



**COMMUNIQUÉ DE PRESSE
POUR DIFFUSION IMMÉDIATE**

The Exchange Tower
130 King Street West
Toronto, Canada
M5X 1J2

Le 10 février 2010

Le Groupe TMX Inc. annonce ses résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2009

- Produits sans précédent de 153,0 millions de dollars au quatrième trimestre de 2009
- Produits sans précédent de 556,3 millions de dollars en 2009
- La perte diluée par action s'établit à 0,36 \$ au quatrième trimestre de 2009, compte tenu de la charge hors caisse au titre de la perte de valeur de l'écart d'acquisition et de la charge d'impôt liée à une réduction de valeur de l'actif et du passif d'impôts futurs
- Le bénéfice dilué par action ajusté s'établit à 0,82 \$ au quatrième trimestre de 2009, en hausse de 26 % par rapport au quatrième trimestre de 2008**
- Le bénéfice dilué par action s'établit à 1,41 \$ pour l'exercice complet 2009, déduction faite de la charge hors caisse au titre de la perte de valeur de l'écart d'acquisition et de la charge d'impôt liée à la réduction de valeur de l'actif et du passif d'impôts futurs
- Le bénéfice dilué par action ajusté s'établit à 2,59 \$ pour l'exercice complet 2009, en baisse de 3 % par rapport à 2008**

TORONTO – Le Groupe TMX Inc. [TSX : X], annonce ses résultats du quatrième trimestre et de l'exercice terminés le 31 décembre 2009.

Commentant les résultats de l'exercice, Thomas Kloet, chef de la direction du Groupe TMX, a déclaré : « En 2009, nous avons poursuivi notre stratégie visant à diversifier la composition de nos produits et de nos sources de revenus, nous avons terminé avec succès l'intégration de la Bourse de Montréal et nous avons rehaussé notre portefeuille de produits énergétiques grâce à l'acquisition des activités de pétrole brut de NetThruPut et à leur intégration à NGX. Nous avons étendu notre portée géographique par l'acquisition d'une participation de 19,9 % dans EDX London Limited. De plus, nous sommes très satisfaits des sommets atteints en 2009 par nos

** Voir le commentaire à ce sujet sous la rubrique *Mesures financières hors PCGR*.

bourses de valeurs aux chapitres du total des financements et des volumes de négociation, qui témoignent d'un l'éventuel rétablissement de l'économie en général. »

Au sujet des principaux projets entrepris par le Groupe TMX en 2009, M. Kloet a précisé : « Cette année, nous avons lancé notre routeur d'ordres intelligent, système simple et efficace offert aux participants qui doivent conjuguer avec la multiplication des marchés. Du côté de la technologie de négociation, nous avons complété la migration de tous les symboles de la Bourse de croissance TSX vers notre moteur de négociation TSX Quantum, ainsi que la mise en œuvre de notre passerelle d'entrée d'ordres TSX Quantum. Nous avons continué de nous imposer comme chef de file dans le domaine des dérivés avec le lancement réussi du système de compensation SOLA, qui vient bonifier notre infrastructure de compensation de dérivés hors cote au Canada, et nous avons terminé la migration des activités de dérivés d'EDX London Limited et d'Oslo Børs vers la plateforme de négociation SOLA. »

Quant à l'avenir, M. Kloet a fait remarquer : « Le Groupe TMX affronte une concurrence de plus en plus féroce. La réduction des droits de négociation annoncée la semaine dernière renforce notre position concurrentielle et devrait contribuer à l'essor du marché en général. Notre stratégie demeure claire : soutenir la concurrence et occuper la place prépondérante dans tous nos secteurs d'activités et poursuivre l'expansion de notre entreprise et de nos produits dans les secteurs en croissance, et ce, tant au pays qu'à l'étranger. »

Michael Ptasznik, chef des finances du Groupe TMX, a ajouté : « L'augmentation des produits tirés des services aux émetteurs, des droits de négociation et des services d'information boursière, outre les produits tirés de l'octroi de licences de notre technologie SOLA, a entraîné une croissance séquentielle du bénéfice d'exploitation pour le quatrième trimestre. Nous avons dû imputer une charge hors caisse de 77,3 millions de dollars au titre de la perte de valeur de l'écart d'acquisition lié à notre investissement dans BOX en raison d'un ralentissement de l'activité à BOX au sein du très concurrentiel marché américain des options d'actions, mais nous prévoyons que les modifications apportées récemment à la nouvelle tarification et à la méthode de gestion permettront d'accroître la liquidité à BOX. »

Sommaire de l'information financière

(en millions de dollars, sauf les montants par action)

	T4/09	T4/08	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
<i>Produits</i>	153,0 \$	151,1 \$	1,9 \$	1 %
<i>Charges d'exploitation</i>	67,6 \$	65,6 \$	2,0 \$	3 %
<i>Bénéfice net (perte)</i>	(26,8 \$)	49,0 \$	(75,8 \$)	(155 %)
<i>Bénéfice (perte) par action :</i>				
<i>De base</i>	(0,36 \$)	0,65 \$	(1,01 \$)	(155 %)
<i>Dilué</i>	(0,36 \$)	0,65 \$	(1,01 \$)	(155 %)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</i>	56,5 \$	60,8 \$	(4,3 \$)	(7 %)

La perte du quatrième trimestre de 2009 s'est établie à 26,8 millions de dollars, ou 0,36 \$ par action ordinaire (perte de base et diluée), en baisse de 155 % par rapport à un bénéfice net de 49,0 millions de dollars, ou 0,65 \$ par action ordinaire (bénéfice de base et dilué) au quatrième trimestre de 2008. La diminution du résultat net du quatrième trimestre de 2009 est imputable à une charge hors caisse de 77,3 millions de dollars, ou 1,04 \$ par action ordinaire (résultat de base et dilué), au titre de la perte de valeur de l'écart d'acquisition lié à Boston Options Exchange Group LLC, ou BOX. La diminution du résultat net du quatrième trimestre de 2009 s'explique également par la charge d'impôts découlant de la modification apportée au taux d'imposition des sociétés en Ontario, qui a entraîné une réduction de la valeur de l'actif et du passif d'impôts futurs. Cette modification aura pour effet de réduire le taux d'imposition des sociétés au cours des prochaines années. Cet ajustement fiscal n'a eu aucun impact sur les flux de trésorerie mais a entraîné une diminution d'environ 10,4 millions de dollars, ou 0,14 \$ par action ordinaire, du résultat net (de base et dilué) du quatrième trimestre de 2009.

Au quatrième trimestre de 2009, le bénéfice net ajusté** s'est établi à 60,9 millions de dollars, soit un bénéfice ajusté par action ordinaire** de 0,82 \$ (bénéfice de base et dilué), en hausse par rapport au bénéfice net ajusté** de 49,0 millions de dollars, soit un bénéfice par action ordinaire de 0,65 \$ (bénéfice de base et dilué), du quatrième trimestre de 2008. Cette hausse est attribuable à l'augmentation des produits tirés des services aux entreprises, qui comprennent des droits de licence non récurrents de 13,5 millions de dollars (ou de 0,14 \$ par action ordinaire) en fonction d'un bénéfice de base et dilué, versés par London Stock Exchange Group plc (LSE), ainsi qu'à la hausse des produits tirés de la négociation de contrats d'achat et de vente de produits énergétiques, des droits de négociation de titres à revenu fixe sur les marchés au comptant et de MX. Ces augmentations ont été contrebalancées en partie par une diminution des produits tirés des droits de négociation de titres de participation sur les marchés au comptant, des produits tirés des services d'information boursière, des produits de BOX et des produits tirés des services aux émetteurs, dont la diminution est attribuable à une baisse des droits de maintien de l'inscription, ainsi que par une hausse des dépenses liée en partie à de nouveaux projets de nature technologique. Le revenu de placement du quatrième trimestre de 2009 a accusé une baisse par rapport à celui du quatrième trimestre de 2008, et nos résultats du quatrième trimestre de 2008 tenaient compte d'un ajustement de 13,3 millions de dollars relié à l'évaluation à la valeur de marché des swaps de taux d'intérêt.

Le tableau suivant présente un rapprochement entre la perte et le bénéfice net ajusté** avant la charge hors caisse au titre de la perte de valeur de l'écart d'acquisition lié à BOX comptabilisée en 2009 et les charges d'impôts découlant principalement de la modification apportée au taux d'imposition des sociétés en Ontario, qui a entraîné une réduction de la valeur de l'actif et du passif d'impôts futurs.

** Voir le commentaire à ce sujet sous la rubrique *Mesures financières hors PCGR*.

Rapprochement du résultat net du quatrième trimestre de 2009 et du quatrième trimestre de 2008 en fonction des mesures conformes aux PCGR et des mesures hors PCGR

(en millions de dollars)

	T4/09	T4/08
<i>Bénéfice net (perte)</i>	(26,8 \$)	49,0 \$
<i>Ajustement pour tenir compte de la charge hors caisse au titre de la perte de valeur de l'écart d'acquisition lié à l'investissement dans BOX</i>	77,3 \$	-
<i>Ajustement pour tenir compte de la réduction de valeur de l'actif et du passif d'impôts futurs</i>	<u>10,4 \$</u>	-
<i>Bénéfice net ajusté</i>	<u>60,9 \$</u>	<u>49,0 \$</u>

Le tableau suivant présente un rapprochement entre la perte par action et le bénéfice ajusté par action** avant la charge hors caisse au titre de la perte de valeur de l'écart d'acquisition lié à BOX comptabilisée en 2009 et les charges d'impôts découlant de la modification apportée au taux d'imposition des sociétés en Ontario, qui a entraîné une réduction de la valeur de l'actif et du passif d'impôts futurs.

Rapprochement du résultat par action du quatrième trimestre de 2009 et du quatrième trimestre de 2008 en fonction des mesures conformes aux PCGR et des mesures hors PCGR

	T4/09		T4/08	
	De base	Dilué	De base	Dilué
<i>Bénéfice (perte) par action</i>	(0,36 \$)	(0,36 \$)	0,65 \$	0,65 \$
<i>Ajustement pour tenir compte de la charge hors caisse au titre de la perte de valeur de l'écart d'acquisition lié à l'investissement dans BOX</i>	1,04 \$	1,04 \$	-	-
<i>Ajustement pour tenir compte de la réduction de valeur de l'actif et du passif d'impôts futurs</i>	<u>0,14 \$</u>	<u>0,14 \$</u>	-	-
<i>Bénéfice ajusté par action</i>	<u>0,82 \$</u>	<u>0,82 \$</u>	<u>0,65 \$</u>	<u>0,65 \$</u>

Sommaire de l'information financière

(en millions de dollars, sauf les montants par action)

	2009	2008	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
<i>Produits</i>	556,3 \$	532,6 \$	23,7 \$	4 %
<i>Charges d'exploitation</i>	273,1 \$	227,2 \$	45,9 \$	20 %
<i>Bénéfice net</i>	104,7 \$	182,0 \$	(77,3 \$)	(42 %)
<i>Bénéfice par action :</i>				
<i>De base</i>	1,41 \$	2,48 \$	(1,07 \$)	(43 %)
<i>Dilué</i>	1,41 \$	2,47 \$	(1,06 \$)	(43 %)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</i>	204,9 \$	244,2 \$	(39,3 \$)	(16 %)

Le bénéfice net de 2009 s'est établi à 104,7 millions de dollars, ou 1,41 \$ par action ordinaire (bénéfice de base et dilué), en baisse de 42 % par rapport à un bénéfice net de 182,0 millions de dollars, ou 2,48 \$ par action ordinaire (bénéfice dilué de 2,47 \$) en 2008. La diminution du bénéfice net de 2009 est imputable à la charge hors caisse de 77,3 millions de dollars, ou 1,04 \$ par action ordinaire (bénéfice de base et dilué), au titre de la perte de valeur de l'écart d'acquisition lié à BOX. Le bénéfice net de 2009 a également diminué en raison d'une réduction de valeur de l'actif et du passif d'impôts futurs, qui découle de la baisse du taux d'imposition des sociétés en Ontario. Cet ajustement n'a eu aucun impact sur les flux de trésorerie mais a entraîné une diminution de 10,4 millions de dollars, ou 0,14 \$ par action ordinaire, du bénéfice net (de base et dilué) de 2009. En 2008, le bénéfice net avait été réduit de 15,2 millions de dollars, ou 0,21 \$ par action ordinaire (bénéfice de base et dilué), en raison du versement d'une somme à ISE Ventures, LLC (ISE Ventures) relativement à la dissolution d'une coentreprise dans le domaine des dérivés.

Le bénéfice net ajusté** de 2009 s'est établi à 192,4 millions de dollars, soit un bénéfice ajusté par action ordinaire** de 2,59 \$ (bénéfice de base et dilué), en baisse par rapport au bénéfice net ajusté** de 197,2 millions de dollars, soit un bénéfice ajusté par action ordinaire** de 2,69 \$ (bénéfice dilué de 2,68 \$), en raison de la diminution des produits tirés des droits de négociation de titres de participation sur les marchés au comptant, de la diminution des produits tirés des services aux émetteurs, de l'augmentation des charges, qui sont en partie liées à de nouveaux projets de nature technologique, et de la diminution du revenu de placement. Ces diminutions ont été partiellement compensées par une augmentation des produits tirés de la négociation de contrats d'achat et de vente de produits énergétiques, de la négociation de titres à revenu fixe sur les marchés au comptant, des services d'information boursière et des services aux entreprises, qui incluaient des droits de licence de 13,5 millions de dollars (ou de 0,14 \$ par action ordinaire, en fonction d'un bénéfice de base et dilué) versés par LSE. En outre, nos états financiers de 2009 prennent en compte les résultats de Bourse de Montréal Inc. (MX ou Bourse de Montréal) pour un exercice entier, comparativement à une période de huit mois en 2008. Les résultats de BOX sont consolidés dans nos états financiers de 2009 (ajustés pour tenir compte des actionnaires sans

** Voir le commentaire à ce sujet sous la rubrique *Mesures financières hors PCGR*.

contrôle) et n'étaient consolidés dans nos états financiers de 2008 qu'à compter du 29 août 2008. Du 1^{er} mai 2008 au 28 août 2008, 31,4 % du bénéfice de BOX étaient inclus dans le *bénéfice découlant des participations dans des sociétés affiliées*.*

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le bénéfice net et le bénéfice net ajusté** avant la charge hors caisse au titre de la perte de valeur de l'écart d'acquisition lié à BOX comptabilisée en 2009, les charges d'impôts qui ont entraîné une réduction de la valeur de l'actif et du passif d'impôts futurs en 2009 et une perte découlant de la dissolution d'une coentreprise en 2008.

