NEWS RELEASE

Groupe TMX Limitée présente ses résultats du troisième trimestre de 2023

2023-10-30

- Produits de 287,3 millions de dollars, en hausse de 8 % en regard de ceux de 266,8 millions de dollars au troisième trimestre de 2022
- Résultat dilué par action de 0,31 $, en hausse de 7 % par rapport à 0,29 $ au troisième trimestre de 2022
- Résultat ajusté dilué par action[1] de 0,35 $, en hausse de 3 % par rapport à 0,34 $ au troisième trimestre de 2022

TORONTO, le 30 oct. 2023 /CNW/ - Groupe TMX Limitée (TSX: X) (le « Groupe TMX ») a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le troisième trimestre clos le 30 septembre 2023.

À propos des résultats des neuf premiers mois de 2023, John McKenzie, chef de la direction du Groupe TMX, a déclaré :

« Les résultats positifs de TMX pour les trois premiers trimestres de 2023 prouvent sans conteste l'efficacité durable de notre stratégie à long terme de diversification, de mondialisation et d'innovation dans l'ensemble de nos activités. La hausse globale des produits est attribuable à la croissance dans les deux chiffres, d'un exercice à l'autre, du secteur *Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse*, y compris Trayport et TMX Datalinx, et à l'augmentation des produits du secteur *Négociation et compensation de dérivés*, à l'exclusion de BOX. Ces hausses ont été contrebalancées en partie par les produits tirés des activités de mobilisation de capitaux et du secteur *Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe*, qui ont diminué comparativement aux neuf premiers mois de 2022 en raison de problèmes persistants qui affectent les conditions du marché. La priorité de TMX est de servir les clients du monde entier avec excellence, tout en faisant évoluer l'organisation afin qu'elle puisse répondre aux besoins des intervenants sur les marchés financiers modernes encore

longtemps. »

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

« Nos résultats financiers du troisième trimestre reflètent encore une fois la force intrinsèque de notre modèle d'affaires équilibré, qui nous a permis de dégager des produits positifs et une croissance du résultat par action malgré les conditions de marché difficiles. TMX a dégagé une croissance de 8 % des produits et une croissance de 7 % du résultat dilué par action (3 % après ajustement) d'un exercice à l'autre attribuable à la progression de certains de nos principaux secteurs d'activité. L'augmentation globale des produits découle des augmentations de sources récurrentes, d'une hausse de 19 % des produits tirés du secteur *Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse*, y compris Trayport et TMX Datalinx, et de l'augmentation des produits du secteur *Négociation et compensation de dérivés*, à l'exclusion de BOX, et de la CDS. Ces hausses ont été en partie contrebalancées par l'incidence négative de la baisse des activités de mobilisation de capitaux et de négociation de titres de participation. »

_____

[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 troisième trimestre de 2023 et du troisième 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 des neuf premiers mois de 2023 et des neuf premiers mois 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 bénéfice net ajusté et du résultat ajusté par action du troisième trimestre de 2023 et du troisième 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 des neuf premiers mois de 2023 et des neuf premiers mois 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 troisième trimestre de 2023 et du troisième 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 des neuf premiers mois de 2023 et des neuf premiers mois 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 30 septembre 2023 (troisième trimestre de 2023 ou T3 2023) et du trimestre clos le 30 septembre 2022 (troisième trimestre de 2022 ou T3 2022)[5]

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

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	**T3 2023**	T3 2022	**Augmentation en dollars**	**Augmentation en pourcentage**

					pourcentage
Produits	**287,3**	**$** 266,8	$ 20,5	$ 8	%
Charges d'exploitation	**162,0**	144,2	17,8	12	%
Bénéfice d'exploitation	**125,3**	122,6	2,7	2	%
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX	**85,3**	81,0	4,3	5	%
Bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[6]	**96,8**	93,7	3,1	3	%
Résultat par action					
De base	**0,31**	0,29	0,02	7	%
Dilué	**0,31**	0,29	0,02	7	%
Résultat ajusté par action[7]					
De base	**0,35**	0,34	0,01	3	%
Dilué	**0,35**	0,34	0,01	3	%
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**117,0**	112,5	4,5	4	%

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 85,3 millions de dollars au troisième trimestre de 2023, ou 0,31 $ par action ordinaire de base et après dilution, contre 81,0 millions de dollars, ou 0,29 $ par action ordinaire de base et après dilution, pour le troisième trimestre de 2022. L'augmentation du bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX rend compte de la hausse de 2,7 millions de dollars du bénéfice d'exploitation entre le troisième trimestre de 2022 et le troisième trimestre de 2023, du fait de l'augmentation de 20,5 millions de dollars des produits, en partie contrebalancée par l'augmentation de 17,8 millions de dollars des charges d'exploitation. L'augmentation des produits entre le troisième trimestre de 2022 et le troisième trimestre de 2023 reflète la hausse des produits des secteurs Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse, Négociation et compensation de dérivés (compte non tenu de BOX), CDS et Compagnie Trust TSX, 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 Options Market LLC (« BOX »). Les produits du troisième trimestre de 2023 comprennent également un montant de 1,8 million de dollars lié à WSH (acquise le 9 novembre 2022).

