NEWS RELEASE

Groupe TMX Limitée présente ses résultats du troisième trimestre de 2025

2025-10-27

- Produits de 418,6 millions de dollars, en hausse de 18 % en regard de ceux de 353,8 millions de dollars au troisième trimestre de 2024
- Résultat dilué par action de 0,43 $, en hausse de 43 % par rapport à 0,30 $ au troisième trimestre de 2024
- Résultat ajusté dilué par action[1] de 0,52 $, en hausse de 27 % par rapport à 0,41 $ au troisième trimestre de 2024

Toronto, Ontario--(Newsfile Corp. - 27 octobre 2025) - Groupe TMX Limitée (TSX: X) (le « Groupe TMX ») a annoncé ses résultats pour le troisième trimestre clos le 30 septembre 2025.

À propos des neuf premiers mois de 2025 et des perspectives de la société, John McKenzie, chef de la direction du Groupe TMX, a déclaré :

« La performance exceptionnelle de TMX au cours des trois premiers trimestres de l'exercice, notamment la forte croissance des produits dans l'ensemble des secteurs d'activité et une augmentation de 23 % du résultat d'exploitation, témoigne très clairement de la pertinence de notre modèle d'affaires équilibré, des avantages d'une stratégie de croissance mondiale opportuniste et de l'engagement indéfectible à servir notre écosystème de marché de façon exemplaire. La croissance globale des produits est attribuable aux profits réalisés d'un exercice à l'autre dans les marchés traditionnels et dans les nouveaux segments en expansion, ainsi que sur les produits tirés des transactions et des abonnements. Portés par notre mission d'améliorer les marchés et de donner vie aux idées audacieuses, nous œuvrons à créer des avantages concurrentiels pour nos clients du monde

entier et à renforcer davantage notre proposition de valeur pour les années à venir. »

À propos de la performance de la société au troisième trimestre de 2025, David Arnold, chef de la direction financière du Groupe TMX, a déclaré :

« Les résultats exceptionnels du troisième trimestre illustrent la diversité et la complémentarité de nos différents secteurs d'activité, qui affichent une forte croissance d'un exercice à l'autre des produits, du résultat par action et du bénéfice d'exploitation ainsi qu'un levier d'exploitation positif. La performance du troisième trimestre a été marquée par la hausse dans les deux chiffres des produits tirés des dérivés, des marchés boursiers et de notre secteur Perspectives globales, y compris TMX VettaFi, TMX Trayport et TMX Datalinx. Alors que nous entamons les derniers mois de 2025, notre stratégie demeure résolument axée sur l'accélération de la croissance et la création de valeur pour nos actionnaires. »

Faits saillants du troisième trimestre de 2025[2]

- Les produits internes, exclusion faite de Newsfile, d'iNDEX Research, des indices obligataires et d'ETF Stream, ont augmenté de 17 % au troisième trimestre de 2025 par rapport au troisième trimestre de 2024, essentiellement par suite de la hausse de 27 % des produits du secteur *Négociation et compensation de dérivés* attribuable aux volumes élevés, de la hausse de 35 % pour *TMX VettaFi*, de l'augmentation de 16 % pour *TMX Trayport*, de la hausse de 12 % pour *TMX Datalinx*, de la hausse de 18 % des produits du secteur *Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe* et de l'apport positif de tous les autres secteurs d'activité. De plus, les produits ont également augmenté en raison de l'appréciation de la livre sterling et du dollar américain par rapport au dollar canadien au troisième trimestre de 2025 comparativement au troisième trimestre de 2024.

- Les charges d'exploitation comparables (charges d'exploitation, compte non tenu de Newsfile, d'iNDEX Research, des indices obligataires et d'ETF Stream, du montant à payer au titre des paiements éventuels liés à Newsfile et à iNDEX Research, de l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, des coûts liés aux acquisitions et coûts connexes) ont augmenté d'environ 7 %. La hausse de nos charges d'exploitation comparables tenait compte des charges plus élevées attribuables à l'augmentation des effectifs et des coûts salariaux, y compris les primes de rendement et l'augmentation des coûts d'exploitation au titre des TI, déduction faite dans les deux cas des économies attribuables au recentrage stratégique, ainsi qu'à la hausse des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles attribuable au projet de modernisation des services de postnégociation, qui a été lancé le 28 avril 2025, et de la hausse des coûts liés à AlphaX US. Ces hausses ont été partiellement contrebalancées par la diminution des coûts des régimes incitatifs liés au rendement destinés aux employés.

- Le 30 septembre 2025, Morningstar DBRS a confirmé la note d'émetteur à long terme et la note de la dette non garantie de premier rang du Groupe TMX, soit AA (faible), la note du papier commercial, soit R-1 (moyen), ainsi que les tendances des notes de crédit, qui sont passées à stables.

- Le 1er octobre 2025, le Groupe TMX a conclu l'acquisition de Verity, un fournisseur établi aux États-Unis de systèmes, de données et d'outils d'analyse pour la gestion de la recherche en placement (côté acheteur) pour 97,9 millions de dollars américains (136,3 millions de dollars) en trésorerie, sous réserve d'ajustements du fonds de roulement. Cette acquisition vient enrichir l'offre de TMX Datalinx et renforcer la capacité de celle-ci à fournir à sa clientèle des données de calibre institutionnel, des perspectives et des outils de gestion des processus pour les placements, et ce, à l'échelle mondiale, pour l'ensemble des actions, des titres à revenu fixe et

des actifs privés.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

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 taux de croissance annuel composé (« 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 2025 et du troisième trimestre de 2024* 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 2025 et des neuf premiers mois de 2024*.

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 attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX et du résultat ajusté par action du troisième trimestre de 2025 et du troisième trimestre de 2024* 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 2025 et des neuf premiers mois de 2024*. 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 2025 et du troisième trimestre de 2024* 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 2025 et des neuf premiers mois de 2024*.

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.

Comparaison du trimestre clos le 30 septembre 2025 (troisième trimestre de 2025 ou T3 2025) et du trimestre clos le 30 septembre 2024 (troisième trimestre de 2024 ou T3 2024)

L'information qui suit porte sur les états financiers du Groupe TMX pour le troisième trimestre de 2025, comparativement au troisième trimestre de 2024.

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	**T3 2025**	T3 2024	**Augmentation (diminution) en dollars**	**Augmentation (diminution) en pourcentage**
Produits	**418,6 $**	353,8 $	64,8 $	18 %
Charges d'exploitation	**226,8**	198,3	28,5	14 %
Bénéfice d'exploitation	**191,8**	155,5	36,3	23 %
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX	**120,5**	82,7	37,8	46 %
Bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[5]	**146,3**	115,0	31,3	27 %
Résultat par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX				
De base	**0,43**	0,30	0,13	43 %
Dilué	**0,43**	0,30	0,13	43 %
Résultat ajusté par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[6]				
De base	**0,53**	0,41	0,12	29 %
Dilué	**0,52**	0,41	0,11	27 %
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**156,7**	170,5	(13,8)	(8) %

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

Le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX s'est chiffré à 120,5 millions de dollars au troisième trimestre de 2025, ou 0,43 $ par action ordinaire de base et après dilution, contre 82,7 millions de dollars, ou 0,30 $ par action ordinaire de base et après dilution, pour le troisième trimestre de 2024. L'augmentation du bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX reflète la hausse de 36,3 millions de dollars du bénéfice d'exploitation du fait de l'augmentation de 64,8 millions de dollars des produits, en partie contrebalancée par l'augmentation de 28,5 millions de dollars des charges d'exploitation. Il y a également eu une baisse des charges financières nettes attribuable à un profit de change net sur les

prêts intersociétés libellés en dollars américains au troisième trimestre de 2025, en regard d'une perte de change nette au troisième trimestre de 2024.