Rapprochement du bénéfice net de 2009 et de 2008 en fonction des mesures conformes aux PCGR et des mesures hors PCGR

(en millions de dollars)

	2009	2008
<i>Bénéfice net</i>	104,7 \$	182,0 \$
<i>Ajustement pour tenir compte de la charge hors caisse au titre de la perte de valeur de l'écart d'acquisition lié à l'investissement dans BOX</i>	77,3 \$	-
<i>Ajustement pour tenir compte de la réduction de valeur de l'actif et du passif d'impôts futurs</i>	10,4 \$	=
<i>Ajustement pour tenir compte de la perte relative à la dissolution d'une coentreprise</i>	=	<u>15,2 \$</u>
<i>Bénéfice net ajusté</i>	<u>192,4 \$</u>	<u>197,2 \$</u>

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le bénéfice par action et le bénéfice ajusté par action** avant la charge hors caisse au titre de la perte de valeur de l'écart d'acquisition lié à BOX comptabilisée en 2009, les charges d'impôts qui ont entraîné une réduction de la valeur de l'actif et du passif d'impôts futurs en 2009 et une perte découlant de la dissolution d'une coentreprise en 2008.

* En fonction de la participation de MX dans BOX avant l'acquisition de son contrôle.

** Voir le commentaire à ce sujet sous la rubrique *Mesures financières hors PCGR*.

Rapprochement du bénéfice par action de 2009 et 2008 en fonction des mesures conformes aux PCGR et des mesures hors PCGR

	2009		2008	
	De base	Dilué	De base	Dilué
<i>Bénéfice par action</i>	1,41 \$	1,41 \$	2,48 \$	2,47 \$
<i>Ajustement pour tenir compte de la charge hors caisse au titre de la perte de valeur de l'écart d'acquisition lié à l'investissement dans BOX</i>	1,04 \$	1,04 \$	-	-
<i>Ajustement pour tenir compte de la réduction de valeur de l'actif et du passif d'impôts futurs</i>	0,14 \$	0,14 \$	-	-
<i>Ajustement pour tenir compte de la perte relative à la dissolution d'une coentreprise</i>	=	=	<u>0,21 \$</u>	<u>0,21 \$</u>
<i>Bénéfice ajusté par action</i>	<u>2,59 \$</u>	<u>2,59 \$</u>	<u>2,69 \$</u>	<u>2,68 \$</u>

Information financière sectorielle choisie

(en millions de dollars)

	Marchés au comptant - Titres de participation et titres à revenu fixe	Marchés des dérivés - MX et BOX	Marchés de l'énergie	Total
T4/09				
<i>Produits</i>	107,1 \$	35,8 \$	10,1 \$	153,0 \$
<i>Bénéfice net (perte)</i>	25,7 \$	(57,7 \$)	5,2 \$	(26,8 \$)
T4/08				
<i>Produits</i>	116,3 \$	26,3 \$	8,5 \$	151,1 \$
<i>Bénéfice net</i>	38,8 \$	7,4 \$	2,8 \$	49,0 \$

(en millions de dollars)

2009	Marchés au comptant - Titres de participation et titres à revenu fixe	Marchés de l'énergie - MX et BOX	Marchés de l'énergie	Total
<i>Produits</i>	403,1 \$	113,9 \$	39,3 \$	556,3 \$
<i>Bénéfice net</i>	133,5 \$	(42,9 \$)	14,1 \$	104,7 \$
2008				
<i>Produits</i>	438,9 \$	63,5 \$	30,2 \$	532,6 \$
<i>Bénéfice net</i>	155,7 \$	18,1 \$	8,2 \$	182,0 \$

Le 1^{er} mai 2008, nous avons complété le regroupement de nos activités avec MX afin de créer le Groupe TMX, groupe boursier intégré de premier plan englobant de multiples catégories d'actifs. Les résultats de MX et de BOX sont inclus dans les résultats du Groupe TMX pour le quatrième trimestre et l'exercice 2009 et dans nos résultats du quatrième trimestre de 2008 et de l'exercice 2008 à compter du 1^{er} mai 2008.

Le 29 août 2008, MX a acquis une participation additionnelle de 21,9 % dans BOX auprès de la Boston Stock Exchange, ce qui a procuré à MX une participation majoritaire de 53,3 % dans BOX. Avant la réalisation de cette opération, MX comptabilisait son placement de 31,4 % dans BOX selon la méthode de comptabilisation à la valeur de consolidation; suivant cette méthode, notre quote-part de 31,4 % du bénéfice de BOX était comptabilisée à titre de bénéfice découlant des participations dans une société affiliée et incluse dans nos résultats de 2008 à compter du 1^{er} mai 2008. Depuis le 29 août 2008, le Groupe TMX comptabilise tous les résultats de BOX dans ses résultats consolidés, qu'il ajuste pour tenir compte de la part des actionnaires sans contrôle. En octobre 2008, à la suite d'un rachat de ses propres actions par BOX, la participation de MX a augmenté à 53,8 %.

Le 1^{er} mai 2009, nous avons conclu l'acquisition de NetThruPut Inc. (NTP), dont les résultats ont été inclus dans les états financiers consolidés du Groupe TMX à compter de cette date. Certains chiffres comparatifs ont été retraités afin de respecter la présentation de l'information financière adoptée pour l'exercice en cours.

Comparaison du trimestre terminé le 31 décembre 2009 et du trimestre terminé le 31 décembre 2008

Produits

Les produits du quatrième trimestre de 2009 se sont établis à 153,0 millions de dollars, en hausse de 1,9 million de dollars, ou de 1 %, par rapport à ceux du quatrième trimestre de 2008 en raison de l'augmentation des produits tirés des services aux entreprises, qui incluaient des droits de licence non récurrents de 13,5 millions de dollars versés par LSE, de la négociation de contrats

d'achat et de vente de produits énergétiques, de la négociation de titres à revenu fixe sur les marchés au comptant et de MX. Ces augmentations de produits ont été contrebalancées en partie par la baisse des produits générés par la négociation de titres de participation sur les marchés au comptant et des produits tirés des services d'information boursière, de BOX et des services aux émetteurs, la baisse des produits générés par les services aux émetteurs étant liée aux droits de maintien de l'inscription.

Produits tirés des services aux émetteurs

Le tableau suivant présente un résumé des produits tirés des services aux émetteurs déclarés compte tenu des droits d'inscription initiale et additionnelle déclarés, et des produits tirés des services aux émetteurs compte tenu des droits d'inscription initiale et additionnelle facturés** (rapprochés ci-après dans la présente rubrique) aux quatrièmes trimestres de 2009 et de 2008.

(en millions de dollars)

	<i>Déclarés</i>				<i>Facturés**</i>			
	T4/09	T4/08	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage	T4/09	T4/08	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
<i>Droits d'inscription initiale</i>	4,3 \$	4,1 \$	0,2 \$	5 %	5,9 \$	3,2 \$	2,7 \$	84 %
<i>Droits d'inscription additionnelle</i>	15,2 \$	13,4 \$	1,8 \$	13 %	29,5 \$	15,7 \$	13,8 \$	88 %
<i>Droits de maintien de l'inscription***</i>	13,8 \$	17,6 \$	(3,8 \$)	(22 %)	13,8 \$	17,6 \$	(3,8 \$)	(22 %)
<i>Autres services aux émetteurs</i>	<u>3,2 \$</u>	<u>3,2 \$</u>	=	=	<u>3,2 \$</u>	<u>3,2 \$</u>	=	=
<i>Total</i>	<u>36,5 \$</u>	<u>38,3 \$</u>	<u>(1,8 \$)</u>	<u>(5 %)</u>	<u>52,4 \$</u>	<u>39,7 \$</u>	<u>12,7 \$</u>	<u>32 %</u>

Les droits d'inscription initiale et les droits d'inscription additionnelle sont des droits non remboursables payés par les émetteurs inscrits pour l'inscription ou la réservation de titres. Ces droits sont constatés au poste *Produits reportés – droits d'inscription initiale et additionnelle* et comptabilisés selon la méthode linéaire sur une période de prestation de services estimative de dix ans.

À la Bourse de Toronto, les droits d'inscription initiale et additionnelle sont facturés aux émetteurs inscrits, et il s'écoule un délai entre le moment où les titres sont émis ou réservés aux fins d'émission et celui où les droits d'inscription sont acquittés. À la Bourse de croissance TSX, les émetteurs inscrits doivent acquitter leurs droits au plus tard au moment où les titres sont inscrits ou réservés aux fins d'émission. Le tableau suivant présente le rapprochement entre les

** Voir le commentaire à ce sujet sous la rubrique *Mesures financières hors PCGR*.

*** Les droits de maintien de l'inscription facturés qui sont indiqués dans le tableau représentent la somme constatée aux fins de la comptabilité au cours du trimestre. Les droits de maintien de l'inscription sont facturés au premier trimestre de l'exercice, sont inscrits à titre de produits reportés et sont amortis sur l'exercice selon la méthode linéaire.

droits d'inscription initiale et additionnelle facturés** et les droits d'inscription initiale et additionnelle déclarés :

<i>Droits d'inscription initiale</i> (en millions de dollars)	T4/09	T4/08
Droits d'inscription initiale facturés**	5,9 \$	3,2 \$
Droits d'inscription initiale facturés** et reportés à des périodes futures	(5,8 \$)	(3,1 \$)
Constatation des droits d'inscription initiale facturés** et auparavant inclus dans les produits reportés	<u>4,2 \$</u>	<u>4,0 \$</u>
Produits tirés des droits d'inscription initiale déclarés	<u>4,3 \$</u>	<u>4,1 \$</u>
<i>Droits d'inscription additionnelle</i> (en millions de dollars)	T4/09	T3/08
Droits d'inscription additionnelle facturés**	29,5 \$	15,7 \$
Droits d'inscription additionnelle facturés** et reportés à des périodes futures	(29,0 \$)	(15,5 \$)
Constatation des droits d'inscription additionnelle facturés** et auparavant inclus dans les produits reportés	<u>14,7 \$</u>	<u>13,2 \$</u>
Produits tirés des droits d'inscription additionnelle déclarés	<u>15,2 \$</u>	<u>13,4 \$</u>

- Les *droits d'inscription initiale et droits d'inscription additionnelle déclarés* ont augmenté au quatrième trimestre de 2009 par rapport au quatrième trimestre de 2008 en raison de l'accroissement des activités sur les marchés financiers au cours de la période du 1^{er} janvier 2000 au 31 décembre 2009, comparativement à la période du 1^{er} janvier 1999 au 31 décembre 2008. Les *droits d'inscription initiale et droits d'inscription additionnelle facturés*** ont augmenté au quatrième trimestre de 2009 par rapport au quatrième trimestre de 2008 en raison d'une augmentation des premiers appels publics à l'épargne et des financements supplémentaires à la Bourse de Toronto et à la Bourse de croissance TSX.
- Les émetteurs inscrits à la Bourse de Toronto et à la Bourse de croissance TSX paient des droits de maintien de l'inscription annuels établis principalement en fonction de leur capitalisation boursière à la fin de l'année civile précédente, à l'intérieur de limites minimales et maximales. La diminution des droits de maintien de l'inscription s'explique par la diminution globale de la capitalisation boursière des émetteurs inscrits à la fin de 2008 par rapport à la fin de 2007, qui a été compensée en partie par les modifications apportées au barème de droits de la Bourse de Toronto qui sont entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2009.
- Les produits tirés des *autres services aux émetteurs* se sont établis à 3,2 millions de dollars, soit le même montant qu'au quatrième trimestre de 2008.

** Voir le commentaire à ce sujet sous la rubrique *Mesures financières hors PCGR*.

Produits tirés des droits de négociation, des droits de compensation et des droits connexes

(en millions de dollars)

	T4/09	T4/08	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
<i>Produits tirés des marchés au comptant</i>	33,6 \$	39,4 \$	(5,8 \$)	(15 %)
<i>Produits tirés des marchés des dérivés</i>	17,2 \$	21,4 \$	(4,2 \$)	(20 %)
<i>Produits tirés des marchés de l'énergie</i>	<u>10,0 \$</u>	<u>8,3 \$</u>	<u>1,7 \$</u>	20 %
<i>Total</i>	<u>60,8 \$</u>	<u>69,1 \$</u>	<u>(8,3 \$)</u>	(12 %)

Marchés au comptant

- Les produits tirés des droits de négociation de titres de participation sur les *marchés au comptant* ont diminué au quatrième trimestre de 2009 en raison de l'incidence des modifications apportées à notre barème de droits de négociation de titres de participation qui sont entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2009 et d'une modification de la composition des titres négociés. Les modifications apportées au barème incluaient une augmentation des crédits accordés aux fournisseurs de liquidité électronique, une diminution de l'écart entre les droits pour les transactions actives et les crédits pour les transactions passives et l'élimination des droits spéciaux sur les opérations des fonds négociés en bourse. Nous avons apporté de nouvelles modifications à notre barème de droits de négociation de titres de participation qui sont entrées en vigueur le 1^{er} octobre 2009. Le barème des droits applicables au programme Fournisseur de liquidités électroniques (FLE) a été uniformisé de manière à réduire le crédit accordé pour les transactions passives aux participants à ce programme. Les droits pour les transactions actives payés par les participants ont également été réduits dans certains cas. Depuis le 1^{er} octobre 2009, les participants bénéficient également d'une réduction des droits de négociation pour les transactions actives visant des actions dont le cours est inférieur à 1 \$ sur le marché en continu après l'ouverture.
- Par ailleurs, en 2009, la composition de la clientèle et de la gamme de produits a connu certains changements; nous avons notamment constaté qu'une plus grande partie de nos volumes avait été générée par de nouveaux participants au marché des fournisseurs de liquidité électronique.
- Cette réduction s'explique également en partie par une diminution de 18 % du volume de titres négociés à la Bourse de Toronto au quatrième trimestre de 2009 par rapport au quatrième trimestre de 2008 (27,2 milliards de titres au quatrième trimestre de 2009 contre 33,1 milliards de titres au quatrième trimestre de 2008).

