

Groupe TMX Limitée présente ses résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2019

- Produits de 202,8 millions de dollars, contre 211,2 millions de dollars au quatrième trimestre de 2018
- Résultat dilué par action de 0,84 \$, compte tenu d'une charge de dépréciation hors trésorerie de 0,32 \$ par action, contre 1,24 \$ au quatrième trimestre de 2018
- Résultat ajusté dilué par action de 1,31 \$, soit le même qu'au quatrième trimestre de 2018
- Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation de 83,1 millions de dollars, en hausse de 21 % en regard du quatrième trimestre de 2018

TORONTO, le 10 février 2020 – Groupe TMX Limitée [TSX : X] (le « Groupe TMX ») a annoncé aujourd'hui ses résultats pour l'exercice et le quatrième trimestre clos le 31 décembre 2019.

À propos des perspectives et de la performance sur le plan de l'exploitation de la société en 2019, John McKenzie, chef de la direction par intérim et chef de la direction financière du Groupe TMX, a déclaré :

« Le Groupe TMX a dégagé de forts résultats en 2019 en tirant parti de l'équilibre des forces de ses actifs complémentaires ainsi que de son approche méthodique et disciplinée en matière de gestion des coûts. La solide performance de la Bourse de Montréal (la « MX ») et de la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (la « CDCC »), qui mènent nos principales activités visant les dérivés, ainsi que de Trayport au cours de l'exercice a permis d'amoindrir l'effet du ralentissement des activités sur les marchés financiers. Pour la suite en 2020, la haute direction du Groupe TMX ainsi que tous ses employés se dévoueront à maintenir le succès de l'organisation en offrant aux clients partout dans le monde un service haut de gamme, grâce à l'exécution de notre stratégie de croissance mondiale, tout en créant de la valeur pour les actionnaires. »

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Mesures financières non conformes aux IFRS

Le résultat ajusté par action, le résultat ajusté dilué par action et le bénéfice net ajusté sont des mesures non conformes aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») et n'ont pas de sens normalisé conformément aux IFRS. En conséquence, il est peu probable que ces mesures puissent être comparées à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Le résultat ajusté par action, le résultat ajusté dilué par action et le bénéfice net ajusté servent à présenter notre performance financière continue d'une période à l'autre, abstraction faite d'un certain nombre d'ajustements. Ces ajustements comprennent l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions, les charges liées au recentrage stratégique, les coûts liés aux transactions, le recouvrement d'impôt net par suite du profit sur la vente de Natural Gas Exchange Inc. (« NGX »), le profit sur la vente de la participation dans la Bourse des Bermudes, le profit sur la vente de la participation dans FTSE TMX Global Debt Capital Markets Limited (« TMX FTSE »), le profit sur la vente de Contigo Software Limited (« Contigo »), le profit sur la réduction de notre participation dans CanDeal.ca Inc. (« CanDeal »), la provision au titre des taxes à la consommation, la variation du montant net des passifs d'impôt différé faisant suite à la réduction du taux d'imposition des sociétés de l'Alberta et la charge de dépréciation hors trésorerie liée à Shorcan. La direction a recours à ces mesures tout en excluant certains éléments, car elle considère que cette approche donne lieu à 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. En excluant ces éléments, nous pouvons aussi faire des comparaisons d'une période à une autre. Le fait d'exclure certains éléments ne signifie pas qu'ils sont de nature non récurrente ou qu'ils ne sont pas utiles aux investisseurs.

Comparaison du trimestre clos le 31 décembre 2019 (le « quatrième trimestre de 2019 » ou le « T4 2019 ») et du trimestre clos le 31 décembre 2018 (le « quatrième trimestre de 2018 » ou le « T4 2018 »)

L'information qui suit porte sur les états financiers du Groupe TMX pour le quatrième trimestre de 2019 comparativement au quatrième trimestre de 2018. Certains chiffres comparatifs ont été reclassés pour les rendre conformes à la présentation de l'information financière adoptée au cours de l'exercice à l'étude.

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	T4 2019	T4 2018	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Produits	202,8 \$	211,2 \$	(8,4) \$	(4) %
Charges d'exploitation	106,3	114,2	(7,9)	(7) %
Bénéfice d'exploitation	96,5	97,0	(0,5)	(1) %
Bénéfice net	47,5	69,8	(22,3)	(32) %
Bénéfice net ajusté ¹	74,3	73,9	0,4	1 %
Résultat par action				
De base	0,85	1,25	(0,40)	(32) %
Dilué	0,84	1,24	(0,40)	(32) %
Résultat ajusté par action ²				
De base	1,32	1,32	—	0 %
Dilué	1,31	1,31	—	0 %

¹ Voir l'analyse à la rubrique *Mesures financières non conformes aux IFRS*.

² Voir l'analyse à la rubrique *Mesures financières non conformes aux IFRS*.

Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	83,1	68,4	14,7	21 %
--	-------------	------	------	------

Bénéfice net et résultat par action

Le bénéfice net du quatrième trimestre de 2019 s'est chiffré à 47,5 millions de dollars, ou 0,85 \$ par action ordinaire de base et 0,84 \$ par action ordinaire après dilution, contre un bénéfice net de 69,8 millions de dollars, ou 1,25 \$ par action ordinaire de base et 1,24 \$ par action ordinaire après dilution, au quatrième trimestre de 2018. La baisse du bénéfice net et du résultat par action est attribuable à une charge de dépréciation hors trésorerie de 18,0 millions de dollars liée à Shorcan et à la baisse des produits, en grande partie compensée par la diminution des charges d'exploitation. Cette diminution des charges s'explique par la baisse de 7,2 millions de dollars des charges au titre des régimes incitatifs à court terme et à long terme liés au rendement destinés aux employés. La diminution du résultat dilué par action a également découlé de l'augmentation du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au quatrième trimestre de 2019 comparativement au quatrième trimestre de 2018.

Rapprochement du résultat ajusté par action³ du quatrième trimestre de 2019 et du quatrième trimestre de 2018

Le tableau qui suit présente un rapprochement du résultat par action et du résultat ajusté par action.

(non audité)	T4 2019		T4 2018	
	De base	Dilué	De base	Dilué
Résultat par action	0,85 \$	0,84 \$	1,25 \$	1,24 \$
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	0,16	0,16	0,17	0,17
Charges de dépréciation	0,32	0,32	—	—
Charges liées au recentrage stratégique ⁴	(0,01)	(0,01)	—	—
Recouvrement d'impôt net par suite du profit sur la vente de NGX	—	—	(0,04)	(0,04)
Profit sur la vente de Contigo	—	—	(0,04)	(0,04)
Profit sur la réduction de notre participation dans CanDeal	—	—	(0,02)	(0,02)
Résultat ajusté par action⁵	1,32 \$	1,31 \$	1,32 \$	1,31 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	56 207 332	56 825 493	55 782 699	56 175 835

Le résultat ajusté dilué par action de 1,31 \$ a été identique au quatrième trimestre de 2018 et au quatrième trimestre de 2019, ce qui reflète une baisse des produits largement compensée par la diminution des charges d'exploitation. Cette

³ Voir l'analyse à la rubrique *Mesures financières non conformes aux IFRS*.

⁴ Se reporter à la rubrique *INITIATIVES ET RÉALISATIONS – Recentrage stratégique* dans le rapport de gestion de 2019 pour obtenir davantage de renseignements.

