NEWS RELEASE

Groupe TMX Limitée présente ses résultats du quatrième trimestre de 2023

2024-02-05

- Produits de 301,5 millions de dollars, en hausse de 9 % en regard de ceux de 275,7 millions de dollars au quatrième trimestre de 2022
- Charge d'impôt sur le résultat moins élevée au quatrième trimestre de 2022 en raison du renversement d'une provision pour impôt de l'exercice précédent (0,07 $), qui a donné lieu à un résultat dilué par action de 0,31 $ au quatrième trimestre de 2023, en baisse de 16 % par rapport à 0,37 $ au quatrième trimestre de 2022
- Résultat ajusté dilué par action[1] de 0,37 $, en hausse de 6 % par rapport à 0,35 $ au quatrième trimestre de 2022

TORONTO, le 5 févr. 2024 /CNW/ - Groupe TMX Limitée (TSX: X) (le « Groupe TMX ») a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le quatrième trimestre clos le 31 décembre 2023.

À propos de la performance de l'organisation en 2023, John McKenzie, chef de la direction du Groupe TMX, a déclaré :

« Parmi les jalons impressionnants atteints cette année, nous avons franchi les dernières étapes visant à renforcer la capacité de TMX à offrir des solutions modernes à une clientèle mondiale en expansion, comme l'illustre l'acquisition de VettaFi, une société établie aux États-Unis qui se spécialise dans la création d'indices, la distribution numérique et l'analyse de données, que nous avons menée à bien le mois dernier. TMX a dégagé des produits records en 2023, attribuables aux gains dans les deux chiffres du secteur Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse, y compris TMX Trayport et TMX Datalinx, et au secteur Négociation et compensation de dérivés, à l'exclusion de BOX. Ces hausses ont été partiellement contrebalancées par la baisse des produits tirés des activités de mobilisation de capitaux et du secteur Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe, en raison des conditions de marché difficiles. Nous sommes concentrés sur l'exécution de la stratégie de croissance à long terme éprouvée de TMX et sur l'innovation dans nos activités diversifiées afin d'améliorer les marchés pour les intervenants partout dans le monde. »

À propos de la performance au quatrième trimestre de 2023, David Arnold, chef de la direction financière du Groupe TMX, a déclaré :

« Les produits globaux pour le quatrième trimestre ont progressé de 9 % d'un exercice à l'autre sous l'effet d'augmentations dans tous nos principaux secteurs d'activité. En plus de sa capacité démontrée de dégager un solide rendement de ses activités de base et d'accroître ses flux de trésorerie, TMX demeure fermement résolue à investir en vue de sa croissance à long terme. L'acquisition stratégique de VettaFi a été financée par emprunt et rendue possible grâce à la solidité de notre bilan. TMX affiche un historique de désendettement à la suite des transactions, et nous avons confiance en notre capacité d'atteindre notre fourchette cible d'endettement deux ans après la clôture, comme prévu. »

[1] Le résultat ajusté dilué par action est un ratio non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique *Mesures non conformes aux PCGR*.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION[2]

Mesures non conformes aux PCGR

Le bénéfice net ajusté est une mesure non conforme aux PCGR[3], tandis que le résultat ajusté par action, le résultat ajusté dilué par action et le TCAC du résultat ajusté par action sont des ratios non conformes aux PCGR[4], et ils 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, 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 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 quatrième trimestre de 2023 et du quatrième trimestre de 2022* et *Rapprochement du bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX et du résultat ajusté par action de 2023 et de 2022*.

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 ajustements qui touchent le caractère comparable du RPA ajusté d'une période à l'autre, notamment ceux indiqués aux rubriques *Rapprochement du résultat ajusté par action du quatrième trimestre de 2023 et du quatrième trimestre de 2022* et *Rapprochement du bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX et du résultat ajusté par action de 2023 et de 2022*. 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 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 quatrième trimestre de 2023 et du quatrième trimestre de 2022* et *Rapprochement du bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX et du résultat ajusté par action de 2023 et de 2022*.

Le ratio dette-BAIIA ajusté est une mesure 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 liés aux transactions, les coûts d'intégration, les produits (pertes) ponctuels et d'autres éléments importants qui ne reflètent pas les activités commerciales sous-jacentes du Groupe TMX.

[2] Le Groupe TMX a effectué un fractionnement à raison de cinq pour une de ses actions ordinaires en circulation (le « fractionnement d'actions ») avec prise d'effet à la fermeture des bureaux le 13 juin 2023. Tous les nombres d'actions ordinaires et les montants par action qui figurent dans le présent communiqué, y compris les chiffres comparatifs, ont été ajustés pour refléter le fractionnement d'actions.

[3] 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*.

[4] 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 31 décembre 2023 (quatrième trimestre de 2023 ou T4 2023) et du trimestre clos le 31 décembre 2022 (quatrième trimestre de 2022 ou T4 2022)[5]

L'information qui suit porte sur les états financiers du Groupe TMX pour le quatrième trimestre de 2023 comparativement au quatrième trimestre de 2022.

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	**T4 2023**	T4 2022	**Augmentation (diminution) en dollars**	**Augmentation (diminution) en pourcentage**
Produits	**301,5 $**	275,7 $	25,8 $	9 %
Charges d'exploitation	**173,3**	154,8	18,5	12 %
Bénéfice d'exploitation	**128,2**	120,9	7,3	6 %
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX	**84,4**	102,2	(17,8)	(17) %
Bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[6]	**101,9**	97,4	4,5	5 %
Résultat par action				
De base	**0,31**	0,37	(0,06)	(16) %
Dilué	**0,31**	0,37	(0,06)	(16) %
Résultat ajusté par action[7]				
De base	**0,37**	0,35	0,02	6 %
Dilué	**0,37**	0,35	0,02	6 %
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**140,1**	100,9	39,2	39 %

[5] Le Groupe TMX a effectué un fractionnement à raison de cinq pour une de ses actions ordinaires en circulation (le « fractionnement d'actions ») avec prise d'effet à la fermeture des bureaux le 13 juin 2023. Tous les nombres d'actions ordinaires et les montants par action qui figurent dans le présent communiqué, y compris les chiffres comparatifs, ont été ajustés pour refléter le fractionnement d'actions.

[6] Le bénéfice net ajusté est une mesure non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique Mesures non conformes aux PCGR.

[7] Le résultat ajusté par action est un ratio non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique Mesures non conformes aux PCGR.

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 au quatrième trimestre de 2023 s'est élevé à 84,4 millions de dollars, soit 0,31 $ par action ordinaire de base et 0,30 $ par action ordinaire après dilution, comparativement à 102,2 millions de dollars, soit 0,37 $ par action ordinaire de base et après dilution au quatrième trimestre de 2022. Le recul du bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX rend compte essentiellement d'une augmentation de la charge d'impôt sur le résultat de 27,8 millions de dollars au quatrième trimestre de 2023, en partie contrebalancée par la hausse de 7,3 millions de dollars du bénéfice d'exploitation. La hausse du bénéfice d'exploitation entre le quatrième trimestre de 2022 et le quatrième trimestre de 2023 résulte d'une augmentation des produits de 25,8 millions de dollars, en partie contrée par une hausse de 18,5 millions de dollars des charges d'exploitation. L'augmentation des produits entre le quatrième trimestre de 2022 et le quatrième trimestre de 2023 reflète la hausse des produits des secteurs Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse, Négociation et compensation de dérivés et Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe, et des droits d'inscription. Les produits du quatrième trimestre de 2023 comprennent également un montant de 0,8 million de dollars lié à WSH (acquise le 9 novembre 2022). L'augmentation des charges tient compte d'une hausse d'environ 5,7 millions de dollars liée au recentrage stratégique[8], d'un montant de 3,4 millions de dollars au titre de l'estimation par BOX des charges accrues pour des services fournis par BOX Exchange LLC[9] ainsi que d'un montant d'environ 5,5 millions de dollars lié à VettaFi (comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence le 9 janvier 2023 avant l'acquisition du contrôle le 2 janvier 2024) et à WSH (acquise le 9 novembre 2022), dont une tranche de 3,7 millions de dollars se rapportait à des charges liées aux acquisitions et coûts connexes en lien avec VettaFi et WSH, une tranche de 0,4 million de dollars se rapportait à l'amortissement d'immobilisations incorporelles acquises de WSH et une tranche de 0,2 million de dollars se rapportait aux coûts d'intégration de WSH. Les charges sont également en

hausse en raison des charges plus élevées attribuables à l'augmentation des effectifs et des coûts salariaux, des coûts des régimes incitatifs liés au rendement destinés aux employés, ainsi que des frais juridiques et des droits réglementaires. Ces augmentations ont été quelque peu compensées par les coûts d'intégration de 4,0 millions de dollars liés à AST Canada engagés au quatrième trimestre de 2022.

---

[8] Pour obtenir plus d'informations, voir l'analyse à la rubrique Initiatives et réalisations - Recentrage stratégique de notre rapport de gestion annuel de 2023.

[9] 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.