- La réduction a été neutralisée en partie par une hausse du volume de titres négociés à la Bourse de croissance TSX au quatrième trimestre de 2009 comparativement au quatrième trimestre de 2008 (15,3 milliards de titres au quatrième trimestre de 2009 contre 10,7 milliards de titres au quatrième trimestre de 2008).
- La diminution des produits tirés des droits de négociation de titres de participation sur les *marchés au comptant* a aussi été contrebalancée en partie par une augmentation des produits de Shorcan Brokers limited (Shorcan) tirés des droits de négociation de titres à revenu fixe sur les *marchés au comptant*, qui reflète principalement l'accroissement de l'activité de négociation des obligations fédérales et provinciales du Canada au quatrième trimestre de 2009 par rapport au quatrième trimestre de 2008.

Marchés des dérivés

- Les produits tirés des *marchés dérivés* de MX ont connu une augmentation qui s'explique essentiellement par la hausse des volumes de contrats négociés. Les volumes de MX ont augmenté de 18 % (9,8 millions de contrats négociés au quatrième trimestre de 2009 comparativement à 8,3 millions de contrats négociés au quatrième trimestre de 2008), ce qui reflète une hausse des opérations sur les dérivés sur fonds négociés en bourse et des opérations sur les contrats à terme sur acceptations bancaires canadiennes de trois mois (BAX) et sur les contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada de dix ans (CGB).
- Les produits tirés des *marchés dérivés* de BOX ont diminué, principalement en raison d'une baisse de 58 % des volumes de contrats négociés (18,9 millions de contrats au quatrième trimestre de 2009 contre 44,5 millions de contrats au quatrième trimestre de 2008), ce qui reflète l'intensification de la concurrence et la diminution de la part du marché de la négociation des options sur titres de participation aux États-Unis.

Marchés de l'énergie

- Les produits tirés des *marchés de l'énergie* ont augmenté en raison d'une hausse de 9 % du volume des contrats bilatéraux hors cote de gaz naturel et des contrats de pétrole brut négociés ou compensés à NGX par rapport au quatrième trimestre de 2008 (3,7 millions de térajoules au quatrième trimestre de 2009 par rapport à 3,4 millions de térajoules au quatrième trimestre de 2008). Ces volumes excluent ceux de l'Alberta Watt Exchange Limited (Watt-Ex).
- L'augmentation s'explique aussi par la modification des tarifs applicables aux contrats de gaz naturel qui est entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2009 et par la comptabilisation des produits tirés de la négociation de pétrole brut à la suite de l'acquisition de NTP le 1^{er} mai 2009. Au quatrième trimestre de 2009, le volume de pétrole brut négocié à NGX s'est établi en moyenne à plus de 4,1 millions de barils par mois (135 000 barils par jour).

Produits tirés des services d'information boursière

(en millions de dollars)

T4/09	T4/08	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
36,8 \$	38,0 \$	(1,2 \$)	(3 %)

- La baisse reflète une diminution de 6 % du nombre d'abonnés professionnels et autres aux services d'information boursière en temps réel de la Bourse de Toronto et de la Bourse de croissance TSX (plus de 153 000 abonnés professionnels et autres aux services d'information boursière en temps réel au 31 décembre 2009, contre plus de 162 000 au 31 décembre 2008). Elle reflète également une diminution de 20 % du nombre d'abonnés aux services d'information boursière de MX (plus de 22 000 abonnés au 31 décembre 2009 comparativement à plus de 28 000 abonnés au 31 décembre 2008).
- La baisse est également imputable à la variation du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien au quatrième trimestre de 2009 par rapport au taux du quatrième trimestre de 2008.
- La baisse a été contrebalancée en partie par la modification des tarifs qui est entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2009.

Services aux entreprises et autres produits

(en millions de dollars)

T4/09	T4/08	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
18,8 \$	5,7 \$	13,1 \$	230 %

- Les produits tirés des *services aux entreprises* ont augmenté au quatrième trimestre de 2009 en raison de droits de 13,5 millions de dollars reçus de LSE aux termes de notre accord de licence technologique.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation du quatrième trimestre de 2009 se sont établies à 67,6 millions de dollars, en hausse de 2,0 millions de dollars, ou de 3 %, par rapport à 65,6 millions de dollars au quatrième trimestre de 2008. L'augmentation est en partie imputable à des charges liées à divers projets de nature technologique plus élevées au quatrième trimestre de 2009 qu'au quatrième trimestre de 2008.

Cette hausse des charges d'exploitation a été partiellement compensée par les synergies de coûts découlant de l'intégration avec MX. À la fin du quatrième trimestre de 2009, nous avons réalisé les synergies de coûts annuelles précédemment annoncées de 25,0 millions de dollars par rapport

aux plans d'affaires des organismes distincts pour 2008 grâce à une réduction du personnel, à la baisse des coûts de soutien, à la combinaison de nos centres de traitement de l'information et à d'autres projets technologiques.

Salaires et charges sociales

(en millions de dollars)

T4/09	T4/08	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
31,9 \$	29,2 \$	2,7 \$	9 %

- Les *salaires et charges sociales* ont augmenté en raison de la hausse des coûts globaux relatifs à certaines mesures incitatives liées au rendement, qui a été contrebalancée en partie par une diminution des coûts liée à un ajustement comptable de 0,8 million de dollars des avantages postérieurs au départ à la retraite.
- Le Groupe TMX comptait 849 employés au 31 décembre 2009, dont 7 employés de NTP, comparativement à 845 employés au 31 décembre 2008. L'augmentation du nombre d'employés affectés à nos projets de nature technologique a été plus que contrebalancée par la diminution du nombre d'employés résultant des efficiences réalisées dans le cadre de l'intégration de MX.

Systèmes d'information et de négociation

(en millions de dollars)

T4/09	T4/08	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
11,2 \$	10,6 \$	0,6 \$	6 %

- Les coûts des *systèmes d'information et de négociation* ont augmenté en raison des coûts liés à nos projets de nature technologique, notamment l'augmentation des services.
- En outre, il y a eu une augmentation des coûts liés à l'accord intervenu entre NGX et ICE.
- Au quatrième trimestre de 2009, nous avons reclassé dans les contrats de location-acquisition certains contrats auparavant classés dans les contrats de location-exploitation. Par conséquent, les coûts des *systèmes d'information et de négociation* ont diminué et la charge d'amortissement liée à ces coûts a augmenté (voir la rubrique *Amortissement*).

Frais généraux et frais d'administration

(en millions de dollars)

T4/09	T4/08	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
14,5 \$	17,7 \$	(3,2 \$)	(18 %)

- Les *frais généraux et frais d'administration* ont diminué essentiellement en raison d'une baisse des honoraires versés aux conseillers externes et d'une diminution de 1,3 million de dollars des loyers résultant d'une modification de l'estimation d'un passif au titre de contrats de location.

Amortissement

(en millions de dollars)

T4/09	T4/08	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
10,0 \$	8,1 \$	1,9 \$	23 %

- La charge d'*amortissement* a augmenté en raison principalement de la hausse des obligations au titre des contrats de location dont le coût est amorti. Au quatrième trimestre de 2009, nous avons conclu de nouveaux contrats de location-acquisition et reclassé dans les contrats de location-acquisition certains contrats auparavant classés dans les contrats de location-exploitation. Par conséquent, la charge d'*amortissement* a augmenté de 2,7 millions de dollars.
- L'augmentation a été contrebalancée en partie par la diminution de l'amortissement lié aux actifs qui étaient entièrement amortis en 2009.

Revenu de placement

(en millions de dollars)

T4/09	T4/08	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
0,3 \$	4,1 \$	(3,8 \$)	(93 %)

- Le *revenu de placement* a diminué en raison d'une réduction des liquidités disponibles aux fins de placement ainsi que de la baisse du rendement global des placements au quatrième trimestre de 2009 comparativement au quatrième trimestre de 2008.

Perte de valeur de l'écart d'acquisition

(en millions de dollars)

T4/09	T4/08	Augmentation en dollars
77,3 \$	-	77,3 \$

- En raison principalement de l'intensification de la concurrence et de la diminution de la part du marché de la négociation des options sur titres de participation aux États-Unis, qui ont entraîné un recul des produits actuels et prévus, nous avons constaté une charge hors caisse de 77,3 millions de dollars au titre de la perte de valeur de l'écart d'acquisition lié à notre investissement dans BOX.

Intérêts débiteurs

(en millions de dollars)

T4/09	T4/08	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
1,4 \$	3,5 \$	(2,1 \$)	(60 %)

- Les *intérêts débiteurs* ont diminué en raison de la baisse des taux d'intérêt observée au quatrième trimestre de 2009 par rapport au quatrième trimestre de 2008.

Évaluation à la valeur de marché des swaps de taux d'intérêt – Perte

(en millions de dollars)

T4/09	T4/08	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
0,6 \$	13,3 \$	(12,7 \$)	(95 %)

- Nous avons conclu une série de swaps de taux d'intérêt, entrés en vigueur le 28 août 2008, pour gérer une partie du risque lié aux fluctuations des taux d'intérêt sur notre dette à long terme (voir la rubrique *Dette à long terme*).
- Au quatrième trimestre de 2009, des gains non réalisés de 1,1 million de dollars et des pertes réalisées de 1,7 million de dollars ont été inscrits dans le bénéfice net, comparativement à des pertes non réalisées de 12,5 millions de dollars et à des pertes réalisées de 0,8 million de dollars constatées au quatrième trimestre de 2008. Les résultats du quatrième trimestre de 2008 reflètent un montant de 3,4 millions de dollars lié à une perte non réalisée au troisième trimestre de 2008 qui a été inscrit au poste *Autres éléments du résultat étendu* des résultats du troisième trimestre de 2008.

Impôts sur le bénéfice

(en millions de dollars)

Taux d'imposition effectif en pourcentage			
T4/09	T4/08	T4/09	T4/08
34,7 \$	22,9 \$	41 % ⁺	31 %

- En novembre 2009, le gouvernement de l'Ontario a adopté des mesures législatives pratiquement en vigueur en vue de faire passer le taux d'imposition général des sociétés de 14 % en 2009 à 12 % le 1^{er} juillet 2010, puis à 10 % le 1^{er} juillet 2013. En conséquence de ces modifications, la valeur de l'actif et du passif d'impôts futurs a été réduite de 10,4 millions de dollars, ce qui s'est traduit par une augmentation nette équivalente de l'impôt sur le bénéfice.

Part des actionnaires sans contrôle ¹

(en millions de dollars)

T4/09	T4/08	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
(1,2 \$)	1,4 \$	(2,6 \$)	(186 %)

- MX détient une participation de 53,8 % dans BOX. La part des actionnaires sans contrôle représente la part du résultat avant impôts de BOX attribuable aux autres porteurs de parts de BOX.
- La perte inscrite au quatrième trimestre de 2009 est imputable à la diminution des produits de BOX par rapport au quatrième trimestre de 2008, qui s'explique par l'intensification de la concurrence et par un repli important de la part de marché.

⁺ Au quatrième trimestre de 2009, la charge de 77,3 millions de dollars au titre de la perte de valeur de l'écart d'acquisition a été exclue du bénéfice avant impôts aux fins du calcul du taux d'imposition effectif.

¹ En octobre 2008, BOX a racheté une partie de ses actions ordinaires, ce qui a eu pour effet de porter la participation de MX de 53,3 % à 53,8 %.

Comparaison de l'exercice terminé le 31 décembre 2009 avec l'exercice terminé le 31 décembre 2008

Produits

Les produits se sont chiffrés à 556,3 millions de dollars en 2009, en hausse de 23,7 millions de dollars, ou de 4 %, par rapport à des produits de 532,6 millions de dollars en 2008, hausse qui s'explique par les produits de 113,9 millions de dollars générés par les activités de MX et de BOX, contre des produits de 63,5 millions de dollars générés par MX à la suite du regroupement réalisé le 1^{er} mai 2008 et par BOX à compter du 29 août 2008. Cette hausse est aussi attribuable à l'augmentation des produits tirés de la négociation de contrats d'achat et de vente de produits énergétiques et de titres à revenu fixe sur les marchés au comptant et des produits tirés des services d'information boursière, hausse qui a été plus que contrebalancée par une diminution des produits tirés des droits de négociation de titres de participation sur les marchés au comptant et des services aux émetteurs, diminution attribuable à une baisse des droits de maintien de l'inscription et des produits tirés des autres services aux émetteurs.

Produits tirés des services aux émetteurs

Le tableau suivant présente un résumé des produits tirés des services aux émetteurs déclarés compte tenu des droits d'inscription initiale et additionnelle déclarés, et des produits tirés des services aux émetteurs compte tenu des droits d'inscription initiale et additionnelle facturés** (rapprochés ci-après dans la présente rubrique) en 2009 et 2008.

