3 £	37,4 £	37,1 £	36,6 £	36,1 £	34,4 £
Produits non récurrents (en millions de livres sterling)	0,1 £	0,4 £	0,1 £	0,6 £	0,4 £	1,7 £	0,3 £	0,9 £
Taux de change moyen de la livre sterling et du $ CA	1,88	1,86	1,85	1,84	1,85	1,86	1,82	1,80

Les produits provenant de TMX Trayport ont augmenté de 7 % entre les neuf premiers mois de 2025 et les neuf premiers mois de 2026. En livres sterling, les produits provenant de TMX Trayport se sont élevés à 159,8 millions de livres sterling pour les neuf premiers mois de 2026, en hausse de 6 % par rapport aux neuf premiers mois de 2025, ce qui s'explique par une augmentation de 8 % des produits récurrents, quelque peu compensée par une baisse de 75 % des produits non récurrents attribuable en grande partie aux services de consultation fournis aux neuf premiers mois de 2025. La hausse des produits provenant de TMX Trayport entre les neuf premiers mois de 2025 et les neuf premiers mois de 2026 reflète l'accroissement de 6 % du total des titulaires de licence, des ajustements de tarification annuels et la hausse des produits provenant de l'analyse de données et des autres produits destinés aux négociateurs. Il y a eu un effet de change favorable de 1,9 million de dollars découlant de l'appréciation de la livre sterling par rapport au dollar canadien.

[55] Les données des trimestres antérieurs ont été mises à jour par souci d'uniformité avec la méthode utilisée pour le trimestre à l'étude. Le taux net de rétention des produits a été retraité au premier trimestre de 2026 pour tenir compte des variations d'un exercice à l'autre (auparavant sur une base séquentielle).

TMX Datalinx

Les produits provenant du secteur TMX Datalinx ont augmenté de 24 % entre les neuf premiers mois de 2025 et les neuf premiers mois de 2026, ce qui reflète la prise en compte d'un montant de 17,5 millions de dollars attribuable à Verity (acquise le 1er octobre 2025) et d'un montant de 6,8 millions de dollars attribuable à la Bourse TMX Australia (acquise le 31 juillet 2026). Les produits tirés de TMX Datalinx compte non tenu de Verity et de la Bourse TMX Australia ont augmenté de 7 % par rapport aux neuf premiers mois de 2025, ce qui reflète principalement la hausse des produits tirés des abonnements et de l'utilisation, de la colocalisation et des services de sources de données. De plus, il y a eu un apport positif des ajustements de tarification annuels, quelque peu contrebalancé par une incidence de change défavorable d'environ 1,4 million de dollars découlant de la dépréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien au cours des neuf premiers mois de 2026 par rapport aux neuf premiers mois de 2025.

- Le nombre moyen d'abonnés professionnels aux services d'information boursière de la TSX et de la TSXV a augmenté de 3 % au cours des neuf premiers mois de 2026 par rapport aux neuf premiers mois de 2025 (97 978 abonnés professionnels aux services d'information boursière au cours des neuf premiers mois de 2026, contre 95 580 abonnés au cours des neuf premiers mois de 2025)[56].
- Le nombre moyen d'abonnés professionnels aux services d'information boursière de la MX a augmenté de 5 % entre les neuf premiers mois de 2025 et les neuf premiers mois de 2026 (22 227 abonnés professionnels aux services d'information boursière de la MX au cours des neuf premiers mois de 2026, contre 21 202 abonnés au cours des neuf premiers mois de 2025).

TMX VettaFi

Les produits provenant de TMX VettaFi ont augmenté de 31 % entre les neuf premiers mois de 2025 et les neuf premiers mois de 2026, ce qui reflète l'inclusion d'un montant de 17,8 millions de dollars au titre des indices obligataires (acquis le 20 février 2025), d'ETF Stream (acquise le 16 juin 2025), des indices du secteur nucléaire (le 2 octobre 2025) et de RAFI Indices (acquise le 18 août 2026). En dollars américains, les produits provenant de TMX VettaFi se sont chiffrés à 117,7 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2026, en hausse de 32 % par rapport aux neuf premiers mois de 2025. Les produits, compte non tenu des acquisitions susmentionnées, ont augmenté de 17 %, ou 18 % en dollars américains, entre les neuf premiers mois de 2025 et les neuf premiers mois de 2026, ce qui s'explique principalement par la hausse des produits tirés de la création d'indices en raison de la croissance interne des actifs en gestion indicielle, partiellement contrebalancée par la baisse des produits tirés des événements se rapportant au congrès Exchange et par les produits moins élevés provenant des données et de l'analyse.

Les produits des huit derniers trimestres sont résumés dans le tableau suivant[57] :

	T3 2026[58]	T2 2026	T1 2026	T4 2025	T3 2025	T2 2025	T1 2025	T4 2024
Actifs en gestion indicielle (moyenne, en milliards de dollars américains)	233,3	89,9	83,0	75,7	70,0	57,9	54,9	51,7
Actifs en gestion indicielle (à la clôture, en milliards de dollars américains)	309,0	89,0	80,7	77,5	71,1	65,2	56,0	51,9
Produits (en millions de dollars canadiens)	61,4 $	52,2 $	50,3 $	46,0 $	42,1 $	37,4 $	45,9 $	37,4 $
Taux de change moyen $ US-$ CA	1,41	1,40	1,37	1,38	1,39	1,37	1,44	1,40
Produits (en millions de dollars américains)	43,7 $	37,4 $	36,6 $	33,3 $	30,3 $	27,3 $	31,9 $	26,6 $

[56] Les données de l'exercice antérieur ont été mises à jour par souci d'uniformité avec la méthode utilisée pour l'exercice à l'étude.
[57] Les données des trimestres antérieurs ont été mises à jour par souci d'uniformité avec la méthode utilisée pour le trimestre à l'étude.
[58] Les actifs en gestion indicielle tiennent compte de RAFI Indices qui a contribué à hauteur d'environ 142,2 milliards de dollars américains en moyenne, et de 211,0 milliards de dollars américains à la fin de la période au troisième trimestre de 2026.

Charges d'exploitation

(en millions de dollars)	NPM 2026	NPM 2025	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
Rémunération et avantages	**372,7 $**	346,8 $	25,9 $	7 %
Systèmes d'information et de négociation	**107,8**	93,2	14,6	16 %
Frais de vente et charges générales et administratives	**187,6**	120,4	67,2	56 %
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	**147,6**	133,7	13,9	10 %
	815,7 $	694,1 $	121,6 $	18 %

Les charges d'exploitation se sont établies à 815,7 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de 2026, en hausse de 121,6 millions de dollars, ou 18 %, par rapport à celles de 694,1 millions de dollars inscrites au cours des neuf premiers mois de 2025. L'augmentation des charges entre les neuf premiers mois de 2025 et les neuf premiers mois de 2026 tenait compte de charges d'exploitation d'environ 27,9 millions de dollars ayant trait aux indices obligataires (acquis le 20 février 2025), à ETF Stream (acquise le 16 juin 2025), à Verity (acquise le 1er octobre 2025), aux indices du secteur nucléaire (le 2 octobre 2025), à la Bourse TMX Australia (acquise le 31 juillet 2026) et à RAFI Indices (acquise le 18 août 2026). Il y a également eu une hausse de 51,4 millions de dollars des coûts liés aux acquisitions, à l'intégration et aux éléments connexes, dont un montant de 7,6 millions de dollars au titre de l'amortissement des immobilisations incorporelles récemment acquises (indices obligataires, ETF Stream, Verity et indices du secteur nucléaire). Ces augmentations ont été quelque peu contrebalancées par des charges liées au recentrage stratégique de 12,0 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de 2025, et par une baisse de 1,3 million de dollars des coûts liés aux litiges, aux différends et aux éléments connexes.

Compte non tenu des charges susmentionnées, les charges d'exploitation ont augmenté d'environ 7 % au cours des neuf premiers mois de 2026 par rapport aux neuf premiers mois de 2025. La hausse de 7 %, ou 48,4 millions de dollars, comprend un montant d'environ 8,2 millions de dollars pour l'estimation par BOX des charges liées aux services fournis par BOX Exchange LLC. Cette hausse découle d'une hausse des coûts nets refacturés par BOX Exchange LLC au cours de la période.

Compte non tenu de la charge liée à BOX susmentionnée, la hausse d'environ 6 %, ou 40,2 millions de dollars, des charges d'exploitation reflète l'augmentation des primes de rendement, des coûts liés aux effectifs et des coûts connexes, des dépenses au titre des TI et des indemnités de départ, la hausse des coûts des régimes incitatifs à court terme liés au rendement destinés aux employés, la dépréciation d'immobilisations incorporelles au cours des neuf premiers mois de 2026, la hausse des créances irrécouvrables, notamment le renversement d'une provision au cours des neuf premiers mois de 2025, et la hausse des frais de déplacement et de divertissement, notamment la tenue de conférences. Ces augmentations ont été contrées par une baisse de 11,7 millions de dollars des coûts des régimes incitatifs à long terme liés au rendement destinés aux employés au cours des neuf premiers mois de 2026 par rapport aux neuf premiers mois de 2025, attribuable surtout au recul des cours des actions au cours des neuf premiers mois de 2026. En outre, il y a eu une diminution d'environ 1,0 million de dollars des charges attribuable au change en raison de la dépréciation du dollar canadien par rapport à la livre sterling, contrebalancée en partie par l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain au cours des neuf premiers mois de 2026 par rapport aux neuf premiers mois de 2025.