Rapprochement du bénéfice net ajusté[10] attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX et du résultat ajusté par action[11] du quatrième trimestre de 2023 et du quatrième trimestre de 2022[12]

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 :

Les charges d'amortissement des immobilisations incorporelles du quatrième trimestre de 2022 et du quatrième trimestre de 2023 se rapportent à la transaction Maple de 2012 (TSX, TSXV, MX, CDS, Alpha et Shorcan), à Compagnie Trust TSX, à TMX Trayport (y compris VisoTech et Tradesignal), à AST Canada, à BOX et à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées à WSH au quatrième trimestre de 2023. Ces coûts sont une composante du poste *Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles*.
Les coûts liés aux acquisitions pour le quatrième trimestre de 2022 et le quatrième trimestre de 2023 se rapportent à VettaFi (comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence le 9 janvier 2023 avant l'acquisition du contrôle le 2 janvier 2024). Le montant du quatrième trimestre de 2022 tient compte des coûts liés à l'acquisition de WSH (acquise le 9 novembre 2022). Ces coûts sont inclus dans le poste *Frais de vente et charges générales et administratives*.
Le profit lié à la juste valeur de la contrepartie éventuelle, qui rend compte de la réduction du passif au titre de la clause d'indexation sur le résultat repris dans le cadre de l'acquisition de WSH au quatrième trimestre de 2023. Ce profit est inclus dans le poste *Charges financières nettes*.
Les coûts d'intégration découlant de l'intégration de l'acquisition de WSH au quatrième trimestre de 2022 et au quatrième trimestre de 2023. Les coûts d'intégration du quatrième trimestre de 2022 découlent de l'intégration de l'acquisition d'AST Canada. Ces coûts sont inclus dans les postes *Frais de vente et charges générales et administratives*, *Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles*, *Rémunération et avantages* et *Systèmes d'information et de négociation*.
Les charges liées au recentrage stratégique se rapportent aux changements organisationnels effectués au quatrième trimestre de 2023 qui sont inclus principalement dans le poste *Rémunération et avantages* en 2023.
Au quatrième trimestre de 2022, nous avons repris une provision pour impôts de l'exercice précédent, ce qui a donné lieu à une diminution de la charge d'impôt sur le résultat.

---

[10] Le bénéfice net ajusté est une mesure non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique Mesures non conformes aux PCGR.

[11] Le résultat ajusté par action est un ratio non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique Mesures non conformes aux PCGR.

[12] Le Groupe TMX a effectué un fractionnement à raison de cinq pour une de ses actions ordinaires en circulation (le « fractionnement d'actions ») avec prise d'effet à la fermeture des bureaux le 13 juin 2023. Tous les nombres d'actions ordinaires et les montants par action qui figurent dans le présent communiqué, y compris les chiffres comparatifs, ont été ajustés pour refléter le fractionnement d'actions.

	Avant impôt		Impôt		Après impôt			
(en millions de dollars)	**T4 2023**	T4 2022	**T4 2023**	T4 2022	**T4 2023**	T4 2022	**Augmentation (diminution)**	**Augmentation (diminution)**

(non audité)	T4 2023	T4 2022	T4 2023	T4 2022	T4 2023	T4 2022	Augmentation (diminution) en dollars		Augmentation (diminution) en pourcentage
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX					**84,4 $**	102,2 $	(17,8)	$	(17) %
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :									
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions[13]	**15,1**	14,5	**5,6**	3,3	**9,5**	11,2	(1,7)		(15) %
Coûts d'acquisition et coûts connexes[14]	**5,1**	1,4	**--**	--	**5,1**	1,4	3,7		264 %
Coûts d'intégration[15]	**0,4**	4,1	**0,1**	1,1	**0,3**	3,0	(2,7)		(90) %
Charges liées au recentrage stratégique[16]	**5,7**	--	**1,5**	--	**4,2**	--	4,2	s. o.	
Profit lié à la juste valeur de la contrepartie éventuelle[17]	**(1,6)**	--	**--**	--	**(1,6)**	--	(1,6)	s. o.	
Renversement d'une provision pour impôt sur le résultat d'un exercice antérieur[18]	**--**	--	**--**	20,4	**--**	(20,4)	20,4		(100) %
Bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[19]					**101,9 $**	97,4 $	4,5	$	5 %

Le bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX a augmenté de 5 %, passant de 97,4 millions de dollars au quatrième trimestre de 2022 à 101,9 millions de dollars au quatrième trimestre de 2023, en raison surtout de la hausse des produits et de la baisse des charges financières nettes, en partie neutralisées par les charges d'exploitation plus élevées et la charge d'impôt sur le résultat plus importante.

---

[13] Comprend la charge d'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, y compris BOX, AST Canada et Tradesignal au quatrième trimestre de 2022 et au quatrième trimestre de 2023, et WSH au quatrième trimestre de 2023.

[14] Comprend les coûts liés à l'acquisition de VettaFi (acquise le 2 janvier 2024) au quatrième trimestre de 2023 et les coûts liés à l'acquisition de WSH (acquise le 9 novembre 2022) et d'autres prises de participation au quatrième trimestre de 2022.

[15] Les quatrièmes trimestres de 2022 et de 2023 comprennent les coûts liés à l'intégration de WSH (acquise le 9 novembre 2022). Le quatrième trimestre de 2022 comprend les coûts liés à l'intégration d'AST Canada (acquise le 12 août 2021).

[16] Pour obtenir plus d'informations, voir l'analyse à la rubrique Initiatives et réalisations - Recentrage stratégique dans notre rapport de gestion annuel de 2023.

[17] Pour obtenir plus d'informations, voir l'analyse à la rubrique Informations supplémentaires - Charges financières nettes.

[18] A trait à une réserve pour impôt d'un exercice antérieur qui n'est plus nécessaire.

[19] Le bénéfice net ajusté est une mesure non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique Mesures non conformes aux PCGR.

(non audité)	T4 2023 De base	T4 2023 Dilué	T4 2022 De base	T4 2022 Dilué
Résultat par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX	**0,31 $**	**0,31 $**	0,37 $	0,37 $
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions[20]	**0,03**	**0,03**	0,04	0,04
Coûts d'acquisition et coûts connexes[21]	**0,02**	**0,02**	0,01	0,01
Charges liées au recentrage stratégique[22]	**0,02**	**0,02**	--	--

Profit lié à la juste valeur de la contrepartie éventuelle[23]	**(0,01)**	**(0,01)**	--	--
Renversement d'une provision pour impôt sur le résultat d'un exercice antérieur[24]	**--**	**--**	(0,08)	(0,07)
Coûts d'intégration[25]	**--**	**--**	0,01	0,01
Résultat ajusté par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[26,27]	**0,37 $**	**0,37 $**	0,35 $	0,35 $
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	**276 982 929**	**277 890 131**	278 236 245	279 323 185

Le résultat ajusté dilué par action a augmenté de 0,02 $, passant de 0,35 $ au quatrième trimestre de 2022 à 0,37 $ au quatrième trimestre de 2023, en raison de l'augmentation du bénéfice d'exploitation, de la baisse des charges financières nettes et de la diminution du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation entre le quatrième trimestre de 2022 et le quatrième trimestre de 2023. La hausse du résultat ajusté par action a été quelque peu contrebalancée par la charge d'impôt sur le résultat plus élevée.

_____

[20] Comprend la charge d'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, y compris BOX, AST Canada et Tradesignal au quatrième trimestre de 2022 et au quatrième trimestre de 2023, et WSH au quatrième trimestre de 2023.

[21] Comprend les coûts liés à l'acquisition de VettaFi (acquise le 2 janvier 2024) au quatrième trimestre de 2023 et les coûts liés à l'acquisition de WSH (acquise le 9 novembre 2022) et d'autres prises de participation au quatrième trimestre de 2022.

[22] Pour obtenir plus d'informations, voir l'analyse à la rubrique Initiatives et réalisations - Recentrage stratégique dans notre rapport de gestion annuel de 2023.

[23] Pour obtenir plus d'informations, voir l'analyse à la rubrique Informations supplémentaires - Charges financières nettes.

[24] A trait à une réserve pour impôt d'un exercice antérieur qui n'est plus nécessaire.

[25] Les quatrièmes trimestres de 2022 et de 2023 comprennent les coûts liés à l'intégration de WSH (acquise le 9 novembre 2022). Le quatrième trimestre de 2022 comprend les coûts liés à l'intégration d'AST Canada (acquise le 12 août 2021).

[26] Le résultat ajusté par action est un ratio non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique Mesures non conformes aux PCGR.

[27] Les rapprochements pour le résultat par action ajusté dilué du quatrième trimestre de 2023 et pour le résultat par action ajusté dilué du quatrième trimestre de 2022 sont présentés sans ajustement au titre de l'arrondissement par souci d'exactitude.

Produits

(en millions de dollars)	**T4 2023**	T4 2022	**Augmentation (diminution) en dollars**	**Augmentation (diminution) en pourcentage**
Formation de capital	**63,1 $**	61,5 $	1,6 $	3 %
Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	**59,7**	57,0	2,7	5 %
Négociation et compensation de dérivés	**71,3**	63,5	7,8	12 %
Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse	**107,4**	93,6	13,8	15 %
Autres	**0,0**	0,1	(0,1)	(100) %
	301,5 $	275,7 $	25,8 $	9 %

Les produits se sont chiffrés à 301,5 millions de dollars pour le quatrième trimestre de 2023, en hausse de 25,8 millions de dollars, ou 9 %, par rapport à ceux de 275,7 millions de dollars pour le quatrième trimestre de 2022, par suite des hausses des produits des secteurs *Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse*, *Négociation et compensation de dérivés*, *Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe* et *Formation de capital*. L'augmentation des produits pour le quatrième trimestre de 2023 par rapport au quatrième trimestre de 2022 tient compte de produits de 0,8 million de dollars provenant de WSH (acquise le 9 novembre 2022). Compte non tenu des produits provenant de WSH, les produits ont augmenté de 9 % au quatrième trimestre de 2023 par rapport au quatrième trimestre de 2022.