L'augmentation de 18 % des produits entre le troisième trimestre de 2024 et le troisième trimestre de 2025 est essentiellement attribuable à la hausse de 27 % des produits du secteur *Négociation et compensation de dérivés* découlant des volumes élevés, à la hausse de 35 % pour *TMX VettaFi*, à la hausse de 16 % pour *TMX Trayport*, à la hausse de 12 % pour TMX Datalinx, à la hausse de 18 % des produits du secteur *Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe*, et à l'apport positif de tous les autres secteurs d'activité. De plus, les produits de *TMX VettaFi* du troisième trimestre de 2025 comprennent un montant de 4,6 millions de dollars attribuable à iNDEX Research (acquise le 15 octobre 2024), aux indices obligataires (acquise le 20 février 2025) et à ETF Stream (acquise le 16 juin 2025), et les produits du secteur *Formation de capital* du troisième trimestre de 2025 comprennent un montant de 1,8 million de dollars attribuable à Newsfile (acquise le 7 août 2024), en regard de 1,7 million de dollars pour le troisième trimestre de 2024.

L'augmentation des charges rend compte d'une hausse d'environ 3,9 millions de dollars des charges d'exploitation liées à Newsfile (acquise le 7 août 2024), à iNDEX Research (acquise le 15 octobre 2024), aux indices obligataires (acquis le 20 février 2025) et à ETF Stream (acquise le 16 juin 2025) ainsi que d'une hausse de 1,0 million de dollars de l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises. Il y a eu une hausse de 7,4 millions de dollars des coûts liés aux différends et aux litiges, un montant à payer au titre des paiements éventuels de 3,0 millions de dollars liés à Newsfile et à iNDEX Research, partiellement contrebalancés par une baisse de 0,3 million de dollars des coûts liés aux acquisitions et coûts connexes. Il y a également eu des charges plus élevées attribuables à l'augmentation des effectifs et des coûts salariaux, y compris l'augmentation des primes de rendement, des coûts d'exploitation au titre des TI plus élevés, une hausse des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles attribuables au projet de modernisation des services de postnégociation qui a été lancé le 28 avril 2025 et une hausse des coûts liés à AlphaX US.

Rapprochement du bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[7] et du résultat ajusté par action[8] du troisième trimestre de 2025 et du troisième trimestre de 2024

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

1. *Les charges d'amortissement des immobilisations incorporelles du troisième trimestre de 2024 et du troisième trimestre de 2025 liées à la transaction Maple de 2012 (TSX, TSXV, MX, Alpha et Shorcan), à Compagnie Trust TSX, à TMX Trayport (y compris VisoTech et Tradesignal), à AST Canada, à BOX, à Wall Street Horizon (« WSH ») et à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées à TMX VettaFi. Le montant pour le troisième trimestre de 2025 tient également compte des charges d'amortissement des immobilisations incorporelles liées à Newsfile (acquise le 7 août 2024), à iNDEX Research (acquise le 15 octobre 2024) et aux indices obligataires (acquis le 20 février 2025). Ces coûts sont une composante du poste Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles.*

2. *Les coûts d'intégration découlant de l'intégration de l'acquisition de VettaFi au troisième trimestre de 2024 et au troisième trimestre de 2025. Il y a également eu des coûts d'intégration liés à Newsfile, à iNDEX Research, aux indices obligataires et à ETF Stream au troisième trimestre de 2025. Ces coûts sont inclus dans les postes Rémunération et avantages, Frais de vente et charges générales et administratives, Systèmes d'information et de négociation (VettaFi, Newsfile et iNDEX Research) et Charges financières nettes (VettaFi).*

3. *Les coûts liés aux acquisitions et coûts connexes pour le troisième trimestre de 2024 se rapportent à VettaFi (comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence à compter du 9 janvier 2023 avant l'acquisition du contrôle le 2 janvier 2024) et aux autres activités liées aux opérations. Le montant pour le troisième trimestre de 2025 tient compte de Verity (acquise le 1er octobre 2025), des indices obligataires (acquis le 20 février 2025), d'ETF Stream (acquise le 16 juin 2025) et des autres activités liées aux opérations. Ces coûts sont inclus dans les postes Frais de vente et charges générales et administratives et Charges financières nettes (VettaFi).*

4. *Les coûts liés aux différends et aux litiges pour le troisième trimestre de 2024 et le troisième trimestre de 2025 comprennent la provision pour règlement ainsi que les services juridiques externes et les autres services-conseils relatifs à ces questions. Ces coûts sont inclus dans le poste Frais de vente et charges générales et administratives.*

5. *La variation de la juste valeur liée au montant à payer au titre des paiements éventuels. Le troisième trimestre de 2024 rend compte d'une augmentation nette liée aux acquisitions antérieures, soit Wall Street Horizon (WSH) (acquise le 9 novembre 2022). Le troisième trimestre de 2025 rend compte d'une augmentation nette des éléments repris dans le cadre des acquisitions de Newsfile (acquise le 7 août 2024) et de l'acquisition antérieure par VettaFi de ROBO Global. Ces variations sont incluses dans les postes Rémunération et avantages (Newsfile) et Charges financières nettes (WSH, VettaFi).*

6. *Le profit net sur les contrats de change à terme au troisième trimestre de 2024 et la perte nette (le profit net) sur la conversion des actifs et des passifs monétaires libellés en monnaie étrangère au troisième trimestre de 2025 et au troisième trimestre de 2024. Ces variations sont incluses dans le poste Charges financières nettes pour le troisième trimestre de 2025 et le troisième trimestre de 2024.*
   Le tableau suivant présente un sommaire de la présentation des ajustements avant impôt se rapportant au troisième trimestre de 2025 et au troisième trimestre de 2024 :

(en millions de dollars) Ajustements avant impôt	**T3 2025**	T3 2024
Rémunération et avantages	4,5	1,4
Systèmes d'information et de négociation	0,3	0,1
Frais de vente et charges générales et administratives	10,3	3,1
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	28,3	27,0
Total des ajustements des charges d'exploitation	**43,4**	**31,6**
Charges financières nettes	(10,0)	10,2