Rémunération et avantages

(en millions de dollars)	NPM 2026	NPM 2025	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	372,7 $	346,8 $	25,9 $	7 %

- L'augmentation des coûts au titre *de la rémunération et des avantages* entre les neuf premiers mois de 2025 et les neuf premiers mois de 2026 rend compte de charges d'exploitation d'environ 21,1 millions de dollars liées aux indices obligataires, à ETF Stream, à Verity, aux indices du secteur nucléaire, à la

Bourse TMX Australia et à RAFI Indices, et d'une augmentation de 1,0 million de dollars des coûts liés aux acquisitions, à l'intégration et aux éléments connexes. L'augmentation a été compensée dans une certaine mesure par des charges liées au recentrage stratégique de 10,3 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de 2025. Exclusion faite des éléments susmentionnés, les coûts au titre *de la rémunération et des avantages* ont augmenté d'environ 4 % pour les neuf premiers mois de 2026 par rapport aux neuf premiers mois de 2025.

- L'augmentation de 4 %, ou 14,1 millions de dollars, reflète principalement la hausse des primes de rendement, des coûts liés aux effectifs et des coûts connexes, des indemnités de départ ainsi que des coûts des régimes incitatifs à court terme liés au rendement destinés aux employés au cours des neuf premiers mois de 2026 par rapport aux neuf premiers mois de 2025. L'augmentation a été en partie contrebalancée par une diminution de 11,7 millions de dollars des coûts des régimes incitatifs à long terme liés au rendement destinés aux employés au cours des neuf premiers mois de 2026 en regard des neuf premiers mois de 2025, attribuable surtout au recul des cours des actions au cours des neuf premiers mois de 2026. Exclusion faite de l'incidence des coûts des régimes incitatifs à long terme liés au rendement destinés aux employés, les coûts au titre *de la rémunération et des avantages* ont augmenté de 8 %.

- Le Groupe TMX comptait 2 321 membres du personnel équivalents temps plein[59] au 30 septembre 2026 (compte non tenu de BOX), contre 2 084 au 30 septembre 2025 par suite de l'accroissement de 11 % des effectifs, y compris environ 3 % ou 62 membres du personnel équivalents temps plein pour la Bourse TMX Australia (acquise le 31 juillet 2026), 3 % ou 63 membres du personnel équivalents temps plein pour Verity (acquise le 1er octobre 2025), et 1 % ou 16 membres du personnel équivalents temps plein pour RAFI Indices (acquise le 18 août 2026). L'accroissement des effectifs est aussi attribuable aux investissements consacrés à nos différents secteurs de croissance.

Systèmes d'information et de négociation

(en millions de dollars)	**NPM 2026**	NPM 2025	**Augmentation en dollars**	**Augmentation en pourcentage**
	107,8 $	93,2 $	14,6 $	16 %

- L'augmentation des charges au titre des *systèmes d'information et de négociation* entre les neuf premiers mois de 2025 et les neuf premiers mois de 2026 reflétait une hausse des charges d'exploitation à hauteur d'environ 6,2 millions de dollars relativement aux indices obligataires, à ETF Stream, à Verity, aux indices du secteur nucléaire, à la Bourse TMX Australia et à RAFI Indices, et à hauteur de 0,1 million de dollars relativement aux coûts liés aux acquisitions, à l'intégration et aux éléments connexes. Ces augmentations ont été quelque peu contrebalancées par des charges liées au recentrage stratégique de 1,7 million de dollars pour les neuf premiers mois de 2025. Exclusion faite des éléments susmentionnés, les charges au titre des *systèmes d'information et de négociation* ont augmenté d'environ 11 % entre les neuf premiers mois de 2025 et les neuf premiers mois de 2026.

- La hausse de 11 %, ou d'environ 10,0 millions de dollars, rend compte de la hausse des coûts des services d'infonuagique, des droits de licences des logiciels et frais de maintenance, ainsi que des honoraires des professionnels en TI entre les neuf premiers mois de 2025 et les neuf premiers mois de 2026. Ces hausses ont été contrebalancées en partie par les économies liées à notre projet de modernisation des services de postnégociation et par la diminution des dépenses liées aux projets.

[59] Cette mesure normalise le nombre de membres du personnel à temps plein et à temps partiel sous forme d'unités d'équivalent temps plein en fonction des heures réelles de travail rémunéré.

Frais de vente et charges générales et administratives

(en millions de dollars)	NPM 2026	NPM 2025	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	187,6 $	120,4 $	67,2 $	56 %

- L'augmentation des *frais de vente et charges générales et administratives* entre les neuf premiers mois de 2025 et les neuf premiers mois de 2026 est principalement attribuable à l'augmentation de 50,3 millions de dollars des coûts liés aux acquisitions, à l'intégration et aux éléments connexes, à la hausse de 0,2 million de dollars des charges d'exploitation liées aux indices obligataires, à ETF Stream, à Verity, aux indices du secteur nucléaire, à la Bourse TMX Australia et à RAFI Indices, qui comprenait un crédit de 3,0 millions de dollars pour la libération d'un passif lié à une acquisition au cours des neuf premiers mois de 2026. Ces hausses ont été en partie contrebalancées par une diminution de 1,3 million de dollars des coûts liés aux litiges, aux différends et aux éléments connexes.

- Exclusion faite des éléments susmentionnés, les *frais de vente et charges générales et administratives* ont augmenté de 18,0 millions de dollars, ce qui comprend un montant d'environ 8,2 millions de dollars pour l'estimation par BOX des charges liées aux services fournis par BOX Exchange LLC. Cette hausse découle d'une hausse des coûts nets refacturés par BOX Exchange LLC au cours de la période**.** Compte non tenu de la charge susmentionnée liée à BOX, les *frais de vente et charges générales et administrative*s ont augmenté d'environ 8 % entre les neuf premiers mois de 2025 et les neuf premiers mois de 2026.

- La hausse d'environ 8 %, ou 9,8 millions de dollars, découle en grande partie d'une dépréciation d'immobilisations incorporelles au cours des neuf premiers mois de 2026, d'une hausse des créances irrécouvrables, notamment le renversement d'une provision au cours des neuf premiers mois de 2025, ainsi que de l'augmentation des frais de déplacement et de divertissement, notamment la tenue de conférences.

Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles

(en millions de dollars)	NPM 2026	NPM 2025	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	147,6 $	133,7 $	13,9 $	10 %

- Les *amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles* ont augmenté de 13,9 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de 2026 par rapport aux neuf premiers mois de 2025, en raison surtout de l'augmentation d'environ 7,6 millions de dollars de l'amortissement se rapportant aux immobilisations incorporelles acquises liées aux indices obligataires, à ETF Stream, à Verity et aux indices du secteur nucléaire au cours des neuf premiers mois de 2026 par rapport aux neuf premiers mois de 2025, et de la hausse de 0,3 million de dollars des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles se rapportant à la Bourse TMX Australia. Exclusion faite des éléments ci-dessus se rapportant aux récentes acquisitions, les *amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles* ont augmenté d'environ 4 % entre les neuf premiers mois de 2025 et les neuf premiers mois de 2026.

- L'augmentation de 4 %, ou 6,0 millions de dollars, s'explique avant tout par l'augmentation des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, laquelle découle du projet de modernisation des services de postnégociation et des investissements internes dans les actifs technologiques et les installations.

- Pour les neuf premiers mois de 2026, les *amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles* de 147,6 millions de dollars comprennent 92,0 millions de dollars, déduction faite des participations ne donnant pas le contrôle, se rapportant à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions (0,25 $ par action de base et après dilution).

- Pour les neuf premiers mois de 2025, les *amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles* de 133,7 millions de dollars comprennent 84,7 millions de dollars, déduction faite des

participations ne donnant pas le contrôle, se rapportant à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions (0,23 $ par action de base et après dilution).

Informations supplémentaires

Quote-part (de la perte) des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence

(en millions de dollars)	**NPM 2026**	NPM 2025	**(Diminution) en dollars**	**(Diminution) en pourcentage**
	(0,4) $	(1,1) $	0,7 $	64 %

- Pour les neuf premiers mois de 2026, notre quote-part de la perte des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence a diminué de 0,7 million de dollars.

Autres produits

(en millions de dollars)	**NPM 2026**	NPM 2025	**Augmentation en dollars**	**Augmentation en pourcentage**
	83,8 $	— $	83,8 $	s. o.

- Au cours des neuf premiers mois de 2026, nous avons reçu un paiement en trésorerie de 91,1 millions de dollars dans le cadre du règlement d'un différend. Parallèlement à ce règlement, nous avons comptabilisé une provision de 7,3 millions de dollars au titre des coûts inévitables découlant de l'exécution des obligations contractuelles connexes.