Formation de capital

			Augmentation	**Augmentation**

(en millions de dollars)	T4 2023	T4 2022	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Droits d'inscription initiale	**2,2 $**	3,2 $	(1,0) $	(31) %
Droits d'inscription additionnelle	**17,0**	14,0	3,0	21 %
Droits de maintien de l'inscription	**19,8**	20,1	(0,3)	(1) %
Autres services aux émetteurs	**24,1**	24,2	(0,1)	0 %
	63,1 $	61,5 $	1,6 $	3 %

- Les *droits d'inscription initiale* pour le quatrième trimestre de 2023 ont diminué par rapport à ceux du quatrième trimestre de 2022 par suite de la baisse des produits provenant de la TSX et de la TSXV. Nous avons comptabilisé des *droits d'inscription initiale* reçus en 2022 et en 2023 de 1,9 million de dollars au quatrième trimestre de 2023, en regard de *droits d'inscription initiale* reçus en 2021 et en 2022 de 3,0 millions de dollars comptabilisés au quatrième trimestre de 2022.
- En se fondant sur les *droits d'inscription initiale* facturés en 2023, les montants suivants ont été différés en vue de leur comptabilisation au premier trimestre de 2024, au deuxième trimestre de 2024, au troisième trimestre de 2024 et au quatrième trimestre de 2024 : 1,6 million de dollars, 1,1 million de dollars, 0,6 million de dollars et 0,1 million de dollars, respectivement. Le total des produits tirés des *droits d'inscription initial*e des trimestres à venir dépendra également de l'activité d'inscription au cours de ces trimestres.
- Les *droits d'inscription additionnelle* pour le quatrième trimestre de 2023 ont augmenté par rapport à ceux du quatrième trimestre de 2022, ce qui rend compte de l'augmentation des produits à la TSX découlant principalement d'une hausse de 63 % du nombre d'opérations facturées au maximum des droits d'inscription de 250 000 $ entre le quatrième trimestre de 2022 et le quatrième trimestre de 2023, et d'une hausse de 10 % du nombre d'opérations facturées en deçà du maximum des droits d'inscription. Le nombre total de financements à la TSX a aussi augmenté.
- 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* ont diminué à la TSX et à la TSXV entre le quatrième trimestre de 2022 et le quatrième trimestre de 2023, ce qui rend compte d'une réduction de la capitalisation boursière des émetteurs à la TSX et à la TSXV au 31 décembre 2022 par rapport au 31 décembre 2021, quelque peu contrebalancée par les modifications de prix ainsi que par l'augmentation du nombre total d'émetteurs inscrits à la TSX.
- Les produits tirés des *autres services aux émetteurs*, qui se rapportent essentiellement à Compagnie Trust TSX, y compris AST Canada, ont légèrement diminué au quatrième trimestre de 2023 par rapport à ceux du quatrième trimestre de 2022, en raison surtout de la baisse des produits tirés des services d'agent des transferts et des produits d'intérêts nets moins élevés, essentiellement compensés par l'augmentation des produits tirés des services fiduciaires aux entreprises et des autres services.

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

(en millions de dollars)	T4 2023	T4 2022	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe	**28,8 $**	28,2 $	0,6 $	2 %
Titres de participation et titres à revenu fixe - compensation, règlement, dépôt et autres services (CDS)	**30,9**	28,8	2,1	7 %
	59,7 $	57,0 $	2,7 $	5 %

- Les produits tirés de la *négociation de titres de participation* ont diminué au quatrième trimestre de 2023 en regard du quatrième trimestre de 2022, en raison de la baisse des volumes négociés, partiellement contrebalancée par la composition favorable du portefeuille de produits. Le volume global des titres négociés sur nos marchés boursiers a diminué de 13 % (30,0 milliards de titres au quatrième trimestre de 2023, contre 34,6 milliards de titres au quatrième trimestre de 2022). Il y a eu une diminution des volumes de 14 % à la TSX, de 13 % à la TSXV et de 9 % à Alpha au quatrième trimestre de 2023 par rapport au quatrième trimestre de 2022.
- Les produits tirés de la *négociation de titres à revenu fixe* ont augmenté entre le quatrième trimestre de 2022 et le quatrième trimestre de 2023 par suite de l'accroissement de l'activité liée aux obligations du gouvernement du Canada et aux swaps.
- Les produits tirés de la CDS ont augmenté entre le quatrième trimestre de 2022 et le quatrième trimestre de 2023, en raison surtout de la hausse des produits d'intérêts sur les fonds de compensation, qui tient compte du reclassement d'un montant d'environ 0,7 million de dollars depuis les *produits financiers*, et de l'augmentation des frais relatifs aux services de gestion d'événements et des produits tirés des services de garde et d'admissibilité, facteurs contrés en partie par la baisse des produits tirés des volumes de négociation boursière.
- 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 63 % pour le quatrième trimestre de 2023, en baisse de 3

% par rapport à 66 % au quatrième trimestre de 2022. 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 57 % pour le quatrième trimestre de 2023, en baisse de 2 % par rapport à environ 59 % pour le quatrième trimestre de 2022.

Négociation et compensation de dérivés

(en millions de dollars)	**T4 2023**	T4 2022	**Augmentation en dollars**	**Augmentation en pourcentage**
Négociation et compensation de dérivés (compte non tenu de BOX)	**39,8 $**	36,0 $	3,8 $	11 %
BOX	**31,5**	27,5	4,0	15 %
	71,3 $	63,5 $	7,8 $	12 %

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

La hausse des produits provenant de la négociation et de la compensation de dérivés (compte non tenu de BOX) s'explique par une progression de 9 % et de 14 % des produits générés par la MX et la CDCC, respectivement. L'augmentation des produits générés par la MX reflète l'accroissement des volumes de 20 % entre le quatrième trimestre de 2022 et le quatrième trimestre de 2023 (45,4 millions de contrats négociés au quatrième trimestre de 2023, contre 37,7 millions de contrats négociés au quatrième trimestre de 2022) ainsi que l'incidence favorable des modifications de prix entrées en vigueur en janvier 2023, facteurs quelque peu contrebalancés par la composition défavorable du portefeuille de produits et de clients. La hausse des produits générés par la CDCC est surtout attribuable à l'augmentation des volumes de compensation.

BOX

Les produits tirés de BOX ont augmenté de 4,0 millions de dollars, ou 15 %, au quatrième trimestre de 2023 par rapport au quatrième trimestre de 2022, en raison de la hausse des volumes. Les volumes liés à BOX ont augmenté d'environ 21 % entre le quatrième trimestre de 2022 et le quatrième trimestre de 2023 (200,8 millions de contrats négociés au quatrième trimestre de 2023, contre 165,8 millions de contrats négociés au quatrième trimestre de 2022), tandis que la part du marché des options sur instruments de capitaux propres de BOX s'est établie à 8 % pour le quatrième trimestre de 2023, en hausse de 1 % par rapport au quatrième trimestre de 2022. Ces augmentations ont été partiellement contrebalancées par la baisse des produits par contrat découlant de la mise en œuvre d'une nouvelle grille tarifaire au troisième trimestre de 2023 qui a fait augmenter les volumes et la part de marché générant de plus faibles rendements.

Le volume de BOX et la part du marché des options sur instruments de capitaux propres depuis l'acquisition du contrôle sont résumés dans le tableau suivant :

	T4 2023	**T3 2023**	**T2 2023**	**T1 2023**	**T4 2022**	**T3 2022**	**T2 2022**	**T1 2022**
Volume (en millions de contrats)	201	177	155	160	166	169	127	149
Part de marché (options sur instruments de capitaux propres)	8 %	7 %	6 %	6 %	7 %	7 %	6 %	6 %
Produits (en millions de dollars canadiens)	31,5 $	28,7 $	25,4 $	27,7 $	27,5 $	30,6 $	27,3 $	33,0 $
Taux de change moyen $ CA-$ US	1,36	1,34	1,34	1,35	1,35	1,31	1,28	1,26
Produits (en millions de dollars américains)	23,1 $	21,4 $	18,9 $	20,5 $	20,4 $	23,4 $	21,4 $	26,1 $

Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse

(en millions de dollars)	**T4 2023**	T4 2022	**Augmentation en dollars**	**Augmentation en pourcentage**
TMX Trayport	**50,4 $**	40,8 $	9,6 $	24 %
TMX Datalinx, compte tenu des services de colocalisation	**57,0**	52,8	4,2	8 %
	107,4 $	93,6 $	13,8 $	15 %

L'augmentation des produits du secteur *Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse* au quatrième trimestre de 2023 par rapport au quatrième trimestre de 2022 découle principalement de la hausse de 24 % des produits provenant de TMX Trayport ainsi que de la hausse de 8 % des produits tirés de TMX Datalinx, compte tenu des services de colocalisation. L'appréciation de la livre sterling par rapport au dollar canadien a eu une incidence favorable sur les produits provenant de TMX Trayport.

TMX Trayport

Le nombre moyen d'abonnés de TMX Trayport au cours des huit derniers trimestres est résumé dans le tableau suivant :

	T4 2023	**T3 2023**	**T2 2023**	**T1 2023**	**T4 2022**	**T3 2022**	**T2 2022**	**T1 2022**
Abonnés négociateurs	7 443	7 101	7 030	6 932	6 804	6 615	6 410	6 366
Total des abonnés	33 890	33 031	32 480	31 771	30 472	30 186	30 573	30 475
Produits (en millions de $ CA)	50,4 $	49,0 $	47,9 $	45,8 $	40,8 $	37,4 $	38,5 $	40,8 $
Taux de change moyen du $ CA et de la livre sterling	1,70	1,69	1,70	1,65	1,62	1,53	1,59	1,68
Produits (en millions de livres sterling)	29,6 £	29,0 £	28,2 £	27,8 £	25,2 £	24,4 £	24,2 £	24,3 £

Le total des abonnés correspond à toutes les licences facturables visant les principaux produits de TMX Trayport dans des segments de clients clés, notamment des négociateurs, des courtiers et des bourses. Les abonnés négociateurs composent un sous-ensemble du total des abonnés. Les produits provenant des abonnés négociateurs représentent plus de 50 % du total des produits provenant de TMX Trayport.

