NEWS RELEASE

Groupe TMX Limitée annonce une entente visant l'acquisition de RAFI Indices auprès de Research Affiliates

2026-06-11

L'acquisition fait plus que tripler les actifs en gestion indicielle de TMX VettaFi

Toronto, Ontario--(Newsfile Corp. - 11 juin 2026) - Groupe TMX Limitée (le « Groupe TMX ») a annoncé aujourd'hui qu'elle avait conclu une entente visant l'acquisition de RAFI Indices, LLC (« RAFI Indices ») auprès de Research Affiliates Global Holdings, LLC (« Research Affiliates »), un fournisseur d'indices et conseiller en placements d'envergure mondiale, moyennant une contrepartie totale de 490 millions de dollars américains (683 millions de dollars[1]). L'acquisition permettra à TMX VettaFi, une filiale du Groupe TMX et un fournisseur d'indices distinctifs qui met à profit des solutions de distribution modernes, d'élargir considérablement son portefeuille de produits d'actions.

Faits saillants de l'opération :

- Les produits annualisés pro forma de RAFI Indices s'élevaient à environ 49 millions de dollars américains (68 millions de dollars[1]) au 31 mars 2026, et son bénéfice ajusté avant intérêts, impôts et amortissements ajusté (le « BAIIA ajusté ») était d'environ 38 millions de dollars américains (53 millions de dollars[1])[2].
- Évaluation globale implicite de 393 millions de dollars américains (547 millions de dollars[1]), déduction faite de l'économie d'impôt attendue dont la valeur actualisée nette s'élève à environ 97 millions de dollars américains (135 millions de dollars[1]), correspondant principalement à l'écart d'acquisition et aux immobilisations incorporelles amortissables.
- L'opération fera plus que tripler les actifs en gestion indicielle de TMX VettaFi, qui passeront

d'environ 81 milliards de dollars américains à 263 milliards de dollars américains[3]. L'opération devrait avoir un effet relutif sur le résultat ajusté par action[4] au cours des 12 mois suivant la clôture, sans tenir compte des synergies.
- À long terme, la croissance des produits devrait être conforme au profil de forte croissance de TMX VettaFi (de près de 10 %, ou supérieure à 10 %) sur le long terme.
- Cette opération accélérera nos principales mesures transformationnelles, en augmentant les produits récurrents, les produits à l'extérieur du Canada et les produits provenant du secteur Perspectives globales.
- L'opération devrait être financée par l'emprunt; le ratio de levier financier pro forma, dont le calcul tient compte de l'opération visant Cboe Australia et Cboe Canada annoncée précédemment et actuellement en instance, devrait s'établir à environ 2,7x[5] après la clôture, l'objectif étant de revenir au ratio cible d'endettement un an après la clôture.

« RAFI Indices se distingue par son expertise en recherche approfondie et ses méthodologies d'avant-garde qui s'harmonisent avec la volonté de TMX VettaFi de fournir des solutions d'investissement novatrices et fondées sur les données, a indiqué Peter Conroy, chef de la direction, Perspectives globales, Groupe TMX. En alliant la propriété intellectuelle de premier plan de RAFI Indices à notre technologie de pointe en matière de création d'indices et à notre plateforme de distribution, nous pourrons enrichir l'éventail de solutions proposé à nos partenaires en y intégrant certaines des stratégies fondamentales les plus reconnues au sein du secteur. »

RAFI Indices est une société de création d'indices fondée par Research Affiliates. Elle se spécialise dans la conception, la publication et l'octroi de licences d'indices reflétant une compréhension approfondie et méthodiquement rigoureuse des facteurs fondamentaux qui influent sur les rendements des marchés des capitaux. Reconnue pour sa démarche innovante, RAFI Indices propose plus de 90 indices qui répondent à une vaste gamme de besoins d'investissement à l'échelle mondiale.

« RAFI Indices amorce aujourd'hui un nouveau chapitre stimulant de son parcours. L'idée toute simple de créer une stratégie d'indice dont la méthode de sélection et de pondération repose sur des données fondamentales liées à la taille, plutôt qu'au cours ou à la valeur de marché, a considérablement changé la donne en matière de pratiques optimales pour les placements boursiers, a déclaré Rob Arnott, associé fondateur et président du conseil d'administration de Research Affiliates. Grâce aux ressources de TMX VettaFi et à notre vision commune, la société sera bien outillée pour propulser RAFI Indices et nos nouvelles stratégies de base pondérées en fonction de la capitalisation et de croissance vers de nouveaux sommets à l'échelle mondiale. »

La clôture de l'opération devrait avoir lieu d'ici la fin du troisième trimestre de 2026, sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation et des conditions de clôture usuelles.