---

[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*.

L'augmentation des charges tient compte d'un montant de 6,7 millions de dollars au titre de l'estimation par BOX des charges accrues pour des services fournis par BOX Exchange LLC[8], ainsi que de charges d'environ 2,1 millions de dollars liées à WSH, dont une tranche d'environ 0,4 million de dollars se rapportait à l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises de WSH. Les charges ont également augmenté en raison de la hausse des effectifs et des coûts salariaux, des coûts des régimes incitatifs liés au rendement destinés aux employés, des honoraires de consultation et des frais juridiques, et des coûts d'exploitation au titre des TI. Cette hausse a été quelque peu contrebalancée par les coûts d'intégration liés à AST Canada de 3,5 millions de dollars engagés au troisième trimestre de 2022.

L'augmentation du résultat par action est aussi attribuable en partie à la baisse des charges financières nettes, quelque peu contrée par l'augmentation du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au troisième trimestre de 2023 en regard du troisième trimestre de 2022 et par la charge d'impôt sur le résultat plus élevée.

Rapprochement du bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[9] et du résultat ajusté par action[10] du troisième trimestre de 2023 et du troisième trimestre de 2022[11]

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 troisième trimestre de 2022 et du troisième trimestre de 2023 liées à la transaction Maple de 2012 (TSX, TSXV, MX, CDS, Alpha et Shorcan), à Compagnie Trust TSX, à Trayport (y compris VisoTech et Tradesignal), à AST Canada, à BOX et à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées à WSH au troisième trimestre de 2023. Ces coûts sont une composante du poste *Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles*.
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 2022. Ce profit est inclus dans le poste *Charges financières nettes*.
Les coûts d'intégration découlant de l'intégration d'AST Canada au troisième trimestre de 2022. Ces coûts sont inclus dans les postes *Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles*, *Rémunération et avantages* et *Frais de vente et charges générales et administratives*.
Une diminution des passifs d'impôt différé qui a donné lieu à une baisse des charges d'impôt sur le résultat au troisième trimestre de 2022, découlant d'une baisse des taux d'impôt sur le résultat futurs de la Pennsylvanie et du Nebraska.

---

[8] 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.

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

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

[11] 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) (non audité)	**T3 2023**	T3 2022	**T3 2023**	T3 2022	**T3 2023**	T3 2022	**Augmentation (diminution) en dollars**	**Augmentation (diminution) en pourcentage**
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX					**85,3 $**	81,0 $	4,3 $	5 %
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :								
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions [12]	**15,0**	14,2	**3,4**	3,4	**11,6**	10,8	0,8	7 %
Coûts d'intégration [13]	**--**	3,5	**--**	0,9	**--**	2,6	(2,6)	(100) %
Profit lié à la juste valeur de la contrepartie éventuelle [14]	**(0,1)**	--	**--**	--	**(0,1)**	--	(0,1)	s. o.
Variation des passifs d'impôt différé découlant de modifications des taux d'imposition futurs [15]	**--**	--	**--**	0,7	**--**	(0,7)	0,7	(100) %
Bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX [16]					**96,8 $**	93,7 $	3,1 $	3 %

Le bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX a augmenté de 3 %, passant de 93,7 millions de dollars au troisième trimestre de 2022 à 96,8 millions de dollars au troisième trimestre de 2023 en raison surtout de la hausse des produits et de la baisse des charges financières nettes, atténuées par les charges d'exploitation plus élevées et la charge d'impôt sur le résultat plus importante.

---

[12] Comprend la charge d'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, y compris BOX, AST Canada et Tradesignal aux troisièmes trimestres de 2022 et de 2023 et WSH au troisième trimestre de 2023.

[13] Comprend les coûts liés à l'intégration d'AST Canada (acquise le 12 août 2021) au troisième trimestre de 2022.

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

[15] Réductions futures des taux d'imposition en Pennsylvanie et au Nebraska.