(en millions de dollars)

	<i>Déclarés</i>		<i>Augmentation (diminution)</i>		<i>Facturés**</i>		<i>Augmentation (diminution)</i>	
	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>en dollars</i>	<i>en pourcentage</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>en dollars</i>	<i>en pourcentage</i>
<i>Droits d'inscription initiale</i>	16,9 \$	16,0 \$	0,9 \$	6 %	12,8 \$	18,6 \$	(5,8 \$)	(31 %)
<i>Droits d'inscription additionnelle</i>	57,6 \$	51,3 \$	6,3 \$	12 %	92,0 \$	76,9 \$	15,1 \$	20 %
<i>Droits de maintien de l'inscription</i>	54,7 \$	69,6 \$	(14,9 \$)	(21 %)	54,7 \$	69,6 \$	(14,9 \$)	(21 %)
<i>Autres services aux émetteurs</i>	<u>12,9 \$</u>	<u>15,3 \$</u>	<u>(2,4 \$)</u>	(16 %)	<u>12,9 \$</u>	<u>15,3 \$</u>	<u>(2,4 \$)</u>	(16 %)
<i>Total</i>	<u>142,1 \$</u>	<u>152,2 \$</u>	<u>(10,1 \$)</u>	(7 %)	<u>172,4 \$</u>	<u>180,4 \$</u>	<u>(8,0 \$)</u>	(4 %)

Les droits d'inscription initiale et les droits d'inscription additionnelle sont des droits non remboursables payés par les émetteurs inscrits pour l'inscription ou la réservation de titres. Ces droits sont constatés au poste *Produits reportés – droits d'inscription initiale et additionnelle* et comptabilisés selon la méthode linéaire sur une période de prestation de services estimative de dix ans.

** Voir le commentaire à ce sujet sous la rubrique *Mesures financières hors PCGR*.

À la Bourse de Toronto, les droits d'inscription initiale et additionnelle sont facturés aux émetteurs inscrits, et il s'écoule un délai entre le moment où les titres sont émis ou réservés aux fins d'émission et celui où les droits d'inscription sont acquittés. À la Bourse de croissance TSX, les émetteurs inscrits doivent acquitter leurs droits au plus tard au moment où les titres sont inscrits ou réservés aux fins d'émission. Le tableau suivant présente le rapprochement entre les droits d'inscription initiale et additionnelle facturés** et les droits d'inscription initiale et additionnelle déclarés.

<i>Droits d'inscription initiale</i> (en millions de dollars)	2009	2008
Droits d'inscription initiale facturés**	12,8 \$	18,6 \$
Droits d'inscription initiale facturés** et reportés à des périodes futures	(12,3 \$)	(17,4 \$)
Constatation des droits d'inscription initiale facturés** et auparavant inclus dans les produits reportés	<u>16,4 \$</u>	<u>14,8 \$</u>
Produits tirés des droits d'inscription initiale déclarés	<u>16,9 \$</u>	<u>16,0 \$</u>
<i>Droits d'inscription additionnelle</i> (en millions de dollars)	2009	2008
Droits d'inscription additionnelle facturés**	92,0 \$	76,9 \$
Droits d'inscription additionnelle facturés** et reportés à des périodes futures	(87,5 \$)	(72,6 \$)
Constatation des droits d'inscription additionnelle facturés** et auparavant inclus dans les produits reportés	<u>53,1 \$</u>	<u>47,0 \$</u>
Produits tirés des droits d'inscription additionnelle déclarés	<u>57,6 \$</u>	<u>51,3 \$</u>

- Les *droits d'inscription initiale et droits d'inscription additionnelle déclarés* ont augmenté en 2009 par rapport à 2008 en raison de l'accroissement des activités sur les marchés financiers au cours de la période du 1^{er} avril 1999 au 31 décembre 2009, comparativement à la période du 1^{er} avril 1998 au 31 décembre 2008. Les *droits d'inscription initiale et droits d'inscription additionnelle facturés*** ont diminué en 2009 comparativement à 2008. La valeur des premiers appels publics à l'épargne à la Bourse de Toronto a augmenté en 2009 par rapport à 2008, mais la quasi-totalité des premiers appels publics à l'épargne visaient des fonds négociés en bourse ou des produits structurés, à l'égard desquels les droits d'inscription sont moins élevés. Les premiers appels publics à l'épargne de société étaient des opérations d'un montant élevé dans le cadre desquelles les émetteurs ont dû verser le montant maximal des droits d'inscription. En outre, on a constaté une diminution des premiers appels publics à l'épargne à la Bourse de croissance TSX. Les *droits d'inscription additionnelle facturés*** ont augmenté en 2009 par rapport à 2008 en raison d'une augmentation des financements supplémentaires à la Bourse de Toronto. La valeur des financements supplémentaires à la Bourse de Toronto a augmenté en 2009 en raison de la hausse du nombre d'opérations

** Voir le commentaire à ce sujet sous la rubrique *Mesures financières hors PCGR*.

d'un montant élevé, pour lesquelles les émetteurs ont payé les droits d'inscriptions maximaux. L'incidence positive des financements supplémentaires à la Bourse de Toronto a été quelque peu contrebalancée par une diminution des financements supplémentaires à la Bourse de croissance TSX.

- Les émetteurs inscrits à la Bourse de Toronto et à la Bourse de croissance TSX paient des droits de maintien de l'inscription annuels établis principalement en fonction de leur capitalisation boursière à la fin de l'année civile précédente, à l'intérieur de limites minimales et maximales. La diminution des *droits de maintien de l'inscription* s'explique par la diminution globale de la capitalisation boursière des émetteurs inscrits à la fin de 2008 par rapport à la fin de 2007, qui a été compensée en partie par les modifications apportées au barème de droits de la Bourse de Toronto qui sont entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2009.
- Les produits tirés des *autres services aux émetteurs* se sont établis à 12,9 millions de dollars, comparativement à des produits de 15,3 millions de dollars en 2008. Ce recul s'explique par la diminution de la demande de services de relations avec les investisseurs.

Produits tirés des droits de négociation, des droits de compensation et des droits connexes

(en millions de dollars)

	2009	2008	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
<i>Produits tirés des marchés au comptant</i>	119,4 \$	145,7 \$	(26,3 \$)	(18 %)
<i>Produits tirés des marchés des dérivés</i>	78,5 \$	47,2 \$	31,3 \$	66 %
<i>Produits tirés des marchés de l'énergie</i>	<u>39,4 \$</u>	<u>29,8 \$</u>	<u>9,6 \$</u>	32 %
<i>Total</i>	<u>237,3 \$</u>	<u>222,7 \$</u>	<u>14,6 \$</u>	7 %

Marchés au comptant

- Les produits tirés des droits de négociation de titres de participation sur les *marchés au comptant* ont diminué en raison de l'incidence des modifications apportées à notre barème de droits de négociation de titres de participation qui sont entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2009 et d'une modification de la composition des titres négociés. Les modifications apportées au barème incluaient une augmentation des crédits accordés aux fournisseurs de liquidité électronique, une diminution de l'écart entre les droits pour les transactions actives et les crédits pour les transactions passives et l'élimination des droits spéciaux sur les opérations des fonds négociés en bourse. Nous avons apporté de nouvelles modifications à notre barème de droits de négociation de titres de participation qui sont entrées en vigueur le 1^{er} octobre 2009. Le barème des droits applicables au programme Fournisseur de liquidités électroniques (FLE) a été uniformisé de manière à réduire le crédit accordé pour les transactions passives aux participants à ce programme. Les droits pour les transactions actives payés par les participants ont également été réduits dans certains cas. Depuis le 1^{er} octobre 2009, les participants bénéficient également d'une réduction des droits de négociation pour les transactions actives visant des actions dont le cours est inférieur à 1 \$ sur le marché continu après l'ouverture.
- Par ailleurs, en 2009, la composition de la clientèle et de la gamme de produits a connu certains changements; nous avons notamment constaté qu'une plus grande partie de nos volumes avait été générée par des mainteneurs de marché et de nouveaux participants au marché des fournisseurs de liquidité électronique.
- Cette diminution a été partiellement compensée par une augmentation de 9 % du volume des titres négociés à la Bourse de Toronto en 2009 par rapport à 2008 (118,5 milliards de titres en 2009 par rapport à 109,2 milliards de titres en 2008) et par une augmentation de 6 % du volume de titres négociés à la Bourse de croissance TSX en 2009 par rapport à 2008 (46,8 milliards de titres en 2009 par rapport à 44,1 milliards de titres en 2008).
- La diminution des produits tirés des droits de négociation de titres de participation sur les *marchés au comptant* a été contrebalancée en partie par une augmentation des produits de Shorcan tirés des droits de négociation de titres à revenu fixe sur les *marchés au comptant* reliée aux obligations fédérales et provinciales du Canada en 2009 par rapport à 2008.

Marchés des dérivés

- Les produits tirés des *marchés des dérivés* représentent des produits de 78,5 millions de dollars tirés des droits de négociation et de compensation attribuables à MX et des droits de négociation attribuables à BOX pour l'ensemble de l'exercice 2009, contre des produits de 47,2 millions de dollars attribuables à MX en 2008, à la suite du regroupement réalisé le 1^{er} mai 2008, et à BOX depuis le 29 août 2008, date à laquelle les résultats de BOX ont été consolidés dans nos états financiers, ajustés pour tenir compte de la participation des actionnaires sans contrôle.
- Le volume de négociation à MX a diminué de 9 % (34,8 millions de contrats négociés en 2009, contre 38,1 millions de contrats négociés en 2008). Cette diminution reflète la baisse des opérations sur les contrats BAX et CGB ainsi que sur les dérivés indiciels, compensée en partie par la hausse des opérations sur les options sur titres de participation et les dérivés sur fonds négociés en bourse. Nous croyons que la diminution des opérations sur les contrats à terme à revenu fixe reflète le contexte actuel caractérisé par des taux d'intérêt ayant atteint un bas historique et par une faible volatilité.
- Le volume de négociation à BOX a diminué de 23 % (137,8 millions de contrats négociés en 2009, contre 178,7 millions de contrats négociés en 2008), ce qui est imputable à l'intensification de la concurrence et à la diminution de la part du marché de la négociation des options sur titres de participation aux États-Unis.

Marchés de l'énergie

- Les produits tirés des *marchés de l'énergie* ont augmenté en raison de la prise en compte des produits tirés de la négociation de contrats d'achat et de vente de pétrole brut à la suite de l'acquisition de NTP, réalisée le 1^{er} mai 2009. En 2009, le volume de pétrole brut négocié à NGX s'est établi en moyenne à plus de 4,1 millions de barils par mois, soit plus de 135 000 barils par jour.
- L'augmentation est également attribuable aux modifications apportées aux droits applicables aux contrats d'achat et de vente de gaz naturel, entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2009, à l'évolution du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien en 2009 par rapport à 2008 ainsi qu'au fait que le montant net des produits reportés par NGX a été moins élevé en 2009 qu'en 2008 en raison d'une diminution du volume des contrats à terme.
- Les produits tirés des *marchés de l'énergie* ont également augmenté en raison d'une hausse de 3 % du volume des contrats bilatéraux hors cote de gaz naturel et des contrats de pétrole brut négociés ou compensés à NGX par rapport à 2008 (14,8 millions de térajoules en 2009 par rapport à 14,4 millions de térajoules en 2008). Ces volumes excluent ceux de l'Alberta Watt Exchange Limited (Watt-Ex).

Produits tirés des services d'information boursière

(en millions de dollars)

2009	2008	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
146,0 \$	135,4 \$	10,6 \$	8 %

- Les produits tirés des *services d'information boursière* comprennent des produits de 16,2 millions de dollars attribuables aux activités de MX et de BOX en 2009, contre des produits de 9,4 millions de dollars attribuables à MX depuis le 1^{er} mai 2008 et à BOX depuis le 29 août 2008. Il y a eu une diminution de 13 % du nombre moyen d'abonnés aux services d'information boursière de MX en 2009 comparativement à la période de huit mois allant du 1^{er} mai 2008 au 31 décembre 2008. Les services d'information boursière de MX comptaient plus de 22 000 abonnés au 31 décembre 2009.
- L'augmentation est également attribuable à la hausse des produits tirés du service de transmission des données, des produits indiciels, des services de cotation facturés à l'utilisation, des indices et d'autres produits d'information, à l'évolution du taux de change du dollar américain par rapport au dollar canadien en 2009 comparativement à 2008, ainsi qu'aux modifications apportées à nos barèmes qui sont entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2009.
- L'augmentation a été partiellement contrebalancée par une diminution de 8 % du nombre moyen d'abonnés professionnels et autres aux services d'information boursière en temps réel de la Bourse de Toronto et de la Bourse de croissance TSX en 2009 par rapport à 2008. Les services d'information boursière en temps réel comptaient au-delà de 153 000 abonnés professionnels et autres au 31 décembre 2009.
- L'augmentation a également été contrebalancée en partie par une baisse des produits recouverts relativement à la déclaration partielle de l'utilisation du système de cotation en temps réel en 2009 par rapport à 2008 et à l'augmentation d'une provision au titre des produits.

Produits tirés des services aux entreprises et autres produits

(en millions de dollars)

2009	2008	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
30,9 \$	22,3 \$	8,6 \$	39 %

- Les produits tirés des *services aux entreprises* ont augmenté principalement en raison de droits de 13,5 millions de dollars reçus de LSE aux termes de notre accord de licence technologique.
- Cette augmentation a été partiellement contrebalancée par l'élimination des produits tirés des services technologiques et autres que MX fournissait à BOX. Les produits tirés des *services*

aux entreprises en 2008 comprenaient des produits tirés de la prestation de services connexes à BOX pendant une période de quatre mois. Ces produits ont été éliminés étant donné que BOX est maintenant une filiale consolidée de MX.

- L'augmentation a également été partiellement contrebalancée par des pertes de change sur les débiteurs libellés en dollars américains.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation de 2009 se sont établies à 273,1 millions de dollars, en hausse de 45,9 millions de dollars, ou de 20 %, par rapport à 227,2 millions de dollars en 2008. L'augmentation s'explique principalement par la prise en compte de charges de 75,9 millions de dollars liées aux activités de MX et de BOX, comparativement à des charges de 43,3 millions de dollars liées à MX entre le 1^{er} mai 2008 et le 31 décembre 2008 et à BOX entre le 29 août 2008 et le 31 décembre 2008. En outre, nous avons engagé des charges liées à divers projets de nature technologique plus élevées en 2009 qu'en 2008.