(en millions de dollars) (non audité)	**Avant impôt**		**Impôt**		**Après impôt**			
	T3 2025	T3 2024	**T3 2025**	T3 2024	**T3 2025**	T3 2024	**Augmentation (diminution) en dollars**	**Augmentation (diminution) en pourcentage**
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX					**120,5 $**	82,7 $	37,8 $	46 %
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :								
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions[9]	**28,3**	27,0	**8,3**	7,7	**19,9**	19,3	0,6	3 %
Coûts d'intégration	**1,3**	1,5	**0,3**	0,4	**1,0**	1,1	(0,1)	(9) %
Coûts d'acquisition et coûts connexes[10]	**2,3**	2,8	—	0,4	**2,3**	2,4	(0,1)	(4) %
Coûts liés aux différends et aux litiges	**7,6**	0,2	**1,4**	—	**6,1**	0,1	6,0	6 000 %
Montant à payer au titre des paiements éventuels et								

ajustement de la juste valeur[11]	**12,5**	0,8	**0,1**	—	**12,4**	0,8	11,6	1 450 %
Perte nette (profit net) sur les contrats de change à terme et sur la conversion des actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère	**(18,6)**	9,8	**(2,6)**	1,3	**(16,0)**	8,5	(24,5)	288 %
Bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[12]					**146,3**	**$ 115,0**	**$** 31,3	$ 27 %

Le bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX a augmenté de 27 %, passant de 115,0 millions de dollars au troisième trimestre de 2024 à 146,3 millions de dollars au troisième trimestre de 2025, en raison de la hausse du bénéfice d'exploitation.

	T3 2025		T3 2024	
(non audité)	**De base**	**Dilué**	De base	Dilué
Résultat par action	**0,43 $**	**0,43 $**	0,30 $	0,30 $
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions[13]	**0,07**	**0,07**	0,07	0,07
Coûts d'acquisition et coûts connexes	**0,01**	**0,01**	0,01	0,01
Coûts liés aux différends et aux litiges	**0,02**	**0,02**	—	—
Montant à payer au titre des paiements éventuels et ajustement de la juste valeur[14]	**0,04**	**0,04**	—	—
Perte nette (profit net) sur les contrats de change à terme et sur la conversion des actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère	**(0,06)**	**(0,06)**	0,03	0,03
Résultat ajusté par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[15],[16]	**0,53 $**	**0,52 $**	0,41 $	0,41 $
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	**278 134 409**	**279 682 096**	277 669 612	279 003 533

Le résultat ajusté dilué par action a augmenté de 0,11 $, passant de 0,41 $ au troisième trimestre de 2024 à 0,52 $ au troisième trimestre de 2025, ce qui reflète l'augmentation du bénéfice d'exploitation, en partie contrée par l'augmentation du nombre d'actions en circulation.

Produits

(en millions de dollars)	**T3 2025**	T3 2024	**Augmentation en dollars**	**Augmentation en pourcentage**
Formation de capital	**71,0 $**	61,9 $	9,1 $	15 %
Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	**68,0**	61,8	6,2	10 %
Négociation et compensation de dérivés	**105,7**	83,2	22,5	27 %

Perspectives globales[17]	**173,9**		146,9		27,0		18 %
	418,6	**$**	353,8	$	64,8	$	18 %

Les produits se sont chiffrés à 418,6 millions de dollars au troisième trimestre de 2025, en hausse de 64,8 millions de dollars, ou 18 %, par rapport à 353,8 millions de dollars au troisième trimestre de 2024, essentiellement par suite de la hausse de 27 % des produits du secteur *Négociation et compensation de dérivés* attribuable aux volumes élevés, de la hausse de 35 % pour *TMX VettaFi*, de l'augmentation de 16 % pour *TMX Trayport*, de la hausse de 12 % pour TMX Datalinx, de la hausse de 18 % des produits du secteur *Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe* et de l'apport positif de tous les autres secteurs d'activité. De plus, les produits ont également augmenté en raison de l'appréciation de la livre sterling et du dollar américain par rapport au dollar canadien au troisième trimestre de 2025 comparativement au troisième trimestre de 2024.

Les produits du troisième trimestre de 2025 comprennent une augmentation de 6,5 millions de dollars des produits attribuables aux acquisitions de Newsfile (acquise le 7 août 2024), d'iNDEX Research (acquise le 15 octobre 2024), des indices obligataires (acquis le 20 février 2025) et d'ETF Stream (acquise le 16 juin 2025). Compte non tenu d'iNDEX Research, des indices obligataires, d'ETF Stream et de Newsfile, les produits ont augmenté de 17 % au troisième trimestre de 2025 par rapport au troisième trimestre de 2024.

Charges d'exploitation

(en millions de dollars)	**T3 2025**	T3 2024	**Augmentation en dollars**	**Augmentation en pourcentage**
Rémunération et avantages	**110,2 $**	96,8 $	13,4 $	14 %
Systèmes d'information et de négociation	**30,3**	26,5	3,8	14 %
Frais de vente et charges générales et administratives	**41,0**	33,0	8,0	24 %
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	**45,3**	42,0	3,3	8 %
	226,8 $	198,3 $	28,5 $	14 %

Les charges d'exploitation se sont établies à 226,8 millions de dollars au troisième trimestre de 2025, en hausse de 28,5 millions de dollars, ou 14 %, par rapport à celles de 198,3 millions de dollars inscrites au troisième trimestre de 2024. Cette augmentation tient compte d'une hausse de 3,9 millions de dollars des charges d'exploitation ayant trait à Newsfile (acquise le 7 août 2024), à iNDEX Research (acquise le 15 octobre 2024), aux indices obligataires (acquis le 20 février 2025) et à ETF Stream (acquise le 16 juin 2025) et d'une hausse de 1,0 million de dollars au titre de l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises. Il y a également eu une hausse de 7,4 millions de dollars des coûts liés aux différends et aux litiges, un montant à payer au titre de paiements éventuels de 3,0 millions de dollars liés à Newsfile et à iNDEX Research, partiellement contrebalancés par une baisse de 0,3 million de dollars des coûts liés aux acquisitions et coûts connexes.

Compte non tenu des charges susmentionnées, les charges d'exploitation comparables ont augmenté d'environ 6 % au troisième trimestre de 2025 par rapport au troisième trimestre de 2024.

La hausse de 13,2 millions de dollars, ou 7 %, des charges d'exploitation comparables reflète principalement l'augmentation des coûts liés aux effectifs, des coûts salariaux et des primes de rendement de 7,0 millions de dollars, ou 4 %, et la hausse des coûts d'exploitation au titre des TI de 3,0 millions de dollars, ou 2 %, déduction faite des économies attribuables au recentrage stratégique dans les deux cas. Il y a également eu une hausse de 2,5 millions de dollars, ou 1 %, des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles attribuable au projet de modernisation des services de postnégociation qui a été lancé le 28 avril 2025 et une hausse de 1,1 million de dollars, ou 1 %, des coûts liés à AlphaX US. La hausse des charges a été partiellement contrebalancée par la diminution des coûts des régimes incitatifs liés au rendement destinés aux employés de 1,4 million de dollars, ou 1 %.

Informations supplémentaires

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

(en millions de dollars)	**T3 2025**	T3 2024	**(Diminution) en dollars**	**(Diminution) en pourcentage**
	(0,3)$	(0,4)$	0,1$	25%

- Au troisième trimestre de 2025, notre quote-part de la perte des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence liée à Ventriks a diminué de 0,1 million de dollars.