Charges financières nettes

(en millions de dollars)	**NPM 2026**	NPM 2025	**(Diminution) en dollars**	**(Diminution) en pourcentage**
	52,5 $	90,7 $	(38,2) $	(42) %

- La diminution des charges financières nettes entre les neuf premiers mois de 2025 et les neuf premiers mois de 2026 s'explique avant tout par un profit de change net de 29,4 millions de dollars sur les prêts intersociétés libellés en dollars américains pour les neuf premiers mois de 2026, comparativement à une perte de change nette de 27,4 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2025. Cette diminution a été partiellement contrée par une perte liée à la juste valeur nette sur les contrats de change à terme de 12,6 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2026, et par une perte liée à la juste valeur nette plus élevée sur les contreparties éventuelles de 9,1 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2026, comparativement à 5,9 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2025.

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

Charge d'impôt sur le résultat (en millions de dollars)		**Taux d'impôt effectif** (en pourcentage)[60]	
NPM 2026	NPM 2025	**NPM 2026**	NPM 2025
181,0 $	121,4 $	**28 %**	29 %

[60] Le taux d'impôt effectif correspond à la *charge d'impôt sur le résultat* divisée par le *bénéfice avant l'impôt sur le résultat*, exclusion faite des *participations ne donnant pas le contrôle*. Le taux d'impôt effectif, compte tenu des participations ne donnant pas le contrôle, calculé selon le *bénéfice avant l'impôt sur le résultat* total, était de 27 % pour les neuf premiers mois de 2026 et de 26 % pour les neuf premiers mois de 2025.

Les taux d'impôt effectif se rapprochent des taux prévus par la loi du Groupe TMX, qui s'établissent à environ 27 % pour les neuf premiers mois de 2026 et les neuf premiers mois de 2025, comme suit :

Neuf premiers mois de 2026

- Ajustements se rapportant à des charges non déductibles, notamment celles liées aux acquisitions, à l'intégration et aux éléments connexes, qui ont augmenté notre taux d'impôt effectif d'environ 1 %.
- Ajustements se rapportant aux passifs au titre de la clause d'indexation repris dans le cadre d'acquisitions antérieures, qui ont entraîné une augmentation de notre taux d'impôt effectif d'environ 1 %.
- Ajustements se rapportant aux profits de change et ajustements d'impôt différé découlant des modifications des taux d'imposition et des écarts de taux d'imposition dans les territoires où ceux-ci sont supérieurs ou inférieurs à 26,5 % pris dans leur ensemble, qui ont entraîné une diminution de notre taux d'impôt effectif d'environ 1 %.

Neuf premiers mois de 2025

- Une perte en capital nette découlant des réévaluations du change a donné lieu à une augmentation d'environ 1 % de notre taux d'impôt effectif.
- Il y a eu une augmentation du montant à payer au titre des paiements éventuels et des ajustements de la juste valeur se rapportant à des acquisitions antérieures et une hausse correspondante de la charge d'impôt sur le résultat, ce qui a donné lieu à une augmentation d'environ 1 % de notre taux d'impôt effectif.

Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle

(en millions de dollars)	**NPM 2026**	NPM 2025	**(Diminution) en dollars**
	28,0 $	51,6 $	(23,6) $

- La diminution du bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle pour les neuf premiers mois de 2026 par rapport aux neuf premiers mois de 2025 s'explique principalement par la diminution du bénéfice net de BOX, qui résulte d'une baisse des produits et d'une hausse des charges.

Total des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX

(en millions de dollars)	**Au 30 septembre 2026**	Au 31 décembre 2025	**Augmentation en dollars**
	4 958,6 $	4 757,8 $	200,8 $

- Au 30 septembre 2026, 275 154 336 actions ordinaires avaient été émises et étaient en circulation et 3 221 635 options étaient en cours aux termes du régime d'options sur actions.
- Au 26 octobre 2026, 274 995 016 actions ordinaires avaient été émises et étaient en circulation et 3 204 255 options étaient en cours aux termes du régime d'options sur actions.
- L'augmentation du *total des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX* provient principalement de l'inclusion du bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX de 473,0 millions de dollars, d'un profit latent sur la conversion des états financiers des établissements à l'étranger de 81,8 millions de dollars, d'un gain actuariel au titre du régime de retraite à prestations définies et des autres régimes d'avantages complémentaires de retraite, après impôt de 8,7 millions de dollars, du produit touché à l'exercice d'options de 9,4 millions de dollars, minorés des actions rachetées dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités d'un montant de 179,7 millions de dollars et des versements de dividendes de 204,5 millions de dollars aux actionnaires du Groupe TMX.

Secteurs

Les sections qui suivent présentent les résultats sectoriels du Groupe TMX pour les neuf premiers mois de 2026 comparativement aux neuf premiers mois de 2025.

Neuf premiers mois de 2026

(en millions de dollars)	Formation de capital	Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	Négociation et compensation de dérivés	Perspectives globales	Autres	Total
Produits provenant des clients externes	253,2 $	235,7 $	363,6 $	614,1 $	0,2 $	1 466,8 $
Produits intersectoriels	0,3	1,9	—	0,2	(2,4)	—
Total des produits	253,5	237,6	363,6	614,3	(2,2)	1 466,8
Bénéfice (perte) d'exploitation	118,6	104,3	205,3	378,4	(155,5)	651,1

Neuf premiers mois de 2025

(en millions de dollars)	Formation de capital	Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	Négociation et compensation de dérivés	Perspectives globales	Autres	Total
Produits provenant des clients externes	215,6 $	208,0 $	319,6 $	516,2 $	— $	1 259,4 $
Produits intersectoriels	0,3	2,0	—	0,3	(2,6)	—
Total des produits	215,9	210,0	319,6	516,5	(2,6)	1 259,4
Bénéfice (perte) d'exploitation	79,5	84,1	212,2	321,9	(132,4)	565,3

Bénéfice (perte) d'exploitation

L'augmentation du *bénéfice d'exploitation* dégagé par le secteur *Formation de capital* rend compte de la hausse des produits pour les neuf premiers mois de 2026, comparativement aux neuf premiers mois de 2025. L'augmentation des produits est essentiellement attribuable aux augmentations dans l'ensemble des types de droits d'inscription ainsi qu'à la croissance de Compagnie Trust TSX.

La hausse du *bénéfice d'exploitation* dégagé par le secteur *Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe* pour les neuf premiers mois de 2026 par rapport aux neuf premiers mois de 2025 résulte de la hausse des produits qui reflète principalement l'accroissement des volumes de négociation de titres de participation, partiellement contrebalancé par l'augmentation des charges d'exploitation.

La diminution du *bénéfice d'exploitation* dégagé par le secteur *Négociation et compensation de dérivés* pour les neuf premiers mois de 2026 par rapport aux neuf premiers mois de 2025 est surtout attribuable aux charges d'exploitation plus élevées pour les neuf premiers mois de 2026 en regard de celles des neuf premiers mois de 2025. Cette hausse reflète l'augmentation des charges liées à BOX, qui a trait à l'estimation par BOX des charges liées aux services fournis par BOX Exchange LLC. Cette hausse découle d'une hausse des coûts nets refacturés par BOX Exchange LLC au cours de la période. Il y a également eu une hausse des coûts liés aux acquisitions, à l'intégration et aux éléments connexes. Ces augmentations sont en partie contrées par des produits plus élevés découlant d'une hausse de 18% des volumes et du rendement accru découlant de la fin des programmes de maintien de marché pour les CRA et les CGZ en 2025.

La hausse du *bénéfice d'exploitation* dégagé par le secteur *Perspectives globales* s'explique par les produits plus élevés de TMX Datalinx, de TMX VettaFi et de TMX Trayport. L'augmentation des produits provenant de TMX Datalinx reflétait principalement l'inclusion de Verity et de la Bourse TMX Australia, l'augmentation des produits tirés des abonnements et de l'utilisation, de la colocalisation et des services de sources de données, la hausse des produits provenant des données de référence et des indices, et l'apport positif des ajustements de tarification annuels. L'augmentation des produits tirés de TMX VettaFi est attribuable à l'inclusion d'ETF Stream, des indices du secteur nucléaire, de RAFI Indices et de la hausse des produits tirés de la création d'indices découlant de la croissance interne des actifs en gestion indicielle, contrée en partie par la baisse des produits du congrès Exchange et des produits tirés de la distribution numérique, de données et d'analyse. L'augmentation des produits provenant de TMX Trayport s'explique principalement par la croissance du total des titulaires de licence et les ajustements de tarification annuels. Les augmentations ont été en partie neutralisées par l'augmentation des charges d'exploitation pour les neuf premiers mois de 2026 par rapport aux neuf premiers mois de 2025, qui rend compte principalement des charges liées à ETF Stream, à Verity, aux indices du secteur nucléaire, à la Bourse TMX Australia et à RAFI Indices.

Les produits du secteur *Autres* comprennent les *produits intersectoriels* ainsi que les coûts du siège social et d'autres coûts liés à des initiatives, qui ne sont pas ventilés entre les secteurs d'exploitation. Les 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*. L'augmentation de la *perte d'exploitation* du secteur *Autres* pour les neuf premiers mois de 2026 par rapport aux neuf premiers mois de 2025 rend compte essentiellement de la hausse des coûts non ventilés, y compris la hausse des coûts liés aux acquisitions, à l'intégration et aux éléments connexes, et de la hausse de l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises liées aux indices obligataires, à ETF Stream, à Verity et aux indices du secteur nucléaire. Ces charges plus élevées ont été en partie contrebalancées par les charges liées au recentrage stratégique engagées au cours des neuf premiers mois de 2025.