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

	T3 2023		T3 2022	
(non audité)	**De base**	**Dilué**	De base	Dilué
Résultat par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX	**0,31 $**	**0,31 $**	0,29 $	0,29 $
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions [17]	**0,04**	**0,04**	0,04	0,04
Coûts d'intégration [18]	**--**	**--**	0,01	0,01
Résultat ajusté par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX [19]	**0,35 $**	**0,35 $**	0,34 $	0,34 $
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	**278 423 567**	**279 321 968**	278 042 680	279 115 695

Le résultat ajusté dilué par action a augmenté de 0,01 $, passant de 0,34 $ au troisième trimestre de 2022 à 0,35 $ au troisième trimestre de 2023, ce qui reflète l'augmentation du bénéfice d'exploitation et la baisse des charges financières nettes. La hausse du résultat ajusté dilué par action a été quelque peu contrebalancée par l'augmentation du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation et de la charge d'impôt sur le résultat entre le troisième trimestre de 2022 et le troisième trimestre de 2023.

---

[17] Comprend la charge d'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, y compris BOX,

AST Canada et Tradesignal aux troisièmes trimestres de 2022 et 2023 et WSH au troisième trimestre de 2023.

[18] Comprend les coûts liés à l'intégration d'AST Canada (acquise le 12 août 2021) au troisième trimestre de 2022.

[19] Le résultat ajusté par action est un ratio non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique *Mesures non conformes aux PCGR*. Les éléments *Profit lié à la juste valeur de la contrepartie éventuelle* et *Variation des passifs d'impôt différé découlant de modifications des taux d'imposition futurs* ne sont pas présentés dans le rapprochement étant donné que l'ajustement représente moins de 0,01 $.

Produits

(en millions de dollars)	**T3 2023**	T3 2022	**Augmentation (diminution) en dollars**	**Augmentation (diminution) en pourcentage**
Formation de capital	**60,4 $**	62,6 $	(2,2) $	(4) %
Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	**54,9**	54,1	0,8	1 %
Négociation et compensation de dérivés	**67,6**	62,1	5,5	9 %
Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse	**104,3**	87,9	16,4	19 %
Autres	**0,1**	0,1	0,0	0 %
	287,3 $	266,8 $	20,5 $	8 %

Les produits se sont chiffrés à 287,3 millions de dollars au troisième trimestre de 2023, en hausse de 20,5 millions de dollars, ou 8 %, par rapport à ceux de 266,8 millions de dollars au troisième trimestre de 2022, par suite des hausses des produits des secteurs *Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse*, *Négociation et compensation de dérivés (compte non tenu de BOX)* et *Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe*, en partie neutralisées par des baisses pour le secteur *Formation de capital* et une diminution de 1,9 million de dollars des produits provenant de BOX. L'augmentation au troisième trimestre de 2023 par rapport au troisième trimestre de 2022 tient compte de produits de 1,8 million de dollars provenant de WSH (entreprise acquise le 9 novembre 2022). Compte non tenu des produits provenant de WSH, les produits ont augmenté de 7 % au troisième trimestre de 2023 par rapport au troisième trimestre de 2022.

Charges d'exploitation

(en millions de dollars)	**T3 2023**	T3 2022	**Augmentation (diminution) en dollars**	**Augmentation (diminution) en pourcentage**
Rémunération et avantages	**77,0 $**	67,4 $	9,6 $	14 %
Systèmes d'information et de négociation	**23,7**	23,0	0,7	3 %
Frais de vente et charges générales et administratives	**33,1**	24,9	8,2	33 %
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	**28,2**	28,9	(0,7)	(2) %

	162,0	**$**	144,2	$	17,8	$	12 %

Les charges d'exploitation se sont établies à 162,0 millions de dollars au troisième trimestre de 2023, en hausse de 17,8 millions de dollars, ou 12 %, par rapport à celles de 144,2 millions de dollars inscrites au troisième trimestre de 2022, en raison principalement d'un montant de 6,7 millions de dollars au titre de l'estimation par BOX des charges accrues (4,6 millions de dollars au premier semestre de 2023 et le solde de 2,1 millions de dollars au troisième trimestre de 2023) pour des services fournis par BOX Exchange LLC. L'augmentation du troisième trimestre de 2022 au troisième trimestre de 2023 comprenait des charges d'environ 2,1 millions de dollars au titre de WSH (acquise le 9 novembre 2022), dont une tranche d'environ 0,4 million de dollars se rapportait à l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises 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, des honoraires de consultation et des frais juridiques, et des coûts d'exploitation au titre des TI.