Charges financières nettes

(en millions de dollars)	**T3 2025**	T3 2024	**(Diminution) en dollars**	**(Diminution) en pourcentage**
	8,7$	29,1$	(20,4)$	(70)%

- La diminution des charges financières nettes entre le troisième trimestre de 2024 et le troisième trimestre de 2025 s'explique avant tout par un profit de change net sur les prêts intersociétés libellés en dollars américains de 18,6 millions de dollars au troisième trimestre de 2025, en regard d'une perte de change nette de 9,8 millions de dollars au troisième trimestre de 2024. Il y a également eu une perte liée à la juste valeur nette sur les contreparties éventuelles de 8,5 millions de dollars au troisième trimestre de 2025, en regard d'un profit lié à la juste valeur nette sur les contreparties éventuelles de 0,2 million de dollars au troisième trimestre de 2024.

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)[18]	
T3 2025	T3 2024	**T3 2025**	T3 2024
45,9 $	31,8 $	**28%**	28%

Le taux d'impôt effectif excluant les ajustements ci-dessous se serait établi à environ 27 % pour le troisième trimestre de 2025 et le troisième trimestre de 2024.

Troisième trimestre de 2025

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

Troisième trimestre de 2024

- Au troisième trimestre de 2024, une perte en capital nette découlant des réévaluations du change a donné lieu à une augmentation d'environ 1 % de notre taux d'impôt effectif.
- Au troisième trimestre de 2024, il y a eu une diminution nette des passifs d'impôt différé et une diminution correspondante de la charge d'impôt sur les immobilisations incorporelles liées aux acquisitions, ce qui a donné lieu à une diminution d'environ 1 % de notre taux d'impôt effectif.

Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle

(en millions de dollars)	**T3 2025**	T3 2024	**Augmentation en dollars**
	16,4$	11,5$	4,9$

- L'augmentation du bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle au troisième trimestre de 2025 par rapport au troisième trimestre de 2024 s'explique principalement par l'augmentation du bénéfice net de BOX, qui découle de la hausse des produits.

Comparaison de la période de neuf mois close le 30 septembre 2025 (neuf premiers mois de 2025 ou NPM 2025) et de la période de neuf mois close le 30 septembre 2024 (neuf premiers mois de 2024 ou NPM 2024)

L'information qui suit est tirée des états financiers du Groupe TMX pour les neuf premiers mois de 2025, comparativement aux neuf premiers mois de 2024.

			Augmentation

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	**NPM 2025**	NPM 2024	**Augmentation (diminution) en dollars**	**Augmentation (diminution) en pourcentage**
Produits	**1 259,4 $**	1 066,8 $	192,6 $	18 %
Charges d'exploitation	**694,1**	605,7	88,4	15 %
Bénéfice d'exploitation	**565,3**	461,1	104,2	23 %
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX	**300,5**	322,2	(21,7)	(7) %
Bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[19]	**428,9**	339,3	89,6	26 %
Résultat par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX				
De base	**1,08**	1,16	(0,08)	(7) %
Dilué	**1,07**	1,15	(0,08)	(7) %
Résultat ajusté par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[20]				
De base	**1,54**	1,22	0,32	26 %
Dilué	**1,53**	1,22	0,31	25 %
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**541,2**	444,7	96,5	22 %

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

Le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX pour les neuf premiers mois de 2025 s'est élevé à 300,5 millions de dollars, soit 1,08 $ par action ordinaire de base et 1,07 $ par action après dilution, comparativement à 322,2 millions de dollars, soit 1,16 $ par action ordinaire de base et 1,15 $ par action ordinaire après dilution pour les neuf premiers mois de 2024. Le recul du bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX reflète un profit hors trésorerie de 57,1 millions de dollars comptabilisé pour les neuf premiers mois de 2024 par suite de la réévaluation de la juste valeur de notre participation minoritaire antérieure dans VettaFi (comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence à compter du 9 janvier 2023 avant l'acquisition du contrôle le 2 janvier 2024), une augmentation des charges financières nettes de 22,0 millions de dollars découlant surtout de la perte de change nette plus élevée sur les prêts intersociétés libellés en dollars américains entre les neuf premiers mois de 2024 et les neuf premiers mois de 2025 et la charge d'impôt sur le résultat plus élevée. Ces diminutions ont été en partie contrebalancées par une augmentation du bénéfice d'exploitation de 104,2 millions de dollars entre les neuf premiers mois de 2024 et les neuf premiers mois de 2025 en raison d'une augmentation des produits de 192,6 millions de dollars, en partie contrée par les charges d'exploitation plus élevées de 88,4 millions de dollars.

L'augmentation de 18 % des produits est essentiellement attribuable à la hausse de 36 % des produits du secteur *Négociation et compensation de dérivés*, à la hausse de 21 % pour *TMX Trayport*, à la hausse de 24 % pour *TMX VettaFi*, à la hausse de 20 % des produits du secteur *Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe* et à l'apport positif de tous les autres secteurs d'activité. De plus,

les produits des neuf premiers mois de 2025 comprennent une augmentation de 18,9 millions de dollars des produits attribuable aux acquisitions de Newsfile (acquise le 7 août 2024), d'iNDEX Research (acquise le 15 octobre 2024), des indices obligataires (acquis le 20 février 2025) et d'ETF Stream (acquise le 16 juin 2025). Compte non tenu d'iNDEX Research, des indices obligataires, d'ETF Stream et de Newsfile, les produits ont augmenté de 16 % pour les neuf premiers mois de 2025 par rapport aux neuf premiers mois de 2024.

Il y a également eu une augmentation des charges d'exploitation de 88,4 millions de dollars, dont des charges d'exploitation d'environ 11,8 millions de dollars liées à Newsfile (acquise le 7 août 2024), à iNDEX Research (acquise le 15 octobre 2024), aux indices obligataires (acquis le 20 février 2025) et à ETF Stream (acquise le 16 juin 2025), une hausse de 10,2 millions de dollars des coûts liés aux différends et aux litiges, un montant de 3,0 millions de dollars lié à l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises récemment (Newsfile, iNDEX Research et indices obligataires). Il y a également eu une hausse de 11,5 millions de dollars du montant à payer au titre des paiements éventuels liés à Newsfile et à iNDEX Research, ainsi qu'une hausse de 12,0 millions de dollars des charges liées au recentrage stratégique au cours des neuf premiers mois de 2025. Ces augmentations ont été quelque peu contrebalancées par une baisse de 5,7 millions de dollars des coûts liés aux acquisitions et coûts connexes et une baisse de 3,0 millions de dollars des coûts d'intégration entre les neuf premiers mois de 2024 et les neuf premiers mois de 2025. Il y a également eu des charges plus élevées attribuables à l'augmentation des effectifs et des coûts salariaux, dont une hausse des coûts des régimes incitatifs liés au rendement destinés aux employés d'environ 10,6 millions de dollars essentiellement par suite de la hausse du cours de notre action, de l'augmentation des primes de rendement, des coûts d'exploitation au titre des TI plus élevés, une hausse des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles attribuables au projet de modernisation des services de postnégociation qui a été lancé le 28 avril 2025 et une hausse des coûts liés à AlphaX US.