LIQUIDITÉS ET RESSOURCES EN CAPITAL

Sommaire des flux de trésorerie

Comparaison du troisième trimestre de 2026 et du troisième trimestre de 2025

(en millions de dollars)	**T3 2026**	T3 2025	**Augmentation (diminution) de la trésorerie en dollars**
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**202,2 $**	156,7 $	45,3 $
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	**654,0**	(35,3)	689,3
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement	**(885,1)**	(12,3)	(872,8)

- Au troisième trimestre de 2026, les *entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation* ont augmenté de 45,3 millions de dollars en regard de celles du troisième trimestre de 2025, ce qui s'explique essentiellement par les variations favorables du fonds de roulement au titre des fournisseurs et autres créditeurs, des autres débiteurs et des charges payées d'avance, et les variations nettes positives des retenues d'impôt des adhérents. Ces augmentations ont été partiellement contrebalancées par la hausse des sorties de trésorerie se rapportant aux autres actifs et passifs et de l'impôt sur le résultat payé.

- Au troisième trimestre de 2026, les *entrées de trésorerie liées aux activités de financement* ont augmenté de 689,3 millions de dollars par rapport à celles du troisième trimestre de 2025, en raison surtout du produit de 1 095,5 millions de dollars provenant de l'émission des obligations non garanties de série K, de série L et de série M, et de la baisse des dividendes versés aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle. Ces augmentations ont été partiellement contrebalancées par des remboursements nets de 307,9 millions de dollars sur notre facilité de crédit à terme, 74,8 millions

de dollars du fait de la variation nette du papier commercial, un montant de 28,5 millions de dollars au titre d'actions rachetées dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités, l'accroissement des remboursements nets sur les facilités de crédit et de trésorerie et la hausse des dividendes versés aux détenteurs d'instruments de capitaux propres.

- Au troisième trimestre de 2026, les *sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement* ont augmenté de 872,8 millions de dollars par rapport à celles du troisième trimestre de 2025. Cette augmentation s'explique principalement par des sorties de trésorerie liées aux acquisitions de filiales de 846,8 millions de dollars, déduction faite de la trésorerie acquise, et par la variation nette défavorable des titres négociables (sorties de trésorerie de 15,8 millions de dollars au troisième trimestre de 2026, comparativement à des entrées de trésorerie de 0,6 million de dollars au troisième trimestre de 2025).

Comparaison des neuf premiers mois de 2026 et des neuf premiers mois de 2025

(en millions de dollars)	**NPM 2026**	NPM 2025	**Augmentation (diminution) de la trésorerie en dollars**
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**584,1 $**	541,2 $	42,9 $
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	**199,6**	(315,2)	514,8
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement	**(794,7)**	(104,3)	(690,4)

- Pour les neuf premiers mois de 2026, les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont augmenté de 42,9 millions de dollars en regard de celles des neuf premiers mois de 2025, ce qui s'explique essentiellement par l'augmentation du bénéfice d'exploitation (exclusion faite des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, des charges financières nettes et des autres produits), par les variations favorables du fonds de roulement se rapportant aux fournisseurs et autres créditeurs et à la hausse des produits différés. Ces augmentations ont été en partie contrées par les variations défavorables du fonds de roulement au titre des clients et autres débiteurs et des charges payées d'avance, ainsi que par la baisse des entrées de trésorerie se rapportant aux autres actifs et passifs et l'augmentation de l'impôt sur le résultat payé.

- Pour les neuf premiers mois de 2026, les entrées de trésorerie liées aux activités de financement ont augmenté de 514,8 millions de dollars par rapport à celles des neuf premiers mois de 2025. Cette hausse est en grande partie attribuable au produit net de 795,5 millions de dollars provenant de l'émission des obligations non garanties (soit 1 095,5 millions de dollars provenant de la série K, de la série L et de la série M, déduction faite des 300,0 millions de dollars consacrés au remboursement des obligations non garanties de série J qui sont arrivées à échéance le 26 mai 2026), ainsi qu'une baisse des dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle de 49,9 millions de dollars. Ces hausses ont été partiellement contrebalancées par 179,7 millions de dollars d'actions rachetées dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités, les remboursements nets du papier commercial de 94,7 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de 2026 comparativement à un produit net de 14,6 millions de dollars reçu au cours des neuf premiers mois de 2025, et la hausse des dividendes versés aux détenteurs d'instruments de capitaux propres.

- Pour les neuf premiers mois de 2026, les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement ont augmenté de 690,4 millions de dollars par rapport à celles des neuf premiers mois de 2025. Cette diminution s'explique principalement par l'augmentation de 838,1 millions de dollars des sorties de trésorerie liées aux acquisitions de filiales, déduction faite de la trésorerie acquise. Cette hausse des sorties de trésorerie a été partiellement compensée par le produit du règlement d'un différend de 91,1 millions de dollars, la variation nette positive des titres négociables (entrées de trésorerie de 6,3 millions de dollars aux neuf premiers mois de 2026, comparativement à des sorties de trésorerie de 39,9 millions de dollars aux neuf premiers mois de 2025), et la baisse des sorties de trésorerie au titre des entrées de locaux, de matériel et d'immobilisations incorporelles.

Sommaire de la situation de trésorerie et autres questions[61]

Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres négociables

(en millions de dollars)	**Au 30 septembre 2026**	Au 31 décembre 2025	**Augmentation (diminution) en dollars**
Trésorerie et équivalents de trésorerie[62]	**337,0 $**	348,3 $	(11,3) $
Titres négociables	**158,3 $**	164,6 $	(6,3) $
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres négociables	**495,3 $**	512,9 $	(17,6) $

Au 30 septembre 2026, nous avions de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des titres négociables d'une valeur de 495,3 millions de dollars, comparativement à 512,9 millions de dollars au 31 décembre 2025. La baisse de la trésorerie et des équivalents de trésorerie reflète avant tout les sorties de trésorerie liées au remboursement de la facilité de crédit à terme de 987,7 millions de dollars et à l'acquisition de filiales, déduction faite de la trésorerie acquise totalisant 846,8 millions de dollars, les sorties de trésorerie de 300,0 millions de dollars consacrées au remboursement des obligations non garanties de série J qui sont arrivées à échéance le 26 mai 2026, les sorties de trésorerie liées au versement de dividendes de 204,5 millions de dollars à nos actionnaires, les actions rachetées dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités d'un montant de 179,7 millions de dollars, une diminution nette du papier commercial de 94,7 millions de dollars, les intérêts payés, déduction faite des intérêts reçus de 68,8 millions de dollars, les entrées de locaux, de matériel et d'immobilisations incorporelles de 50,2 millions de dollars, ainsi que le versement de dividendes de 31,8 millions de dollars aux participations ne donnant pas le contrôle.

Ces baisses de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ont été en partie contrebalancées par les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation de 584,1 millions de dollars, le produit de l'émission de nos obligations non garanties de série K, de série L et de série M de 1 095,5 millions de dollars, le produit de l'émission de la facilité de crédit à terme de 979,8 millions de dollars, et le produit découlant du règlement d'un différend de 91,1 millions de dollars.

Compte tenu de nos activités et de notre modèle d'exploitation actuels, nous estimons disposer de suffisamment de liquidités et d'accès à du financement pour exercer nos activités, faire des paiements d'intérêts, ainsi que satisfaire aux clauses restrictives de nos actes de fiducie régissant les obligations non garanties et aux clauses restrictives financières régissant la facilité de crédit renouvelable du Groupe TMX (la « convention de crédit ») et notre programme de papier commercial (se reporter à la rubrique LIQUIDITÉS ET RESSOURCES EN CAPITAL – Papier commercial, obligations non garanties et facilités de crédit et de trésorerie), de même que satisfaire aux obligations de maintien du capital qui nous sont imposées par les organismes de réglementation.

Notre capacité d'obtenir du financement dans l'avenir dépendra de la liquidité et de la situation des marchés des capitaux, y compris le marché du crédit, ainsi que de notre situation financière à ce moment, des clauses restrictives de la convention de crédit relative à la facilité de crédit renouvelable du Groupe TMX et des actes de fiducie régissant les obligations non garanties, de même que des obligations de maintien du capital imposées par les organismes de réglementation. Au 30 septembre 2026, du papier commercial de 114,8 millions de dollars était en cours.

Total des actifs

(en millions de dollars)	**Au 30 septembre 2026**	Au 31 décembre 2025	**Augmentation en dollars**
	71 584,7 $	50 721,2 $	20 863,5 $

[61] La rubrique *Sommaire de la situation de trésorerie et autres questions* contient certains énoncés prospectifs. Voir l'exposé des risques et incertitudes que comportent ces énoncés sous la rubrique *Mise en garde concernant l'information prospective*.
[62] La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont présentés déduction faite de la trésorerie soumise à des restrictions.

- Notre bilan consolidé au 30 septembre 2026 englobe des *soldes des adhérents et des membres compensateurs* relatifs à nos activités de compensation. Ces soldes ont des montants égaux qui sont compris dans le *total des passifs*. L'augmentation de 20 863,5 millions de dollars du *total des actifs* depuis le 31 décembre 2025 résulte en grande partie de la hausse des montants reçus pour des opérations de mise en pension et des soldes de garanties plus élevés à la CDCC et à la CDS, s'établissant à 19 847,4 millions de dollars au 30 septembre 2026.