Les produits provenant de TMX Trayport ont augmenté de 24 % entre le quatrième trimestre de 2022 et le quatrième trimestre de 2023. En livres sterling, les produits provenant de TMX Trayport se sont élevés à 29,6 millions de livres sterling au quatrième trimestre de 2023 (selon un taux de change entre le dollar canadien et la livre sterling de 1,70), en hausse de 17 % par rapport au quatrième trimestre de 2022. La hausse des produits provenant de TMX Trayport pour le quatrième trimestre de 2023 par rapport au quatrième trimestre de 2022 a découlé principalement de l'accroissement de 9 % du nombre d'abonnés négociateurs, des ajustements de tarification annuels, des produits provenant de l'analyse de données et de la négociation algorithmique et de l'effet favorable du change de 2,3 millions de dollars découlant de l'appréciation de la livre sterling par rapport au dollar canadien.

TMX Datalinx, y compris les services de colocalisation

Les produits provenant du secteur TMX Datalinx, y compris les services de colocalisation, ont augmenté de 8 % entre le quatrième trimestre de 2022 et le quatrième trimestre de 2023. Au quatrième trimestre de 2023, les produits provenant du secteur TMX Datalinx ont compris des produits de 0,8 million de dollars provenant de WHS (acquise le 9 novembre 2022). Par ailleurs, cette hausse des produits a découlé de l'augmentation des produits tirés des services de sources de données, des services de colocalisation, des renouvellements d'ententes avec des entreprises, des services de données de référence et d'indices reflétant les produits attribuables au taux CORRA à terme ainsi que de l'incidence des ajustements de tarification en 2023 pour le quatrième trimestre de 2023 par rapport au quatrième trimestre de 2022, facteurs en partie contrebalancés par la baisse des produits tirés des ajustements de Datalinx Xpress.

- Le nombre moyen d'abonnés professionnels aux services d'information boursière de la TSX et de la TSXV a diminué de 5 % entre le quatrième trimestre de 2022 et le quatrième trimestre de 2023 (97 972 abonnés professionnels aux services d'information boursière au quatrième trimestre de 2023, contre 103 036 abonnés au quatrième trimestre de 2022).
- Le nombre moyen d'abonnés professionnels aux services d'information boursière de la MX a augmenté de 1 % entre le quatrième trimestre de 2022 et le quatrième trimestre de 2023 (21 250 abonnés professionnels aux services d'information boursière de la MX au quatrième trimestre de 2023, contre 20 961 abonnés au quatrième trimestre de 2022).

Charges d'exploitation

(en millions de dollars)	**T4 2023**	T4 2022	**Augmentation (diminution) en dollars**	**Augmentation (diminution) en pourcentage**
Rémunération et avantages	**87,3 $**	69,6 $	17,7 $	25 %
Systèmes d'information et de négociation	**23,8**	26,3	(2,5)	(10) %
Frais de vente et charges générales et administratives	**33,8**	29,9	3,9	13 %

Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	**28,4**	29,0	(0,6)	(2) %
	173,3 $	154,8 $	18,5 $	12 %

Les charges d'exploitation se sont établies à 173,3 millions de dollars au quatrième trimestre de 2023, en hausse de 18,5 millions de dollars, ou 12 %, par rapport à celles de 154,8 millions de dollars inscrites au quatrième trimestre de 2022, en raison surtout d'une augmentation d'environ 5,7 millions de dollars liée au recentrage stratégique[28] et d'un montant de 3,4 millions de dollars au titre de l'estimation par BOX des charges accrues pour des services fournis par BOX Exchange LLC. L'augmentation des charges entre le quatrième trimestre de 2022 et le quatrième trimestre de 2023 tenait également compte de charges d'environ 5,5 millions de dollars ayant trait à VettaFi (prise de participation le 9 janvier 2023 avant l'acquisition du contrôle le 2 janvier 2024) et à WSH (acquise le 9 novembre 2022), dont une tranche de 3,7 millions de dollars se rapportait à des charges liées aux acquisitions et coûts connexes en lien avec VettaFi et WSH, une tranche de 0,4 million de dollars se rapportait à l'amortissement d'immobilisations incorporelles acquises de WSH et une tranche de 0,2 million de dollars se rapportait à des coûts d'intégration de WSH. Les charges sont également en hausse en raison des charges plus élevées attribuables à l'augmentation des effectifs et des coûts salariaux, des coûts des régimes incitatifs liés au rendement destinés aux employés, ainsi que des frais juridiques et des frais de dépôt auprès des organismes de réglementation.

Ces augmentations ont été quelque peu compensées par les coûts d'intégration de 4,0 millions de dollars liés à AST Canada engagés au quatrième trimestre de 2022. Compte non tenu des charges susmentionnées pour BOX, VettaFi, WSH, AST Canada et le recentrage stratégique, les charges d'exploitation ont augmenté de 5 % au quatrième trimestre de 2023 par rapport au quatrième trimestre de 2022.

[28] Pour obtenir plus d'informations, voir l'analyse à la rubrique Initiatives et réalisations - Recentrage stratégique dans notre rapport de gestion annuel de 2023.

Rémunération et avantages

(en millions de dollars)	**T4 2023**	T4 2022	**Augmentation en dollars**	**Augmentation en pourcentage**
	87,3 $	69,6 $	17,7 $	25 %

- L'augmentation des coûts au titre de la *rémunération et des avantages* au quatrième trimestre de 2023 rend compte d'une hausse d'environ 5,7 millions de dollars des indemnités de départ découlant du recentrage stratégique ainsi que d'une hausse des coûts liés aux effectifs et des coûts salariaux, y compris l'augmentation de 6,0 millions de dollars des charges au titre des régimes incitatifs liés au rendement destinés aux employés, et de l'augmentation des primes de rendement de 2,4 millions de dollars. Par ailleurs, les charges liées à WSH ont augmenté d'environ 1,4 million de dollars et le reclassement des charges liées à BOX dans la catégorie *Rémunération et avantages* depuis la catégorie *Systèmes d'information et de négociation* a entraîné une hausse de 0,6 million de dollars au quatrième trimestre de 2023. Ces augmentations ont été quelque peu compensées par les coûts d'intégration liés à AST Canada de 0,4 million de dollars engagés au quatrième trimestre de 2022.
- Le Groupe TMX comptait 1 803 employés équivalents temps plein au 31 décembre 2023, contre 1 731 employés au 31 décembre 2022, compte non tenu de BOX, par suite de l'accroissement de 4 % des effectifs qui a résulté des investissements consacrés à nos différents secteurs de croissance.

Systèmes d'information et de négociation

(en millions de dollars)	**T4 2023**	T4 2022	**(Diminution) en dollars**	**(Diminution) en pourcentage**
	23,8 $	26,3 $	(2,5) $	(10) %

- Les charges au titre des *systèmes d'information et de négociation* ont diminué entre le quatrième trimestre de 2022 et le quatrième trimestre de 2023, ce qui rend compte principalement des coûts d'intégration de 1,8 million de dollars liés à AST Canada engagés au quatrième trimestre de 2022 et de la baisse de 0,6 million de dollars au quatrième trimestre de 2023 par suite du reclassement des charges liées à BOX dans la catégorie *Rémunération et avantages* depuis la catégorie *Systèmes*

d'information et de négociation.

Frais de vente et charges générales et administratives

(en millions de dollars)	**T4 2023**	T4 2022	**Augmentation en dollars**	**Augmentation en pourcentage**
	33,8 $	29,9 $	3,9 $	13 %

- Les *frais de vente et charges générales et administratives* ont augmenté au quatrième trimestre de 2023 par rapport au quatrième trimestre de 2022, ce qui rend compte d'une hausse d'environ 4,4 millions de dollars des coûts liés aux acquisitions et coûts connexes au titre de VettaFi, d'un montant de 3,4 millions de dollars au titre de l'estimation par BOX des charges accrues pour des services fournis par BOX Exchange LLC et d'un montant de 0,3 million de dollars au titre d'un crédit lié au calendrier de l'intégration d'AST au quatrième trimestre de 2022. De plus, les frais juridiques et les frais de dépôt auprès des organismes de réglementation ont été plus élevés au quatrième trimestre de 2023 en regard du quatrième trimestre de 2022. Ces augmentations ont été compensées en partie par la baisse d'environ 0,8 million de dollars des charges liées à WSH et la diminution des taxes à la consommation au quatrième trimestre de 2023 par rapport au quatrième trimestre de 2022.

Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles

(en millions de dollars)	**T4 2023**	T4 2022	**(Diminution) en dollars**	**(Diminution) en pourcentage**
	28,4 $	29,0 $	(0,6) $	(2) %

- Les *amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles* ont diminué de 0,6 million de dollars entre le quatrième trimestre de 2022 et le quatrième trimestre de 2023, en raison principalement des coûts d'intégration de 2,1 millions de dollars liés à AST Canada engagés au quatrième trimestre de 2022, quelque peu contrebalancés par un montant de 0,4 million de dollars lié à l'amortissement des immobilisations incorporelles de WSH au quatrième trimestre de 2023 et l'augmentation de l'amortissement des nouvelles immobilisations incorporelles.
- Pour le quatrième trimestre de 2023, les *amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles* de 28,4 millions de dollars comprennent 15,1 millions de dollars, déduction faite des participations ne donnant pas le contrôle, se rapportant à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions (0,03 $ par action de base et après dilution).
- Pour le quatrième trimestre de 2022, les *amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles* de 29,0 millions de dollars comprennent 14,4 millions de dollars, déduction faite des participations ne donnant pas le contrôle, se rapportant à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions (0,04 $ par action de base et après dilution).

Informations supplémentaires

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

(en millions de dollars)	**T4 2023**	T4 2022	**Augmentation en dollars**	**Augmentation en pourcentage**
	1,4 $	(0,5) $	1,9 $	380 %

- Au quatrième trimestre de 2023, notre quote-part du bénéfice des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence a augmenté de 1,9 million de dollars. Pour le quatrième trimestre de 2023, notre quote-part du bénéfice des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence englobe les résultats de VettaFi[29], de Ventriks et des autres entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, alors que notre quote-part de la perte au quatrième trimestre de 2022 englobait les résultats de SigmaLogic et de Ventriks.