Rapprochement du bénéfice net ajusté[21] attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX et du résultat ajusté par action[22] des neuf premiers mois de 2025 et des neuf premiers mois de 2024

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

1. *Les charges d'amortissement des immobilisations incorporelles des neuf premiers mois de 2024 et des neuf premiers mois de 2025 liées à la transaction Maple de 2012 (TSX, TSXV, MX, Alpha et Shorcan), à Compagnie Trust TSX, à TMX Trayport (y compris VisoTech et Tradesignal), à AST Canada, à BOX, à Wall Street Horizon (« WSH ») et à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées à TMX VettaFi. Le montant pour les neuf premiers mois de 2025 tient également compte des charges d'amortissement des immobilisations incorporelles liées à Newsfile (acquise le 7 août 2024), à iNDEX Research (acquise le 15 octobre 2024) et aux indices obligataires (acquis le 20 février 2025). Ces coûts sont une composante du poste Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles.*

2. *Les coûts liés aux acquisitions et coûts connexes pour les neuf premiers mois de 2024 se rapportent à VettaFi (comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence à compter du 9 janvier 2023 avant l'acquisition du contrôle le 2 janvier 2024) et aux autres activités liées aux opérations. Le montant pour les neuf premiers mois de 2025 tient compte de Newsfile (acquise le 7 août 2024), d'iNDEX Research (acquise le 15 octobre 2024), des indices obligataires (acquis le 20 février 2025), d'ETF Stream (acquise le 16 juin 2025), de Verity (acquise le 1er octobre 2025) et des autres activités liées aux opérations. Ces coûts sont inclus dans les postes Frais de vente et charges générales et administratives, Systèmes d'information et de négociation*

(indices obligataires) et Produits financiers nets (charges financières nettes) (VettaFi).

3. *Les coûts d'intégration découlant de l'intégration de l'acquisition de VettaFi au cours des neuf premiers mois de 2024 et des neuf premiers mois de 2025. Il y a également eu des coûts d'intégration liés à Newsfile, à iNDEX Research, aux indices obligataires et à ETF Stream au cours des neuf premiers mois de 2025. Ces coûts sont inclus dans les postes Rémunération et avantages, Frais de vente et charges générales et administratives, Systèmes d'information et de négociation (VettaFi et Newsfile) et Produits financiers nets (Charges financières nettes) (VettaFi).*

4. *Les coûts liés aux différends et aux litiges pour les neuf premiers mois de 2024 et les neuf premiers mois de 2025 comprennent la provision pour règlement ainsi que les services juridiques externes et les autres services-conseils relatifs à ces questions. Ces coûts sont inclus dans le poste Frais de vente et charges générales et administratives.*

5. *Le profit lié à VettaFi découlant de la réévaluation de notre participation minoritaire antérieure dans VettaFi (entièrement acquise le 2 janvier 2024), inclus dans le poste Autres produits pour les neuf premiers mois de 2024.*

6. *La variation de la juste valeur liée au montant à payer au titre des paiements éventuels. Les neuf premiers mois de 2024 rendent compte d'une augmentation nette des éléments repris dans le cadre d'acquisitions antérieures, soit WSH (acquise en novembre 2022), et l'acquisition antérieure par VettaFi de ROBO Global (acquise en avril 2023, avant la prise de contrôle par TMX). Les neuf premiers mois de 2025 tiennent compte également d'une augmentation nette des éléments repris dans le cadre des acquisitions de Newsfile et d'iNDEX Research et de l'acquisition antérieure par VettaFi de ROBO Global. Ces variations sont incluses dans les postes Rémunération et avantages (Newsfile et iNDEX Research) et Produits financiers nets (Charges financières nettes) (WSH, VettaFi et iNDEX Research).*

7. *Le profit net sur les contrats de change à terme et la perte nette (le profit net) sur la conversion des actifs et des passifs monétaires libellés en monnaie étrangère pour les neuf premiers mois de 2024 et les neuf premiers mois de 2025. Ces variations sont incluses dans le poste Produits financiers nets (Charges financières nettes) pour les neuf premiers mois de 2024 et les neuf premiers mois de 2025.*

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

Le tableau suivant présente un sommaire de la présentation des ajustements avant impôt se rapportant aux neuf premiers mois de 2024 et aux neuf premiers mois de 2025 :

(en millions de dollars) Ajustements avant impôt	**NPM 2025**	NPM 2024
Rémunération et avantages	23,7	5,3
Systèmes d'information et de négociation	2,2	0,7
Frais de vente et charges générales et administratives	15,4	10,4
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	84,7	80,9
Total des ajustements des charges d'exploitation	**126,0**	**97,3**
Charges financières nettes	33,4	4,0
Autres produits	—	(57,1)

(en millions de dollars) (non audité)	**Avant impôt**		**Impôt**		**Après impôt**			
	NPM 2025	NPM 2024	**NPM 2025**	NPM 2024	**NPM 2025**	NPM 2024	**Augmentation (diminution) en dollars**	**Augmentation (diminution) en pourcentage**

Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX					**300,5**	**$** 322,2	$ (21,7)	$ (7)	%
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :									
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions[23]	**84,7**	80,8	**20,6**	23,3	**64,1**	57,5	6,6	11	%
Coûts d'acquisition et coûts connexes[24]	**3,7**	10,0	**-**	1,9	**3,7**	8,1	(4,4)	(54)	%
Coûts d'intégration	**3,5**	6,9	**0,9**	1,9	**2,6**	5,1	(2,5)	(49)	%
Coûts liés aux différends et aux litiges	**10,6**	0,4	**2,2**	0,1	**8,4**	0,3	8,1	2 700	%
Profit sur la réévaluation de la juste valeur de VettaFi	**—**	(57,1)	**—**	—	**—**	(57,1)	57,1	(100)	%
Montant à payer au titre des paiements éventuels et ajustement de la juste valeur[25]	**17,4**	1,6	**0,3**	—	**17,1**	1,6	15,5	969	%
Perte nette (profit net) sur les contrats de change à terme et sur la conversion des actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère	**27,4**	1,8	**3,8**	0,2	**23,7**	1,6	22,1	(1 381)	%
Charges liées au recentrage stratégique[26]	**12,0**	—	**3,2**	—	**8,8**	—	8,8	s. o.	
Bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[27]					**428,9**	**$** 339,3	$ 89,6	$ 26	%

Le bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX a augmenté de 26 %, passant de 339,3 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2024 à 428,9 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2025, en raison de la hausse du bénéfice d'exploitation, en partie neutralisée par l'augmentation de la charge d'impôt sur le résultat.