Ces augmentations ont été quelque peu contrebalancées par les coûts d'intégration liés à AST Canada de 3,5 millions de dollars engagés au troisième trimestre de 2022. Compte non tenu des charges susmentionnées pour BOX, WSH et AST Canada, les charges d'exploitation ont augmenté de 9 % au troisième trimestre de 2023 par rapport au troisième trimestre de 2022.

Informations supplémentaires

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

(en millions de dollars)	**T3 2023**		T3 2022		**Diminution en dollars**		**Diminution en pourcentage**
	(0,1)	**$**	(0,4)	$	0,3	$	75 %

- Au troisième trimestre de 2023, notre quote-part de la perte des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence a diminué de 0,3 million de dollars. Pour le troisième trimestre de 2023, notre quote-part (de la perte) du bénéfice des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence englobe les résultats de VettaFi[20], de Ventriks et des autres entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, alors que pour le troisième trimestre de 2022, elle englobait les résultats de SigmaLogic et de Ventriks.

Charges financières nettes

(en millions de dollars)	**T3 2023**		T3 2022		**(Diminution) en dollars**		**(Diminution) en pourcentage**
	3,2	**$**	5,2	$	(2,0)	$	(38) %

- La diminution des charges financières nettes entre le troisième trimestre de 2022 et le troisième

trimestre de 2023 s'explique par la hausse de 4,5 millions 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 0,1 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, facteurs quelque peu contrebalancés par les charges d'intérêts plus élevées sur les emprunts et l'augmentation de 0,8 million de dollars des pertes de change.

---

[20] Participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence en date du 9 janvier 2023.

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)	
T3 2023	T3 2022		**T3 2023**	T3 2022
30,6 $	25,4 $		**25 %**	22 %

Compte non tenu des ajustements, lesquels se rapportent principalement aux éléments indiqués ci-dessous, le taux d'impôt effectif se serait établi à environ 27 %, compte non tenu des participations ne donnant pas le contrôle, pour le troisième trimestre de 2023, soit une hausse de 1 % par rapport au troisième trimestre de 2022 qui 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. Un taux d'impôt combiné de 23,5 % a été appliqué tout au long de l'année d'imposition, conformément aux dispositions applicables aux sociétés dont l'exercice se termine le 31 décembre.

- Au troisième trimestre de 2023, des profits de change non imposables découlant de la conversion non réalisée des actifs et des passifs monétaires ont été enregistrés.
- Au troisième trimestre de 2022, la Pennsylvanie et le Nebraska ont annoncé des réductions futures des taux d'impôt sur le résultat, ce qui a entraîné une diminution des passifs d'impôt différé, donnant lieu à une diminution correspondante de la charge d'impôt sur le résultat.

Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle

(en millions de dollars)	**T3 2023**		T3 2022		**(Diminution) en dollars**	
	6,1	**$**	10,6	$	(4,5)	$

- La diminution du bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle au troisième trimestre de 2023 par rapport au troisième trimestre de 2022 s'explique principalement par la diminution du bénéfice net de BOX découlant de la baisse des produits et de la hausse des charges d'exploitation, compte tenu d'une majoration de l'estimation par BOX des charges pour des services fournis par BOX Exchange LLC.

Comparaison de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 (neuf premiers mois de 2023 ou NPM 2023) et de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 (neuf premiers mois de 2022 ou NPM 2022)[21]

L'information qui suit porte sur les états financiers du Groupe TMX pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, comparativement à la période de neuf mois close le 30 septembre 2022.

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	**NPM 2023**	NPM 2022	**Augmentation (diminution) en dollars**	**Augmentation (diminution) en pourcentage**
Produits	**892,6 $**	839,2 $	53,4 $	6 %
Charges d'exploitation	**480,8**	437,3	43,5	10 %
Bénéfice d'exploitation	**411,8**	401,9	9,9	2 %
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX	**271,6**	440,5	(168,9)	(38) %
Bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX [22, 23]	**306,1**	301,7	4,4	1 %
Résultat par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX				
De base	**0,98**	1,58	(0,60)	(38) %
Dilué	**0,97**	1,57	(0,60)	(38) %
Résultat ajusté par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX [24, 25]				
De base	**1,10**	1,08	0,02	2 %
Dilué	**1,10**	1,08	0,02	2 %
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**384,8**	343,2	41,6	12 %

[21] 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.

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

[23] 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.