⁵ Voir l'analyse à la rubrique *Mesures financières non conformes aux IFRS*.

diminution des charges s'explique par la baisse de 7,2 millions de dollars des charges au titre des régimes incitatifs à court terme et à long terme liés au rendement destinés aux employés.

Rapprochement du bénéfice net ajusté du quatrième trimestre de 2019 et du quatrième trimestre de 2018

Le tableau qui suit présente un rapprochement du bénéfice net et du bénéfice net ajusté.

(en millions de dollars) (non audité)	T4 2019	T4 2018	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Bénéfice net	47,5 \$	69,8 \$	(22,3) \$	(32) %
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	9,4	9,3	0,1	1 %
Charges de dépréciation	18,0	—	18,0	s. o.
Charges liées au recentrage stratégique ⁶	(0,6)	—	(0,6)	s. o.
Recouvrement d'impôt net par suite du profit sur la vente de NGX	—	(2,0)	2,0	(100) %
Profit sur la vente de Contigo	—	(2,3)	2,3	(100) %
Profit sur la réduction de notre participation dans CanDeal	—	(0,9)	0,9	(100) %
Bénéfice net ajusté	74,3 \$	73,9 \$	0,4 \$	1 %

Le bénéfice net ajusté a été semblable au quatrième trimestre de 2018 et au quatrième trimestre de 2019, ce qui reflète une baisse des produits largement compensée par la diminution des charges d'exploitation. Cette diminution des charges s'explique par la baisse de 7,2 millions de dollars des charges au titre des régimes incitatifs à court terme et à long terme liés au rendement destinés aux employés.

Produits

(en millions de dollars)	T4 2019	T4 2018	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Formation de capital	42,6 \$	45,4 \$	(2,8) \$	(6) %
Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	51,1	54,9	(3,8)	(7) %
Négociation et compensation de dérivés	33,3	35,1	(1,8)	(5) %
Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse	75,9	73,8	2,1	3 %
Autres	(0,1)	2,0	(2,1)	(105) %

⁶ Se reporter à la rubrique *INITIATIVES ET RÉALISATIONS – Recentrage stratégique* dans le rapport de gestion de 2019 pour obtenir davantage de renseignements.

202,8 \$	211,2 \$	(8,4) \$	(4) %
-----------------	----------	----------	-------

Les produits se sont chiffrés à 202,8 millions de dollars au quatrième trimestre de 2019, en baisse de 8,4 millions de dollars, ou 4 %, par rapport à ceux de 211,2 millions de dollars au quatrième trimestre de 2018, du fait surtout de la diminution des produits provenant des secteurs *Formation de capital*, *Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe*, *Négociation et compensation de dérivés* ainsi que du secteur *Autres*, facteur compensé en partie par l'accroissement des produits de Trayport et de La Caisse canadienne de dépôt de valeurs (la « CDS »).

Formation de capital

(en millions de dollars)	T4 2019	T4 2018	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Droits d'inscription initiale	2,6 \$	3,1 \$	(0,5) \$	(16) %
Droits d'inscription additionnelle	16,5	18,0	(1,5)	(8) %
Droits de maintien de l'inscription	17,1	17,9	(0,8)	(4) %
Autres services aux émetteurs	6,4	6,4	—	0 %
	42,6 \$	45,4 \$	(2,8) \$	(6) %

- Les *droits d'inscription initiale* au quatrième trimestre de 2019 ont diminué par rapport à ceux du quatrième trimestre de 2018 par suite principalement du recul du montant des *droits d'inscription initiale* différés comptabilisés au quatrième trimestre de 2019 par rapport au quatrième trimestre de 2018. Nous avons comptabilisé des *droits d'inscription initiale* reçus en 2018 et en 2019 de 2,3 millions de dollars au quatrième trimestre de 2019, en regard de *droits d'inscription initiale* reçus en 2017 et en 2018 de 2,8 millions de dollars au quatrième trimestre de 2018.
- En se fondant sur les *droits d'inscription initiale* facturés en 2019, les montants suivants ont été différés en vue de leur comptabilisation au premier trimestre de 2020, au deuxième trimestre de 2020, au troisième trimestre de 2020 et au quatrième trimestre de 2020 : 2,0 millions de dollars, 1,4 million de dollars, 0,8 million de dollars et 0,2 million de dollars, respectivement. Le total des produits tirés des *droits d'inscription initiale* des trimestres à venir dépendra également de l'activité d'inscription survenant au cours de ces trimestres.
- Les *droits d'inscription additionnelle* ont reculé au quatrième trimestre de 2019 en regard du quatrième trimestre de 2018. Les produits tirés des *droits d'inscription additionnelle* à la Bourse de croissance TSX (la « TSXV ») ont reculé, le nombre total de financements et le montant total des fonds tirés de financements ayant tous les deux diminué. En outre, le nombre d'opérations facturées à la Bourse de Toronto (la « TSX ») a reculé de 2 % au quatrième trimestre de 2019 en regard du quatrième trimestre de 2018.
- Les émetteurs inscrits à la TSX et à la TSXV paient des *droits de maintien de l'inscription* annuels principalement en fonction de leur capitalisation boursière à la fin de l'année civile précédente, à l'intérieur de limites minimales et maximales. Il y a eu une diminution des *droits de maintien de l'inscription* tant à la TSX qu'à la TSXV (exclusion faite du marché NEX) en raison du recul de la capitalisation boursière des émetteurs au 31 décembre 2018 comparativement au 31 décembre 2017. Cependant, cette diminution a été partiellement neutralisée par l'incidence du rehaussement du plafond annuel des *droits de maintien de l'inscription* des sociétés émettrices inscrites à la TSX, qui est passé de 110 000 \$ à 125 000 \$ le 1^{er} janvier 2019.

- Les produits tirés des *autres services aux émetteurs* ont été essentiellement les mêmes au quatrième trimestre de 2018 et au quatrième trimestre de 2019.

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

(en millions de dollars)	T4 2019	T4 2018	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe	22,7 \$	28,6 \$	(5,9) \$	(21) %
Titres de participation et titres à revenu fixe – compensation, règlement, dépôt et autres services (CDS)	28,4	26,3	2,1	8 %
	51,1 \$	54,9 \$	(3,8) \$	(7) %