[29] Participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence au 9 janvier 2023.

Charges financières nettes

(en millions de dollars)	**T4 2023**	T4 2022	**(Diminution) en dollars**	**(Diminution) en pourcentage**
	4,6 $	7,1 $	(2,5) $	(35) %

- La diminution des charges financières nettes entre le quatrième trimestre de 2022 et le quatrième trimestre de 2023 s'explique par la hausse de 1,4 million de dollars des produits d'intérêts tirés de sommes investies attribuable à la hausse des taux d'intérêt et par un profit lié à la juste valeur de 1,6 million de dollars sur la contrepartie éventuelle qui rend compte de la réduction du passif au titre de la clause d'indexation sur le résultat repris dans le cadre de l'acquisition de WSH, ce qui a été quelque peu contrebalancé par les charges d'intérêts plus élevées sur les emprunts et par l'augmentation de 1,6 million de dollars des pertes de change.

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)[30]	
T4 2023	T4 2022	**T4 2023**	T4 2022
30,6 $	2,8 $	**27 %**	3 %

[30] 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 25 % au quatrième trimestre de 2023 et de 2 % au quatrième trimestre de 2022.

Le taux d'impôt effectif excluant les ajustements ci-dessous se serait établi à environ 27 % pour le quatrième trimestre de 2023 et 26 % pour le quatrième trimestre de 2022. L'augmentation de 1 % du taux d'impôt effectif s'explique surtout par l'augmentation du taux d'imposition des sociétés du Royaume-Uni, qui est passé de 19 % à 25 %, en date du 1er avril 2023. Les éléments mentionnés ci-après ont influé sur notre taux d'impôt effectif pour le quatrième trimestre de 2023 et le quatrième trimestre de 2022, mais pris collectivement, ils ont eu une incidence minime en 2023.

Quatrième trimestre de 2023

- Au quatrième trimestre de 2023, le Massachusetts a adopté une modification de son taux d'imposition des sociétés qui entrera en vigueur en 2025. Cette modification a entraîné une diminution du montant net des passifs d'impôt différé et une diminution correspondante de la charge d'impôt sur les immobilisations incorporelles liées aux acquisitions, et a une incidence de -1,1 % sur notre taux d'impôt effectif.
- Au quatrième trimestre de 2023, notre charge d'impôt sur le résultat a diminué en raison d'un ajustement de l'impôt de l'exercice précédent lié à TMX Trayport qui a eu une incidence de -0,8 % sur notre taux d'impôt effectif.
- Au quatrième trimestre de 2023, des coûts d'acquisition principalement liés à VettaFi, qui sont non déductibles aux fins de l'impôt, ont fait augmenter la charge d'impôt sur le résultat et ont eu une incidence de +1,3 % sur notre taux d'impôt effectif.
- Au quatrième trimestre de 2023, nous avons réduit la valeur des actifs d'impôt différé liés aux pertes autres qu'en capital au titre de Solutions aux investisseurs TMX, ce qui a fait augmenter la charge d'impôt sur le résultat et a eu une incidence de +1,1 % sur notre taux d'impôt effectif.

Quatrième trimestre de 2022

- Au quatrième trimestre de 2022, une provision pour impôt sur le résultat d'un exercice antérieur a fait l'objet d'une reprise, ce qui a donné lieu à une diminution de la charge d'impôt sur le résultat de 20,4 millions de dollars.

Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle

(en millions de dollars)	**T4 2023**	T4 2022	**Augmentation en dollars**
	10,0 $	8,4 $	1,6 $

- L'augmentation du bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle au quatrième trimestre de 2023 par rapport au quatrième trimestre de 2022 s'explique surtout par la hausse du bénéfice net de BOX découlant de l'augmentation des produits, en partie contrée par les charges d'exploitation plus élevées, compte tenu de la majoration de l'estimation par BOX des charges pour des services fournis par BOX Exchange LLC.

Sommaire des flux de trésorerie

Comparaison du quatrième trimestre de 2023 et du quatrième trimestre de 2022

(en millions de dollars)	**T4 2023**	T4 2022	**Augmentation (diminution) de la trésorerie en dollars**
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**140,1 $**	100,9 $	39,2 $
Sorties de trésorerie liées aux activités de financement	**(362,3)**	(58,1)	(304,2)
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	**(27,8)**	(68,6)	40,8

- Au quatrième trimestre de 2023, les *entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation* ont augmenté en regard de celles du quatrième trimestre de 2022, par suite de la hausse du bénéfice d'exploitation (exclusion faite des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles) et de la hausse de la trésorerie se rapportant aux fournisseurs et autres créditeurs. Ces augmentations ont été neutralisées en partie par une augmentation des autres actifs et passifs, une augmentation des impôts payés et une augmentation des clients et autres débiteurs et des charges payées d'avance.
- Au quatrième trimestre de 2023, les *sorties de trésorerie liées aux activités de financement* ont augmenté en regard de celles du quatrième trimestre de 2022, en raison du remboursement de 250,0 millions de dollars au titre des obligations non garanties de série B qui sont arrivées à échéance le 3 octobre 2023. En outre, il y a eu une augmentation de 38,7 millions de dollars de la trésorerie affectée au rachat d'actions dans le cadre de notre programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, une augmentation de 21,9 millions de dollars des prélèvements nets sur les facilités de crédit et de trésorerie, une augmentation de 9,6 millions de dollars des intérêts payés et une diminution de 5,3 millions de dollars du produit de l'exercice d'options. Ces augmentations des *sorties de trésorerie liées aux activités de financement* ont été partiellement contrebalancées par une variation nette du papier commercial de 25,1 millions de dollars.
- Au quatrième trimestre de 2023, les *sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement* ont diminué en regard de celles du quatrième trimestre de 2022, ce qui s'explique par une diminution de la trésorerie affectée au rachat net de titres négociables au quatrième trimestre de 2023 par rapport au quatrième trimestre de 2022, ainsi que par la réduction des sorties de trésorerie liées à l'acquisition d'une filiale, déduction faite de la trésorerie.

Comparaison de l'exercice clos le 31 décembre 2023 (« 2023 ») et de l'exercice clos le 31 décembre 2022 (« 2022 »)[31]

L'information qui suit porte sur les états financiers du Groupe TMX pour 2023, comparativement à 2022.

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	**2023**	2022	**Augmentation (diminution) en dollars**	**Augmentation (diminution) en pourcentage**
Produits	**1 194,1 $**	1 114,9 $	79,2 $	7 %
Charges d'exploitation	**654,1**	592,1	62,0	10 %
Bénéfice d'exploitation	**540,0**	522,8	17,2	3 %
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX	**356,0**	542,7	(186,7)	(34) %
Bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[32,33]	**407,8**	399,1	8,7	2 %
Résultat par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX				
De base	**1,28**	1,95	(0,67)	(34) %
Dilué	**1,28**	1,94	(0,66)	(34) %
Résultat ajusté par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[34,35]				
De base	**1,47**	1,43	0,04	3 %

Dilué	**1,46**	1,43	0,03	2 %
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**524,9**	444,1	80,8	18 %

[31] Le Groupe TMX a effectué un fractionnement à raison de cinq pour une de ses actions ordinaires en circulation (le « fractionnement d'actions ») avec prise d'effet à la fermeture des bureaux le 13 juin 2023. Tous les nombres d'actions ordinaires et les montants par action qui figurent dans le présent communiqué, y compris les chiffres comparatifs, ont été ajustés pour refléter le fractionnement d'actions.
[32] Le bénéfice net ajusté est une mesure non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique Mesures non conformes aux PCGR.
[33] Tient compte d'un ajustement ayant pour effet d'accroître l'incidence fiscale de 1,4 million de dollars pour le premier semestre de 2023.
[34] Le résultat ajusté par action est un ratio non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique Mesures non conformes aux PCGR.
[35] Tient compte d'un ajustement ayant pour effet d'accroître l'incidence fiscale de 1,4 million de dollars pour le premier semestre de 2023.

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 356,0 millions de dollars pour 2023, ou 1,28 $ par action ordinaire de base et après dilution, contre 542,7 millions de dollars, ou 1,95 $ par action ordinaire de base et 1,94 $ par action ordinaire après dilution, pour 2022. Le recul du bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX rend compte essentiellement d'un profit hors trésorerie de 177,9 millions de dollars comptabilisé au premier trimestre de 2022 par suite de la réévaluation de notre participation dans BOX à l'acquisition du contrôle des voix et de la diminution de 20,4 millions de dollars de la charge d'impôt sur le résultat en 2022 découlant du renversement d'une provision pour impôt d'un exercice antérieur, ces baisses ayant été en partie contrebalancées par une augmentation du bénéfice d'exploitation de 17,2 millions de dollars. La hausse du bénéfice d'exploitation entre 2022 et 2023 résulte d'une augmentation des produits de 79,2 millions de dollars qui reflète la hausse des produits des secteurs Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse, Compagnie Trust TSX, Négociation et compensation de dérivés (compte non tenu de BOX) et CDS, partiellement contrebalancée par la diminution des droits d'inscription, des volumes de négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe et des produits provenant de BOX. L'augmentation des produits comprend également des produits de 7,3 millions de dollars au titre de WSH et de 0,2 million de dollars au titre de SigmaLogic. Les charges d'exploitation ont aussi augmenté de 62,0 millions de dollars, ce qui comprenait des charges de 13,4 millions de dollars au titre de VettaFi, de SigmaLogic et de WSH, dont une tranche d'environ 4,1 millions de dollars se rapportait aux coûts liés à l'acquisition de VettaFi, de SigmaLogic et de WSH, une tranche d'environ 1,9 million de dollars se rapportait à l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises de WSH et une tranche d'environ 0,2 million de dollars se rapportait aux coûts d'intégration de WSH. L'augmentation pour 2023 par rapport à 2022 tient également compte d'un montant de 10,1 millions de dollars au titre de l'estimation par BOX des charges accrues pour des services fournis par BOX Exchange LLC[36], d'une augmentation d'environ 5,7 millions de dollars liée au recentrage stratégique[37], ainsi que de l'augmentation des charges en raison de la hausse des effectifs et des coûts salariaux, des charges au titre des régimes incitatifs liés au rendement destinés aux employés, des coûts d'exploitation au titre des TI, des charges liées aux produits, et des frais juridiques.