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

Papier commercial

(en millions de dollars)	**Au 30 septembre 2026**	Au 31 décembre 2025	**(Diminution) en dollars**
	114,8 $	209,5 $	(94,7) $

Du papier commercial de 114,8 millions de dollars était en cours, y compris des intérêts courus, à un taux d'intérêt de 2,33 % aux termes du programme au 30 septembre 2026, ce qui représente une diminution nette de 94,7 millions de dollars depuis le 31 décembre 2025. Le 19 mars 2026, le Groupe TMX a augmenté la taille du programme de papier commercial, la faisant passer de 500,0 millions de dollars à 700,0 millions de dollars canadiens ou l'équivalent en dollars américains, et Morningstar DBRS a confirmé la note de R-1 (moyenne) assortie d'une tendance stable. Le 30 septembre 2025, Morningstar DBRS a reconformé cette note et cette tendance. Le programme de papier commercial est entièrement sécurisé par la convention de crédit visant la facilité de crédit renouvelable du Groupe TMX (se reporter à la rubrique **LIQUIDITÉS ET RESSOURCES EN CAPITAL – Facilités de crédit renouvelables de Groupe TMX Limitée**).

Obligations non garanties

Au 30 septembre 2026, les obligations non garanties suivantes du Groupe TMX étaient en cours :

Obligations non garanties	**Principal (en millions de dollars)**	**Coupon**	**Échéance**
Série E	200,0	Taux de 3,779 % par année payable à terme échu en versements semestriels égaux	5 juin 2028
Série F	250,0	Taux de 2,016 % par année payable à terme échu en versements semestriels égaux	12 février 2031
Série G	350,0	Taux de 4,678 % par année payable à terme échu en versements semestriels égaux	16 août 2029
Série H	300,0	Taux de 4,836 % par année payable à terme échu en versements semestriels égaux	18 février 2032
Série I	450,0	Taux de 4,970 % par année payable à terme échu en versements semestriels égaux	16 février 2034
Série K	250,0	Taux de 3,862 % par année payable à terme échu en versements semestriels égaux	26 septembre 2028
Série L	400,0	Taux de 4,571 % par année payable à terme échu en versements semestriels égaux	22 septembre 2033
Série M	450,0	Taux de 4,904 % par année payable à terme échu en versements semestriels égaux	23 septembre 2036

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 :

- un mois avant la date d'échéance (pour la série G), ou
- dans les deux mois précédant la date d'échéance (pour la série L), ou
- dans les trois mois précédant la date d'échéance (pour les séries E, F, H, I et M),

le prix de remboursement sera égal à la totalité du montant en principal impayé sur la série visée par le rachat, auquel s'ajoutent les intérêts courus et impayés jusqu'à la date du remboursement.

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

(en millions de dollars)	**Au 30 septembre 2026**	Au 31 décembre 2025	**Augmentation (diminution) en dollars**
Obligations non garanties de série E – non courant	**199,8 $**	199,7 $	0,1 $
Obligations non garanties de série F – non courant	**249,4 $**	249,3 $	0,1 $
Obligations non garanties de série G – non courant	**349,2 $**	349,0 $	0,2 $
Obligations non garanties de série H – non courant	**299,0 $**	298,9 $	0,1 $
Obligations non garanties de série I – non courant	**448,5 $**	448,2 $	0,3 $
Obligations non garanties de série J – courant	**— $**	299,8 $	(299,8) $
Obligations non garanties de série K – non courant	**249,3 $**	— $	249,3 $
Obligations non garanties de série L – non courant	**398,3 $**	— $	398,3 $
Obligations non garanties de série M – non courant	**447,9 $**	— $	447,9 $
	2 641,4 $	1 844,9 $	796,5 $

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

Le 22 septembre 2026, le Groupe TMX a réalisé un placement privé canadien d'obligations non garanties de premier rang d'un montant en principal total de 1,1 milliard de dollars auprès d'investisseurs qualifiés au Canada composé : i) d'un montant en principal total de 250,0 millions de dollars 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 millions de dollars 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 millions de dollars 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 du Groupe TMX.

Au 30 septembre 2026, le total de la dette, y compris les obligations non garanties, le papier commercial et la facilité de crédit à terme de Groupe TMX Limitée, s'établissait à 2 756,2 millions de dollars pour un coût moyen pondéré des capitaux empruntés de 4,29 %.

Au 30 septembre 2026, toutes les clauses restrictives relatives à la convention régissant les actes de fiducie de base et supplémentaires étaient respectées.

Facilité de crédit renouvelable de Groupe TMX Limitée

Le Groupe TMX a conclu une convention de crédit auprès d'un consortium de prêteurs pour sécuriser entièrement le programme de papier commercial et pour satisfaire les besoins généraux de l'entreprise. Le montant disponible aux termes de cette facilité de crédit renouvelable est d'au plus 700,0 millions de dollars (majoré par rapport à 500,0 millions de dollars le 6 février 2026), duquel est retranché le montant du papier commercial en circulation (114,8 millions de dollars au 30 septembre 2026). La facilité arrive à échéance le 6 février 2031.

Au 30 septembre 2026, toutes les clauses restrictives relatives à la convention visant la facilité de crédit renouvelable du Groupe TMX étaient respectées.

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 millions de dollars, assortie de l'option de l'augmenter de 490,0 millions de dollars américains supplémentaires et venant à échéance le 14 mai 2027. Un montant de 300,0 millions de dollars avait initialement été prélevé sur la facilité de crédit aux fins du remboursement des obligations non garanties de série J. Le 18 août 2026, nous avons prélevé un montant supplémentaire de 679,8 millions de dollars (490,0 millions de dollars américains) 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 de 979,8 millions de dollars et les intérêts courus de 6,5 millions de dollars de la facilité de crédit à terme de Groupe TMX Limitée ont été intégralement remboursés et la facilité a été résiliée. Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, le Groupe TMX a comptabilisé une charge d'intérêts de 5,5 millions de dollars et de 6,5 millions de dollars, respectivement, sur sa facilité de crédit à terme.

Autres facilités de crédit et de trésorerie

Facilités de la CDCC

La CDCC a des facilités de trésorerie d'un jour de 1,2 milliard de dollars qui permettent de disposer de liquidités garanties en contrepartie de titres reçus par la CDCC ou donnés en nantissement à la CDCC. Les facilités de trésorerie d'un jour doivent être remises à zéro à la fin de chaque journée.

La CDCC maintient une facilité non engagée de pension sur titres de 33,3 milliards de dollars 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 une facilité de trésorerie de soutien renouvelable consortiale de 100,0 millions de dollars afin de disposer de liquidités à la fin de la journée si elle n'est pas en mesure de remettre les facilités de trésorerie d'un jour à zéro. Les avances prélevées à même la facilité sont garanties par des titres que la CDCC a reçus ou qui lui ont été donnés en nantissement. Le 20 février 2026, cette facilité a été prorogée au 19 février 2027.

La CDCC maintient une facilité d'emprunt à vue cadre de 60,0 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. Les avances prélevées à même la facilité sont garanties par des titres que la CDCC a reçus ou qui lui ont été donnés en nantissement. Au 30 septembre 2026, la CDCC avait prélevé un montant de 2,2 millions de dollars en vue de faciliter un règlement de pension sur titres en défaut. Le montant était entièrement compensé par les titres liquides inclus dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie et il a été entièrement remboursé après la date de clôture.

La CDCC maintient une facilité de trésorerie en devises de 100,0 millions de dollars afin de pouvoir se procurer des dollars américains ou des dollars canadiens dans l'éventualité où un membre compensateur

serait en défaut et où la CDCC ne serait pas en mesure de régler facilement des opérations en dollars américains ou en dollars canadiens alors qu'elle est en possession de certains équivalents en devises, soit la livre sterling, l'euro, le dollar de Hong Kong ou le dollar américain. La facilité est renouvelée automatiquement et est prorogée successivement sur une base quotidienne jusqu'à la date à laquelle l'une ou l'autre des parties au contrat donne un préavis de six mois à la date de résiliation.

La CDCC a une entente qui permettrait à la Banque du Canada, à sa discrétion, de fournir à la CDCC des liquidités d'urgence de dernier recours. Cette facilité doit permettre de fournir des liquidités à la fin de la journée seulement si la CDCC n'est pas en mesure d'accéder aux liquidités provenant de la facilité de trésorerie de soutien renouvelable et de la facilité de pension sur titres consortiale ou dans les cas où les liquidités aux termes de ces facilités sont insuffisantes. Il est nécessaire de garantir intégralement la facilité pour y recourir.

Facilités de la CDS

Le 10 avril 2025, Compensation CDS a établi une facilité d'emprunt à vue cadre 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 découvert non garantie de 5,0 millions de dollars afin de soutenir les besoins opérationnels à court terme, y compris les activités de traitement et de règlement des adhérents. Le taux d'emprunt, en cas de prélèvement, est le taux préférentiel canadien ou le taux de base américain, selon la monnaie du prélèvement.

Compensation CDS maintient une facilité de trésorerie de soutien garantie de 1,5 milliard de dollars américains, 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 2,0 milliards de dollars, 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.