- Les produits tirés de la *négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe* ont reculé de 21 % au quatrième trimestre de 2019 par rapport au quatrième trimestre de 2018. Ce recul découle d'une diminution des produits tirés de la *négociation de titres de participation* en raison des volumes généralement moindres sur toutes nos bourses, compensés en partie par l'incidence d'une composition favorable des produits. En outre, les produits tirés de la *négociation de titres à revenu fixe* ont diminué, par suite surtout de la diminution de l'activité liée aux obligations du gouvernement du Canada.
- Le volume global des titres négociés sur nos marchés boursiers a décliné de 25 % (30,2 milliards de titres au quatrième trimestre de 2019, contre 40,5 milliards de titres au quatrième trimestre de 2018). Il y a eu une diminution de 22 % des volumes à la TSX, de 30 % à la TSXV et de 36 % à la Bourse Alpha TSX (« Alpha ») au quatrième trimestre de 2019 en regard du quatrième trimestre de 2018.
- À l'exclusion des applications intentionnelles, pour toutes les émissions inscrites au Canada, notre part de marché combinée des marchés boursiers au pays s'est établie à environ 58 % au quatrième trimestre de 2019, en déclin de 1 % par rapport à environ 59 % au quatrième trimestre de 2018.⁷ Nous négocions uniquement des titres qui sont inscrits à la cote de la TSX ou de la TSXV.
- À l'exclusion des applications intentionnelles, pour les émissions inscrites à la TSX et à la TSXV, notre part de marché combinée des marchés boursiers au pays s'est établie à environ 65 % au quatrième trimestre de 2019, en baisse de 3 % par rapport à quelque 68 % au quatrième trimestre de 2018.⁸
- Les produits générés par la CDS ont progressé de 8 % au quatrième trimestre de 2019 par rapport au quatrième trimestre de 2018 par suite des modifications apportées au barème de droits pour les services aux émetteurs et de l'accroissement des produits tirés des services internationaux. En outre, certains coûts recouvrables liés aux activités de compensation de la CDS, qui étaient auparavant compensés, sont désormais inclus à la fois dans les produits de la CDS et dans les *frais de vente et charges générales et administratives*. Les montants reclassés dans les produits générés par la CDS ont été de 5,3 millions de dollars au quatrième trimestre de 2019 et de 3,6 millions de dollars au quatrième trimestre de 2018.

⁷ Source : Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (« OCRCVM »).

⁸ Source : OCRCVM.

Négociation et compensation de dérivés

(en millions de dollars)	T4 2019	T4 2018	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
	33,3 \$	35,1 \$	(1,8) \$	(5) %

- La diminution des produits provenant du secteur *Négociation et compensation de dérivés* résulte d'une baisse de 7 % des produits générés par la MX et la CDCC. Les volumes à la MX ont reculé de 9 % (28,4 millions de contrats négociés au quatrième trimestre de 2019, contre 31,1 millions de contrats négociés au quatrième trimestre de 2018). L'incidence de ce repli des volumes a été contrebalancée par l'augmentation des produits tirés de la compensation d'opérations de pension sur titres au quatrième trimestre de 2019 comparativement au quatrième trimestre de 2018.
- Les produits tirés de BOX ont aussi augmenté. Nous fournissons actuellement des services transitoires à BOX, depuis l'expiration à la fin de 2018 de notre entente visant la prestation de la technologie SOLA et de services.

Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse

(en millions de dollars)	T4 2019	T4 2018	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Trayport	30,9 \$	28,6 \$	2,3 \$	8 %
Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse (exclusion faite de Trayport)	45,0 \$	45,2 \$	(0,2) \$	0 %
	75,9 \$	73,8 \$	2,1 \$	3 %

Trayport

Les produits du secteur *Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse* ont augmenté au quatrième trimestre de 2019 en regard de ceux du quatrième trimestre de 2018, par suite d'une hausse des produits provenant de Trayport, y compris ceux de VisoTech (entreprise acquise le 15 mai 2019). Cette hausse a été neutralisée en partie par les produits d'environ 1,3 million de dollars tirés de Contigo (entreprise vendue le 30 novembre 2018).

Le nombre moyen d'abonnés de Trayport (exclusion faite de VisoTech) au cours des huit derniers trimestres est résumé dans le tableau suivant :

	T4 2019	T3 2019	T2 2019	T1 2019	T4 2018	T3 2018	T2 2018	T1 2018
Abonnés négociateurs ⁹	5 116	4 900	4 850	4 727	4 665	4 356	4 321	4 207
Total des abonnés ¹⁰	23 003	22 128	21 946	21 683	21 465	20 602	20 310	20 171
Produits (en millions de livres sterling) ¹¹	18,0 £	18,2 £	17,8 £	16,7 £	16,8 £	16,5 £	16,0 £	15,4 £

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

Les produits provenant des principales activités d'abonnement de Trayport, incluant VisoTech (entreprise acquise le 15 mai 2019), se sont élevés à 18,0 millions de livres sterling au quatrième trimestre de 2019, en hausse de 13 % par rapport au quatrième trimestre de 2018. Les produits tirés de Contigo, l'entreprise accessoire de Trayport offrant à des non-abonnés une application liée au risque, laquelle a été vendue le 30 novembre 2018, se sont établis à 0,9 million de livres sterling au quatrième trimestre de 2018.

Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse (exclusion faite de Trayport)

Les produits du secteur *Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse* (exclusion faite de Trayport) ont reculé légèrement au quatrième trimestre de 2019 en regard du quatrième trimestre de 2018. Les produits tirés des abonnements et de l'utilisation des services de cotation ont reculé au quatrième trimestre de 2019 en regard du quatrième trimestre de 2018. Cette baisse a été largement contrebalancée par les produits accrus tirés des recouvrements liés à la déclaration partielle de l'utilisation du système de cotation en temps réel au cours de périodes antérieures, des services de colocalisation, des activités indicielles et d'indices de référence ainsi que des changements dans la tarification mis en place au cours du deuxième semestre de 2019.

- Le nombre moyen d'abonnés professionnels aux services d'information boursière de la TSX et de la TSXV a diminué de 2 % au quatrième trimestre de 2019 en regard du quatrième trimestre de 2018 (100 429 abonnés professionnels aux services d'information boursière au quatrième trimestre de 2019, contre 102 267 abonnés au quatrième trimestre de 2018).
- Le nombre moyen d'abonnés professionnels aux services d'information boursière de la MX a diminué de 5 % au quatrième trimestre de 2019 en regard du quatrième trimestre de 2018 (18 166 abonnés professionnels aux services d'information boursière de la MX au quatrième trimestre de 2019, contre 19 110 abonnés au quatrième trimestre de 2018).

Les produits du secteur *Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse*, exclusion faite de VisoTech et de Contigo, ont été essentiellement les mêmes au quatrième trimestre de 2018 et au quatrième trimestre de 2019.

⁹ Les montants antérieurs ont été retraités en fonction des données actuelles.

¹⁰ Les montants antérieurs ont été retraités en fonction des données actuelles.

¹¹ Les produits antérieurs au premier trimestre de 2019 comprennent ceux de Contigo (entreprise vendue le 30 novembre 2018).

Autres

(en millions de dollars)	T4 2019	T4 2018	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
	(0,1) \$	2,0 \$	(2,1) \$	(105) %

La diminution des produits du secteur *Autres* s'explique en majeure partie par la comptabilisation de profits nets de change sur les actifs monétaires nets en 2018, comparativement à des pertes nettes de change en 2019.

Charges d'exploitation

(en millions de dollars)	T4 2019	T4 2018	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Rémunération et avantages	47,0 \$	53,4 \$	(6,4) \$	(12) %
Systèmes d'information et de négociation	13,9	15,2	(1,3)	(9) %
Frais de vente et charges générales et administratives	25,9	27,6	(1,7)	(6) %
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	20,4	18,0	2,4	13 %
Charges liées au recentrage stratégique ¹²	(0,9)	—	(0,9)	s. o.
	106,3 \$	114,2 \$	(7,9) \$	(7) %

Les charges d'exploitation se sont établies à 106,3 millions de dollars au quatrième trimestre de 2019, en baisse de 7,9 millions de dollars, ou 7 %, par rapport à celles de 114,2 millions de dollars inscrites au quatrième trimestre de 2018. Cette diminution des charges s'explique pour l'essentiel par la baisse de 7,2 millions de dollars des charges au titre des régimes incitatifs à court et à long terme liés au rendement destinés aux employés. Cette baisse a été contrebalancée par certains coûts recouvrables liés aux activités de compensation de la CDS qui étaient auparavant compensés mais qui sont désormais inclus à la fois dans les produits de la CDS et dans les *frais de vente et charges générales et administratives*. Les montants reclassés dans les *frais de vente et charges générales et administratives* ont été de 5,3 millions de dollars pour le quatrième trimestre de 2019 et de 3,6 millions de dollars pour le quatrième trimestre de 2018.