Valeurs Mobilières TD a agi à titre de conseiller financier et WilmerHale LLP a agi à titre de conseiller juridique pour le Groupe TMX. Ardea Partners LP a agi à titre de conseiller financier et Paul, Weiss, Rifkind, Wharton & Garrison LLP a agi à titre de conseiller juridique pour Research Affiliates. La Banque Nationale du Canada et la Banque Toronto-Dominion accordent de nouvelles facilités de crédit confirmées à Groupe TMX.

Pour obtenir de plus amples renseignements au sujet de TMX VettaFi, veuillez consulter le www.vettafi.com.

[1]Selon un taux de change USD/CAD de 1,3930 au 10 juin 2026. Les montants réels en dollars canadiens pourraient changer.
[2]Les produits annualisés pro forma et le BAIIA ajusté annualisé pro forma sont une compilation des

renseignements financiers qui ont été fournis par la direction de Research Affiliates au 31 mars 2026. Ces renseignements financiers ne sont pas audités et pourraient ne pas avoir été préparés conformément aux normes IFRS applicables aux sociétés ouvertes.

[3]Actifs en gestion indicielle de TMX VettaFi au 31 mars 2026. Les actifs en gestion indicielle de RAFI Indices sont basés sur des renseignements fournis par la direction de Research Affiliates au 31 mars 2026.

[4]Le résultat par action ajusté exclut l'incidence de l'acquisition, de l'intégration ou d'autres éléments connexes, des coûts liés au recentrage stratégique, des coûts liés aux différends et aux litiges ou à d'autres éléments connexes, et (du gain) de la perte sur la réévaluation de la juste valeur ou de la vente de filiales, de placements ou autres.

[5]Le ratio dette-BAIIA ajusté pro forma est basé sur la dette pro forma au 31 mars 2026, en prenant pour hypothèse que les ententes visant Cboe Australia, Cboe Canada et RAFI Indices seront entièrement financées par l'émission de titres de créance et conclues au même moment; divisé par le BAIIA ajusté pro forma pour TMX (en tant qu'entité autonome) pour les 12 derniers mois en date de mars 2026; plus le BAIIA ajusté de 2025 de Cboe Australia et de Cboe Canada et le BAIIA ajusté annualisé pro forma au 31 mars 2026 de RAFI Indices. La dette désigne les emprunts à terme, le papier commercial et les obligations non garanties. Le BAIIA ajusté est une mesure financière non conforme aux PCGR. Le ratio dette-BAIIA ajusté est un ratio non conforme aux PCGR, et il n'a pas de sens normalisé conformément aux PCGR. En conséquence, il est peu probable que cette mesure puisse être comparée à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Voir l'analyse aux rubriques *Mesures non conformes aux PCGR* et *Information prospective*.

Conférence téléphonique / Webdiffusion audio

Le Groupe TMX tiendra une conférence téléphonique, qui sera aussi diffusée sur le Web, afin de discuter de l'opération.

Horaire : de 8 h à 9 h (HE), le vendredi 12 juin 2026

Les participants peuvent accéder à la conférence en cliquant sur le lien de la webdiffusion au https://www.gowebcasting.com/14722.

La webdiffusion audio de la conférence et la présentation aux investisseurs seront aussi disponibles sur le site Web du Groupe TMX au www.tmx.com, sous l'onglet Investisseurs.

Les participants peuvent également accéder à la webdiffusion en direct en composant le 1 833 752-4317 ou le 1 647 846-2266.

Un enregistrement audio de la webdiffusion sera disponible au 1 855 669-9658 ou au 1 412 317-0088, code d'accès 6148097.