L'augmentation du résultat par action est aussi attribuable en partie à la baisse du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation en 2023 en regard de 2022, ainsi qu'à la diminution des charges financières nettes.

[36] 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.
[37] Pour obtenir plus d'informations, voir l'analyse à la rubrique Initiatives et réalisations - Recentrage stratégique de notre rapport de gestion de 2023.

Rapprochement du bénéfice net ajusté[38] attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX et du résultat ajusté par action[39] de 2023 et de 2022

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 :

Les charges d'amortissement des immobilisations incorporelles de 2022 et de 2023 se rapportent à la transaction Maple de 2012 (TSX, TSXV, MX, CDS, Alpha et Shorcan), à Compagnie Trust TSX, à TMX Trayport (y compris VisoTech et Tradesignal), à AST Canada, à BOX et à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées à WSH en 2023. Ces coûts sont une composante du poste *Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles*.
Les coûts liés aux acquisitions pour 2022 et 2023 se rapportent à VettaFi (comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence le 9 janvier 2023 avant l'acquisition du contrôle le 2 janvier 2024), à SigmaLogic (comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence avant l'acquisition du contrôle le 16 février 2023 et le dessaisissement le 21 avril 2023) et à WSH (acquise le 9 novembre 2022). Le montant de 2022 tient compte des coûts liés à l'acquisition de la participation dans Ventriks (le 15 juin 2022). Ces coûts sont inclus dans les postes *Frais de vente et charges générales et administratives* et *Charges financières nettes*.
Le profit découlant de la vente de la totalité de notre participation dans SigmaLogic à VettaFi (le 21 avril 2023), déduction faite des coûts liés au dessaisissement pour 2023. Ce profit est inclus dans le poste *Autres produits* tandis que les coûts sont inclus dans le poste *Frais de vente et charges générales et administratives*.
Le profit lié à la juste valeur de la contrepartie éventuelle, qui rend compte de la réduction du passif au titre de la clause d'indexation sur le résultat repris dans le cadre de l'acquisition de WSH en 2023. Ce profit est inclus dans le poste *Charges financières nettes*.
Les coûts d'intégration découlant de l'intégration de l'acquisition de WSH en 2022 et en 2023. Les coûts d'intégration de 2022 découlent de l'intégration de l'acquisition d'AST Canada. Ces coûts sont inclus dans les postes *Frais de vente et charges générales et administratives*, *Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles*, *Rémunération et avantages* et *Systèmes d'information et de négociation*.
Les charges liées au recentrage stratégique se rapportent aux changements organisationnels effectués au quatrième trimestre de 2023 qui sont inclus dans le poste *Rémunération et avantages* en 2023.
Le profit résultant de la réévaluation de notre participation dans BOX à l'acquisition du contrôle des voix (à compter du 3 janvier 2022) en 2022. Ce profit est inclus dans les *Autres produits*.
Une diminution des passifs d'impôt différé qui a donné lieu à une baisse des charges d'impôt sur le résultat en 2022, découlant d'une baisse des taux d'impôt sur le résultat futurs de la Pennsylvanie et du Nebraska.
En 2022, nous avons repris une provision pour impôts de l'exercice précédent, ce qui a donné lieu à une diminution de la charge d'impôt sur le résultat.

---

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

	Avant impôt		**Impôt**		**Après impôt**			
(en millions de dollars) (non audité)	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**Augmentation (diminution) en dollars**	**Augmentation (diminution) en pourcentage**
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX					**356,0 $**	542,7 $	(186,7) $	(34) %
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :								
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions[40,41]	**60,4**	57,7	**18,1**	14,2	**42,3**	43,5	(1,2)	(3) %
Coûts d'acquisition et coûts connexes[42]	**9,0**	1,8	**--**	--	**9,0**	1,8	7,2	400 %
Coûts d'intégration[43]	**0,3**	13,7	**0,1**	3,6	**0,2**	10,1	(9,9)	(98) %
Profit sur la vente de SigmaLogic, déduction faite des coûts liés au dessaisissement[44]	**(1,2)**	--	**0,2**	--	**(1,0)**	--	(1,0)	s. o.

Profit lié à la juste valeur de la contrepartie éventuelle[45]	**(2,8)**	--	**--**	--	**(2,8)**	--	(2,8)	s. o.
Profit lié à BOX[46]	**--**	(177,9)	**--**	--	**--**	(177,9)	177,9	(100) %
Renversement d'une provision pour impôt sur le résultat d'un exercice antérieur[47]	**--**	--	**--**	20,4	**--**	(20,4)	20,4	(100) %
Charges liées au recentrage stratégique[48]	**5,7**	--	**1,5**	--	**4,2**	--	4,2	s. o.
Variation des passifs d'impôt différé découlant de modifications des taux d'imposition futurs[49]	**--**	--	**--**	0,7	**--**	(0,7)	0,7	(100) %
Bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[50,51]					**407,8 $**	399,1 $	8,7 $	2 %

_____

[40] Comprend la charge d'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, y compris BOX, AST Canada et Tradesignal en 2022 et en 2023, et WSH en 2023.

[41] Tient compte d'un ajustement ayant pour effet d'accroître l'incidence fiscale de 1,4 million de dollars pour le premier semestre de 2023.

[42] Les exercices 2022 et 2023 tiennent compte des coûts de transaction liés à VettaFi (comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence le 9 janvier 2023 avant l'acquisition du contrôle le 2 janvier 2024), à SigmaLogic (comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence avant l'acquisition du contrôle le 16 février 2023 et le dessaisissement le 21 avril 2023) et à WSH (acquise le 9 novembre 2022). L'exercice 2022 tient également compte des coûts liés à l'acquisition de la prise de participation dans Ventriks. Voir la rubrique Initiatives et réalisations de notre rapport de gestion annuel de 2023 pour obtenir davantage de renseignements.

[43] Les exercices 2022 et 2023 comprennent les coûts liés à l'intégration de WSH (acquise le 9 novembre 2022). L'exercice 2022 comprend les coûts liés à l'intégration d'AST Canada (acquise le 12 août 2021).

[44] Profit découlant de la vente de SigmaLogic (le 21 avril 2023). Voir la rubrique Initiatives et réalisations - SGPSA - Acquisition de VettaFi pour obtenir davantage de renseignements.[45] Pour obtenir plus d'informations, voir l'analyse à la rubrique Informations supplémentaires - Charges financières nettes de notre rapport de gestion annuel de 2023.

[45] Pour obtenir plus d'informations, voir l'analyse à la rubrique Informations supplémentaires - Charges financières nettes de notre rapport de gestion annuel de 2023.

[46] Profit résultant de la réévaluation de notre participation dans BOX à l'acquisition du contrôle des voix (à compter du 3 janvier 2022) en 2022.

[47] A trait à une réserve pour impôt d'un exercice antérieur qui n'est plus nécessaire.

[48] Pour obtenir plus d'informations, voir l'analyse à la rubrique Initiatives et réalisations - Recentrage stratégique.

[49] Le résultat pour 2022 tient compte de la diminution du passif d'impôt différé découlant de réductions futures des taux d'imposition en Pennsylvanie et au Nebraska.

[50] Le bénéfice net ajusté est une mesure non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique Mesures non conformes aux PCGR.

[51] Le rapprochement du bénéfice net ajusté de 2023 est présenté sans ajustement au titre de l'arrondissement par souci d'exactitude.

Le bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX a augmenté de 2 %, passant de 399,1 millions de dollars pour 2022 à 407,8 millions de dollars pour 2023, en raison surtout d'une hausse du bénéfice d'exploitation et d'une baisse des charges financières nettes, en partie neutralisées par la charge d'impôt sur le résultat plus élevée.

	2023		2022	
(non audité)	**De base**	**Dilué**	De base	Dilué
Résultat par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX	**1,28 $**	**1,28 $**	1,95 $	1,94 $
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions[52]	**0,15**	**0,15**	0,16	0,16
Coûts d'acquisition et coûts connexes[53]	**0,03**	**0,03**	0,01	0,01
Profit lié à la juste valeur de la contrepartie éventuelle[54]	**(0,01)**	**(0,01)**	--	--

Coûts d'intégration[55]	**--**	**--**	0,04	0,04
Profit lié à BOX[56]	**--**	**--**	(0,64)	(0,64)
Charges liées au recentrage stratégique[57]	**0,02**	**0,01**	--	--
Renversement d'une provision pour impôt sur le résultat d'un exercice antérieur[58]	**--**	**--**	(0,08)	(0,07)
Résultat ajusté par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[59,60,61]	**1,47 $**	**1,46 $**	1,43 $	1,43 $
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	**278 154 881**	**279 043 599**	278 729 125	279 971 505

Le résultat ajusté dilué par action a augmenté de 0,03 $, passant de 1,43 $ pour 2022 à 1,46 $ pour 2023, en raison de l'augmentation du bénéfice d'exploitation, de la baisse des charges financières nettes et de la diminution du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation entre 2022 et 2023, contrebalancées en partie par la charge d'impôt sur le résultat plus élevée.

_____

[52] Comprend la charge d'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, y compris BOX, AST Canada et Tradesignal en 2022 et en 2023, et WSH en 2023.