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

[25] 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 271,6 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2023, ou 0,98 $ par action ordinaire de base et 0,97 $ par action ordinaire après dilution, contre 440,5 millions de dollars, ou 1,58 $ par action ordinaire de base et 1,57 $ par action ordinaire après dilution, pour les neuf premiers mois de 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 et découlant de la réévaluation de notre participation dans BOX à l'acquisition du contrôle des voix, en partie contrebalancé par une augmentation du bénéfice d'exploitation de 9,9 millions de dollars. La hausse du bénéfice d'exploitation entre les neuf premiers mois de 2022 et les neuf premiers mois de 2023 résulte d'une augmentation des produits de 53,4 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 5,3 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 43,5 millions de dollars, ce qui comprenait des charges de 8,0 millions de dollars au titre de SigmaLogic, de WSH et de VettaFi, dont une tranche d'environ 1,5 million de dollars se rapportait à l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises de WSH et une tranche d'environ 0,8 million de dollars se rapportait à des charges liées aux acquisitions et coûts connexes en lien avec SigmaLogic, WSH et VettaFi. L'augmentation pour les neuf premiers mois de 2023 par rapport aux neuf premiers mois de 2022 tient également compte d'un montant de 6,7 millions de dollars au titre de l'estimation par BOX des charges accrues pour des services fournis par BOX Exchange LLC, 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 de déplacement et de divertissement.

L'augmentation du résultat par action est aussi attribuable en partie à la baisse du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours des neuf premiers mois de 2023 en regard des neuf premiers mois de 2022, ainsi qu'à la diminution des charges financières nettes, en partie contrebalancées par la charge d'impôt sur le résultat plus élevée.

Rapprochement du bénéfice net ajusté[26] attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX et du résultat ajusté par action[27] des neuf premiers mois de 2023 et des neuf premiers mois 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 la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 et de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 se rapportent à la transaction Maple de 2012 (TSX, TSXV, MX, CDS, Alpha et Shorcan), à Compagnie Trust TSX, à Trayport (y compris VisoTech et Tradesignal), à AST Canada, à BOX et à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées à WSH pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023. Ces coûts sont une composante du poste *Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles*.

Les coûts liés aux acquisitions de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 et de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 se rapportent à la transaction visant SigmaLogic (comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence avant l'acquisition du contrôle en février 2023 et le dessaisissement en avril 2023). La période de neuf mois close le 30 septembre 2023 tient compte des coûts liés à l'acquisition de WSH (acquise le 9 novembre 2022) et de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence dans VettaFi (janvier 2023). La période de neuf mois close le 30 septembre 2022 tient compte des coûts liés à l'acquisition de la participation dans Ventriks (juin 2022). Ces coûts sont inclus dans les postes *Rémunération et avantages*, *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 la période de neuf mois close le 30 septembre 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 pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023. Ce profit est inclus dans le poste *Charges financières nettes*.

Les coûts d'intégration découlant de l'intégration d'AST Canada pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022. 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*.

Le profit résultant de la réévaluation de notre participation dans BOX à l'acquisition du contrôle des voix (à compter du 3 janvier 2022) pour la période de neuf mois close le 30 septembre 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 au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, découlant d'une baisse des taux d'impôt sur le résultat futurs de la Pennsylvanie et du Nebraska.

---

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

[27] 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)	**NPM 2023**	NPM 2022	**NPM 2023**	NPM 2022	**NPM 2023**	NPM 2022	**Augmentation (diminution) en dollars**	**Augmentation (diminution) en pourcentage**
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX					**271,6 $**	440,5 $	(168,9) $	(38) %
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :								
Amortissement des immobilisations								

incorporelles liées aux acquisitions [28], [29]	**45,3**	43,2	**12,5**	10,9	**32,8**	32,3	0,5	2	%
Coûts d'acquisition et coûts connexes [30]	**3,9**	0,4	**--**	--	**3,9**	0,4	3,5	875	%
Coûts d'intégration [31]	**--**	9,6	**--**	2,5	**--**	7,1	(7,1)	(100)	%
Profit sur la vente de SigmaLogic, déduction faite des coûts liés au dessaisissement [32]	**(1,2)**	--	**0,2**	--	**(1,0)**	--	(1,0)	s. o.	
Profit lié à la juste valeur de la contrepartie éventuelle [33]	**(1,2)**	--	**--**	--	**(1,2)**	--	(1,2)	s. o.	
Profit lié à BOX [34]	**--**	(177,9)	**--**	--	**--**	(177,9)	177,9	(100)	%
Variation des passifs d'impôt différé découlant de modifications des taux d'imposition futurs [35]	**--**	--	**--**	0,7	**--**	(0,7)	0,7	(100)	%
Bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX [36]					**306,1**	**$** 301,7 $	4,4 $	1	%

---

[28] Comprend la charge d'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, y compris BOX, AST Canada et Tradesignal pour les neuf premiers mois de 2022 et les neuf premiers mois de 2023, et WSH pour les neuf premiers mois de 2023.