De plus, Compensation CDS maintient une entente qui permettrait à la Bank of New York Mellon de fournir à la CDS des liquidités de dernier recours si 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.

La CDS a également conclu des ententes qui permettraient à la Banque du Canada, à sa discrétion, de fournir à la CDS des liquidités d'urgence de dernier recours. Cette facilité de trésorerie doit permettre de fournir des liquidités à la fin de la journée aux fins des obligations de paiement émanant de CDSX et seulement si Compensation CDS n'est pas en mesure d'accéder aux liquidités provenant de la facilité de trésorerie de soutien ou dans le cas où les liquidités aux termes de ces facilités sont insuffisantes. Il est nécessaire de garantir intégralement la facilité pour y recourir.

Pour obtenir de plus amples renseignements sur les autres facilités de crédit et de trésorerie, il y a lieu de se reporter à la **note 7 B) - AUTRES FACILITÉS DE CRÉDIT ET DE TRÉSORERIE** des états financiers du trimestre clos le 30 septembre 2026.

GESTION DU CAPITAL

Nos principaux objectifs de gestion du capital et nos obligations de maintien de capital sont décrits dans notre rapport de gestion annuel de 2025.

Au 30 septembre 2026, le Groupe TMX respectait chacune des obligations en matière de capital imposées de l'extérieur. Se reporter aux rubriques Facilités de crédit renouvelables de Groupe TMX Limitée, Autres facilités de crédit et de trésorerie et GESTION DU CAPITAL de notre rapport de gestion annuel de 2025 pour obtenir une description des clauses restrictives financières que nous devons respecter.

INFORMATIONS FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES

(en millions de dollars, sauf les montants par action – non audité)	30 sept. 2026	30 juin 2026	31 mars 2026	31 déc. 2025	30 sept. 2025	30 juin 2025	31 mars 2025	31 déc. 2024
Formation de capital	79,8 $	87,9 $	85,5 $	81,8 $	71,0 $	77,9 $	66,7 $	72,5 $
Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	73,6	79,1	83,0	75,4	68,0	70,1	69,9	67,0
Négociation et compensation de dérivés	119,0	120,6	124,0	114,9	105,7	104,8	109,1	94,4
Perspectives globales	218,6	199,8	195,7	185,6	173,9	168,9	173,4	159,4
Autres	0,1	0,1	—	0,1	—	—	—	—
Produits	491,1	487,5	488,2	457,8	418,6	421,7	419,1	393,3
Charges d'exploitation	305,7	260,4	249,6	252,1	226,8	229,6	237,7	212,1
Bénéfice d'exploitation	185,4	227,1	238,6	205,7	191,8	192,1	181,4	181,2
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX	105,8	142,6	224,6	115,2	120,5	74,1	105,9	159,3
Résultat par action								
De base	0,38	0,52	0,81	0,41	0,43	0,27	0,38	0,58
Dilué	0,38	0,51	0,80	0,41	0,43	0,26	0,38	0,58

Comparaison du troisième trimestre de 2026 et du deuxième trimestre de 2026

- Les produits se sont élevés à 491,1 millions de dollars au troisième trimestre de 2026, en hausse de 3,6 millions de dollars par rapport au deuxième trimestre de 2026. Les produits ont augmenté pour le secteur *Perspectives globales* en raison de la croissance enregistrée par TMX VettaFi et TMX Datalinx, du fait de l'inclusion de la Bourse TMX Australia et de RAFI Indice, et de la croissance de TMX Trayport. Ces augmentations ont été en partie neutralisées par la diminution des produits provenant du secteur *Formation de capital*, qui s'explique par le recul des droits d'inscription additionnelle et la baisse des produits de Compagnie Trust TSX, ainsi que la baisse des produits provenant des secteurs *Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe* et *Négociation et compensation de dérivés*, principalement attribuable à la baisse des volumes.
- Les charges d'exploitation se sont établies à 305,7 millions de dollars au troisième trimestre de 2026, en hausse de 45,3 millions de dollars, ou de 17 %, par rapport au deuxième trimestre de 2026, en raison de la hausse des coûts liés aux acquisitions, à l'intégration et aux éléments connexes ainsi que de l'inclusion des charges d'exploitation liées à la Bourse TMX Australia et à RAFI Indices. Compte non tenu de ces coûts, les charges d'exploitation sont demeurées relativement stables entre le deuxième trimestre de 2026 et le troisième trimestre de 2026. Il y a eu une baisse des charges liées aux produits, une dépréciation d'immobilisations incorporelles au deuxième trimestre de 2026 et une diminution des coûts liés aux litiges, aux différends et aux éléments connexes, ce qui a été principalement contrebalancé par l'augmentation des charges pour l'estimation par BOX des charges liées aux services fournis par BOX Exchange LLC. Cette hausse découle d'une hausse des coûts nets refacturés par BOX Exchange LLC au cours de la période.
- Le bénéfice d'exploitation s'est établi à 185,4 millions de dollars au troisième trimestre de 2026, en baisse de 41,7 millions de dollars, ou de 18 %, par rapport au deuxième trimestre de 2026, ce qui reflète une hausse des charges d'exploitation, contrée en partie par des produits plus élevés.

- Le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX s'est élevé à 105,8 millions de dollars, ou 0,38 $ par action ordinaire de base et après dilution au troisième trimestre de 2026, contre 142,6 millions de dollars, ou 0,52 $ par action ordinaire de base et 0,51 $ par action ordinaire après dilution, pour le deuxième trimestre de 2026. La diminution du bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX et du résultat par action reflète surtout le recul du bénéfice d'exploitation et les charges financières nettes plus élevés, en partie contrebalancés par la baisse de la charge d'impôt sur le résultat.

Comparaison du deuxième trimestre de 2026 et du premier trimestre de 2026

- Les produits se sont élevés à 487,5 millions de dollars au deuxième trimestre de 2026, relativement inchangés par rapport au premier trimestre de 2026. Les produits ont augmenté pour le secteur *Perspectives globales*, en raison de la croissance enregistrée par TMX VettaFi et TMX Trayport, et pour le secteur *Formation de capital*, du fait de la croissance de Compagnie Trust TSX. Ces augmentations ont été neutralisées par la diminution des produits provenant des secteurs *Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe* et *Négociation et compensation de dérivés*, principalement attribuable à la baisse des volumes.
- Les charges d'exploitation se sont établies à 260,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2026, en hausse de 10,8 millions de dollars, ou de 4 %, par rapport au premier trimestre de 2026, principalement en raison de l'augmentation des coûts des régimes incitatifs liés au rendement destinés aux employés au deuxième trimestre de 2026 ainsi que des coûts liés aux acquisitions, à l'intégration et aux éléments connexes, de la dépréciation d'immobilisations incorporelles au deuxième trimestre de 2026, de la hausse des charges liées aux produits, des coûts liés aux effectifs et des coûts connexes, des charges liées à BOX et des dépenses au titre des TI, de la hausse des créances irrécouvrables ainsi que de la hausse des honoraires de consultation. Ces augmentations ont été partiellement compensées par les coûts liés au congrès Exchange de TMX VettaFi au premier trimestre de 2026, le recul des charges sociales et la diminution des coûts liés aux litiges, aux différends et aux éléments connexes.
- Le bénéfice d'exploitation s'est établi à 227,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2026, en baisse de 11,5 millions de dollars, ou de 5 %, par rapport au premier trimestre de 2026, ce qui reflète une hausse des charges d'exploitation.
- Le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX s'est élevé à 142,6 millions de dollars, ou 0,52 $ par action ordinaire de base et 0,51 $ par action ordinaire après dilution, contre 224,6 millions de dollars, ou 0,81 $ par action ordinaire de base et 0,80 $ par action ordinaire après dilution, pour le premier trimestre de 2026. La diminution du bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX et du résultat par action reflète surtout le paiement en trésorerie reçu à la suite du règlement d'un différend au premier trimestre de 2026 et le recul du bénéfice d'exploitation, en partie contrebalancés par la charge d'impôt sur le résultat moins élevée.

Comparaison du premier trimestre de 2026 et du quatrième trimestre de 2025

- Les produits se sont élevés à 488,2 millions de dollars au premier trimestre de 2026, soit une hausse de 30,4 millions de dollars, ou de 7 %, par rapport à ceux de 457,8 millions de dollars pour le quatrième trimestre de 2025, ce qui s'explique par l'augmentation des produits provenant du secteur *Perspectives globales* attribuable à la croissance enregistrée par TMX Datalinx, y compris Verity (acquise le 1er octobre 2025), TMX VettaFi et TMX Trayport, par l'augmentation des produits provenant du secteur Négociation et compensation de dérivés et du secteur *Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe* découlant de la hausse des volumes de négociation, par l'augmentation des produits provenant du secteur *Formation de capital* attribuable à la hausse des droits de maintien de l'inscription et par l'augmentation des produits tirés des services d'agents des transferts de Compagnie Trust TSX.