Cette hausse des charges d'exploitation a été partiellement compensée par les synergies de coûts découlant de l'intégration avec MX. À la fin du quatrième trimestre de 2009, nous avons réalisé les synergies de coûts annuelles précédemment annoncées de 25,0 millions de dollars par rapport aux plans d'affaires des organismes distincts pour 2008 grâce à une réduction du personnel, à la baisse des coûts de soutien, à la combinaison de nos centres de traitement de l'information et à d'autres projets technologiques.

Salaires et charges sociales

(en millions de dollars)

2009	2008	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
129,4 \$	110,6 \$	18,8 \$	17 %

- La hausse des *salaires et charges sociales* s'explique principalement par la prise en compte de charges de 28,6 millions de dollars liées à MX et à BOX. En 2008, des charges de 16,9 millions de dollars étaient liées à MX après le regroupement réalisé le 1^{er} mai 2008 et à BOX à partir du 29 août 2008.
- La hausse par rapport à 2008 s'explique également par une augmentation des charges liées à des projets de nature technologique, une hausse des coûts globaux relatifs à certaines mesures incitatives liées au rendement, une hausse des coûts de transition organisationnelle et une augmentation des charges attribuable à des augmentations de salaire. Cette hausse a été contrebalancée en partie par une diminution des coûts découlant d'un ajustement comptable de 0,8 million de dollars des avantages postérieurs au départ à la retraite.
- Le Groupe TMX comptait 849 employés au 31 décembre 2009, dont les 7 employés de NTP, comparativement à 845 employés au 31 décembre 2008. L'augmentation du nombre d'employés affectés à nos projets de nature technologique a été plus que contrebalancée par

la diminution du nombre d'employés résultant des efficiences réalisées dans le cadre de l'intégration de MX.

Systèmes d'information et de négociation

(en millions de dollars)

2009	2008	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
46,1 \$	35,6 \$	10,5 \$	29 %

- Les coûts des *systèmes d'information et de négociation* comprennent des coûts de 6,6 millions de dollars liés à MX et à BOX, contre des coûts de 3,9 millions de dollars liés à MX en 2008 à la suite du regroupement réalisé le 1^{er} mai 2008 et à BOX à partir du 29 août 2008.
- Les coûts des *systèmes d'information et de négociation* ont également augmenté en raison des coûts liés à nos projets de nature technologique, notamment l'augmentation des services, la passerelle de négociation TSX Quantum et le système de routage d'ordres intelligent.
- En outre, il y a eu une augmentation des coûts liés à l'accord intervenu entre NGX et ICE.
- Au quatrième trimestre de 2009, nous avons reclassé dans les contrats de location-acquisition certains contrats auparavant classés dans les contrats de location-exploitation. Par conséquent, les coûts des *systèmes d'information et de négociation* ont diminué et la charge d'amortissement des coûts connexes a augmenté (voir la rubrique *Amortissement*).

Frais généraux et frais d'administration

(en millions de dollars)

2009	2008	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
65,5 \$	55,7 \$	9,8 \$	18 %

- Les *frais généraux et frais d'administration* comprennent des charges de 23,5 millions de dollars liées à MX et à BOX, contre des charges de 13,0 millions de dollars liées à MX en 2008 à la suite du regroupement réalisé le 1^{er} mai 2008 et à BOX à partir du 29 août 2008.
- Les *frais généraux et frais d'administration* ont également augmenté en raison de la hausse des primes d'assurance liées à NTP, qui a été plus que contrebalancée par la diminution des loyers résultant d'une modification de l'estimation d'un passif au titre de contrats de location.

Amortissement

(en millions de dollars)

2009	2008	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
32,2 \$	25,3 \$	6,9 \$	27 %

- L'augmentation de la charge d'*amortissement* reflète l'amortissement d'une somme de 15,2 millions de dollars liée à MX et à BOX, comparativement à l'amortissement d'une somme de 9,5 millions de dollars liée à MX en 2008 à la suite du regroupement réalisé le 1^{er} mai 2008 et à BOX à partir du 29 août 2008.
- Au quatrième trimestre de 2009, nous avons conclu un certain nombre de nouveaux contrats de location-acquisition. De plus, nous avons reclassé dans les contrats de location-acquisition certains contrats auparavant classés dans les contrats de location-exploitation. Par conséquent, la charge d'*amortissement* a augmenté de 2,7 millions de dollars.
- L'augmentation a été partiellement compensée par la réduction de l'amortissement lié aux actifs qui ont été entièrement amortis en 2009.

Bénéfice découlant des participations dans des sociétés affiliées

(en millions de dollars)

2009	2008	(Diminution) en dollars
0,4 \$	1,4 \$	(1,0 \$)

- Le *bénéfice découlant des participations dans des sociétés affiliées*, au montant de 0,4 million de dollars, représente la quote-part du bénéfice de CanDeal.ca Inc. (CanDeal) revenant à TSX Inc. en 2009 au titre de sa participation de 47 % dans cette entreprise, par rapport à 0,7 million de dollars en 2008. CanDeal est un marché en ligne pour la négociation de titres d'emprunt par les investisseurs institutionnels.
- En 2008, le *bénéfice découlant des participations dans des sociétés affiliées* comprenait une somme de 0,7 million de dollars représentant la quote-part du bénéfice de BOX revenant à MX au titre de sa participation de 31,4 % dans BOX du 1^{er} mai 2008 au 28 août 2008.

Perte de valeur de l'écart d'acquisition

(en millions de dollars)

2009	2008	Augmentation en dollars
77,3 \$	-	77,3 \$

- En raison principalement de l'intensification de la concurrence et de la diminution de la part du marché de la négociation des options sur titres de participation aux États-Unis, qui ont entraîné un recul des produits actuels et prévus, nous avons constaté une charge hors caisse de 77,3 millions de dollars au titre de la perte de valeur de l'écart d'acquisition lié à notre investissement dans BOX.

Revenu de placement

(en millions de dollars)

2009	2008	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
4,6 \$	14,8 \$	(10,2 \$)	(69 %)

- Le *revenu de placement* a diminué en raison d'une réduction des liquidités disponibles aux fins de placement ainsi que de la baisse du rendement global des placements en 2009 comparativement à 2008.

Intérêts débiteurs

(en millions de dollars)

2009	2008	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
6,1 \$	10,5 \$	(4,4 \$)	(42 %)

- Les *intérêts débiteurs* ont diminué en raison de la baisse des taux d'intérêt sur la dette en cours. Le 30 avril 2008, nous avons emprunté 430,0 millions de dollars canadiens pour financer la tranche en espèces du prix d'achat de MX (voir la rubrique *Dette à long terme*).

Évaluation à la valeur de marché des swaps de taux d'intérêt – Perte

(en millions de dollars)

2009	2008	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
1,4 \$	13,3 \$	(11,9 \$)	(89 %)

- Nous avons conclu une série de swaps de taux d'intérêt, entrés en vigueur le 28 août 2008, pour gérer une partie du risque lié aux fluctuations des taux d'intérêt sur notre dette à long terme (voir la rubrique *Dette à long terme*).
- En 2009, des gains non réalisés de 6,8 millions de dollars et des pertes réalisées de 8,2 millions de dollars ont été inscrits dans le bénéfice net, comparativement à des pertes non réalisées de 12,5 millions de dollars et des pertes réalisées de 0,8 million de dollars constatées en 2008.

Autres charges d'acquisition

(en millions de dollars)

2009	2008	(Diminution) en dollars
- \$	15,9 \$	(15,9 \$)

- En août 2007, le Groupe TMX et ISE Ventures avaient annoncé la conclusion d'une convention d'actionnaires visant CDEX Inc. (CDEX), qui avait été créée en vue d'exploiter DEX, nouvelle bourse de produits dérivés canadienne dont les activités devaient débiter en mars 2009. À la suite de la conclusion de la convention de regroupement avec MX, nous avons remis à ISE Ventures un avis d'opération concurrente conformément aux modalités de la convention d'actionnaires de CDEX et, le 1^{er} avril 2008, nous avons versé à ISE Ventures une somme de 15,2 millions de dollars.
- Au moment de l'acquisition de NGX en 2004, le Groupe TMX a conclu avec MX un accord prévoyant le paiement d'une somme de 5,0 millions de dollars. Le Groupe TMX a amorti cette somme sur cinq ans, soit la durée restante de l'entente conclue avec MX en 1999. À la suite du regroupement avec MX réalisé le 1^{er} mai 2008, le solde non amorti de 0,7 million de dollars a été passé en charges en 2008.

Impôts sur le bénéfice

(en millions de dollars)

		Taux d'imposition effectif en pourcentage	
2009	2008	2009	2008
97,0 \$	98,1 \$	48 %	35 %

- En novembre 2009, le gouvernement de l'Ontario a adopté des mesures législatives pratiquement en vigueur en vue de faire passer le taux d'imposition général des sociétés de 14 % en 2009 à 12 % le 1^{er} juillet 2010, puis à 10 % le 1^{er} juillet 2013. En conséquence de ces modifications, la valeur de l'actif et du passif d'impôts futurs a été réduite de 10,4 millions de dollars, ce qui s'est traduit par une augmentation nette équivalente de l'impôt sur le bénéfice. Abstraction faite de cette réévaluation, le taux d'imposition effectif pour 2009 a été légèrement inférieur à celui de 2008 en raison du fait que le bénéfice attribuable à la province de Québec a été plus élevé en 2009 qu'au cours de la période allant du 1^{er} mai 2008 au 31 décembre 2008. Dans notre cas, ce bénéfice est imposé à un taux d'imposition effectif inférieur au Québec en raison d'une exonération fiscale temporaire qui se termine après 2010.
- La charge de 77,3 millions de dollars au titre de la perte de valeur de l'écart d'acquisition a fait augmenter le taux d'imposition effectif, étant donné que ce montant n'est pas déductible aux fins de l'impôt.
- Par ailleurs, le taux d'imposition fédéral a été moins élevé en 2009 qu'en 2008.
- En 2008, nous avons versé une somme de 15,2 millions de dollars à ISE Ventures, somme qui n'a pas été déduite aux fins de l'impôt sur le bénéfice.

Part des actionnaires sans contrôle ²

(en millions de dollars)

2009	2008	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
1,8 \$	1,8 \$	-	-

- En conséquence de l'acquisition d'une participation majoritaire dans BOX le 29 août 2008, les résultats de cette dernière sont maintenant entièrement consolidés dans nos états consolidés des résultats. MX détient une participation de 53,8 % dans BOX. La part des actionnaires sans contrôle représente la part du bénéfice avant impôts de BOX attribuable aux autres porteurs de parts de BOX.

² En octobre 2008, BOX a racheté une partie de ses actions ordinaires, ce qui a eu pour effet de porter la participation de MX de 53,3 % à 53,8 %.

Résultat étendu

Le résultat étendu ressort à 83,8 millions de dollars pour 2009 et est constitué du bénéfice net au montant de 104,7 millions de dollars et des autres éléments du résultat étendu, qui s'élèvent à 20,9 millions de dollars.

Les autres éléments du résultat étendu comprennent une perte non réalisée liée à la conversion des résultats de BOX, entité étrangère autonome, au montant de 20,9 millions de dollars pour 2009.

Le cumul des autres éléments du résultat étendu, au montant de 3,2 millions de dollars au 31 décembre 2009, est inclus dans le poste *Capitaux propres*.

Le résultat étendu ressortait à 206,1 millions de dollars pour 2008 et était constitué du bénéfice net au montant de 182,0 millions de dollars et des autres éléments du résultat étendu, qui s'élèvent à 24,1 millions de dollars.

Les autres éléments du résultat étendu comprennent un gain non réalisé lié à la conversion des résultats de BOX, entité étrangère autonome, au montant de 24,1 millions de dollars pour 2008.

Le cumul des autres éléments du résultat étendu, au montant de 24,1 millions de dollars au 31 décembre 2008, est inclus dans le poste *Capitaux propres*.

Liquidités et ressources en capital

Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres négociables

(en millions de dollars)

31 décembre 2009	31 décembre 2008	(Diminution) en dollars
191,1 \$	198,7 \$	(7,6 \$)

- La diminution s'explique par les éléments énumérés ci-dessous :
 - versement de quatre dividendes de 0,38 \$ par action ordinaire totalisant 113,0 millions de dollars et paiements totalisant 30,4 millions de dollars liés au rachat de 1 000 000 d'actions ordinaires dans le cadre de notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2009;
 - paiement d'une somme de 24,2 millions de dollars dans le cadre de l'acquisition de NTP réalisée le 1^{er} mai 2009, déduction faite de l'encaisse acquise;
 - paiement d'une somme de 7,7 millions de dollars pour acquérir une participation de 19,9 % dans EDX le 7 mai 2009;
 - ajout d'actifs incorporels de 13,2 millions de dollars ne découlant pas d'une acquisition, versement de 6,4 millions de dollars en dividendes aux actionnaires sans contrôle de BOX et dépenses en immobilisations de 7,1 millions de dollars.

- La diminution a été compensée en grande partie par les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, qui se sont établis à 204,9 millions de dollars.