	NPM 2025		NPM 2024	
(non audité)	**De base**	**Dilué**	De base	Dilué
Résultat par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX	**1,08 $**	**1,07 $**	1,16 $	1,15 $
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions[28]	**0,23**	**0,23**	0,21	0,21
Coûts d'acquisition et coûts connexes[29]	**0,01**	**0,01**	0,03	0,03
Coûts d'intégration	**0,01**	**0,01**	0,02	0,02
Coûts liés aux différends et aux litiges	**0,03**	**0,03**	**—**	**—**
Profit sur la réévaluation de la juste valeur de VettaFi	**—**	**—**	(0,21)	(0,21)
Montant à payer au titre des paiements éventuels et ajustement de la juste valeur[30]	**0,06**	**0,06**	0,01	0,01
Perte nette (profit net) sur les contrats de change à terme et sur la conversion des actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère	**0,09**	**0,08**	0,01	0,01
Charges liées au recentrage stratégique[31]	**0,03**	**0,03**	**—**	**—**
Résultat ajusté par action attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres du Groupe TMX[32]	**1,54 $**	**1,53 $**	1,22 $	1,22 $
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	**278 047 604**	**279 596 662**	277 295 750	278 554 253

Le résultat ajusté dilué par action a augmenté de 0,31 $, passant de 1,22 $ pour les neuf premiers mois de 2024 à 1,53 $ pour les neuf premiers mois de 2025, en raison surtout de l'augmentation du bénéfice d'exploitation entre les neuf premiers mois de 2024 et les neuf premiers mois de 2025, contrebalancée en partie par la hausse de la charge d'impôt sur le résultat et le plus nombre plus élevé d'actions.

Produits

(en millions de dollars)	**NPM 2025**	NPM 2024	**Augmentation en dollars**	**Augmentation en pourcentage**
Formation de capital	**215,6 $**	200,3 $	15,3 $	8 %
Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	**208,0**	186,8	21,2	11 %
Négociation et compensation de dérivés	**319,6**	234,6	85,0	36 %
Perspectives globales	**516,2**	445,1	71,1	16 %
	1 259,4 $	1 066,8 $	192,6 $	18 %

Les produits se sont chiffrés à 1 259,4 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2025, en hausse de 192,6 millions de dollars, ou 18 %, par rapport à 1 066,8 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2024, essentiellement par suite de la hausse de 36 % des produits du secteur *Négociation et compensation de dérivés*, de la hausse de 21 % pour *TMX Trayport*, de la hausse de 24 % pour *TMX VettaFi*, de la hausse de 20 % des produits du secteur *Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe* et de l'apport positif de tous les autres secteurs d'activité. De plus, les produits ont également augmenté en raison de l'appréciation du dollar américain et de la livre sterling par rapport au dollar canadien au cours des neuf premiers mois de 2025 comparativement aux neuf premiers mois de 2024.

Les produits des neuf premiers mois de 2025 comprennent aussi une augmentation de 18,9 millions de dollars des produits attribuable aux acquisitions de Newsfile (acquise le 7 août 2024), d'iNDEX Research (acquise le 15 octobre 2024), des indices obligataires (acquis le 20 février 2025) et d'ETF Stream (acquise le 16 juin 2025). Compte non tenu d'iNDEX Research, des indices obligataires, d'ETF Stream et de Newsfile, les produits ont augmenté de 16 % pour les neuf premiers mois de 2025 par rapport aux neuf premiers mois de 2024.

Charges d'exploitation

(en millions de dollars)	**NPM 2025**	NPM 2024	**Augmentation en dollars**	**Augmentation en pourcentage**
Rémunération et avantages	**346,8 $**	287,3 $	59,5 $	21 %
Systèmes d'information et de négociation	**93,2**	80,2	13,0	16 %
Frais de vente et charges générales et administratives	**120,4**	114,6	5,8	5 %
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	**133,7**	123,6	10,1	8 %

694,1	**$**	605,7	$ 88,4	$ 15 %

Les charges d'exploitation se sont établies à 694,1 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2025, en hausse de 88,4 millions de dollars, ou 15 %, par rapport à celles de 605,7 millions de dollars inscrites pour les neuf premiers mois de 2024. L'augmentation des charges entre les neuf premiers mois de 2024 et les neuf premiers mois de 2025 tenait compte de charges d'exploitation d'environ 11,8 millions de dollars ayant trait à Newsfile (acquise le 7 août 2024), à iNDEX Research (acquise le 15 octobre 2024), aux indices obligataires (acquis le 20 février 2025) et à ETF Stream (acquise le 16 juin 2025), d'une hausse de 10,2 millions de dollars des coûts liés aux différends et aux litiges, d'un montant de 3,0 millions de dollars au titre de l'amortissement des immobilisations incorporelles récemment acquises (Newsfile, iNDEX Research et indices obligataires). Il y a également eu des augmentations de 11,5 millions de dollars du montant à payer au titre des paiements éventuels liés à Newsfile et à iNDEX Research, ainsi que des charges liées au recentrage stratégique de 12,0 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de 2025. Ces augmentations ont été quelque peu contrebalancées par une diminution de 5,7 millions de dollars des coûts liés aux acquisitions et coûts connexes et une baisse de 3,0 millions de dollars des coûts d'intégration entre les neuf premiers mois de 2024 et les neuf premiers mois de 2025.

Compte non tenu des charges susmentionnées, les charges d'exploitation comparables ont augmenté d'environ 8 % pour les neuf premiers mois de 2025 par rapport aux neuf premiers mois de 2024.

La hausse de 47,8 millions de dollars, ou 8 %, des charges d'exploitation comparables reflète l'augmentation des effectifs et des coûts salariaux, y compris la hausse des coûts des régimes incitatifs liés au rendement destinés aux membres du personnel d'environ 10,6 millions de dollars essentiellement par suite de la hausse du cours de notre action, l'augmentation des primes de rendement, les coûts d'exploitation au titre des TI plus élevés, la hausse des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles attribuable au projet de modernisation des services de postnégociation qui a été lancé le 28 avril 2025 et la hausse des coûts liés à AlphaX US. En outre, il y a eu une augmentation d'environ 11,3 millions de dollars des charges attribuable à l'incidence du change en raison de la baisse du dollar canadien par rapport à la livre sterling et au dollar américain au cours des neuf premiers mois de 2025 par rapport aux neuf premiers mois de 2024.

Informations supplémentaires

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

(en millions de dollars)	**NPM 2025**	NPM 2024	**Augmentation en dollars**	**Augmentation en pourcentage**
	(1,1)$	(0,9)$	(0,2)$	(22)%

- Pour les neuf premiers mois de 2025, notre quote-part de la perte des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence s'est établie à 1,1 million de dollars,

comparativement à 0,9 million de dollars pour les neuf premiers mois de 2024. Pour les neuf premiers mois de 2025 et de 2024, notre quote-part de la perte des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence englobe les résultats de Ventriks et des autres entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Autres produits

(en millions de dollars)	**NPM 2025**	NPM 2024	**(Diminution) en dollars**	**(Diminution) en pourcentage**
	—$	57,1$	(57,1)$	(100)%

- Au cours des neuf premiers mois de 2024, nous avons comptabilisé un profit sans effet sur la trésorerie de 57,1 millions de dollars résultant de la réévaluation de notre participation minoritaire antérieure dans TMX VettaFi (comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence à compter du 9 janvier 2023 avant l'acquisition du contrôle le 2 janvier 2024).