¹² Se reporter à la rubrique *INITIATIVES ET RÉALISATIONS – Recentrage stratégique* dans le rapport de gestion de 2019 pour obtenir davantage de renseignements.

Rémunération et avantages

(en millions de dollars)	T4 2019	T4 2018	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
	47,0 \$	53,4 \$	(6,4) \$	(12) %

- Les coûts au titre de la *rémunération et des avantages* ont reculé au quatrième trimestre de 2019 par suite surtout d'une baisse des charges au titre des régimes incitatifs à court terme liés au rendement destinés aux employés d'environ 4,5 millions de dollars. En outre, le montant net des charges au titre des régimes incitatifs à long terme liés au rendement destinés aux employés a reculé d'environ 2,7 millions de dollars. Ces charges ont augmenté d'environ 1,3 million de dollars par suite de la hausse du cours de notre action, mais cette augmentation a été plus que contrebalancée par la reprise d'un montant d'environ 4,0 millions de dollars se rapportant à des incitatifs à long terme liés au rendement destinés aux employés ayant fait l'objet d'une renonciation lors de la conclusion d'une entente intervenue le 10 janvier 2020 à l'égard du départ à la retraite du chef de la direction.
- Les baisses ont été contrebalancées en partie par les coûts accrus liés aux augmentations au mérite. La hausse des charges liées à VisoTech (entreprise acquise le 15 mai 2019) a été contrebalancée en partie par la diminution des charges se rapportant à Contigo (entreprise vendue le 30 novembre 2018).
- Le Groupe TMX comptait 1 287 employés au 31 décembre 2019, contre 1 208 employés au 31 décembre 2018, par suite de l'accroissement de l'effectif ayant résulté de l'acquisition de VisoTech (entreprise acquise le 15 mai 2019), qui emploie quelque 45 personnes. L'effectif a aussi augmenté par suite des investissements consacrés à nos différents secteurs de croissance, y compris le secteur *Formation de capital* et Trayport.

Systemes d'information et de négociation

(en millions de dollars)	T4 2019	T4 2018	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
	13,9 \$	15,2 \$	(1,3) \$	(9) %

- La diminution des charges au titre des *systemes d'information et de négociation* au quatrième trimestre de 2019 en regard du quatrième trimestre de 2018 a découlé de la baisse des coûts des services professionnels en matière de technologie de l'information et des coûts liés aux réseaux.

Frais de vente et charges générales et administratives

(en millions de dollars)	T4 2019	T4 2018	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
	25,9 \$	27,6 \$	(1,7) \$	(6) %

- Les *frais de vente et charges générales et administratives* ont reculé de 2,6 millions de dollars au quatrième trimestre de 2019 en regard du quatrième trimestre de 2018 en raison surtout de la mise en œuvre de l'IFRS 16, *Contrats de location* (se reporter à la rubrique **Comptabilité et contrôles – Modifications de méthodes comptables – ADOPTION DE L'IFRS 16 dans le rapport de gestion de 2019**). En outre, les *frais de vente et charges générales et administratives* ont reculé en ce qui a trait aux licences et aux redevances. Ces diminutions ont été contrebalancées par certains coûts recouvrables liés aux activités de compensation de la CDS, qui étaient auparavant compensés, mais qui sont désormais inclus à la fois dans les produits de la CDS et dans les *frais de vente et charges générales et*

administratives. Les montants reclassés dans les *frais de vente et charges générales et administratives* ont été de 5,3 millions de dollars pour le quatrième trimestre de 2019 et de 3,6 millions de dollars pour le quatrième trimestre de 2018.

Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles

(en millions de dollars)	T4 2019	T4 2018	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	20,4 \$	18,0 \$	2,4 \$	13 %

- Les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles ont augmenté sous l'effet de la mise en œuvre de l'IFRS 16 (se reporter à la rubrique **Comptabilité et contrôles – Modifications de méthodes comptables – ADOPTION DE L'IFRS 16 dans le rapport de gestion de 2019**).
- Les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, qui se sont chiffrés à 20,4 millions de dollars au quatrième trimestre de 2019, comprennent 11,8 millions de dollars se rapportant à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions (0,16 \$ par action de base et après dilution).
- Les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, qui se sont chiffrés à 18,0 millions de dollars au quatrième trimestre de 2018, comprennent 11,8 millions de dollars se rapportant à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions (0,17 \$ par action de base et après dilution).

Charges liées au recentrage stratégique

(en millions de dollars)	T4 2019		T4 2018	
	Montant avant impôt	Incidence sur le résultat de base et dilué par action	Montant avant impôt	Incidence sur le résultat de base et dilué par action
	(0,9) \$	(0,01) \$	— \$	— \$

- Au deuxième trimestre de 2019, nous avons engagé des charges non récurrentes de 1,3 million de dollars qui ont découlé de contrats déficitaires relatifs à notre initiative de modernisation de nos plateformes de compensation. Au quatrième trimestre de 2019, nous avons recouvré un montant de 0,9 million de dollars de ces charges (se reporter à la rubrique **INITIATIVES ET RÉALISATIONS – Recentrage stratégique dans le rapport de gestion de 2019**).

Informations supplémentaires

Quote-part du bénéfice des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence

(en millions de dollars)	T4 2019	T4 2018	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
	0,7 \$	0,8 \$	(0,1) \$	(13) %

- La diminution de 0,1 million de dollars de notre quote-part du bénéfice des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence fait suite au recul de l'apport de CanDeal, quelque peu contrebalancé par l'augmentation de l'apport de BOX.

Charge de dépréciation

(en millions de dollars)	T4 2019	T4 2018	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
	18,0 \$	— \$	18,0 \$	s. o.

- Au quatrième trimestre de 2019, nous avons déterminé que la juste valeur de Shorcan était inférieure à sa valeur comptable, ce qui a donné lieu à une charge de dépréciation hors trésorerie de 18,0 millions de dollars.

Charges financières nettes

(en millions de dollars)	T4 2019	T4 2018	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
	8,5 \$	10,4 \$	(1,9) \$	(18) %

- La diminution des charges financières nettes au quatrième trimestre de 2019 en regard du quatrième trimestre de 2018 s'explique par la baisse des charges d'intérêts occasionnée par les niveaux d'endettement moins élevés. Cette baisse a été contrebalancée en partie par une charge de 0,8 million de dollars découlant de la mise en œuvre de l'IFRS 16, Contrats de location (se reporter à la rubrique **Comptabilité et contrôles – Modifications de méthodes comptables – ADOPTION DE L'IFRS 16 dans le rapport de gestion de 2019**).