Total de l'actif

(en millions de dollars)

31 décembre 2009	31 décembre 2008	(Diminution) en dollars
3 524,5 \$	3 688,6 \$	(164,1 \$)

- Le *total de l'actif* a diminué en raison de la baisse du montant à recevoir aux termes de contrats d'achat et de vente de produits énergétiques liés aux activités de compensation de NGX, qui s'établissait à 714,5 millions de dollars au 31 décembre 2009, contre 976,4 millions de dollars à la fin de 2008. La baisse du montant à recevoir s'explique par la diminution des prix du gaz naturel à la fin de décembre 2009 par rapport à la fin de décembre 2008. En tant que contrepartie de compensation de chaque transaction, NGX constate également un passif compensatoire sous forme de montant à payer aux termes de contrats d'achat et de vente de produits énergétiques, qui s'établissait à 714,5 millions de dollars au 31 décembre 2009, contre 976,4 millions de dollars à la fin de 2008.
- Le total de l'actif a également diminué en raison d'une baisse de l'écart d'acquisition découlant d'une charge au titre de la perte de valeur de 77,3 millions de dollars liée à BOX.
- La diminution globale a été contrebalancée en partie par la hausse des règlements quotidiens et des dépôts en espèces liés aux activités de compensation de MX, qui s'établissaient à 565,4 millions de dollars en date du 31 décembre 2009 comparativement à 497,3 millions de dollars à la fin de 2008. MX a également constaté un passif compensatoire lié aux règlements quotidiens et aux dépôts en espèces, qui s'établissait à 565,4 millions de dollars au 31 décembre 2009 comparativement à 497,3 millions de dollars à la fin de 2008. Les règlements quotidiens des membres de la chambre de compensation consistent en des sommes à recevoir de ceux-ci ou à payer à ceux-ci qui découlent de l'évaluation à la valeur de marché, chaque jour, des positions ouvertes sur contrats à terme standardisés et du règlement des opérations sur options, sommes qui doivent être recouvrées ou payées avant l'ouverture des marchés boursiers le jour suivant.
- La diminution a également été en partie annulée par la hausse de l'actif à court terme lié à la juste valeur des contrats d'achat et de vente de produits énergétiques ouverts (202,8 millions de dollars au 31 décembre 2009, contre 155,3 millions de dollars au 31 décembre 2008). NGX a également constaté un passif compensatoire lié à la juste valeur des contrats d'achat et de vente de produits énergétiques ouverts, qui s'établissait à 202,8 millions de dollars au 31 décembre 2009, contre 155,3 millions de dollars au 31 décembre 2008.
- Par ailleurs, la diminution globale du *total de l'actif* a été contrebalancée en partie par la constatation d'actifs incorporels de 49,6 millions de dollars et d'un écart d'acquisition de 30,6 millions de dollars découlant de l'acquisition de NTP réalisée le 1^{er} mai 2009, moins la contrepartie en espèces de 24,2 millions de dollars payée dans le cadre de l'acquisition.

Facilités de crédit et garantie

Dette à long terme

(en millions de dollars)

31 décembre 2009	31 décembre 2008	Augmentation en dollars
429,0 \$	428,3 \$	0,7 \$

- Dans le cadre du regroupement avec MX, nous avons contracté une facilité de crédit non garantie de trois ans non renouvelable de 430,0 millions de dollars auprès d'un consortium de sept institutions financières. En outre, nous avons contracté une facilité de crédit non garantie de trois ans renouvelable de 50,0 millions de dollars auprès de ce même consortium. Nous pouvons prélever sur ces facilités des sommes en dollars canadiens au taux privilégié et/ou au taux des acceptations bancaires, ou des sommes en dollars américains au taux LIBOR et/ou au taux de base des États-Unis. À l'heure actuelle, pour le Groupe TMX, le taux des frais d'acceptation ou de la marge pratiquée sur les prêts est de 0,45 %. Le 30 avril 2008, nous avons emprunté 430,0 millions en dollars canadiens sur la facilité à terme pour régler la tranche en espèces du prix d'achat de MX.
- Nous avons conclu une série de swaps de taux d'intérêt qui sont entrés en vigueur le 28 août 2008 pour gérer une partie du risque lié aux fluctuations des taux d'intérêt de notre facilité de crédit non garantie de trois ans non renouvelable de 430,0 millions de dollars. Le 31 août 2009, des swaps d'une valeur nominale de 100,0 millions de dollars (swap n° 1), soit un tiers de la valeur nominale totale des swaps, sont arrivés à échéance. Les swaps de taux d'intérêt en vigueur au 31 décembre 2009 sont les suivants :

Valeur nominale (en millions de dollars)	Taux d'intérêt que nous paierons aux termes du swap (exclusion faite de frais de 0,45 %)	Date d'échéance du swap
Swap n° 2 - 100,0 \$	3,749 %	31 août 2010
Swap n° 3 - 100,0 \$	3,829 %	18 avril 2011

Ces facilités de crédit sont assorties des clauses restrictives habituelles, notamment l'obligation pour le Groupe TMX de respecter les critères suivants :

- un ratio maximal dette/BAIIA ajusté de 3,5 pour 1, le BAIIA ajusté étant défini comme le bénéfice consolidé avant les intérêts, les impôts, les éléments extraordinaires, inhabituels ou non récurrents et les amortissements, le tout étant établi en conformité avec les PCGR mais ajusté afin d'inclure les droits d'inscription initiale et additionnelle facturés et d'exclure les droits d'inscription initiale et additionnelle déclarés en tant que produits;

- une valeur nette consolidée minimale calculée selon une formule préétablie;
- un ratio d'endettement maximal aux termes duquel le ratio dette/BAIIA ajusté ne doit pas dépasser 3,0 pour 1.

Au 31 décembre 2009, toutes les clauses restrictives étaient respectées.

Autres facilités de crédit et garantie

Afin d'assurer la sécurité de ses activités de compensation, NGX a conclu avec une banque canadienne une convention de crédit qui comprend un fonds de sécurité de 100,0 millions de dollars américains. Nous sommes garants de NGX à l'égard de ce fonds jusqu'à concurrence de 100,0 millions de dollars américains, notre cautionnement n'étant pas assorti d'une sûreté.

En outre, CDCC a contracté des facilités de crédit de soutien renouvelables totalisant 30,0 millions de dollars auprès d'une banque canadienne de l'annexe I afin de disposer de liquidités advenant la défaillance d'un membre de la chambre de compensation.

Au 31 décembre 2009, aucune somme n'avait été prélevée sur ces facilités.

NGX dispose également d'une facilité de découvert à 24 heures pour les transferts électroniques de fonds (TEF) de 300,0 millions de dollars consentie par une banque canadienne.

Capitaux propres

(en millions de dollars)

31 décembre 2009	31 décembre 2008	(Diminution) en dollars
770,6 \$	794,6 \$	(24,0 \$)

- En 2009, nous avons réalisé un bénéfice net de 104,7 millions de dollars et versé des dividendes de 113,0 millions de dollars.
- Nous avons également enregistré une perte de change non réalisée de 20,9 millions de dollars à la conversion des états financiers de BOX.
- L'accroissement des *capitaux propres* s'explique par l'augmentation de 32,1 millions de dollars du capital-actions à la suite de l'émission de 878 059 actions ordinaires du Groupe TMX à titre de règlement partiel du prix d'achat de NTP le 1^{er} mai 2009.
- Le 14 août 2008, nous avons obtenu de la Bourse de Toronto l'autorisation de racheter un maximum de 7 595 585 actions ordinaires de notre capital dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités. Les *capitaux propres* ont diminué en partie en raison du rachat d'actions dans le cadre de cette offre publique de rachat. En 2009, nous avons racheté aux fins d'annulation 1 000 000 d'actions pour la somme de 30,4 millions de dollars aux termes de deux conventions de gré à gré conclues entre le Groupe TMX et un

vendeur sans lien de dépendance. Ces actions ordinaires ont été annulées et notre offre publique de rachat a expiré le 17 août 2009.

- Au 31 décembre 2009, 74 307 041 actions ordinaires étaient émises et en circulation. En 2009, 25 405 actions ordinaires ont été émises à l'exercice d'options d'achat d'actions. Au 31 décembre 2009, 4 143 100 actions ordinaires étaient réservées aux fins d'émission à l'exercice d'options attribuées dans le cadre du régime d'options d'achat d'actions. Au 31 décembre 2009, 1 382 569 options étaient en circulation.
- Au 9 février 2010, il y avait 74 310 047 actions ordinaires émises et en circulation et 1 338 859 options en circulation aux termes du régime d'options d'achat d'actions.

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

(en millions de dollars)

	T4/09	T4/08	(Diminution) de la trésorerie
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</i>	56,5 \$	60,8 \$	(4,3 \$)

Les *flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation* ont représenté une rentrée de fonds de 4,3 millions de dollars de moins au quatrième trimestre de 2009 qu'à la période correspondante de 2008, en raison des éléments énumérés ci-dessous.

(en millions de dollars)

	T4/09	T4/08	Augmentation (diminution) de la trésorerie
Bénéfice net	(26,8 \$)	49,0 \$	(75,8 \$)
Amortissement	10,0 \$	8,1 \$	1,9 \$
Charge hors caisse au titre de la perte de valeur liée à BOX	77,3 \$	-	77,3 \$
Augmentation (diminution) nette des impôts futurs	6,1 \$	(4,1 \$)	10,2 \$
(Gain non réalisé) perte non réalisée sur les swaps de taux d'intérêt	(1,1 \$)	12,5 \$	(13,6 \$)
(Augmentation) diminution des débiteurs et des charges payées d'avance	0,6 \$	(1,2 \$)	1,8 \$
(Augmentation) d'autres actifs	(1,5 \$)	(0,1 \$)	(1,4 \$)
Augmentation nette des créditeurs et des charges à payer	1,9 \$	8,3 \$	(6,4 \$)
(Diminution) des produits reportés	(12,2 \$)	(17,5 \$)	5,3 \$
Augmentation nette des impôts sur le bénéfice	1,9 \$	4,5 \$	(2,6 \$)
Augmentation nette des autres éléments	<u>0,3 \$</u>	<u>1,3 \$</u>	<u>(1,0 \$)</u>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</i>	<u>56,5 \$</u>	<u>60,8 \$</u>	<u>(4,3 \$)</u>

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

(en millions de dollars)

	2009	2008	(Diminution) de la trésorerie
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</i>	204,9 \$	244,2 \$	(39,3 \$)

Les *flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation* ont représenté une rentrée de fonds de 39,3 millions de dollars de moins en 2009 qu'en 2008, en raison des éléments énumérés ci-dessous.

(en millions de dollars)

	2009	2008	Augmentation (diminution) de la trésorerie
Bénéfice net	104,7 \$	182,0 \$	(77,3 \$)
Amortissement	32,2 \$	25,3 \$	6,9 \$
Charge hors caisse au titre de la perte de valeur liée à BOX	77,3 \$	- \$	77,3 \$
Indemnité versée à ISE Ventures relativement à la dissolution d'une coentreprise	- \$	15,2 \$	(15,2 \$)
Augmentation (diminution) nette des impôts futurs	3,5 \$	(9,3 \$)	12,8 \$
(Gain non réalisé) perte non réalisée sur les swaps de taux d'intérêt	(6,8 \$)	12,5 \$	(19,3 \$)
(Augmentation) des débiteurs et des charges payées d'avance	(12,5 \$)	(1,2 \$)	(11,3 \$)
(Augmentation) diminution d'autres actifs	(9,2 \$)	5,0 \$	(14,2 \$)
(Diminution) nette des créditeurs et des charges à payer	(7,9 \$)	(27,3 \$)	19,4 \$
Augmentation des produits reportés	33,2 \$	34,6 \$	(1,4 \$)
(Diminution) augmentation nette des impôts	(15,0 \$)	5,0 \$	(20,0 \$)
Augmentation nette des autres éléments	<u>5,4 \$</u>	<u>2,4 \$</u>	<u>3,0 \$</u>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</i>	<u>204,9 \$</u>	<u>244,2 \$</u>	<u>(39,3 \$)</u>

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

(en millions de dollars)

	T4/09	T4/08	Augmentation de la trésorerie
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>	(30,8 \$)	(58,2 \$)	27,4 \$

Les *flux de trésorerie liés aux activités de financement* ont représenté une sortie de fonds de 27,4 millions de dollars de moins au quatrième trimestre de 2009 qu'à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison des éléments énumérés ci-dessous.

(en millions de dollars)

	T4/09	T4/08	Augmentation (diminution) de la trésorerie
Dividendes versés sur les actions ordinaires	(28,2 \$)	(28,5 \$)	0,3 \$
Rachat d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	-	(27,8 \$)	27,8 \$
Dividendes versés aux actionnaires sans contrôle de BOX	-	(1,9 \$)	1,9 \$
Obligation découlant d'un contrat de location-acquisition	(2,8 \$)	-	(2,8 \$)
Augmentation nette des autres éléments	<u>0,2 \$</u>	-	<u>0,2 \$</u>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>	<u>(30,8 \$)</u>	<u>(58,2 \$)</u>	<u>27,4 \$</u>

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

(en millions de dollars)

	2009	2008	(Diminution) de la trésorerie
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>	(151,4 \$)	33,1 \$	(184,5 \$)

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement ont représenté une sortie de fonds de 184,5 millions de dollars de plus en 2009 qu'en 2008, en raison des éléments énumérés ci-dessous.

(en millions de dollars)

	2009	2008	Augmentation (diminution) de la trésorerie
Dividendes versés sur les actions ordinaires	(113,0 \$)	(114,1 \$)	1,1 \$
Rachat d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(30,4 \$)	(285,4 \$)	255,0 \$
Dividendes versés aux actionnaires sans contrôle de BOX	(6,4 \$)	(2,0 \$)	(4,4 \$)
Produit tiré d'un prêt à terme	-	427,8 \$	(427,8 \$)
Produit tiré de l'exercice d'options	0,6 \$	7,0 \$	(6,4 \$)
(Diminution) nette des autres éléments	<u>(2,2 \$)</u>	<u>(0,2 \$)</u>	<u>(2,0 \$)</u>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>	<u>(151,4 \$)</u>	<u>33,1 \$</u>	<u>(184,5 \$)</u>

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

(en millions de dollars)

	T4/09	T4/08	(Diminution) de la trésorerie
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>	(24,8 \$)	19,9 \$	(44,7 \$)

Les *flux de trésorerie liés aux activités d'investissement* ont représenté une sortie de fonds de 44,7 millions de dollars de plus au quatrième trimestre de 2009 qu'à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison des éléments énumérés ci-dessous.

(en millions de dollars)

	T4/09	T4/08	Augmentation (diminution) de la trésorerie
Coût des acquisitions, déduction faite de la trésorerie acquise	(0,8 \$)	7,9 \$	(8,7 \$)
Dépenses en immobilisations liées principalement à des investissements en technologie et à des améliorations locatives	(2,5 \$)	(0,5 \$)	(2,0 \$)
Ajouts aux actifs incorporels, y compris les coûts de développement interne de la passerelle TSX Quantum et de SOLA	(2,8 \$)	(2,8 \$)	-
Vente (achat) de titres négociables, montant net	<u>(18,7 \$)</u>	<u>15,3 \$</u>	<u>(34,0 \$)</u>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>	<u>(24,8 \$)</u>	<u>19,9 \$</u>	<u>(44,7 \$)</u>

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

(en millions de dollars)

	2009	2008	Augmentation de la trésorerie
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>	(65,3 \$)	(230,6 \$)	165,3 \$

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont représenté une sortie de fonds de 165,3 millions de dollars de moins en 2009 qu'en 2008, en raison des éléments énumérés ci-dessous.