Charges financières nettes

(en millions de dollars)	**NPM 2025**	NPM 2024	**Augmentation en dollars**	**Augmentation en pourcentage**
	90,7$	68,7$	22,0$	32%

- L'augmentation des charges financières nettes entre les neuf premiers mois de 2024 et les neuf premiers mois de 2025 s'explique avant tout par la perte de change nette plus importante sur les prêts intersociétés libellés en dollars américains, qui est passée de 12,6 millions de dollars à 27,4 millions de dollars, et par les profits liés à la juste valeur sur les contrats de change à terme de 10,8 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2024. Cette augmentation a été partiellement contrée par la baisse des charges d'intérêts liées à la dette externe par suite de l'acquisition de VettaFi, qui ont été ramenées de 81,1 millions de dollars à 65,8 millions de dollars au cours de la même période.

- De plus, il y a eu une perte liée à la juste valeur nette sur le montant à payer au titre des paiements éventuels de 5,9 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2025, comparativement à 0,7 million de dollars pour les neuf premiers mois de 2024, ainsi que des produits d'intérêts de 11,4 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2025, comparativement à 17,5 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2024.

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) [33]

NPM 2025	NPM 2024	**NPM 2025**	NPM 2024
121,4$	95,3$	**29%**	23%

Le taux d'impôt effectif excluant les ajustements ci-dessous se serait établi à environ 27 % pour les neuf premiers mois de 2025 et les neuf premiers mois de 2024.

Neuf premiers mois de 2025

- Pour les neuf premiers mois de 2025, une perte en capital nette découlant des réévaluations du change a donné lieu à une augmentation d'environ 1 % de notre taux d'impôt effectif.

- Pour les neuf premiers mois de 2025, il y a eu une augmentation du montant à payer au titre des paiements éventuels et des ajustements de la juste valeur se rapportant à des acquisitions antérieures et une hausse correspondante de la charge d'impôt sur le résultat, ce qui a donné lieu à une augmentation d'environ 1 % de notre taux d'impôt effectif.

Neuf premiers mois de 2024

- Pour les neuf premiers mois de 2024, la réévaluation de la juste valeur découlant de la réévaluation de notre participation minoritaire antérieure dans VettaFi (comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence à compter du 9 janvier 2023 avant l'acquisition du contrôle le 2 janvier 2024) a donné lieu à un profit non imposable de 57,1 millions de dollars, lequel a donné lieu à une diminution d'environ 4 % de notre taux d'impôt effectif.

Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle

(en millions de dollars)	**NPM 2025**	NPM 2024	**Augmentation en dollars**
	51,6 $	31,1 $	20,5 $

- L'augmentation du bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle pour les neuf premiers mois de 2025 par rapport aux neuf premiers mois de 2024 s'explique principalement par l'augmentation du bénéfice net de BOX découlant de la hausse des produits.

CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation de l'information financière adoptée au cours de l'exercice considéré. Au troisième trimestre de 2025, nous avons révisé le bénéfice net ajusté et le résultat ajusté par action afin d'exclure les coûts liés aux différends et aux litiges. En conséquence, le bénéfice net ajusté et le résultat ajusté par action du troisième trimestre de 2024, des neuf premiers mois de 2024 et du premier semestre de 2025 ont été révisés. La direction a recours à ces mesures, qui excluent certains éléments, car elle considère que cette approche offre aux investisseurs une meilleure analyse de la performance sous-jacente sur le plan de l'exploitation et sur le plan financier. Pour obtenir davantage de renseignements, il y a lieu de se reporter à la rubrique « Résultats d'exploitation - Mesures non conformes aux PCGR » qui décrit

l'utilisation de mesures non conformes aux PCGR par le Groupe TMX.

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 (les « états financiers intermédiaires ») pour le troisième trimestre de 2025 et le rapport de gestion connexe, et il a recommandé que le conseil les approuve. Les états financiers intermédiaires pour le troisième trimestre de 2025, 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 pour le troisième trimestre de 2025 sont établis conformément aux normes IFRS de comptabilité (les « IFRS ») et aux interprétations IFRS (les « IFRIC »), publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Les états financiers intermédiaires sont conformes à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Les mesures financières comprises dans le rapport de gestion et le présent communiqué de presse sont fondées sur les états financiers intermédiaires, sauf indication contraire. Tous les montants sont en dollars canadiens, sauf indication contraire.

ACCÈS AUX DOCUMENTS

Le Groupe TMX a déposé ses états financiers intermédiaires et son rapport de gestion pour le troisième trimestre de 2025 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 et de notre rapport de gestion pour le troisième trimestre de 2025. 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 elle est exposée à des risques et à des incertitudes d'importance en raison desquels nos attentes, nos conclusions et nos hypothèses pourraient se révéler inexactes.

L'information prospective contenue dans le présent communiqué de presse comprend notamment nos objectifs à long terme concernant le TCAC des produits et le TCAC du résultat ajusté par action;

notre cible à l'égard du ratio de distribution des dividendes; notre cible à l'égard du ratio dette-BAIIA ajusté; nos objectifs concernant la croissance des produits récurrents, des produits à l'extérieur du Canada et du pourcentage des produits provenant du secteur Perspectives globales par rapport au total des produits du Groupe TMX; nos objectifs liés à l'acquisition de VettaFi; nos objectifs liés à l'acquisition de Newsfile; nos objectifs liés à l'acquisition d'iNDEX Research; nos objectifs en lien avec l'acquisition d'ETF Stream; nos objectifs liés à l'acquisition de Verity; la modernisation des plateformes de compensation, notamment le rythme annualisé attendu de l'amortissement et le calendrier et les économies prévus du projet de modernisation; les économies et le calendrier prévus du recentrage stratégique; la cessation des programmes de maintien de marché et les répercussions sur les droits par contrat; l'incidence de la capitalisation boursière globale des émetteurs inscrits à la TSX et à la TSXV (de 2023 à 2024); les changements futurs au taux d'impôt prévu par la loi du Groupe TMX anticipé pour 2025; d'autres facteurs relatifs aux bourses de valeurs, aux bourses de dérivés et aux chambres de compensation ainsi qu'à l'entreprise, aux objectifs et priorités stratégiques, à la conjoncture du marché, aux tarifs, aux projets de nature technologique et à d'autres initiatives commerciales, y compris le calendrier de leur mise en œuvre; ainsi que les résultats financiers ou la situation financière, les activités et les perspectives du Groupe TMX qui comportent des risques et des incertitudes d'importance.