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)	
T4 2019	T4 2018	T4 2019	T4 2018
23,2 \$	21,5 \$	33 %	24 %

- Compte non tenu des ajustements, lesquels se rapportent principalement aux éléments indiqués ci-dessous, le taux d'impôt effectif se serait établi à environ 26 % pour le quatrième trimestre de 2019 et le quatrième trimestre de 2018.

- Au quatrième trimestre de 2019, nous avons engagé des charges de dépréciation hors trésorerie de 18,0 millions de dollars se rapportant à Shorcan, lesquelles ne sont pas déductibles aux fins de l'impôt. Il en a découlé une augmentation de notre taux d'impôt effectif.
- Au quatrième trimestre de 2018, nous avons réalisé une perte en capital à la liquidation d'une filiale en propriété exclusive détenue à l'étranger. La perte en capital a été reportée rétrospectivement afin de réduire l'impôt sur la vente de NGX en 2017, donnant lieu à un avantage fiscal d'environ 2,0 millions de dollars.

Sommaire des flux de trésorerie

(en millions de dollars)	T4 2019	T4 2018	Augmentation (diminution) de la trésorerie en dollars
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	83,1 \$	68,4 \$	14,7 \$
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	(80,4)	(146,3)	65,9
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement	(27,1)	27,0	(54,1)

- Au cours du quatrième trimestre de 2019, les *entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation* ont augmenté par rapport au quatrième trimestre de 2018, du fait d'une hausse de la trésorerie liée aux clients et autres débiteurs, aux charges payées d'avance, aux autres actifs et passifs ainsi qu'aux fournisseurs et autres créditeurs. Ces hausses ont été contrebalancées en partie par une augmentation de l'impôt payé.
- Au quatrième trimestre de 2019, les *sorties de trésorerie liées aux activités de financement* ont été inférieures à celles du quatrième trimestre de 2018. Au quatrième trimestre de 2018, nous avons affecté 400,0 millions de dollars en trésorerie au remboursement de nos obligations non garanties de série A. Au quatrième trimestre de 2019, les intérêts payés ont également diminué de 5,0 millions de dollars par rapport au quatrième trimestre de 2018. Toutefois, pendant le quatrième trimestre de 2019, la trésorerie liée aux activités de financement affectée au remboursement de papier commercial a connu une augmentation nette de 348,0 millions de dollars.
- Au cours du quatrième trimestre de 2019, les *sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement* ont dépassé celles du quatrième trimestre de 2018, au cours duquel nous avons tiré de la trésorerie des activités d'investissement. Une diminution de la trésorerie de 32,5 millions de dollars a été constatée au cours du quatrième trimestre de 2019 par rapport au quatrième trimestre de 2018, du fait d'un achat net de titres négociables. En outre, au cours du quatrième trimestre de 2018, nous avons tiré un produit de 13,5 millions de dollars de la vente de participations et d'entreprises.

Comparaison de l'exercice clos le 31 décembre 2019 (« 2019 ») et de l'exercice clos le 31 décembre 2018 (« 2018 »)

L'information qui suit porte sur les états financiers du Groupe TMX pour 2019 comparativement à 2018. Certains chiffres comparatifs ont été reclassés pour les rendre conformes à la présentation de l'information financière adoptée au cours de l'exercice à l'étude.

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	2019	2018	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Produits	806,9 \$	820,7 \$	(13,8) \$	(2) %
Charges d'exploitation	424,5	451,7	(27,2)	(6) %
Bénéfice d'exploitation	382,4	369,0	13,4	4 %
Bénéfice net	247,6	286,0	(38,4)	(13) %
Bénéfice net ajusté ¹³	300,2	289,5	10,7	4 %
Résultat par action				
De base	4,42	5,14	(0,72)	(14) %
Dilué	4,38	5,10	(0,72)	(14) %
Résultat ajusté par action¹⁴				
De base	5,36	5,20	0,16	3 %
Dilué	5,31	5,16	0,15	3 %
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	344,0	347,1	(3,1)	(1) %

¹³ Voir l'analyse à la rubrique *Mesures financières non conformes aux IFRS*.

¹⁴ Voir l'analyse à la rubrique *Mesures financières non conformes aux IFRS*.

Bénéfice net et résultat par action

Le bénéfice net de 2019 s'est chiffré à 247,6 millions de dollars, ou 4,42 \$ par action ordinaire de base et 4,38 \$ par action ordinaire après dilution, contre un bénéfice net de 286,0 millions de dollars, ou 5,14 \$ par action ordinaire de base et 5,10 \$ par action ordinaire après dilution, en 2018. La diminution du bénéfice net et du résultat par action a essentiellement découlé de la baisse des profits sur la vente de participations en 2019 par rapport à 2018 ainsi que de la charge d'impôt plus élevée.

- En 2018, nous avons comptabilisé un profit de 26,8 millions de dollars avant et après impôt (0,48 \$ par action de base et après dilution) sur la vente de notre participation dans TMX FTSE. En 2019, nous avons constaté un profit de 2,3 millions de dollars avant impôt (2,0 millions de dollars après impôt, soit 0,04 \$ par action de base et après dilution) sur la vente de notre participation dans la Bourse des Bermudes.
- En 2018, la charge d'impôt sur le résultat a été réduite d'environ 10,0 millions de dollars par suite du report rétrospectif d'une perte en capital étant venue réduire l'impôt sur le résultat payé pour l'exercice précédent.
- En 2019, le taux général d'imposition des sociétés de l'Alberta a été réduit, ce qui a donné lieu à une diminution du montant net des passifs d'impôt différé et à une baisse correspondante de 4,3 millions de dollars de la charge d'impôt sur le résultat.

En outre, au cours de 2019, nous avons déterminé que la juste valeur de Shorcan était inférieure à sa valeur comptable, ce qui a donné lieu à une charge de dépréciation hors trésorerie de 18,0 millions de dollars, réduisant ainsi le bénéfice net.

Le recul du bénéfice net a été compensé par l'augmentation du bénéfice d'exploitation de 13,4 millions de dollars. L'augmentation du bénéfice d'exploitation de 2018 à 2019 s'explique essentiellement par la diminution des charges d'exploitation de 27,2 millions de dollars de 2018 à 2019. En 2018, nous avons comptabilisé une provision au titre des taxes à la consommation de 7,6 millions de dollars (0,10 \$ par action de base et après dilution) et un paiement de 4,5 millions de dollars (0,06 \$ par action de base et après dilution) au titre des résiliations de baux. Les indemnités de départ ont également diminué d'environ 7,8 millions de dollars et les charges au titre des régimes incitatifs à court terme liés au rendement destinés aux employés ont reculé d'environ 6,8 millions de dollars de 2018 à 2019. Ces diminutions des charges ont été contrebalancées dans une certaine mesure par l'augmentation d'environ 0,5 million de dollars des charges au titre des régimes incitatifs à long terme liés au rendement destinés aux employés. Les produits ont reculé de 13,8 millions de dollars de 2018 à 2019. Les produits du secteur *Formation de capital* ont diminué en raison de la baisse des *droits d'inscription additionnelle* et les produits du secteur *Autres* ont fléchi, de même que les produits tirés de la *négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe*. Ces baisses ont été compensées en partie par l'accroissement des produits du secteur *Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse*, y compris l'accroissement des produits provenant de Trayport et de VisoTech (entreprise acquise le 15 mai 2019), ainsi que par l'augmentation des produits provenant du secteur *Négociation et compensation de dérivés* et de la CDS. En outre, les charges financières nettes ont reculé de 4,8 millions de dollars de 2018 à 2019.