(en millions de dollars)

	2009	2008	Augmentation (diminution) de la trésorerie
Coût des acquisitions et des placements, déduction faite de la trésorerie acquise	(37,9 \$)	(405,3 \$)	367,4 \$
Indemnité versée à ISE Ventures relativement à la dissolution d'une coentreprise	-	(15,2 \$)	15,2 \$
Dépenses en immobilisations liées principalement à des investissements en technologie et à des améliorations locatives	(7,1 \$)	(5,3 \$)	(1,8 \$)
Ajouts aux actifs incorporels, y compris les coûts de développement interne de la passerelle TSX Quantum, du routeur d'ordres intelligent et de SOLA	(13,2 \$)	(8,4 \$)	(4,8 \$)
(Achat) vente de titres négociables, montant net	<u>(7,1 \$)</u>	<u>203,6 \$</u>	<u>(210,7 \$)</u>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>	<u>(65,3 \$)</u>	<u>(230,6 \$)</u>	<u>165,3 \$</u>

Pratiques de gouvernance concernant les états financiers

Le comité des finances et de la vérification du conseil d'administration du Groupe TMX a examiné le présent communiqué ainsi que les états financiers consolidés annuels vérifiés et le rapport de gestion de 2009, et en a recommandé l'approbation par le conseil d'administration. Tous les membres du conseil d'administration ont examiné et approuvé les états financiers, le rapport de gestion et le contenu du présent communiqué.

États financiers consolidés

Les états financiers consolidés vérifiés de 2009 du Groupe TMX ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada et sont présentés en dollars canadiens. Sauf indication contraire, l'information financière figurant dans le présent communiqué est exprimée en dollars canadiens et, sauf indication contraire, est fondée sur les états financiers dressés conformément aux PCGR du Canada.

Le Groupe TMX prévoit déposer aujourd'hui auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières ses états financiers consolidés vérifiés de 2009 et le rapport de gestion afférent. Lorsqu'ils auront été déposés, ces documents pourront être consultés au www.sedar.com ou sur le site Web du Groupe TMX au www.tsx.com. Nous n'intégrons pas l'information que contient le site Web dans le présent communiqué. De même, il sera possible d'obtenir gratuitement des exemplaires de ces documents en communiquant avec le service des relations avec les investisseurs du Groupe TMX par téléphone, au 416-947-4277, ou par courriel, à shareholder@tsx.com.

Mesures financières hors PCGR

Certaines mesures utilisées dans le présent communiqué n'ont pas de signification normalisée conformément aux PCGR du Canada; en conséquence, il est peu probable que ces mesures puissent être comparées à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs canadiens.

« droits d'inscription initiale facturés » et « droits d'inscription additionnelle facturés »

À la Bourse de Toronto, les droits d'inscription initiale et additionnelle sont facturés aux émetteurs inscrits, et il s'écoule un délai entre le moment où les titres sont émis ou réservés aux fins d'émission et celui où les droits d'inscription sont acquittés. À la Bourse de croissance TSX, les émetteurs inscrits doivent acquitter leurs droits au plus tard au moment où les titres sont inscrits ou réservés aux fins d'émission. Afin de refléter ces activités, nous utilisons les expressions « droits d'inscription initiale facturés » et « droits d'inscription additionnelle facturés ».

Ces mesures permettent à la direction d'évaluer l'efficacité de la stratégie employée pour servir nos émetteurs inscrits et gérer les inscriptions. Nos pairs à l'échelle internationale, qui observent les Normes internationales d'information financière (IFRS), comptabilisent actuellement ces

droits de cette façon. Ces mesures des produits hors PCGR donnent aux investisseurs un aperçu de l'incidence des activités liées aux inscriptions initiales et additionnelles ainsi que des droits facturés ou reçus au titre de l'inscription ou de la réservation de titres sur le rendement financier et les flux de trésorerie de notre entreprise.

« bénéfice net ajusté » et « bénéfice ajusté par action »

Le « bénéfice net ajusté » et le « bénéfice ajusté par action » servent à présenter notre rendement d'exploitation abstraction faite des éléments suivants :

- (i) la charge d'impôts découlant de la baisse du taux d'imposition des sociétés en Ontario qui a entraîné une réduction de la valeur de l'actif et du passif d'impôts futurs;
- (ii) la charge hors caisse au titre de la perte de valeur de l'écart d'acquisition comptabilisée en 2009 relativement à notre investissement dans BOX;
- (iii) la somme versée le 1^{er} avril 2008 à ISE Ventures, filiale en propriété exclusive d'International Securities Exchange Holdings, Inc. (ISE), en raison de la dissolution de DEX, notre coentreprise projetée dans le domaine des dérivés.

Ces mesures permettent à la direction et aux investisseurs d'évaluer le rendement d'exploitation abstraction faite d'éléments hors caisse, comme l'incidence nette d'une réduction de valeur de l'actif et du passif d'impôts futurs et la charge hors caisse au titre de la perte de valeur de l'écart d'acquisition lié à BOX. Elles leur permettent également d'évaluer le rendement d'exploitation abstraction faite des paiements non récurrents, comme celui versé à ISE Ventures en 2008.

Mise en garde concernant l'information prospective

Le présent communiqué 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. 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 », 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 assujettie à des risques et à des incertitudes d'importance en raison desquels nos attentes, nos conclusions et nos prévisions pourraient se révéler inexactes.

L'information prospective contenue dans le présent communiqué comprend notamment les facteurs relatifs aux bourses de valeurs, de dérivés et de contrats énergétiques et aux chambres de compensation connexes, ainsi qu'à l'entreprise, aux objectifs et aux priorités stratégiques, à la conjoncture du marché, aux tarifs, aux projets technologiques et à d'autres initiatives, 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 l'incertitude entourant l'économie mondiale; 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; l'incapacité de mettre en œuvre nos stratégies; les contraintes imposées par la réglementation; les risques de litiges; la dépendance envers une clientèle suffisante; l'incapacité de développer ou de faire accepter de nouveaux produits; le risque de change; l'incidence défavorable de nouvelles activités commerciales; l'incapacité à répondre aux besoins de trésorerie en raison de notre structure de société de portefeuille et des restrictions applicables au versement de dividendes; la dépendance envers les permis, les licences et d'autres arrangements et les restrictions aux termes de ceux-ci; la dépendance des activités de négociation à l'égard d'un petit nombre de clients; les nouvelles technologies facilitant la transmission de nos données; les risques liés à nos activités de compensation; les défis de l'expansion internationale; les restrictions sur la propriété d'actions du Groupe TMX; notre incapacité à protéger la propriété intellectuelle; la dépendance envers des fournisseurs tiers; les répercussions défavorables d'un événement de marché systémique sur notre entreprise du secteur des dérivés; les risques liés au crédit des clients; le fait que les structures de coûts sont largement fixes; les risques liés à l'intégration dans le Groupe TMX des activités, des systèmes et du personnel des sociétés nouvellement acquises et la dépendance à l'égard du niveau d'activité boursière, qui échappe à notre volonté.

L'information prospective contenue dans le présent communiqué est présentée dans le but d'aider le lecteur à comprendre notre situation financière, nos résultats d'exploitation et nos stratégies, priorités et objectifs et peut ne pas convenir à d'autres fins. Les événements, performances, réalisations et résultats réels différeront vraisemblablement, voire sensiblement, de ceux présentés explicitement ou implicitement par l'information prospective figurant dans le présent communiqué.

Cette 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 des marchés mondiaux et régionaux; la conjoncture économique et commerciale en général; les taux de change (y compris les estimations du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien); le niveau des opérations et de l'activité sur les marchés et particulièrement le niveau des opérations sur les principaux produits du Groupe TMX; la disponibilité continue de financement à des conditions acceptables pour des projets futurs; les niveaux de productivité du Groupe TMX, de même que ceux des concurrents du Groupe TMX; la concurrence sur le marché; les activités de recherche et de développement; la capacité de lancer avec succès de nouveaux dérivés et titres de participation; les avantages fiscaux et les modifications au régime fiscal; l'incidence de divers règlements sur le Groupe TMX et ses clients; le maintien de bonnes relations entre le Groupe TMX et ses employés, et la durée de toute interruption de travail, panne d'équipement ou autre interruption importante des activités à l'une de ses exploitations, à l'exception des interruptions pour entretien et autres interruptions similaires prévues.

Bien que nous estimions que des événements ou des faits nouveaux 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. On ne doit 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. 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* de notre rapport de gestion annuel de 2009 contient une description des facteurs de risque susmentionnés.

À propos du Groupe TMX (TSX : X)

Les filiales principales du Groupe TMX exploitent des marchés comptant et des marchés dérivés couvrant de multiples catégories d'actifs, dont les actions, les titres à revenu fixe et les produits énergétiques. La Bourse de Toronto, la Bourse de croissance TSX, la Bourse de Montréal, la Natural Gas Exchange, BOX, Shorcan, Equicom et d'autres sociétés du Groupe TMX offrent des marchés boursiers, des mécanismes de compensation, des produits d'information et d'autres services à la communauté financière internationale. Le Groupe TMX a son siège social à Toronto et des bureaux à Montréal, à Calgary et à Vancouver. On trouvera plus d'information sur le Groupe TMX au www.tmx.com.

Conférence téléphonique / Webdiffusion audio

Le Groupe TMX tiendra une conférence téléphonique, qui sera diffusée sur le Web, afin de discuter des résultats financiers du quatrième trimestre de 2009.

Horaire : 16 h à 17 h HNE le mercredi 10 février 2010.

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

Conférence téléphonique : 647-427-7450 ou 1-888-231-8191

Webdiffusion audio : www.tmx.com, sous l'onglet Relations avec les investisseurs

Enregistrement : 416-849-0833 ou 1-800-642-1687

Le code d'accès pour l'enregistrement est 49804549#

Renseignements :

Carolyn Quick
Directrice, Communications d'entreprise

Groupe TMX
Téléphone : 416-947-4597
Courriel : carolyn.quick@tsx.com

Paul Malcolmson
Directeur, Relations avec les investisseurs et le gouvernement
Groupe TMX
Téléphone : 416-947-4317
Courriel : paul.malcolmson@tsx.com

GROUPE TMX INC.

Bilans consolidés
(en milliers de dollars canadiens)
(non vérifié)

	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Actif		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	87 978	102 442
Titres négociables	\$	\$
Liquidités soumises à restrictions	103 169	96 251
Débiteurs	911	1 454
Montant à recevoir aux termes des contrats d'achat et de vente de produits énergétiques	79 427	63 755
Juste valeur des contrats d'achat et de vente de produits énergétiques ouverts	714 545	976 431
Règlements quotidiens et dépôts en espèces	202 760	155 331
Charges payées d'avance	565 408	497 312
Impôts à recouvrer	6 032	9 050
Actifs d'impôts futurs	4 619	599
	26 675	30 529
	1 791 524	1 933 154
Locaux et matériel	31 556	27 505
Actifs d'impôts futurs	144 551	151 960
Autres actifs	27 745	21 072
Participation dans une société affiliée comptabilisée à la valeur de consolidation	12 845	12 424
Actifs incorporels	932 443	891 976
Écart d'acquisition	583 811	650 554
	3 524 475	3 688 645
Total de l'actif	\$	\$
Passif et capitaux propres		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	44 883	59 240
Montant à payer aux termes des contrats d'achat et de vente de produits énergétiques	\$	\$
Juste valeur des contrats d'achat et de vente de produits énergétiques ouverts	714 545	976 431
Règlements quotidiens et dépôts en espèces	202 760	155 331
Produits reportés	565 408	497 312
Produits reportés – droits d'inscription initiale et additionnelle	15 074	12 353
Juste valeur des swaps de taux d'intérêt	78 001	69 540
Passifs d'impôts futurs	2 117	1 787
Obligation découlant d'un contrat de location-acquisition	118	66
Impôts exigibles	3 413	42
	3 232	14 121
	1 629 551	1 786 223
Charges à payer au titre des prestations constituées	12 787	12 916
Obligation découlant des contrats de location-acquisition	5 512	29
Passifs d'impôts futurs	234 697	236 995
Autres passifs	21 832	17 482
Produits reportés	882	718
Produits reportés – droits d'inscription initiale et additionnelle	405 123	383 315
Juste valeur des swaps de taux d'intérêt	3 584	10 690
Emprunt à terme	429 016	428 278
Total du passif	2 742 984	2 876 646
Part des actionnaires sans contrôle	10 915	17 370
Capitaux propres		
Capital-actions	1 102 619	1 084 399
Régime d'options sur actions	8 708	5 969
Déficit	(343 975)	(319 843)
Cumul des autres éléments du résultat étendu	3 224	24 104
Total des capitaux propres	770 576	794 629
	3 524 475	3 688 645
Total du passif et des capitaux propres	\$	\$

GROUPE TMX INC.