[29] 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.

[30] Les neuf premiers mois de 2022 et les neuf premiers mois de 2023 tiennent compte des coûts de transaction liés à SigmaLogic (comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence avant l'acquisition du contrôle en février 2023). Les neuf premiers mois de 2023 tiennent également compte des coûts liés à l'acquisition de WSH (acquise le 9 novembre 2022) et de la prise de participation dans VettaFi (janvier 2023). Voir la rubrique *Initiatives et réalisations* pour obtenir davantage de renseignements.

[31] Comprend les coûts liés à l'intégration d'AST Canada (acquise le 12 août 2021) pour les neuf premiers mois de 2022.

[32] Profit découlant de la vente de SigmaLogic (le 21 avril 2023). Voir la rubrique *Initiatives et*

réalisations - SGPSA - Transaction visant SigmaLogic pour obtenir davantage de renseignements.

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

[34] Profit résultant de la réévaluation de notre participation dans BOX à l'acquisition du contrôle des voix (à compter du 3 janvier 2022) pour les neuf premiers mois de 2022.

[35] Le résultat des neuf premiers mois de 2022 tient compte de la diminution des passifs d'impôt différé découlant de réductions futures des taux d'imposition en Pennsylvanie et au Nebraska.

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

Le bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX a augmenté de 1 %, passant de 301,7 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2022 à 306,1 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 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.

	NPM 2023		NPM 2022	
(non audité)	**De base**	**Dilué**	De base	Dilué
Résultat par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX	**0,98 $**	**0,97 $**	1,58 $	1,57 $
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions [37]	**0,12**	**0,12**	0,12	0,12
Coûts d'acquisition et coûts connexes [38]	**0,01**	**0,01**	--	--
Profit lié à la juste valeur de la contrepartie éventuelle [39]	**(0,01)**	**(0,01)**	--	--
Coûts d'intégration [40]	**--**	**--**	0,03	0,03
Profit lié à BOX [41]	**--**	**--**	(0,64)	(0,64)
Résultat ajusté par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX [42, 43, 44]	**1,10 $**	**1,10 $**	1,08 $	1,08 $
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	**278 549 825**	**279 430 839**	278 895 225	280 190 255

Le résultat ajusté dilué par action a augmenté de 0,02 $, passant de 1,08 $ pour les neuf premiers mois de 2022 à 1,10 $ pour les neuf premiers mois 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 les neuf premiers mois de 2022 et les neuf premiers mois de 2023, contrebalancées en partie par la charge d'impôt sur le résultat plus élevée.

[37] Comprend la charge d'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, y compris BOX, AST Canada et Tradesignal pour les neuf premiers mois de 2022 et les neuf premiers mois de 2023, et WSH pour les neuf premiers mois de 2023.

[38] Les neuf premiers mois de 2022 et les neuf premiers mois de 2023 tiennent compte des coûts de transaction liés à SigmaLogic (comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence avant l'acquisition du contrôle en février 2023). Les neuf premiers mois de 2023 tiennent également compte des coûts liés à l'acquisition de WSH (acquise le 9 novembre 2022) et de la prise de participation dans VettaFi (janvier 2023). Voir la rubrique *Initiatives et réalisations* pour obtenir davantage de renseignements.

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

[40] Comprend les coûts liés à l'intégration d'AST Canada (acquise le 12 août 2021) pour les neuf premiers mois de 2022.

[41] Profit résultant de la réévaluation de notre participation dans BOX à l'acquisition du contrôle des voix (à compter du 3 janvier 2022) pour les neuf premiers mois de 2022.

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

[43] 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.

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

Produits

(en millions de dollars)	**NPM 2023**	NPM 2022	**Augmentation (diminution) en dollars**	**Augmentation (diminution) en pourcentage**
Formation de capital	**205,0 $**	199,8 $	5,2 $	3 %
Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	**173,0**	175,0	(2,0)	(1) %
Négociation et compensation de dérivés	**202,9**	197,8	5,1	3 %
Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse	**311,6**	266,5	45,1	17 %
Autres	**0,1**	0,1	0,0	0 %
	892,6 $	839,2 $	53,4 $	6 %

Les produits se sont chiffrés à 892,6 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2023, en hausse de 53,4 millions de dollars, ou 6 %, par rapport à ceux de 839,2 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2022, par suite des hausses 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*, en partie neutralisées par des baisses au titre des droits d'inscription et de la négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe et une diminution de 9,2 millions de dollars des produits provenant de BOX. L'augmentation pour les neuf premiers mois de 2023 par rapport aux neuf

premiers mois de 2022 tient compte de produits de 5,3 millions de dollars provenant de WSH et de produits de 0,2 million de dollars provenant de SigmaLogic (acquisition du contrôle le 16 février 2023 et dessaisissement le 21 avril 2023). Compte non tenu des produits provenant de WSH et de SigmaLogic, les produits ont augmenté de 6 % pour les neuf premiers mois de 2023 par rapport aux neuf premiers mois de 2022.