Rapprochement du résultat ajusté par action¹⁵ de 2019 et de 2018

Le tableau qui suit présente un rapprochement du résultat par action et du résultat ajusté par action.

(non audité)	2019		2018	
	De base	Dilué	De base	Dilué
Résultat par action	4,42 \$	4,38 \$	5,14 \$	5,10 \$
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	0,68	0,67	0,68	0,68
Charges de dépréciation	0,32	0,32	—	—
Charges liées au recentrage stratégique ¹⁶	0,05	0,05	—	—
Recouvrement d'impôt net par suite du profit sur la vente de NGX	—	—	(0,18)	(0,18)
Profit sur la vente de Contigo	—	—	(0,04)	(0,04)
Profit sur la vente de la participation dans TMX FTSE	—	—	(0,48)	(0,48)
Profit sur la réduction de notre participation dans CanDeal	—	—	(0,02)	(0,02)
Profit sur la vente de la participation dans la Bourse des Bermudes	(0,04)	(0,04)	—	—
Provision au titre des taxes à la consommation	—	—	0,10	0,10
Coûts liés aux transactions ¹⁷	0,01	0,01	—	—
Variation des passifs nets d'impôt différé résultant de la réduction du taux d'imposition des sociétés de l'Alberta	(0,08)	(0,08)	—	—
Résultat ajusté par action¹⁸	5,36 \$	5,31 \$	5,20 \$	5,16 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	56 045 211	56 570 669	55 635 123	56 093 543

Le résultat ajusté dilué par action a progressé de 3 %, passant de 5,16 \$ en 2018 à 5,31 \$ en 2019. Cette hausse du résultat ajusté dilué par action de 2018 à 2019 s'explique en grande partie par la diminution des charges d'exploitation se rapportant aux résiliations de baux, le recul des indemnités de départ, la diminution des charges au titre des régimes incitatifs à court terme liés au rendement destinés aux employés ainsi que les charges financières nettes moins élevées. Ces diminutions des charges ont été légèrement amoindries par l'augmentation des charges au titre des régimes incitatifs à long terme liés au rendement destinés aux employés. Les produits du secteur *Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse*, y compris les produits provenant de Trayport et de VisoTech (entreprise acquise le 15 mai 2019), ainsi que les produits provenant du secteur *Négociation et compensation de dérivés* et de la CDS ont également augmenté. L'augmentation des produits a été plus que contrebalancée par le recul des produits du secteur *Formation de capital* par suite de la diminution des *droits d'inscription additionnelle*, la baisse des produits du secteur *Autres* et le recul des produits provenant de la *négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe*. L'augmentation du résultat ajusté dilué par action a été amoindrie dans une certaine mesure par l'augmentation du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation en 2019 par rapport à 2018.

¹⁵ Voir l'analyse à la rubrique *Mesures financières non conformes aux IFRS*.

¹⁶ Se reporter à la rubrique *INITIATIVES ET RÉALISATIONS – Recentrage stratégique* dans le rapport de gestion de 2019 pour obtenir davantage de renseignements.

¹⁷ Englobent les coûts liés à l'intégration de Trayport en 2018 et les coûts liés à une acquisition en 2019.

¹⁸ Voir l'analyse à la rubrique *Mesures financières non conformes aux IFRS*.

Rapprochement du bénéfice net ajusté¹⁹ de 2019 et de 2018

Le tableau qui suit présente un rapprochement du bénéfice net et du bénéfice net ajusté.

(en millions de dollars) (non audité)	2019	2018	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
Bénéfice net	247,6 \$	286,0 \$	(38,4) \$	(13) %
Ajustements pour tenir compte de ce qui suit :				
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	37,5	37,7	(0,2)	(1) %
Charges de dépréciation	18,0	—	18,0	s. o.
Charges liées au recentrage stratégique ²⁰	2,8	—	2,8	s. o.
Recouvrement d'impôt net par suite du profit sur la vente de NGX	—	(10,0)	10,0	(100) %
Profit sur la vente de Contigo	—	(2,3)	2,3	(100) %
Profit sur la vente de la participation dans TMX FTSE	—	(26,8)	26,8	(100) %
Profit sur la réduction de notre participation dans CanDeal	—	(0,9)	0,9	(100) %
Profit sur la vente de la participation dans la Bourse des Bermudes	(2,0)	—	(2,0)	s. o.
Provision au titre des taxes à la consommation	—	5,6	(5,6)	(100) %
Coûts liés aux transactions ²¹	0,6	0,2	0,4	200 %
Variation des passifs nets d'impôt différé résultant de la réduction du taux d'imposition des sociétés de l'Alberta	(4,3)	—	(4,3)	s. o.
Bénéfice net ajusté ²²	300,2 \$	289,5 \$	10,7 \$	4 %

Le bénéfice net ajusté a augmenté de 4 %, passant de 289,5 millions de dollars en 2018 à 300,2 millions de dollars en 2019. La hausse du bénéfice net ajusté de 2018 à 2019 s'explique pour l'essentiel par la diminution des charges d'exploitation se rapportant aux résiliations de baux, la baisse des indemnités de départ, le recul des charges au titre des régimes incitatifs à court terme liés au rendement destinés aux employés ainsi que les charges financières nettes moins élevées. Ces diminutions des charges ont été légèrement amoindries par l'augmentation des charges au titre des régimes incitatifs à long terme liés au rendement destinés aux employés. En outre, les produits du secteur *Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse*, y compris la hausse des produits provenant de Trayport et de VisoTech (entreprise acquise le 15 mai 2019) ainsi que les produits du secteur *Négociation et compensation de dérivés* et de la CDS ont augmenté. La hausse des produits a été plus que contrebalancée par le recul des produits du secteur *Formation de capital* par suite de la diminution des droits d'inscription additionnelle, la baisse des produits du secteur *Autres* et le recul des produits tirés de la *négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe*.

¹⁹ Voir l'analyse à la rubrique *Mesures financières non conformes aux IFRS*.

²⁰ Se reporter à la rubrique *INITIATIVES ET RÉALISATIONS – Recentrage stratégique* dans le rapport de gestion de 2019 pour obtenir davantage de renseignements.

²¹ Englobent les coûts liés à l'intégration de Trayport en 2018 et les coûts liés à une acquisition en 2019.

²² Voir l'analyse à la rubrique *Mesures financières non conformes aux IFRS*.

Pour obtenir de plus amples renseignements sur le bénéfice net, le résultat par action, le résultat ajusté par action et le bénéfice net ajusté, il y a lieu de consulter les rubriques **Produits, Charges d'exploitation** et **Informations supplémentaires** de notre rapport de gestion de 2019.

PRATIQUE DE GOUVERNANCE À L'ÉGARD DES ÉTATS FINANCIERS

Le comité des finances et de l'audit du conseil d'administration du Groupe TMX (le « conseil ») a passé en revue le présent communiqué de presse ainsi que les états financiers consolidés annuels audités de 2019 et le rapport de gestion connexe, et il a recommandé que le conseil d'administration les approuve. Les états financiers consolidés annuels audités de 2019, le rapport de gestion s'y rapportant et le contenu du présent communiqué de presse ont été approuvés par tous les membres du conseil d'administration suivant leur examen.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Nos états financiers consolidés annuels audités de 2019 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 IFRS, sauf indication contraire, et sont en dollars canadiens, sauf indication contraire.