États consolidés des résultats

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

(non vérifié)

	Trimestres terminés les		Exercices terminés les	
	31 décembre		31 décembre	
	2009	2008	2009	2008
Produits				
Services aux émetteurs	36 530	38 273	142 118	152 209
	\$	\$	\$	\$
Droits de négociation, droits de compensation et droits connexes	60 829	69 088	237 345	222 703
Droits tirés des services d'information boursière	36 835	37 977	145 976	135 407
Services aux entreprises et autres produits	18 780	5 712	30 877	22 295
Total des produits	152 974	151 050	556 316	532 614
Charges				
Salaires et charges sociales	31 923	29 162	129 369	110 581
Systèmes d'information et de négociation	11 168	10 630	46 120	35 617
Frais généraux et frais d'administration	14 486	17 693	65 450	55 705
Amortissement	10 037	8 082	32 194	25 340
Total des charges d'exploitation	67 614	65 567	273 133	227 243
Bénéfice d'exploitation	85 360	85 483	283 183	305 371
Bénéfice découlant de la participation dans des sociétés affiliées	248	424	420	1 426
Revenu de placement	330	4 121	4 623	14 824
Charge au titre de la perte de valeur de l'écart d'acquisition	(77 255)	–	(77 255)	–
Intérêts débiteurs	(1 404)	(3 453)	(6 071)	(10 508)
Évaluation à la valeur de marché des swaps de taux d'intérêt, montant net	(578)	(13 289)	(1 414)	(13 289)
Autres charges d'acquisition	–	–	–	(15 902)
Bénéfice avant les impôts sur le bénéfice	6 701	73 286	203 486	281 922
Impôts sur le bénéfice	34 735	22 881	96 952	98 149
Bénéfice net (perte) avant la part des actionnaires sans contrôle	(28 034)	50 405	106 534	183 773
Part des actionnaires sans contrôle	(1 197)	1 370	1 833	1 821
Bénéfice net (perte)	(26 837)	49 035	104 701	181 952
	\$	\$	\$	\$
Résultat par action				
De base	(0,36) \$	0,65 \$	1,41 \$	2,48 \$
Dilué	(0,36) \$	0,65 \$	1,41 \$	2,47 \$
Renseignements sur les actions				
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	74 305 951	74 866 873	74 131 244	73 443 944
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation	74 402 189	74 941 186	74 255 480	73 540 390

GROUPE TMX INC.

États consolidés du résultat étendu
(en milliers de dollars canadiens)
(non vérifié)

	Trimestres terminés les 31 décembre		Exercices terminés les 31 décembre	
	2009	2008	2009	2008
Bénéfice net (perte)	(26 837) \$	49 035 \$	104 701 \$	181 952 \$
Autres éléments du résultat étendu				
(Perte non réalisée) gain non réalisé sur la conversion des états financiers d'entités étrangères autonomes (déduction faite d'impôts de néant)	(1 752)	19 789	(20 880)	24 104
Gain non réalisé lié à la juste valeur sur les swaps de taux d'intérêt désignés comme couverture des flux de trésorerie (déduction faite des impôts)	–	2 277	–	–
Résultat étendu	(28 589) \$	71 101 \$	83 821 \$	206 056 \$

GROUPE TMX INC.

États consolidés de la variation des capitaux propres
(en milliers de dollars canadiens)
(non vérifié)

Exercices terminés les 31 décembre 2009 et 2008

	2009	2008
Actions ordinaires		
	1 084 399	379 370
Solde au début de la période	\$	\$
Émission d'actions ordinaires	32 052	806 573
Produit tiré de l'exercice d'options	573	6 959
Coût des options exercées	170	1 731
Actions acquises aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(14 575)	(110 234)
Solde à la fin de la période	1 102 619	1 084 399
Régime d'options sur actions		
Solde au début de la période	5 969	5 060
Coût des options exercées	(170)	(1 731)
Coût du régime d'options sur actions	2 909	2 640
Solde à la fin de la période	8 708	5 969
Déficit		
Solde au début de la période	(319 843)	(212 520)
Bénéfice net	104 701	181 952
Dividendes sur les actions ordinaires	(112 973)	(114 099)
Actions acquises aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(15 860)	(175 176)
Solde à la fin de la période	(343 975)	(319 843)
Cumul des autres éléments du résultat étendu		
Solde au début de la période	24 104	—
(Perte non réalisée) gain non réalisé sur la conversion des états financiers d'entités étrangères autonomes	(20 880)	24 104
Solde à la fin de la période	3 224	24 104
	770 576	794 629
Capitaux propres à la fin de la période	\$	\$

GROUPE TMX INC.

États consolidés des flux de trésorerie
(en milliers de dollars canadiens)
(non vérifié)

	Trimestres terminés les 31 décembre		Exercices terminés les 31 décembre	
	2009	2008	2009	2008
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
	(26 837)	49 035	104 701	181 952
Bénéfice net (perte)	\$	\$	\$	\$
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets				
Amortissement	10 037	8 082	32 194	25 340
Perte non réalisée (gain non réalisé) sur les titres négociables	431	(1 049)	153	(1 206)
Bénéfice découlant des participations dans des sociétés affiliées comptabilisées à la valeur de consolidation	(248)	(424)	(420)	(1 426)
Coût du régime d'options sur actions	845	728	2 909	2 473
Paiement relatif à la dissolution d'une coentreprise	–	–	–	15 152
Frais de financement amortis	185	185	738	492
Part des actionnaires sans contrôle	(1 197)	1 370	1 833	1 821
Charges au titre de la perte de valeur de l'écart d'acquisition	77 255	–	77 255	–
(Gain non réalisé) perte non réalisée sur les swaps de taux d'intérêt	(1 132)	12 477	(6 776)	12 477
Perte de change non réalisée	304	401	343	401
Impôts futurs	6 080	(4 059)	3 476	(9 307)
Débiteurs et charges payées d'avance	561	(1 160)	(12 524)	(1 175)
Autres actifs	(1 502)	(122)	(9 226)	4 954
Créditeurs et charges à payer	5 920	10 170	(10 409)	(15 063)
Charges à payer et autres passifs à long terme	(3 976)	(1 838)	2 506	(12 263)
Produits reportés	(12 156)	(17 507)	33 154	34 566
Impôts sur le bénéfice	1 933	4 470	(15 030)	5 001
	56 503	60 759	204 877	244 189
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Diminution de l'obligation découlant des contrats de location-acquisition	(2 754)	(10)	(2 754)	(177)
Liquidités soumises à restrictions	128	24	543	(47)
Produit tiré de l'exercice d'options	70	–	573	6 959
Dividendes sur les actions ordinaires	(28 236)	(28 508)	(112 973)	(114 099)
Actions acquises aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	–	(27 805)	(30 435)	(285 410)
Produit tiré de l'emprunt à terme, montant net	–	–	–	427 786
Dividendes versés à l'égard de la part des actionnaires sans contrôle	–	(1 946)	(6 353)	(1 946)
	(30 792)	(58 245)	(151 399)	33 066
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Ajouts de locaux et de matériel	(2 539)	(474)	(7 136)	(5 306)
Ajouts d'actifs incorporels	(2 757)	(2 803)	(13 152)	(8 451)
Titres négociables	(18 705)	15 277	(7 071)	203 546
Paiement relatif à la dissolution d'une coentreprise	–	–	–	(15 152)
Acquisitions, déduction faite de la trésorerie acquise	(831)	7 875	(37 932)	(405 283)
	(24 832)	19 875	(65 291)	(230 646)
(Perte de change non réalisée) gain de change non réalisé sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie détenus par des filiales étrangères	(313)	2 435	(2 651)	2 435
(Diminution) augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	566	24 824	(14 464)	49 044
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	87 412	77 618	102 442	53 398
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	87 978	102 442	87 978	102 442
	\$	\$	\$	\$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie				
Intérêts versés	1 219	2 994	4 619	11 038
	\$	\$	\$	\$
Intérêts reçus	540	3 811	3 962	12 648
	\$	\$	\$	\$

	27 499	25 606	110 350	107 114
Impôts payés	\$	\$	\$	\$

GROUPE TMX INC.

Activité boursière

(non vérifié)

	Trimestres terminés les 31 décembre		Périodes de douze mois terminées les 31 décembre	
	2009	2008	2009	2008
Bourse de Toronto :				
Volume (en millions de titres)	27 187,2	33 073,7	118 525,9	109 239,7
Valeur (en milliards de dollars)	335,6	403,6	1 398,4	1 853,2
Transactions (en milliers)	43 670,9	56 726,0	191 321,2	182 901,5
Émetteurs inscrits	1 462	1 570	1 462	1 570
Nouveaux émetteurs inscrits :				
Premiers appels publics à l'épargne	24	7	60	52
Émetteurs provenant de la Bourse de croissance TSX et du marché NEX	10	8	20	45
Nouvelles émissions de titres* : (en millions de dollars)	15 535,1	13 199,5	60 041,4	35 312,0
Premiers appels publics à l'épargne (en millions de dollars)	1 791,2	258,2	4 767,9	1 929,0
Placements secondaires* ¹ (en millions de dollars)	10 642,9	11 005,7	41 120,2	24 523,8
Financements supplémentaires (en millions de dollars)	3 101,0	1 935,6	14 153,3	8 859,3
Capitalisation boursière des émetteurs inscrits (en milliards de dollars)	1 771,9	1 279,3	1 771,9	1 279,3
Indice composé S&P/TSX ² à la fermeture	11 746,1	8 987,7	11 746,1	8 987,7
Bourse de croissance TSX :³				
Volume (en millions de titres)	15 254,0	10 740,9	46 825,3	44 052,2
Valeur (en millions de dollars)	6 656,9	1 900,8	16 092,6	23 796,1
Transactions (en milliers)	1 962,8	904,9	5 336,0	5 912,6
Émetteurs inscrits	2 375	2 443	2 375	2 443
Nouveaux émetteurs inscrits				
Premiers appels publics à l'épargne (en millions de dollars)	58,8	6,8	90,3	225,1

Placements secondaires ¹ (en millions de dollars)	2 662,4	569,2	4 972,6	5 335,1
Capitalisation boursière des émetteurs inscrits (en milliards de dollars)	36,3	17,1	36,3	17,1
Indice composé S&P/TSX de croissance ² à la fermeture	1 520,7	797,0	1 520,7	797,0
Bourse de Toronto et Bourse de croissance TSX :				
Abonnements professionnels et autres aux services d'information boursière en temps réel	153 119	162 460	153 119	162 460
NGX :				
Volume total (TJ) ⁴	3 746 366,2	3 441 275,7	14 800 701,1	14 460 338,1
	Trimestres terminés les 31 décembre		Périodes de douze mois terminées les 31 décembre	
	2009	2008	2009	2008
Bourse de Montréal :				
Volume (contrats) (en milliers)	9 825,1	8 302,6	34 753,1	38 064,9
Position ouverte (contrats) (en milliers) au 31 décembre	2 769,8	2 085,9	2 769,8	2 085,9
Abonnements aux services d'information boursière	22 876	28 461	22 876	28 461
Boston Options Exchange :				
Volume (contrats) (en milliers)	18 912,0	44 521,0	137 784,6	178 650,5

¹ Les placements secondaires comprennent les émissions d'actions sur le capital autorisé et les reclassements au moyen de prospectus.

² S&P est une marque de commerce de The McGraw-Hill Companies, Inc. utilisée sous licence.

³ Les chiffres relatifs à la Bourse de croissance TSX ne comprennent pas les données sur les titres d'emprunt. Les statistiques relatives aux nouveaux émetteurs inscrits et à l'indice composé S&P/TSX de croissance à la fermeture ne comprennent pas les données des émetteurs du marché NEX. Toutes les autres statistiques de la Bourse de croissance TSX comprennent les données des émetteurs du marché NEX, établi le 18 août 2003 à l'intention des émetteurs qui ne satisfont plus aux normes d'inscription de la Bourse de croissance TSX (soit 181 émetteurs en date du 31 décembre 2008 et 197 émetteurs en date du 31 décembre 2009).

⁴ Comprend les volumes de gaz naturel, les activités sur les marchés hors cote et les marchés bilatéraux ainsi que les activités liées au pétrole brut.

INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE SUR LES PRODUITS REPORTÉS DÉCOULANT DES DROITS D'INSCRIPTION INITIALE ET ADDITIONNELLE¹

**Au 31 décembre 2009
(non vérifiée)**

(en millions de dollars)

Amortissement futur des produits reportés découlant des droits d'inscription initiale et additionnelle

	T1	T2	T3	T4	Total de l'exercice
2010	19,7	19,6	19,4	19,3	78,0
2011	19,1	19,0	18,8	18,5	75,4
2012	18,3	17,9	17,6	17,3	71,1
2013	17,0	16,8	16,3	15,8	65,9
2014	15,3	14,8	14,3	13,7	58,1
2015	13,2	12,6	11,9	11,5	49,2
2016	10,9	10,1	9,4	8,7	39,1
2017	7,9	7,0	6,0	5,3	26,2
2018	4,6	3,9	3,3	2,8	14,6
2019	2,3	1,8	1,1	0,3	5,5
					483,1 \$
	Total des produits reportés découlant des droits d'inscription initiale et additionnelle				

Note : Comprend uniquement les droits d'inscription initiale et additionnelle facturés jusqu'au 31 décembre 2009 (calculés selon une période de prestation de services estimative de dix ans).

¹ Voir la rubrique Énoncés prospectifs.

INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE SUR LES PRODUITS REPORTÉS DÉCOULANT DES DROITS D'INSCRIPTION INITIALE ET ADDITIONNELLE¹

**Au 31 décembre 2009
(non vérifiée)**

(en millions de dollars)

Amortissement futur des produits reportés découlant des droits d'inscription initiale et additionnelle

	T1	T2	T3	T4	Total de l'exercice	
2010	19,7	19,6	19,4	19,3	78,0	
2011	19,1	19,0	18,8	18,5	75,4	
2012	18,3	17,9	17,6	17,3	71,2	
2013	17,0	16,7	16,3	15,8	65,9	
2014	15,3	14,7	14,3	13,7	58,1	
2015	13,2	12,5	11,9	11,5	49,2	
2016	10,9	10,1	9,4	8,7	39,1	
2017	7,9	7,0	6,0	5,3	26,2	
2018	4,6	3,9	3,2	2,8	14,6	
2019	2,3	1,8	1,1	0,3	5,5	
Total des produits reportés découlant des droits d'inscription initiale et additionnelle					483,1	\$ 483,12

Note : Comprend uniquement les droits d'inscription initiale et additionnelle facturés jusqu'au 31 décembre 2009 (calculés selon une période de prestation de services estimative de dix ans).

¹ Voir la rubrique Énoncés prospectifs.