Charges d'exploitation

(en millions de dollars)	**NPM 2023**	NPM 2022	**Augmentation en dollars**	**Augmentation en pourcentage**
Rémunération et avantages	**234,6 $**	205,1 $	29,5 $	14 %
Systèmes d'information et de négociation	**68,3**	64,6	3,7	6 %
Frais de vente et charges générales et administratives	**93,8**	82,8	11,0	13 %
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	**84,1**	84,8	(0,7)	(1) %
	480,8 $	437,3 $	43,5 $	10 %

Les charges d'exploitation se sont établies à 480,8 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2023, en hausse de 43,5 millions de dollars, ou 10 %, par rapport à celles de 437,3 millions de dollars inscrites pour les neuf premiers mois de 2022. L'augmentation des charges entre les neuf premiers mois de 2022 et les neuf premiers mois de 2023 tenait compte de charges d'environ 8,0 millions de dollars ayant trait à SigmaLogic (acquisition du contrôle le 16 février 2023 et dessaisissement le 21 avril 2023), à WSH (entreprise acquise le 9 novembre 2022) et à VettaFi (prise de participation en janvier 2023), dont une tranche d'environ 1,5 million de dollars se rapportait à l'amortissement d'immobilisations incorporelles de WSH et une tranche de 0,8 million de dollars se rapportait à des charges liées aux acquisitions et coûts connexes en lien avec SigmaLogic, WSH et VettaFi. L'augmentation pour les neuf premiers mois de 2023 par rapport aux neuf premiers mois de 2022 tient également compte d'un montant de 6,7 millions de dollars au titre de l'estimation par BOX des charges accrues pour des services fournis par BOX Exchange LLC, 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 de déplacement et de divertissement.

Ces augmentations ont été quelque peu contrebalancées par la baisse de 9,7 millions de dollars des charges liées à AST Canada et à Ventriks, dont une tranche d'environ 9,6 millions de dollars au titre des coûts d'intégration liés à AST Canada et une tranche de 0,1 million de dollars au titre des coûts d'acquisition et coûts connexes liés à Ventriks. Compte non tenu des charges susmentionnées pour BOX, SigmaLogic, WSH, AST Canada, Ventriks et VettaFi, les charges d'exploitation ont augmenté de 9 % pour les neuf premiers mois de 2023 par rapport aux neuf premiers mois de 2022.

Informations supplémentaires

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

(en millions de dollars)	**NPM 2023**	NPM 2022	**Augmentation**	**Augmentation**

								en dollars		**en pourcentage**
	(1,0)	**$**	(0,8)	$	(0,2)	$	(25)	%		

- Pour les neuf premiers mois de 2023, notre quote-part de la perte des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence a augmenté de 0,2 million de dollars. Pour les neuf premiers mois de 2023, notre quote-part de la (perte) du bénéfice des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence englobe les résultats de VettaFi[45], de SigmaLogic[46], de Ventriks et des autres entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, alors que pour les neuf premiers mois de 2022, elle englobait les résultats de CanDeal[47], de SigmaLogic et de Ventriks.

Autres produits

(en millions de dollars)	**NPM 2023**		NPM 2022		**(Diminution) en dollars**		**(Diminution) en pourcentage**	
	1,3	**$**	177,9	$	(176,6)	$	(99)	%

- Pour les neuf premiers mois de 2023, nous avons comptabilisé un profit sans effet sur la trésorerie de 1,3 million de dollars résultant de la vente de la totalité de notre participation dans SigmaLogic à VettaFi en échange d'actions ordinaires additionnelles de VettaFi.
- Pour les neuf premiers mois de 2022, nous avons comptabilisé un profit sans effet sur la trésorerie de 177,9 millions de dollars résultant de la réévaluation de notre participation dans BOX à l'acquisition du contrôle des voix (à compter du 3 janvier 2022).