ACCÈS AUX DOCUMENTS

Le Groupe TMX a déposé ses états financiers consolidés annuels audités et son rapport de gestion de 2019 auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Ces documents sont disponibles à l'adresse www.sedar.com 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 416 947-4277, 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. De par 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 comprend notamment les objectifs de croissance; la capacité d'intégrer VisoTech à Trayport et l'effet attendu de l'acquisition de VisoTech sur les résultats du Groupe TMX; la relance proposée du contrat à terme sur obligations du gouvernement du Canada de deux ans; nos cibles à l'égard du ratio de distribution des dividendes; la capacité du Groupe TMX de réduire la dette ainsi que le calendrier connexe; la modernisation des plateformes de compensation, notamment les dépenses en trésorerie prévues relativement à la modernisation de nos plateformes de compensation et le moment où cette modernisation et les économies prévues se concrétiseront; 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 2018 à 2019) sur les produits du Groupe TMX; les changements futurs au taux d'impôt prévu par la loi du Groupe TMX anticipé pour 2019; d'autres facteurs relatifs aux bourses de valeurs, aux produits dérivés et aux chambres de compensation ainsi qu'à l'entreprise, aux objectifs et aux priorités stratégiques, à la conjoncture du marché, aux tarifs, aux projets de nature technologique et à d'autres initiatives, ainsi qu'aux résultats financiers ou à la situation financière, aux activités et aux perspectives du Groupe TMX, qui comportent des risques et des incertitudes d'importance.

Ces risques incluent la concurrence d'autres bourses ou marchés, y compris les systèmes de négociation parallèles et les nouvelles technologies, à l'échelle nationale ou internationale; la dépendance à l'égard de l'économie canadienne; les répercussions défavorables sur nos résultats de la conjoncture ou de l'incertitude entourant l'économie mondiale, 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 d'intégrer les entreprises acquises de manière à atteindre les objectifs économiques prévus ou de nous dessaisir d'activités moins rentables de manière efficace; le risque de change; l'incidence défavorable de nouvelles activités commerciales; les incidences défavorables de dessaisissements d'activités; l'incapacité de répondre à nos besoins de trésorerie en raison de notre structure de société de portefeuille et des restrictions applicables au versement de dividendes; 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 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 mondiale et régionale; 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 projets futurs; 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 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.

Outre les hypothèses énoncées ci-dessus, l'information prospective se rapportant aux objectifs à long terme de taux de croissance annuel 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 systèmes post-négociation de la prochaine génération;
- l'absence de variations importantes de notre taux d'impôt effectif, de nos produits récurrents et du nombre de nos actions en circulation;
- des niveaux modérés de volatilité au sein des marchés;
- 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.

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. La rubrique **RISQUES ET INCERTITUDES** du rapport de gestion annuel de 2019 contient une description des facteurs de risque susmentionnés.

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 Bourse de Montréal, la Caisse canadienne de dépôt de valeurs, 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 et Singapour. Pour en savoir plus sur le Groupe TMX, visitez le www.tmx.com. Suivez le Groupe TMX sur Twitter : [@TMXGroup](https://twitter.com/TMXGroup).

Conférence téléphonique / Webdiffusion audio

Le Groupe TMX tiendra une conférence téléphonique, qui sera aussi diffusée sur le Web, afin de discuter des résultats financiers du quatrième trimestre de 2019.

Horaire : de 8 h à 9 h HE, le mardi 11 février 2020.

Les participants à la conférence téléphonique sont priés de téléphoner au numéro suivant 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 : 647 427-7450 ou 1 888 231-8191

Enregistrement : 416 849-0833 ou 1 855 859-2056

Le code d'accès pour l'enregistrement est 1288271.

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

Catherine Kee
Gestionnaire principale, Communications
d'entreprise et relations avec les médias
Groupe TMX
416 814-8834
catherine.kee@tmx.com

Julie Park
Gestionnaire, Relations avec les investisseurs
Groupe TMX
416 365-3892
julie.park@tmx.com

GROUPE TMX LIMITÉE

Bilans consolidés

(en millions de dollars canadiens)

(non audité)

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	149,0 \$	175,1 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	151,5	131,4
Titres négociables	80,4	55,6
Clients et autres débiteurs	105,3	105,9
Soldes avec les adhérents et les membres compensateurs	26 588,9	25 991,4
Autres actifs courants	30,1	25,9
	27 105,2	26 485,3
Actifs non courants		
Goodwill et immobilisations incorporelles	5 041,2	5 054,9
Actifs au titre de droits d'utilisation	93,0	—
Autres actifs non courants	96,7	92,6
Actifs d'impôt différé	23,6	25,5
Total des actifs	32 359,7 \$	31 658,3 \$
Passifs et capitaux propres		
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs	102,7 \$	110,2 \$
Retenues d'impôt des adhérents	151,5	131,4
Soldes avec les adhérents et les membres compensateurs	26 588,9	25 991,4
Dette	239,6	319,5
Prélèvement sur les facilités de crédit et de trésorerie	8,2	—
Autres passifs courants	62,1	109,3
	27 153,0	26 661,8
Passifs non courants		
Dette	747,1	746,8
Obligations locatives	95,4	—
Autres passifs non courants	64,1	54,0
Passifs d'impôt différé	801,0	814,9
Total des passifs	28 860,6	28 277,5
Capitaux propres		
Capital social	2 965,1	2 938,0
Surplus d'apport	12,1	12,3
Résultats non distribués	512,9	409,0
Cumul des autres éléments du résultat global	9,0	21,5
Total des capitaux propres	3 499,1	3 380,8
Engagements et passifs éventuels		
Total des passifs et des capitaux propres	32 359,7 \$	31 658,9 \$

GROUPE TMX LIMITÉE

États consolidés du résultat net

<i>(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action) (non audité)</i>	Pour les trimestres clos les		Pour les exercices clos les	
	2019	2018	2019	2018
Produits	202,8 \$	211,2 \$	806,9 \$	820,7 \$
Intérêts liés aux opérations de pension sur titres et aux garanties				
Produits d'intérêts	115,5	73,6	353,2	208,3
Charges d'intérêts	(115,5)	(73,6)	(353,2)	(208,3)
Intérêts liés aux opérations de pension sur titres et aux garanties, montant net	—	—	—	—
Total des produits	202,8	211,2	806,9	820,7
Rémunération et avantages	47,0	53,4	207,9	220,1
Systèmes d'information et de négociation	13,9	15,2	51,9	52,4
Frais de vente et charges générales et administratives	25,9	27,6	81,4	108,9
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	20,4	18,0	79,6	70,3
Charges liées au recentrage stratégique	(0,9)	—	3,7	—
Total des charges d'exploitation	106,3	114,2	424,5	451,7
Bénéfice d'exploitation	96,5	97,0	382,4	369,0
Quote-part du bénéfice des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	0,7	0,8	3,8	3,0
Charges de dépréciation	(18,0)	—	(18,0)	—
Autres produits	—	3,9	2,3	30,7
Produits financiers (charges financières)				
Produits financiers	1,0	0,6	4,1	3,8
Charges financières	(9,5)	(11,0)	(39,7)	(44,2)
Charges financières nettes	(8,5)	(10,4)	(35,6)	(40,4)
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat	70,7	91,3	334,9	362,3
Charge d'impôt sur le résultat	23,2	21,5	87,3	76,3
Bénéfice net	47,5 \$	69,8 \$	247,6 \$	286,0 \$
Résultat par action				
Bénéfice net - De base	0,85 \$	1,25 \$	4,42 \$	5,14 \$
Bénéfice net - Dilué	0,84 \$	1,24 \$	4,38 \$	5,10 \$