- Les charges d'exploitation se sont établies à 249,6 millions de dollars au premier trimestre de 2026, en baisse de 2,5 millions de dollars, ou de 1 %, par rapport à celles de 252,1 millions de dollars au quatrième trimestre de 2025, ce qui reflète principalement les charges de 15,3 millions de dollars liées à la piste d'audit consolidée (CAT) de BOX au quatrième trimestre de 2025, la baisse des coûts des régimes incitatifs liés au rendement destinés aux employés et la diminution des frais de consultation. Ces baisses ont été contrebalancées en partie par la hausse des charges d'exploitation se rapportant au congrès Exchange de TMX VettaFi qui s'est tenu au cours du premier trimestre de 2026, la hausse de l'impôt lié aux effectifs et à la masse salariale et la hausse des primes de rendement annuelles.
- Le bénéfice d'exploitation s'est établi à 238,6 millions de dollars au premier trimestre de 2026, en hausse de 32,9 millions de dollars, ou 16 %, par rapport au quatrième trimestre de 2025, ce qui reflète une hausse des produits et une baisse des charges d'exploitation.
- Le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX s'est élevé à 224,6 millions de dollars, soit 0,81 $ par action ordinaire de base et 0,80 $ par action ordinaire après dilution, comparativement à 115,2 millions de dollars, soit 0,41 $ par action ordinaire de base et après dilution au quatrième trimestre de 2025. La hausse du bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX et du résultat par action reflète surtout le paiement en trésorerie reçu à la suite du règlement d'un différend au premier trimestre de 2026, la baisse des charges financières nettes, qui découle des profits de change sur les prêts intersociétés libellés en dollars américains au premier trimestre de 2026, contre des pertes de change au quatrième trimestre de 2025, la hausse du bénéfice d'exploitation, facteurs en partie contrebalancés par la charge d'impôt sur le résultat.

Pour obtenir de plus amples renseignements sur les sept trimestres précédents, il y a lieu de consulter la rubrique Principales informations financières annuelles et trimestrielles de notre rapport de gestion annuel de 2025.

Comptabilité et contrôles

Modifications de méthodes comptables

Les modifications qui suivent sont entrées en vigueur pour le Groupe TMX 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.

Contrôles et procédures de communication de l'information et contrôle interne à l'égard de l'information financière

Contrôles et procédures de communication de l'information

Les contrôles et procédures de communication de l'information (les « CPCI ») du Groupe TMX, au sens attribué à ce terme dans le Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs (le « Règlement 52-109 »), visent à fournir l'assurance raisonnable que l'information devant être communiquée dans les documents que nous déposons aux termes de la législation en valeurs mobilières est enregistrée, traitée, condensée et présentée dans les délais prévus par la législation en valeurs mobilières. De plus, ces procédures et contrôles sont conçus pour fournir l'assurance raisonnable que toute l'information devant être présentée dans ces documents est recueillie et communiquée à la direction, y compris au chef de la direction et au chef des finances, selon ce qui est approprié, afin de leur permettre de prendre des décisions en temps opportun concernant la communication de l'information au public. Bien que nous examinions régulièrement nos contrôles et procédures de communication de l'information, ceux-ci ne peuvent nous fournir d'assurance absolue étant donné que les systèmes de contrôle ne peuvent prévenir ou détecter toutes les inexactitudes liées à des erreurs ou à la fraude en raison des limites intrinsèques qu'ils comportent.

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

La direction est chargée d'établir et de mettre en œuvre un processus adéquat de contrôle interne à l'égard de l'information financière (« CIIF »), au sens du Règlement 52-109. Le CIIF s'entend du processus conçu par le chef de la direction et le chef des finances, ou sous leur supervision, et mis en œuvre par le conseil d'administration, la direction ou d'autres membres de notre personnel pour fournir l'assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été établis, aux fins de publication de l'information financière, conformément aux IFRS, et il couvre notamment des politiques et procédures qui 1) concernent la tenue de dossiers suffisamment détaillés donnant une image fidèle des opérations et des cessions d'actifs du Groupe TMX, 2) sont conçues pour fournir l'assurance raisonnable que les opérations sont enregistrées comme il se doit pour établir les états financiers conformément aux IFRS et que les encaissements et décaissements du Groupe TMX ne sont faits qu'avec l'autorisation de la direction et du conseil d'administration du Groupe TMX et 3) sont conçues pour fournir l'assurance raisonnable que toute acquisition, utilisation ou cession non autorisée des actifs du Groupe TMX qui pourrait avoir une incidence importante sur les états financiers est soit interdite, soit détectée à temps.

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

Aucune modification du contrôle interne à l'égard de l'information financière (« CIIF ») apportée au cours du trimestre clos le 30 septembre 2026 n'a eu d'incidence importante ou n'est raisonnablement susceptible d'avoir une incidence importante sur notre CIIF.

MISE EN GARDE CONCERNANT L'INFORMATION PROSPECTIVE

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

L'information prospective contenue dans le présent rapport de gestion comprend notamment nos objectifs à long terme concernant le TCAC des produits et le TCAC du résultat ajusté par action; notre cible à l'égard du ratio de distribution des dividendes; notre cible à l'égard du ratio dette-BAIIA ajusté; nos objectifs concernant la croissance des produits récurrents, des produits à l'extérieur du Canada et du pourcentage des produits provenant du secteur *Perspectives globales* par rapport au total des produits du Groupe TMX; nos objectifs liés à l'acquisition de Cboe Australia; nos objectifs liés à l'acquisition de RAFI Indices; les avantages prévus pour le Groupe TMX des transactions visant Cboe Canada et MEMX Group; la capacité d'intégrer Cboe Canada et Cboe Australia au sein du Groupe TMX; la capacité d'intégrer RFAI Indices au sein du Groupe TMX; l'incidence prévue sur la stratégie de croissance à long terme du Groupe TMX; le potentiel d'expansion géographique; le moment et l'obtention de l'approbation réglementaire pour les transactions visant Cboe Canada et MEMX Group et la date de clôture de ces transaction; le montant prévu de notre financement et le pourcentage prévu de notre participation dans MEMX Group issu du regroupement; d'autres énoncés portant sur les réductions de coûts; la capacité d'atteindre notre fourchette cible d'endettement et le moment où elle sera atteinte; l'incidence de la capitalisation boursière globale des émetteurs inscrits à la TSX et à la TSXV (de 2024 à 2025); les changements futurs au taux d'impôt prévu par la loi du Groupe TMX anticipé pour 2026; d'autres facteurs relatifs aux bourses de valeurs, aux bourses de dérivés et aux chambres de compensation ainsi qu'à l'entreprise, aux objectifs et priorités stratégiques, à la conjoncture du marché, aux tarifs, aux projets de nature technologique et à d'autres initiatives commerciales, y compris le calendrier de leur mise en œuvre; ainsi que les résultats financiers ou la situation financière, les activités et les perspectives du Groupe TMX qui comportent des risques et des incertitudes d'importance.

Ces risques incluent notamment la concurrence d'autres bourses ou marchés, y compris les systèmes de négociation parallèles et les nouvelles technologies et les autres sources de financement, à l'échelle nationale ou internationale; la dépendance à l'égard des économies canadienne, américaine, britannique et australienne; les répercussions défavorables sur nos résultats de la conjoncture ou de l'incertitude entourant l'économie mondiale (y compris les événements géopolitiques, les fluctuations des taux d'intérêt ou les menaces d'une récession), notamment les modifications aux cycles commerciaux qui ont une incidence sur notre secteur; l'incapacité de recruter et de maintenir en poste du personnel qualifié; des facteurs géopolitiques et autres qui pourraient entraîner une interruption des activités; la dépendance à l'égard de la technologie de l'information; la vulnérabilité de nos réseaux et des fournisseurs de services tiers à l'égard des risques de sécurité, notamment des cyberattaques; l'incapacité de formuler ou de mettre en œuvre adéquatement nos stratégies; les contraintes imposées par la réglementation; les contraintes imposées en raison de notre niveau d'endettement; les risques liés aux litiges ou à d'autres procédures; la dépendance envers une clientèle suffisante; l'incapacité d'élaborer, de commercialiser ou de faire accepter de nouveaux produits; l'incapacité de conclure la transaction visant MEMX Group; l'incapacité de conclure l'acquisition de Cboe Canada; l'incapacité de bien intégrer Cboe Australia et RAFI Indices, de manière à atteindre les objectifs économiques prévus, ou de nous dessaisir d'activités moins rentables de manière efficace; le risque de change; l'incidence défavorable de nouvelles activités commerciales; les incidences défavorables de dessaisissements d'activités; l'incapacité de répondre à nos besoins de trésorerie en raison de notre structure de société de portefeuille et des restrictions applicables au versement de

dividendes intra-groupe; la dépendance envers des fournisseurs tiers de produits et de services; la dépendance des activités de négociation à l'égard d'un petit nombre de clients; les risques liés à nos activités de compensation; les défis de l'expansion internationale; les restrictions sur la propriété d'actions ordinaires du Groupe TMX; notre incapacité de protéger notre propriété intellectuelle; les répercussions défavorables d'un événement de marché systémique sur certaines de nos activités; les risques liés au crédit des clients; le fait que les structures de coûts sont largement fixes; l'incapacité de réaliser des réductions de coûts selon les montants ou le calendrier prévus; la dépendance à l'égard du niveau d'activité boursière qui échappe à notre volonté; les contraintes réglementaires qui s'appliquent aux activités du Groupe TMX et de ses filiales réglementées, les coûts relatifs aux services de compensation et de dépôt, les volumes de négociation (qui pourraient être supérieurs ou inférieurs aux prévisions) et l'incidence connexe sur les produits; les niveaux futurs des produits, qui pourraient être moins importants que prévu, ou des coûts, qui pourraient être plus importants que prévu.