Ces risques incluent notamment la concurrence d'autres bourses ou marchés, y compris les systèmes de négociation parallèles et les nouvelles technologies et les autres sources de financement, à l'échelle nationale ou internationale; la dépendance à l'égard 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 d'une récession), notamment les modifications aux cycles commerciaux qui ont une incidence sur notre secteur; l'incapacité de recruter et de maintenir en poste du personnel qualifié; des facteurs géopolitiques et autres qui pourraient entraîner une interruption des activités; la dépendance à l'égard de la technologie de l'information; la vulnérabilité de nos réseaux et des fournisseurs de services tiers à l'égard des risques de sécurité, notamment des cyberattaques; l'incapacité de formuler ou de mettre en œuvre adéquatement nos stratégies; les contraintes imposées par la réglementation; les contraintes imposées en raison de notre niveau d'endettement; les risques liés aux litiges ou à d'autres procédures; la dépendance envers une clientèle suffisante; l'incapacité d'élaborer, de commercialiser ou de faire accepter de nouveaux produits; l'incapacité de conclure des acquisitions et d'intégrer les entreprises acquises de manière à atteindre les objectifs économiques prévus, y compris TMX VettaFi, ou de nous dessaisir d'activités moins rentables de manière efficace; le risque de change; l'incidence défavorable de nouvelles activités commerciales; les incidences défavorables de dessaisissements d'activités; l'incapacité de répondre à nos besoins de trésorerie en raison de notre structure de société de portefeuille et des restrictions applicables au versement de dividendes intra-groupe; la dépendance envers des fournisseurs tiers de produits et de services; la dépendance des activités de négociation à l'égard d'un petit nombre de clients; les risques liés à nos activités de compensation; les défis de l'expansion internationale; les restrictions sur la propriété d'actions ordinaires du Groupe TMX; notre incapacité de protéger notre propriété intellectuelle; les répercussions défavorables d'un événement de marché systémique sur certaines de nos activités; les risques liés au crédit des clients; le fait que les structures de coûts sont largement fixes; l'incapacité de réaliser des réductions de coûts selon les montants ou le calendrier prévus; la dépendance à l'égard du niveau d'activité boursière qui échappe à notre volonté; les contraintes réglementaires qui s'appliquent aux activités du Groupe TMX et de ses filiales réglementées, les coûts relatifs aux services de compensation et de dépôt, les volumes de négociation (qui pourraient être supérieurs ou inférieurs aux prévisions) et l'incidence connexe sur les produits; les niveaux futurs des produits, qui pourraient être moins importants que prévu, ou des coûts, qui pourraient être plus importants que prévu.

L'information prospective est fondée sur un certain nombre d'hypothèses qui peuvent se révéler inexactes, notamment les hypothèses relatives à la capacité du Groupe TMX de soutenir la concurrence de marchés boursiers mondiaux et régionaux et d'autres bourses; la conjoncture

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

Hypothèses relatives aux objectifs financiers à long terme

Outre les hypothèses énoncées ci-dessus, l'information prospective se rapportant aux objectifs à long terme de taux de croissance annuel moyen composé (« 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 2024.

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, Compagnie Trust TSX, TMX Trayport, TMX Datalinx, TMX VettaFi et TMX Newsfile qui offrent des marchés d'inscription, des marchés de négociation, des mécanismes de compensation, des services de dépôt, des solutions technologiques, des produits 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 troisième trimestre de 2025.

Horaire : de 8 h à 9 h (HE), le mardi 28 octobre 2025

Les participants peuvent accéder à la conférence en cliquant sur le lien de la webdiffusion au https://www.gowebcasting.com/14360.

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

Les participants peuvent également accéder à la webdiffusion en direct en composant le 1 833 752-4317 ou le 1 412 652-1226. Un enregistrement audio de la webdiffusion sera disponible au 1 855 669-9658 ou au 1 412 317-0088, code 2770400#.

Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec les personnes suivantes :

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

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

---

[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*.

[2] La rubrique *Faits saillants du troisième trimestre de 2025* contient certains énoncés prospectifs. Voir l'exposé des risques et incertitudes que comportent ces énoncés sous la rubrique *Mise en garde concernant l'information prospective*.

[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*.

[5] Le bénéfice net ajusté est une mesure non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique *Mesures non conformes aux PCGR*. Révisé pour être conforme à la composition de la mesure pour la période à l'étude.

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

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

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

[9] Comprend la charge d'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, y compris Newsfile, iNDEX Research et les indices obligataires au troisième trimestre de 2025.

[10] Pour obtenir plus d'informations, voir l'analyse à la rubrique *Initiatives et réalisations* du rapport de gestion annuel 2024 du Groupe TMX.

[11] Comprend des montants liés à WSH, à ROBO Global et à Newsfile.

[12] Le bénéfice net ajusté est une mesure non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique *Mesures non conformes aux PCGR*. Le rapprochement du bénéfice net ajusté du troisième trimestre de 2025 est présenté sans ajustement au titre de l'arrondissement par souci d'exactitude.

[13] Comprend la charge d'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, y compris Newsfile, iNDEX Research et les indices obligataires au troisième trimestre de 2025.

[14] Comprend des montants liés à WSH, à ROBO Global et à Newsfile.

[15] Le résultat ajusté par action est un ratio non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique *Mesures non conformes aux PCGR*. L'élément *Coûts liés aux acquisitions et coûts connexes* n'est pas présenté dans le rapprochement étant donné que l'ajustement représente moins de 0,01 $.

[16] Le rapprochement pour le résultat par action ajusté de base du troisième trimestre de 2025 est présenté sans ajustement au titre de l'arrondissement par souci d'exactitude.

[17] Le secteur *Perspectives globales* était anciennement appelé *Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse*.

[18] 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 troisième trimestre de 2025 et de 25 % au troisième trimestre de 2024.

[19] Le bénéfice net ajusté est une mesure non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique *Mesures non conformes aux PCGR*. Révisé pour être conforme à la composition de la mesure pour la période à l'étude.

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

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

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

[23] Comprend la charge d'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, y compris Newsfile, iNDEX Research et les indices obligataires pour les neuf premiers mois de 2025.

[24] Pour obtenir plus d'informations, voir l'analyse à la rubrique *Initiatives et réalisations* du rapport de gestion annuel 2024 du Groupe TMX.

[25] Comprend des montants liés à WSH, à ROBO Global, à Newsfile et à iNDEX Research.

[26] Pour obtenir plus d'informations, voir l'analyse à la rubrique *Initiatives et réalisations*.

[27] Le bénéfice net ajusté est une mesure non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique *Mesures non conformes aux PCGR*. Le rapprochement du bénéfice net ajusté des neuf premiers mois de 2025 est présenté sans ajustement au titre de l'arrondissement par souci d'exactitude.

[28] Comprend la charge d'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, y compris Newsfile, iNDEX Research et les indices obligataires pour les neuf premiers mois de 2025.

[29] Pour obtenir plus d'informations, voir l'analyse à la rubrique *Initiatives et réalisations* du rapport de gestion annuel 2024 du Groupe TMX.

[30] Comprend des montants liés à Newsfile et à iNDEX Research.

[31] Pour obtenir plus d'informations, voir l'analyse à la rubrique *Initiatives et réalisations*.

[32] Le résultat ajusté par action est un ratio non conforme aux PCGR. Voir l'analyse à la rubrique *Mesures non conformes aux PCGR*. Le rapprochement du bénéfice net ajusté des neuf premiers mois de 2025 est présenté sans ajustement au titre de l'arrondissement par souci d'exactitude.

[33] 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 26 % pour les neuf premiers mois de 2025 et de 21 % pour les neuf premiers mois de 2024.

Pour consulter la version originale de ce communiqué de presse, visitez le https://www.newsfilecorp.com/release/271803

SOURCE TMX Group Limited