GROUPE TMX LIMITÉE

États consolidés du résultat global

<i>(en millions de dollars canadiens)</i> <i>(non audité)</i>	Pour les trimestres clos les		Pour les exercices clos les	
	2019	2018	2019	2018
Bénéfice net	47,5 \$	69,8 \$	247,6 \$	286,0 \$
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés du résultat net (Perte actuarielle) au titre des régimes de retraite à prestations définies et autres régimes d'avantages complémentaires de retraite (après impôt]	(2,4)	0,9	(2,4)	0,9
Total des éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés du résultat net	(2,4)	0,9	(2,4)	0,9
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement aux états consolidés du résultat net (Perte latente) sur la conversion des états financiers des établissements à l'étranger Reclassement dans le bénéfice net des écarts de conversion	51,2	26,2	(12,5)	21,3
	—	—	—	(2,7)
Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement aux états consolidés du résultat net	51,2	26,2	(12,5)	18,6
Résultat global total	96,3 \$	96,9 \$	232,7 \$	305,5 \$

GROUPE TMX LIMITÉE

États consolidés des variations des capitaux propres

(en millions de dollars canadiens)
(non audité)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

	Capital social	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
Solde au 1^{er} janvier 2019	2 938,0 \$	12,3 \$	21,5 \$	409,0 \$	3 380,8 \$
Bénéfice net	—	—	—	247,6	247,6
Autres éléments du résultat global					
Écarts de conversion	—	—	(12,5)	—	(12,5)
Gains actuariels au titre des régimes de retraite à prestations définies et autres régimes d'avantages complémentaires de retraite, après impôt	—	—	—	(2,4)	(2,4)
Résultat global total	—	—	(12,5)	245,2	232,7
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	—	—	—	(141,3)	(141,3)
Produit de l'exercice d'options sur actions	24,4	—	—	—	24,4
Coût des options sur actions exercées	2,7	(2,7)	—	—	—
Coût du régime d'options sur actions	—	2,5	—	—	2,5
Solde au 31 décembre 2019	2 965,1 \$	12,1 \$	9,0 \$	512,9 \$	3 499,1 \$

GROUPE TMX LIMITÉE

États consolidés des variations des capitaux propres

(en millions de dollars canadiens)
(non audité)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

	Capital social	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
Solde au 1^{er} janvier 2018	2 915,5 \$	11,8 \$	2,9 \$	252,6 \$	3 182,8 \$
Ajustement découlant de la première application de l'IFRS 15	—	—	—	(5,8)	(5,8)
Solde ajusté au 1^{er} janvier 2018	2 915,5	11,8	2,9	246,8	3 177,0
Bénéfice net	—	—	—	286,0	286,0
Autres éléments du résultat global					
Écarts de conversion	—	—	21,3	—	21,3
Reclassement dans le bénéfice net des écarts de conversion	—	—	(2,7)	—	(2,7)
Gains actuariels au titre des régimes de retraite à prestations définies et autres régimes d'avantages complémentaires de retraite, après impôt	—	—	—	0,9	0,9
Résultat global total	—	—	18,6	286,9	305,5
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	—	—	—	(124,7)	(124,7)
Produit de l'exercice d'options sur actions	20,1	—	—	—	20,1
Coût des options sur actions exercées	2,4	(2,4)	—	—	—
Coût du régime d'options sur actions	—	2,9	—	—	2,9
Solde au 31 décembre 2018	2 938,0 \$	12,3 \$	21,5 \$	409,0 \$	3 380,8 \$

GROUPE TMX LIMITÉE

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(en millions de dollars canadiens) (non audité)	Pour les trimestres clos les 31 décembre		Pour les exercices clos les 31 décembre	
	2019	2018	2019	2018
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat	70,7 \$	91,3 \$	334,9 \$	362,3 \$
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets				
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	20,4	18,0	79,6	70,3
Charges de dépréciation	18,0	0,1	18,0	—
Autres produits	—	(3,9)	(2,3)	(30,7)
Charges financières nettes	8,5	10,4	35,6	40,4
Quote-part du bénéfice des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(0,7)	(0,8)	(3,8)	(3,0)
Coût du régime d'options sur actions	0,3	0,6	2,5	2,9
Profits (pertes) de change latents	1,5	3,9	1,5	1,4
Clients et autres débiteurs, et charges payées d'avance	(2,9)	(9,0)	(0,2)	(11,2)
Fournisseurs et autres créditeurs	10,9	7,4	(14,1)	24,4
Provisions	(2,0)	0,7	(4,2)	6,1
Produits différés	(18,6)	(25,7)	(2,4)	(0,2)
Autres actifs et passifs	2,8	(1,5)	9,2	(2,5)
Impôt sur le résultat payé	(25,8)	(23,1)	(110,3)	(113,1)
	83,1	68,4	344,0	347,1
(Sorties) entrées de trésorerie liées aux activités de financement				
Intérêts payés	(21,1)	(26,1)	(38,4)	(43,4)
Règlement net d'instruments dérivés	—	0,6	0,4	0,6
Réduction des obligations liées aux contrats de location-financement	(2,1)	—	(8,2)	—
Produit de l'exercice d'options sur actions	2,1	0,8	24,4	20,1
Dividendes versés aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	(37,1)	(32,4)	(141,3)	(124,7)
Frais de financement de la facilité de crédit et de la dette	—	0,3	—	(1,1)
Remboursement sur les obligations non garanties	—	(400,0)	—	(400,0)
Produit de l'émission d'obligations non garanties	—	—	—	200,0
Variation nette du papier commercial	(25,7)	322,3	(79,9)	(76,6)
Prélèvement sur les facilités de crédit et de trésorerie, montant net	3,5	(11,8)	8,2	—
	(80,4)	(146,3)	(234,8)	(425,1)
(Sorties) entrées de trésorerie liées aux activités d'investissement				
Intérêts reçus	1,0	0,6	4,1	3,8
Dividendes reçus	(0,1)	—	2,8	8,2
Entrées aux locaux, au matériel et aux immobilisations incorporelles	(16,6)	(14,0)	(57,6)	(58,8)
Acquisition de VisoTech, déduction faite de la trésorerie	—	5,8	(23,6)	5,8
Produit tiré des ventes	—	5,7	3,8	5,7
Produit tiré de la réduction/vente de participations dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	—	7,8	—	78,2
Titres négociables, montant net	(11,4)	21,1	(24,8)	(5,5)
	(27,1)	27,0	(95,3)	37,4
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(24,4)	(50,9)	13,9	(40,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture de la période	172,7	185,2	135,3	175,0
Profits de change latents (pertes de change latentes) sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie détenus en monnaie étrangère	0,7	1,0	(0,2)	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie, montant net, à la clôture de la période	149,0 \$	135,3 \$	149,0 \$	135,3 \$