Mise en garde concernant l'information prospective

Le présent communiqué de presse de Groupe TMX Limitée (« Groupe TMX », « nous », « nos » et « notre ») 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 communiqué de presse. 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 », « 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 le Groupe TMX formule 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 communiqué de presse comprend notamment les avantages prévus des opérations pour le Groupe TMX, TMX VettaFi et RAFI Indices; l'incidence attendue sur le résultat et le résultat ajusté par action du Groupe TMX; les attentes liées à la croissance des produits de RAFI Indices; le ratio d'endettement du Groupe TMX après la clôture de l'opération; la capacité d'intégrer RAFI Indices au sein du Groupe TMX et les synergies potentielles; l'incidence attendue sur la stratégie de croissance à long terme et les objectifs transformationnels de TMX; la capacité du Groupe TMX d'accélérer la croissance de RAFI Indices; la source et le montant des fonds servant à financer l'acquisition; la capacité du Groupe TMX de rembourser la nouvelle facilité de crédit, ainsi que le calendrier de ce remboursement; l'obtention des approbations réglementaires et l'échéancier de cette obtention; notre capacité à maintenir notre cible à l'égard du ratio de distribution des dividendes à long terme ainsi que l'échéancier de l'opération et de sa réalisation, ces éléments comportant tous d'importants risques et d'importantes incertitudes. Ces risques incluent notamment la concurrence d'autres bourses ou marchés, y compris les systèmes de négociation parallèles et les nouvelles technologies, à l'échelle nationale ou internationale; la dépendance à l'égard de l'économie canadienne et américaine; 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 et les menaces de récession), notamment les changements des 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 des acquisitions et d'intégrer les entreprises acquises de manière efficace, y compris l'acquisition de RAFI Indices, d'atteindre les modalités économiques prévues ou de nous dessaisir d'activités moins rentables; 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 intragroupe; 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 de marché 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 l'incidence du coût du financement de l'acquisition sur le résultat ajusté par action; 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); 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 de développement des affaires, de marketing et de vente; la disponibilité continue de financement à des conditions acceptables pour des initiatives futures; les changements des 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 l'ampleur de toute interruption de travail, panne du matériel ou autre perturbation importante des activités à l'un de ses établissements, à l'exception des interruptions aux fins d'entretien et des autres interruptions similaires prévues.

Information prospective

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 nouvelle génération;
- l'absence de variations importantes de notre taux d'imposition effectif et du nombre de nos actions en circulation;
- la croissance interne et externe des produits récurrents;
- 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 pas 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 communiqué de presse. 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, les lecteurs ne doivent 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. Les rubriques du rapport annuel 2025 du Groupe TMX intitulées « Mise en garde concernant l'information prospective » et « Gestion des risques d'entreprise

» présentent des renseignements supplémentaires importants relatifs aux risques et incertitudes et à d'autres facteurs. Ce rapport est disponible à l'adresse tmx.com, section Investisseurs, sous la rubrique *Dépôts réglementaires*.

Mesures financières non conformes aux PCGR

Le présent communiqué de presse comprend des mentions de mesures financières qui ne sont pas définies dans les PCGR. Bien que ces mesures non conformes aux PCGR soient calculées selon les pratiques acceptées du secteur, ces mesures présentées dans le présent communiqué de presse peuvent être différentes des mesures non conformes aux PCGR utilisées par d'autres entreprises. Ces données visent à fournir un complément d'information et ne doivent pas être examinées isolément ni être considérées comme un substitut aux mesures de performance établies conformément aux PCGR. Bien que le Groupe TMX soit d'avis que ces mesures offrent aux investisseurs une transparence accrue et des données complémentaires relatives à l'opération, les lecteurs sont priés de noter que ces mesures non conformes aux PCGR ne constituent pas des solutions de rechange aux mesures établies selon les PCGR et ne doivent pas, en elles-mêmes, être interprétées comme des indicateurs de la performance ou de la rentabilité futures du Groupe TMX ou de RAFI Indices. Les lecteurs ne doivent pas se fonder sur une seule mesure financière pour évaluer les activités du Groupe TMX ou celles de RAFI Indices. Nous utilisons des mesures et des ratios qui ne sont pas conformes aux PCGR et qui n'ont pas le sens normalisé prescrit par les PCGR. Par conséquent, il est peu probable qu'ils puissent être comparés à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. La direction a recours à ces mesures tout en excluant certains éléments, car elle considère que cette approche procure 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 et à rembourser la dette. La direction a recours à ces mesures également pour évaluer la performance de manière plus efficace au fil du temps, et l'exclusion de ces éléments accroît la capacité de faire des comparaisons d'une période à une autre. Le fait d'exclure certains éléments ne signifie pas qu'ils sont de nature non récurrente ou qu'ils ne sont pas utiles aux investisseurs.

Le résultat ajusté par action fourni ci-dessus est un ratio non conforme aux PCGR et il n'a pas de sens normalisé prescrit par les PCGR. Par conséquent, il est peu probable que cette mesure puisse être comparée à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Le Groupe TMX présente le résultat ajusté par action et ne tient pas compte, notamment, de l'acquisition, de l'intégration ou d'autres éléments connexes, de l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions, des charges liées au recentrage stratégique, des coûts liés aux différends et aux litiges ou à d'autres éléments connexes, et d'autres éléments comme indiqué dans le rapport annuel 2025 et le rapport aux actionnaires du premier trimestre 2026 du Groupe TMX. Pour obtenir de plus amples renseignements sur le résultat ajusté par action, y compris les définitions et la manière dont ces mesures peuvent fournir de l'information utile, veuillez vous reporter à la section sur les mesures non conformes aux PCGR dans le rapport annuel 2025 et le rapport aux actionnaires du premier trimestre 2026 du Groupe TMX.