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

Hypothèses relatives aux objectifs financiers à long terme

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

- le succès obtenu par le Groupe TMX dans la réalisation d'initiatives de croissance et l'atteinte d'objectifs commerciaux;
- la poursuite des investissements dans des entreprises de croissance et dans des initiatives de transformation, dont des technologies et systèmes de la prochaine génération;
- l'absence de variations importantes de notre taux d'impôt effectif et du nombre de nos actions en circulation;
- la croissance des produits récurrents interne et externe;
- des niveaux modérés de volatilité au sein des marchés à long terme;
- des niveaux d'inscriptions, de négociation et de compensation conformes à l'activité historique;
- une croissance économique conforme à l'activité historique;
- l'absence de modifications importantes dans la réglementation;
- la poursuite de la gestion disciplinée des charges dans l'ensemble de nos activités;
- la révision continue des priorités d'investissement en faveur de solutions d'entreprise et de nouvelles capacités;

- la génération de flux de trésorerie disponibles conformes aux montants annualisés historiques;
- une incidence limitée de l'inflation, de la hausse des taux d'intérêt et des contraintes des chaînes d'approvisionnement sur nos plans de croissance des activités à long terme, y compris sur la capacité de nos émetteurs inscrits de mobiliser des capitaux.

Bien que nous estimions que des événements ou des faits subséquents pourraient amener le Groupe TMX à modifier son point de vue, le Groupe TMX n'a nullement l'intention de mettre à jour la présente information prospective, à moins que la législation en valeurs mobilières applicable ne l'y oblige. Il ne faut pas se fier à la présente information prospective comme s'il s'agissait de l'avis du Groupe TMX à une date postérieure à celle du présent rapport de gestion. Le Groupe TMX a tenté de répertorier les facteurs importants susceptibles de faire différer sensiblement les mesures, événements ou résultats réels de ceux qui sont actuellement présentés dans l'information prospective. Toutefois, il peut exister d'autres facteurs pouvant faire différer sensiblement les mesures, événements ou résultats de ceux qui sont actuellement prévus, estimés ou attendus. Rien ne garantit que l'information prospective se révélera exacte, étant donné que les résultats réels et les événements futurs pourraient différer sensiblement de ceux prévus dans ces énoncés. Par conséquent, le lecteur ne doit pas se fier outre mesure à l'information prospective. La liste des facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur le Groupe TMX ne se veut pas exhaustive. Une description des facteurs susmentionnés est présentée à la rubrique *Gestion des risques d'entreprise* de notre rapport de gestion annuel de 2025, lequel est intégré par renvoi au présent rapport de gestion.



États Financiers

GROUPE TMX LIMITÉE

Bilans intermédiaires consolidés résumés

(en millions de dollars canadiens)

(non audité)	*Note*	30 septembre 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.

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	Perspectives globales	Formation de capital	Négociation et compensation de dérivés	Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	Autres	30 septembre 2025 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	**Perspectives globales**	**Formation de capital**	**Négociation et compensation de dérivés**	**Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe**	**Autres**	**30 septembre 2026 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	Perspectives globales	Formation de capital	Négociation et compensation de dérivés	Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	Autres	30 septembre 2025 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				**30 septembre 2026**
Actif (passif)	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**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				31 décembre 2025
Actif (passif)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	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.

Renseignements à l'intention des investisseurs

Téléphone : 1 888 873-8392 (Amérique du Nord)
Courriel : TMXshareholder@tmx.com

Bureau principal et siège social du Groupe TMX
100, rue Adelaide Ouest, bureau 300
Toronto (Ontario) M5H 1S3
Canada

This Report is also available in English.

Information sur le dividende
Le conseil d'administration de Groupe TMX Limitée a déclaré un dividende de 0,26 $ par action ordinaire en circulation, payable le 27 novembre 2026 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 13 novembre 2026. Par les présentes, le Groupe TMX informe les actionnaires que ce dividende constitue un « dividende déterminé » aux fins de l'impôt sur le revenu canadien. Les actionnaires qui ont des questions concernant le traitement fiscal des dividendes doivent consulter leurs conseillers fiscaux ou communiquer avec le bureau de l'Agence du revenu du Canada de leur région et, au besoin, avec l'autorité fiscale de leur province.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités
Le 15 mai 2026, Groupe TMX a annoncé que la modification de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités a été approuvée par la Bourse de Toronto (la « TSX »). La modification vise à augmenter le nombre maximal d'actions ordinaires émises et en circulation du Groupe TMX pouvant être rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour que soit permis le rachat d'un nombre d'actions ordinaires pouvant atteindre 5 600 000, ce qui représente environ 2 % des 278 232 220 actions ordinaires en circulation au 20 février 2026.

L'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, lancée le 27 février 2026, permettait initialement au Groupe TMX de racheter jusqu'à 2 800 000 actions ordinaires, ce qui représentait environ 1 % de ses actions ordinaires émises et en circulation au 20 février 2026. Au 7 mai 2026, le Groupe TMX avait racheté 2 795 000 actions ordinaires à un prix moyen de 50,95 $ dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités actuelle, ce qui représente 1,0 % des actions ordinaires émises et en circulation au 20 février 2026.

La modification est entrée en vigueur le 20 mai 2026. L'offre publique de rachat dans le cours normal des activités prendra fin le 26 février 2027, ou à une date antérieure lorsque le Groupe TMX aura terminé ses rachats. Aucune autre modalité de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités actuelle n'a été modifiée.

Le Groupe TMX réalisera les rachats conformément aux exigences de la TSX, et le prix que le Groupe TMX déboursera pour les actions ordinaires rachetées correspondra au cours du marché de ces actions au moment de leur acquisition. Tous les rachats seront effectués par l'intermédiaire de la TSX. Toutes les actions rachetées seront annulées.

Le Groupe TMX a conclu un arrangement préétabli avec son courtier désigné afin de permettre le rachat d'actions ordinaires lors de périodes où le Groupe TMX ne serait normalement pas actif sur le marché en raison de ses propres périodes d'interdiction d'opérations, de ses règles sur les opérations d'initiés ou pour toute autre raison. Le nombre réel d'actions ordinaires qui seront rachetées, le moment de ces rachats et le prix auquel les actions ordinaires seront rachetées dépendront des conditions futures du marché.

Le nombre maximal d'actions ordinaires pouvant être rachetées au cours d'une même séance boursière à la TSX est de 155 315 actions (soit 25 % du volume de négociation quotidien moyen au cours des six mois civils complets ayant précédé le lancement de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, qui s'élevait à 621 261 actions ordinaires), à l'exclusion des rachats effectués conformément aux exceptions relatives aux achats de blocs.

Marques de commerce

Groupe TMX, NEX, TMX, le logo de TMX, TMX Datalinx, TMX Group, Bourse de Toronto, TSX, Bourse de croissance TSX, TSXV, TMX LINX, TMX Australia, TMX Australia Exchange et Société de capital de démarrage sont des marques de commerce de TSX Inc.

Bourse de Montréal, CRA, CGZ, CGF, Montréal Exchange et MX sont des marques de commerce de Bourse de Montréal Inc. et elles sont utilisées sous licence.

Alpha, AlphaX, Alpha-X, Alpha DRK et Alpha Exchange sont des marques de commerce d'Alpha Exchange Inc. et elles sont utilisées sous licence.

BOX est une marque de commerce de BOX Market LLC et elle est utilisée sous licence.

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

CDS et CDSX sont des marques de commerce de La Caisse canadienne de dépôt de valeurs limitée et elles sont utilisées sous licence.

ETF Stream est une marque de commerce d'ETF Stream Limited et elle est utilisée sous licence.

Newsfile est une marque de commerce de Newsfile Corp. et elle est utilisée sous licence.

Robo Global est une marque de commerce de Robo Global Index LLC et elle est utilisée sous licence.

Shorcan et Shorcan Brokers sont des marques de commerce de Shorcan Brokers Limited et elles sont utilisées sous licence.

Tradesignal est une marque de commerce de Trayport Germany G.m.b.H et elle est utilisée sous licence.

Trayport est la marque de commerce de Trayport Limited et elle est utilisée sous licence.

VettaFi est une marque de commerce de VettaFi LLC et elle est utilisée sous licence.

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

Wall Street Horizon est une marque de commerce de Wall Street Horizon, Inc. et elle est utilisée sous licence.

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

Toutes les autres marques de commerce qui figurent dans le présent document appartiennent à leurs propriétaires respectifs.

Information prospective

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

Il ne faut pas se fier à la présente information prospective comme s'il s'agissait de notre avis à une date postérieure à celle du présent rapport. Veuillez vous reporter à la rubrique « Mise en garde concernant l'information prospective » du rapport de gestion du troisième trimestre de 2026 pour obtenir la description de certains facteurs de risque susceptibles de faire différer sensiblement les événements ou résultats de ceux qui sont actuellement attendus.

Pour plus d’informations

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

Renseignements généraux
300-100 Adelaide St. West
Toronto, ON
M5H 1S3

T: 1 888 873 8392
E: info@tmx.com