Charges financières nettes

(en millions de dollars)	**NPM 2023**		NPM 2022		**(Diminution) en dollars**		**(Diminution) en pourcentage**	
	19,7	**$**	22,0	$	(2,3)	$	(10)	%

- La diminution des charges financières nettes entre les neuf premiers mois de 2022 et les neuf premiers mois de 2023 s'explique par la hausse de 12,8 millions 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 1,2 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, facteurs quelque peu contrebalancés par les charges d'intérêts plus élevées sur les emprunts et l'augmentation de 5,6 millions de dollars des pertes de change qui découle principalement des coûts d'acquisition et coûts connexes engagés au cours des neuf premiers mois de 2023.

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

[46] Consolidée le 16 février 2023 et ayant fait l'objet d'un dessaisissement le 21 avril 2023.
[47] En date du 28 février 2022, TMX a cessé d'appliquer la méthode de la mise en équivalence pour comptabiliser CanDeal.

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)	
NPM 2023	NPM 2022		**NPM 2023**	NPM 2022
98,6 $	85,7 $		**25 %**	15 %

Compte non tenu des ajustements, lesquels se rapportent principalement aux éléments indiqués ci-dessous, le taux d'impôt effectif se serait établi à environ 27 %, compte non tenu des participations ne donnant pas le contrôle, pour les neuf premiers mois de 2023, ce qui représente une hausse de 1 % par rapport aux neuf premiers mois de 2022, en raison surtout de l'augmentation du taux d'imposition des sociétés du Royaume-Uni, qui est passé de 19 % à 25 %, en date du 1er avril 2023. Un taux d'impôt combiné de 23,5 % a été appliqué tout au long de l'année d'imposition, conformément aux dispositions applicables aux sociétés dont l'exercice se termine le 31 décembre.

Neuf premiers mois de 2023

- Pour les neuf premiers mois de 2023, des pertes de change non imposables découlant de la conversion non réalisée des actifs et des passifs monétaires ont été enregistrées.

Neuf premiers mois de 2022

- Pour les neuf premiers mois de 2022, la réévaluation de notre participation dans BOX à l'acquisition du contrôle des voix (à compter du 3 janvier 2022) a donné lieu à un profit non imposable.
- Pour les neuf premiers mois de 2022, nous avons comptabilisé un actif d'impôt différé relativement à des pertes fiscales passées qui n'avaient pas été comptabilisées auparavant pour VisoTech, ce qui a donné lieu à une baisse correspondante de 0,9 million de dollars de la charge d'impôt sur le résultat.
- Au cours des neuf premiers mois de 2022, la Pennsylvanie et le Nebraska ont annoncé des baisses futures des taux d'imposition, ce qui a donné lieu à une diminution des passifs d'impôt différé et entraîné une baisse correspondante de la charge d'impôt sur le résultat.

Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle

(en millions de dollars)	**NPM 2023**	NPM 2022	**(Diminution) en dollars**
	22,2 $	30,8 $	(8,6) $

- La diminution du bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle pour les neuf premiers mois de 2023 par rapport aux neuf premiers mois de 2022 s'explique surtout par la baisse du bénéfice net de BOX, qui découle de la baisse des produits et de la hausse des charges d'exploitation, compte tenu de la majoration de l'estimation par BOX des charges pour des services fournis par BOX Exchange LLC.

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 intermédiaires consolidés résumés non audités pour le troisième trimestre de 2023 et le rapport de gestion connexe, et il a recommandé que le conseil les approuve. Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités pour le troisième trimestre 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 intermédiaires consolidés résumés non audités pour le troisième trimestre 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 aux interprétations de l'International Financial Reporting Interpretations Committee (l'« IFRIC »), publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), pour la préparation d'états financiers intermédiaires, conformément à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*, à moins d'indication contraire. Tous les montants présentés sont en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

ACCÈS AUX DOCUMENTS

Le Groupe TMX a déposé ses états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités et son rapport de gestion pour le troisième trimestre de 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 intermédiaires consolidés résumés non audités et de notre rapport de gestion pour le troisième trimestre de 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; la modernisation des plateformes de compensation, notamment les dépenses en trésorerie prévues relativement à la modernisation de nos plateformes de compensation et le calendrier de mise en œuvre du projet de modernisation; d'autres énoncés portant sur les réductions de coûts; l'incidence de la capitalisation boursière globale des émetteurs inscrits à la TSX et à la TSXV (de 2021 à 2022); les changements futurs au taux d'impôt prévu par la loi du Groupe TMX anticipé pour 2023; 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 la COVID-19, la hausse des taux d'intérêt, la forte inflation et les contraintes des chaînes d'approvisionnement), 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 2022.

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 et Trayport, 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 Twitter : @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 troisième trimestre de 2023.

Horaire : de 8 h à 9 h (HE), le mardi 31 octobre 2023.

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 869456.

SOURCE Groupe TMX Limitée