Le BAIIA ajusté de Groupe TMX est une mesure financière non conforme aux PCGR et le ratio dette-BAIIA ajusté est un ratio non conforme aux PCGR. Le Groupe TMX présente le bénéfice avant l'impôt sur le résultat en guise de mesure de la performance sur le plan de l'exploitation et sur le plan financier. Le Groupe TMX présente le BAIIA ajusté du bénéfice avant l'impôt sur le résultat après la quote-part du bénéfice des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, les charges de dépréciation, (le gain) la perte sur la réévaluation de la juste valeur ou de la vente de filiales, de placements ou autres, les produits financiers nets (charges financières nettes), l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles, les coûts liés aux acquisitions, à l'intégration et aux éléments connexes et les charges liées au recentrage stratégique.

Le calcul du BAIIA ajusté annualisé pro forma de RAFI Indices correspond au bénéfice net, exclusion faite des charges d'intérêts, des charges d'impôt, de l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles, des coûts d'acquisition et d'intégration et des coûts connexes, des produits (pertes) ponctuels et d'autres éléments importants qui ne reflètent pas les activités commerciales sous-jacentes de RAFI Indices. Le BAIIA ajusté de RAFI Indices est une compilation de renseignements financiers qui nous ont été fournis pour RAFI Indices par la direction de Research Affiliates en date du 31 mars 2026. Les renseignements financiers de RAFI Indices ne sont pas audités et pourraient ne pas avoir été préparés conformément aux normes IFRS applicables aux sociétés ouvertes.

Le calcul du BAIIA ajusté de Cboe Canada et de Cboe Australia correspond au bénéfice net, exclusion faite des charges d'intérêts, des charges d'impôt, de l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles, des coûts d'acquisition et d'intégration et des coûts connexes, des produits (pertes) ponctuels et d'autres éléments importants qui ne reflètent pas les activités commerciales sous-jacentes de Cboe Canada et de Cboe Australia. Le BAIIA ajusté de Cboe Canada et de Cboe Australia est une compilation de renseignements financiers qui nous ont été fournis pour ces entités en date du 31 décembre 2025. Les renseignements financiers de Cboe Canada et de Cboe Australia ne sont pas audités et ont été préparés conformément aux normes IFRS (Cboe Canada) ou aux normes comptables Australian Accounting Standards (Cboe Australia) applicables aux sociétés ouvertes. Le BAIIA ajusté de Cboe Canada et de Cboe Australia exclut certains éléments, comme les activités abandonnées, les prix de transfert, les gains et pertes non réalisés ainsi que les charges de personnel non récurrentes.

À propos du Groupe TMX (TSX : X)

Le Groupe TMX exploite des marchés mondiaux. Il met au point des solutions d'analyse et bâtit des communautés numériques qui appuient le financement, la croissance et la réussite des entreprises, des négociateurs et des investisseurs. Les principales activités du Groupe TMX comprennent la Bourse de Toronto, la Bourse de croissance TSX, la Bourse Alpha TSX, La Caisse canadienne de dépôt de valeurs, la Bourse de Montréal, la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés, Compagnie Trust TSX, TMX Trayport, TMX Datalinx, TMX VettaFi et TMX Newsfile, qui offrent des marchés d'inscription, des marchés de négociation, des mécanismes de compensation, des services de dépôt, des solutions technologiques, des produits de données et d'autres services à la communauté financière mondiale. Le Groupe TMX a son siège social à Toronto et différents bureaux en Amérique du Nord (Montréal, Calgary, Vancouver et New York) ainsi que dans des marchés internationaux clés, dont Londres, Singapour et Vienne. Pour en savoir plus sur le Groupe TMX, visitez le www.tmx.com. Suivez le Groupe TMX sur le réseau X : @TMXGroup.

Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec :

Catherine Kee
Chef, Relations avec les médias
Groupe TMX
416 671-1704
catherine.kee@tmx.com

Amanda Tang
Directrice des relations avec les investisseurs
Groupe TMX
416 895-5848
amanda.tang@tmx.com

Pour consulter la version originale de ce communiqué de presse, visitez le
https://www.newsfilecorp.com/release/301159

SOURCE TMX Group Limited