[53] Les exercices 2022 et 2023 tiennent compte des coûts de transaction liés à VettaFi (comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence le 9 janvier 2023 avant l'acquisition du contrôle le 2 janvier 2024), à SigmaLogic (comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence avant l'acquisition du contrôle le 16 février 2023 et le dessaisissement le 21 avril 2023) et à WSH (acquise le 9 novembre 2022). L'exercice 2022 tient également compte des coûts liés à l'acquisition de la prise de participation dans Ventriks. Voir la rubrique Initiatives et réalisations pour obtenir davantage de renseignements

[54] Pour obtenir plus d'informations, voir l'analyse à la rubrique Informations supplémentaires - Charges financières nettes.

[55] Les exercices 2022 et 2023 comprennent les coûts liés à l'intégration de WSH (acquise le 9 novembre 2022). L'exercice 2022 comprend les coûts liés à l'intégration d'AST Canada (acquise le 12 août 2021).

[56] Profit résultant de la réévaluation de notre participation dans BOX à l'acquisition du contrôle des voix (à compter du 3 janvier 2022) en 2022.

[57] Pour obtenir plus d'informations, voir l'analyse à la rubrique Initiatives et réalisations - Recentrage stratégique.

[58] A trait à une réserve pour impôt d'un exercice antérieur qui n'est plus nécessaire.

[59] Le résultat ajusté par action est un ratio non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique Mesures non conformes aux PCGR. Pour 2023, les éléments Coûts d'intégration et Profit sur la vente de SigmaLogic, déduction faite des coûts liés au dessaisissement ne sont pas présentés dans le rapprochement étant donné que l'ajustement représente moins de 0,01 $. Pour 2022, l'élément Variation des passifs d'impôt différé découlant de modifications des taux d'imposition futurs n'est pas présenté dans le rapprochement étant donné que l'ajustement représente moins de 0,01 $.

[60] Tient compte d'un ajustement ayant pour effet d'accroître l'incidence fiscale de l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions de 0,01 $ pour le premier semestre de 2023.

[61] Les rapprochements pour le résultat par action ajusté dilué de 2023 et pour le résultat par action ajusté de base et dilué de 2022 sont présentés sans ajustement au titre de l'arrondissement par souci d'exactitude.

PRATIQUE DE GOUVERNANCE À L'ÉGARD DES ÉTATS FINANCIERS

Le comité des finances et de l'audit du conseil d'administration du Groupe TMX (le « conseil ») a passé en revue le présent communiqué de presse ainsi que les états financiers consolidés annuels audités de 2023 et le rapport de gestion connexe, et il a recommandé que le conseil les approuve. Les états financiers consolidés annuels audités de 2023, le rapport de gestion s'y rapportant et le contenu du présent communiqué de presse ont été approuvés par tous les membres du conseil suivant leur examen.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Nos états financiers consolidés annuels audités de 2023 sont établis en conformité avec les IFRS et sont présentés en dollars canadiens, sauf indication contraire. Les mesures financières comprises dans le rapport de gestion et le présent communiqué de presse sont fondées sur des états financiers qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») et les interprétations du IFRS Interpretations Committee (l'« IFRIC »), sauf indication contraire. Tous les montants sont en dollars canadiens, sauf indication contraire.

ACCÈS AUX DOCUMENTS

Le Groupe TMX a déposé ses états financiers consolidés annuels audités et son rapport de gestion pour 2023 auprès des

organismes de réglementation canadiens des valeurs mobilières. Le présent communiqué de presse doit être lu à la lumière de nos états financiers consolidés annuels audités et de notre rapport de gestion pour 2023. Ces documents sont disponibles à l'adresse www.sedarplus.ca ou sur le site Web du Groupe TMX, à l'adresse www.tmx.com. Ce communiqué de presse ne reprend pas les renseignements figurant sur le site Web. En outre, il sera possible d'obtenir sans frais des exemplaires de ces documents en communiquant avec l'équipe des relations avec les investisseurs du Groupe TMX par téléphone, au + 1 888 873-8392, ou par courriel, à TMXshareholder@tmx.com.

MISE EN GARDE CONCERNANT L'INFORMATION PROSPECTIVE

Le présent communiqué de presse 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 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 », « 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 nous formulions des hypothèses et 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 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 de SGPSA par rapport au total des produits du Groupe TMX; nos objectifs liés à l'acquisition de VettaFi; la modernisation des plateformes de compensation, notamment les dépenses en trésorerie prévues relativement à la modernisation de nos plateformes de compensation et le moment de la mise en œuvre du projet de modernisation; le calendrier et les économies prévus liés au recentrage stratégique; le calendrier et le montant total des dépenses en trésorerie liés à l'expansion aux États-Unis; 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 2022 à 2023); les changements futurs au taux d'impôt prévu par la loi du Groupe TMX anticipé pour 2024; 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, aux avantages et synergies prévus découlant d'AST Canada, y compris l'incidence attendue sur le résultat et le résultat ajusté par action du Groupe TMX et le calendrier de ceux-ci; 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 de l'économie canadienne; 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, la menace de 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 (y compris la COVID-19); la dépendance à l'égard de la technologie de l'information; des retards importants dans le projet de modernisation des services de postnégociation découlant de la mise en œuvre par le secteur du règlement T+1 ou pour d'autres raisons, ce qui pourrait entraîner une augmentation des coûts de mise en œuvre et avoir une incidence négative sur nos résultats d'exploitation; 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 à atteindre les objectifs économiques prévus, y compris AST Canada, 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, notamment, pouvant influer positivement ou négativement sur l'apport d'AST Canada au résultat ajusté par action; le montant et le moment des synergies des produits et des coûts relatifs aux technologies découlant de l'acquisition d'AST Canada; 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 nous amener à modifier notre point de vue, nous n'avons nullement l'intention de mettre à jour la présente 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 communiqué de presse. Nous avons 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 nous 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 2023.

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 appuyant 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, TMX Trayport et TMX VettaFi qui offrent des marchés d'inscription, des marchés de négociation, des mécanismes de compensation, des services de dépôt, des solutions technologiques, des produits d'information et d'autres services à la communauté financière mondiale. Le Groupe TMX a son siège social à Toronto et des bureaux dans l'ensemble de l'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 X : @TMXGroup.

Conférence téléphonique / Webdiffusion audio

Le Groupe TMX tiendra une conférence téléphonique, qui sera aussi diffusée sur le Web, afin de discuter des résultats financiers du quatrième trimestre de 2023.

Horaire : de 8 h à 9 h (HE), le mardi 6 février 2024

Les participants à la conférence téléphonique sont priés de téléphoner au numéro ci-après au moins 15 minutes avant le début de la conférence.

La webdiffusion audio de la conférence sera aussi disponible sur le site Web du Groupe TMX au www.tmx.com, sous l'onglet Investisseurs.

Conférence téléphonique : 416 764-8659 ou 1 888 664-6392

Enregistrement : 416 764-8677 ou 1 888 390-0541

Le code d'accès pour l'enregistrement est 981084.

GROUPE TMX LIMITÉE
Bilans consolidés

(en millions de dollars canadiens) *(non audité)*	**31 décembre 2023**	31 décembre 2022
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**301,1 $**	375,7 $
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	**231,7**	234,1
Titres négociables	**118,5**	117,4
Clients et autres débiteurs	**191,0**	156,5
Soldes des adhérents et des membres compensateurs	**57 498,8**	49 340,8
Autres actifs courants	**47,3**	38,0
Total des actifs courants	**58 388,4**	50 262,5
Actifs non courants		
Goodwill et immobilisations incorporelles	**5 499,5**	5 517,6
Actifs au titre de droits d'utilisation	**77,0**	79,7
Actifs d'impôt différé	**15,3**	23,6
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	**255,4**	10,0
Autres actifs non courants	**101,8**	89,7
Total des actifs non courants	**5 949,0 $**	5 720,6 $
Total des actifs	**64 337,4 $**	55 983,1 $
Passifs et capitaux propres		
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs	**182,6 $**	131,4 $
Retenues d'impôt des adhérents	**231,7**	234,1
Soldes des adhérents et des membres compensateurs	**57 498,8**	49 340,8
Dette	**594,0**	249,9
Prélèvement sur les facilités de crédit et de trésorerie	**12,6**	14,1
Autres passifs courants	**45,0**	42,1
Total des passifs courants	**58 564,7**	50 012,4
Passifs non courants		
Dette	**448,5**	747,8
Obligations locatives	**85,1**	87,6
Passifs d'impôt différé	**869,9**	876,8
Autres passifs non courants	**47,5**	51,1
Total des passifs non courants	**1 451,0**	1 763,3
Total des passifs	**60 015,7**	51 775,7
Capitaux propres		
Capital social	**2 769,1**	2 831,1
Surplus d'apport	**11,1**	10,9
Résultats non distribués	**1 340,1**	1 178,3

Cumul des autres éléments du résultat global	**(12,7)**	(33,1)
Total des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société	**4 107,6**	3 987,2
Participations ne donnant pas le contrôle	**214,1**	220,2
Total des capitaux propres	**4 321,7**	4 207,4
Total des passifs et des capitaux propres	**64 337,4 $**	55 983,1 $

GROUPE TMX LIMITÉE
États consolidés du résultat net

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action) *(non audité)*	**Pour les trimestres clos les 31 décembre** **2023**	2022	**Pour les exercices clos les 31 décembre** **2023**	2022
Produits	**301,5 $**	275,7 $	**1 194,1 $**	1 114,9 $
Intérêts liés aux opérations de pension sur titres et aux garanties				
Produits d'intérêts	**476,6**	350,7	**1 704,2**	747,8
Charges d'intérêts	**(476,6)**	(350,7)	**(1 704,2)**	(747,8)
Intérêts liés aux opérations de pension sur titres et aux garanties, montant net	**--**	--	**--**	--
Total des produits	**301,5**	275,7	**1 194,1**	1 114,9
Rémunération et avantages	**87,3**	69,6	**321,9**	274,7
Systèmes d'information et de négociation	**23,8**	26,3	**92,1**	90,9
Frais de vente et charges générales et administratives	**33,8**	29,9	**127,6**	112,7
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	**28,4**	29,0	**112,5**	113,8
Total des charges d'exploitation	**173,3**	154,8	**654,1**	592,1
Bénéfice d'exploitation	**128,2**	120,9	**540,0**	522,8
Quote-part du bénéfice des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	**1,4**	(0,5)	**0,4**	(1,3)
Autres produits	**--**	--	**1,3**	177,9
Charges financières nettes	**(4,6)**	(7,1)	**(24,3)**	(29,1)
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat	**125,0**	113,3	**517,4**	670,3
Charge d'impôt sur le résultat	**30,6**	2,8	**129,2**	88,5
Bénéfice net	**94,4 $**	110,5 $	**388,2 $**	581,8 $
Bénéfice net attribuable aux éléments suivants :				
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société	**84,4 $**	102,2 $	**356,0 $**	542,7 $
Participations ne donnant pas le contrôle	**10,0**	8,3	**32,2**	39,1
	94,4 $	110,5 $	**388,2 $**	581,8 $
Résultat par action				
De base	**0,31 $**	0,37 $	**1,28 $**	1,95 $
Dilué	**0,31 $**	0,37 $	**1,28 $**	1,94 $

GROUPE TMX LIMITÉE
États consolidés du résultat global

(en millions de dollars canadiens) *(non audité)*	**Pour les trimestres clos les 31 décembre** **2023**	2022	**Pour les exercices clos les 31 décembre** **2023**	2022
Bénéfice net	**94,4 $**	110,5 $	**388,2 $**	581,8 $
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés				

du résultat net				
Gain actuariel au titre du régime de retraite à prestations définies et des autres régimes d'avantages complémentaires de retraite, après la charge d'impôt de 1,0 $ (après la charge d'impôt de 1,3 $ en 2022)	**2,7**	(8,1)	**2,7**	3,6
Profit sur la participation à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAÉRG »), après la charge d'impôt de 0,2 $ (néant en 2022)	**1,4**	--	**1,4**	--
Total des éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés du résultat net	**4,1**	(8,1)	**4,1**	3,6
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement aux états consolidés du résultat net				
Perte latente sur la conversion des états financiers des établissements à l'étranger	**4,4**	42,2	**14,0**	(21,9)
Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement aux états consolidés du résultat net	**4,4**	42,2	**14,0**	(21,9)
Résultat global total	**102,9 $**	144,6 $	**406,3 $**	563,5 $
Résultat global total attribuable aux éléments suivants :				
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société	**98,9 $**	140,6 $	**379,1 $**	511,8 $
Participations ne donnant pas le contrôle	**4,0**	4,0	**27,2**	51,7
	102,8 $	144,6 $	**406,3 $**	563,5 $

GROUPE TMX LIMITÉE
États consolidés des variations des capitaux propres

(en millions de dollars canadiens)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023						
	Capital social	**Surplus d'apport**	**Cumul des autres éléments du résultat global**	**Résultats non distribués**	**Total attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres**	**Participations ne donnant pas le contrôle**	**Total des capitaux propres**
Solde au 1er janvier 2023	**2 831,1 $**	**10,9 $**	**(33,1) $**	**1 178,3 $**	**3 987,2 $**	**220,2 $**	**4 207,4 $**
Bénéfice net	**--**	**--**	**--**	**356,0**	**356,0**	**32,2**	**388,2**
Autres éléments du résultat global							
Profit latent (perte latente) sur la conversion des états financiers des établissements à l'étranger	**--**	**--**	**19,0**	**--**	**19,0**	**(5,0)**	**14,0**
Gain actuariel au titre du régime de retraite à prestations définies et des autres régimes d'avantages complémentaires de retraite, après impôt	**--**	**--**	**--**	**2,7**	**2,7**	**--**	**2,7**
Profit sur la participation à la JVAÉRG	**--**	**--**	**1,4**	**--**	**1,4**		**1,4**
Résultat global total	**--**	**--**	**20,4**	**358,7**	**379,1**	**27,2**	**406,3**
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	**--**	**--**	**--**	**(196,9)**	**(196,9)**	**--**	**(196,9)**
Dividendes aux participations ne donnant pas le contrôle	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**(33,3)**	**(33,3)**
Produit de l'exercice d'options sur actions	**16,1**	**--**	**--**	**--**	**16,1**	**--**	**16,1**
Coût des options sur actions exercées	**1,8**	**(1,8)**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
Coût du régime d'options sur actions	**--**	**2,0**	**--**	**--**	**2,0**	**--**	**2,0**
Actions rachetées dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités	**(79,9)**	**--**	**--**	**--**	**(79,9)**	**--**	**(79,9)**
Solde au 31 décembre 2023	**2 769,1 $**	**11,1 $**	**(12,7) $**	**1 340,1 $**	**4 107,6 $**	**214,1 $**	**4 321,7 $**

GROUPE TMX LIMITÉE
États consolidés des variations des capitaux propres

(en millions de dollars canadiens)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022						
	Capital social	**Surplus d'apport**	**Cumul des autres éléments du résultat global**	**Résultats non distribués**	**Total attribuable aux détenteurs d'instru-ments de capitaux propres**	**Participa-tions ne donnant pas le contrôle**	**Total des capitaux propres**
Solde au 1er janvier 2022	2 875,8 $	11,8 $	1,4 $	817,1 $	3 706,1 $	-- $	3 706,1 $
Acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle par l'intermédiaire d'un changement de contrôle	--	--	--	--	--	194,0	194,0
Bénéfice net	--	--	--	542,7	542,7	39,1	581,8
Autres éléments du résultat global							
Perte latente sur la conversion des états financiers des établissements à l'étranger	--	--	(34,5)	--	(34,5)	12,6	(21,9)
Pertes actuarielles au titre du régime de retraite à prestations définies et des autres régimes d'avantages complémentaires de retraite, après impôt	--	--	--	3,6	3,6	--	3,6
Résultat global total	--	--	(34,5)	546,3	511,8	51,7	563,5
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	--	--	--	(185,1)	(185,1)	--	(185,1)
Dividendes aux participations ne donnant pas le contrôle	--	--	--	--	--	(25,5)	(25,5)
Produit de l'exercice d'options sur actions	26,6	--	--	--	26,6	--	26,6
Coût des options sur actions exercées	3,0	(3,0)	--	--	--	--	--
Coût du régime d'options sur actions	--	2,1	--	--	2,1	--	2,1
Actions rachetées dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(74,3)	--	--	--	(74,3)	--	(74,3)
Solde au 31 décembre 2022	2 831,1 $	10,9 $	(33,1) $	1 178,3 $	3 987,2 $	220,2 $	4 207,4 $

GROUPE TMX LIMITÉE
Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(en millions de dollars canadiens) *(non audité)*	Pour les trimestres clos les 31 décembre		Pour les exercices clos les 31 décembre	
	2023	2022	**2023**	2022
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat	**125,0 $**	113,3 $	**517,4 $**	670,3 $
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets				
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	**28,4**	29,0	**112,5**	113,8
Charges financières nettes	**5,7**	6,2	**24,3**	29,1
Autres produits	**--**	--	**(1,3)**	(177,9)
Quote-part du bénéfice des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	**(1,4)**	0,5	**(0,4)**	1,3
Coût du régime d'options sur actions	**0,5**	0,6	**2,0**	2,1
Variations des éléments suivants :				
Clients et autres débiteurs, et charges payées d'avance	**(6,5)**	3,1	**(41,8)**	(3,3)
Fournisseurs et autres créditeurs	**54,9**	(0,7)	**50,5**	(57,9)
Provisions	**(0,5)**	0,5	**(1,0)**	2,8

Produits différés	**(18,2)**	(22,2)	**2,5**	(7,3)
Autres actifs et passifs	**(15,7)**	(0,7)	**(8,4)**	6,9
Impôt sur le résultat payé	**(32,1)**	(28,7)	**(131,4)**	(135,8)
	140,1	100,9	**524,9**	444,1
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement				
Intérêts payés	**(19,0)**	(9,4)	**(47,2)**	(37,0)
Remboursement d'obligations locatives	**(2,6)**	(2,5)	**(10,6)**	(9,7)
Produit de l'exercice d'options sur actions	**0,6**	5,9	**16,1**	26,6
Actions rachetées dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités	**(39,4)**	(0,6)	**(79,9)**	(74,3)
Dividendes versés aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	**(49,8)**	(46,2)	**(196,9)**	(185,1)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	**--**	--	**(33,3)**	(25,5)
Remboursement sur les obligations non garanties	**(250,0)**	--	**(250,0)**	--
Variation nette du papier commercial	**25,1**	--	**294,2**	--
Prélèvement sur les facilités de crédit et de trésorerie, montant net	**(27,2)**	(5,3)	**(1,6)**	12,1
	(362,3)	(58,1)	**(309,2)**	(292,9)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement				
Intérêts reçus	**5,0**	3,0	**19,1**	5,6
Dividendes reçus	**--**	--	**2,8**	--
Entrées aux locaux, au matériel et aux immobilisations incorporelles	**(15,8)**	(15,3)	**(65,2)**	(51,9)
Acquisition de filiales, déduction faite de la trésorerie	**--**	(18,7)	**(5,1)**	56,2
Acquisition de participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	**--**	--	**(239,8)**	(11,2)
Titres négociables, montant net	**(17,0)**	(37,6)	**(1,1)**	(40,1)
	(27,8)	(68,6)	**(289,3)**	(41,4)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**(250,0)**	(25,8)	**(73,6)**	109,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	**552,4**	401,0	**375,7**	264,3
Profit (perte) de change latent sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie détenus en monnaie étrangère	**(1,3)**	0,5	**(1,0)**	1,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	**301,1 $**	375,7 $	**301,1 $**	375,7 $

SOURCE Groupe TMX Limitée