



Groupe TMX Inc. publie ses résultats pour le premier trimestre de 2012

- Produits de 162,3 millions de dollars au premier trimestre de 2012, en baisse de 7 % par rapport à ceux du premier trimestre de 2011, ce qui cadre avec ceux du quatrième trimestre de 2011.
- Résultat dilué par action de 0,76 \$ au premier trimestre de 2012, en baisse de 10 % par rapport à celui du premier trimestre de 2011 et en hausse de 9 % par rapport à celui du quatrième trimestre de 2011.
- Résultat ajusté dilué par action de 0,76 \$ au premier trimestre de 2012, en baisse de 22 % comparativement à celui du premier trimestre de 2011 et en hausse de 3 % par rapport à celui du quatrième trimestre de 2011.

Le 11 mai 2012 (TORONTO) – Groupe TMX Inc. [TSX : X] annonce ses résultats pour le premier trimestre clos le 31 mars 2012.

Commentant les résultats du premier trimestre de 2012, M. Thomas Kloet, chef de la direction de Groupe TMX Inc. (« Groupe TMX »), a déclaré : « Nous restons déterminés à assurer la croissance malgré une certaine incertitude qui règne à l'égard de l'économie mondiale depuis le début de 2012. Nous avons encore accompli de réels progrès en ce qui a trait à certaines de nos initiatives clés, comme en témoignent le lancement de la compensation des opérations de pension sur titres de CDCC, l'intégration de Razor Risk Technologies à nos services technologiques et le développement de TMX Quantum XA. Nous poursuivons notre engagement visant à investir dans notre entreprise existante et à saisir de nouvelles occasions lorsqu'elles se présentent, tout en nous penchant sur d'autres moyens pour réaliser des efficiences. »

M. Michael Ptasznik, chef des finances du Groupe TMX, a ajouté : « Au cours du premier trimestre, l'incidence de la conjoncture du marché sur nos activités liées aux titres de participation a été quelque peu contrebalancée par notre modèle de gestion diversifié. Même si les produits générés par les services aux émetteurs et par la négociation sur les marchés au comptant et sur les marchés de l'énergie se sont repliés d'un exercice à l'autre, d'autres secteurs clés de notre entreprise ont néanmoins réalisé une progression au chapitre des produits depuis le premier trimestre de l'exercice 2011. Les produits tirés des marchés des dérivés ont augmenté en raison de l'accroissement des volumes de BOX et de MX. De plus, nous avons enregistré une croissance grâce à la diversification au sein de nos services d'information, puisque d'autres services, notamment ceux offerts par TMX Atrium, se sont développés. »

Sommaire de l'information financière

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

	T1 2012	T1 2011	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
<i>Produits</i>	162,3 \$	174,7 \$	(12,4)\$	(7)%
<i>Charges opérationnelles</i>	83,1 \$	77,1 \$	6,0 \$	8 %
<i>Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions du Groupe TMX</i>	56,8 \$	63,1 \$	(6,3)\$	(10)%
<i>Résultat par action[▽]:</i>				
<i>De base</i>	0,76 \$	0,85 \$	(0,09)\$	(11)%
<i>Dilué</i>	0,76 \$	0,84 \$	(0,08)\$	(10)%
<i>Entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles</i>	12,2 \$	72,1 \$	(59,9)\$	(83)%

Le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions du Groupe TMX du premier trimestre de 2012 s'est établi à 56,8 millions de dollars, ou 0,76 \$ par action ordinaire (résultat de base et dilué), en baisse de 10 % par rapport à celui de 63,1 millions de dollars, ou 0,85 \$ par action ordinaire (résultat dilué de 0,84 \$), au premier trimestre de 2011. La diminution du bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions du Groupe TMX a découlé essentiellement du repli des produits générés par les services aux émetteurs et par la négociation sur les marchés au comptant, ce qui a été atténué par la montée des produits tirés de la négociation et de la compensation des produits dérivés ainsi que des services d'information. La diminution du bénéfice net est aussi imputable à une hausse de la rémunération et des avantages et à celle des coûts afférents aux systèmes d'information et de négociation, ce qui a été contrebalancé en partie par une baisse de la charge d'impôt sur le résultat et des charges générales et administratives (en raison de l'inclusion au premier trimestre de 2011 d'un ajustement lié aux taxes à la consommation de 4,8 millions de dollars se rapportant aux périodes antérieures) au premier trimestre de 2012 comparativement au premier trimestre de 2011. Le bénéfice net du premier trimestre de 2011 avait diminué de 8,3 millions de dollars (avant impôt) en raison des coûts relatifs à la fusion envisagée avec London Stock Exchange Group plc (« LSEG »), alors qu'au premier trimestre de 2012, il a diminué de 0,5 million de dollars (avant impôt) en raison des coûts relatifs à la transaction par la Corporation d'Acquisition Groupe Maple (« Maple »).

Les entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles se sont élevées à 12,2 millions de dollars au premier trimestre de 2012, déduction faite de sorties de fonds liées aux coûts relatifs à Maple de 4,1 millions de dollars, comparativement à des entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles de 72,1 millions de dollars au premier trimestre de 2011, déduction faite de sorties de fonds liées aux coûts relatifs à LSEG de 1,2 million de dollars. La diminution de 59,9 millions de dollars est attribuable surtout à la baisse du bénéfice avant impôt sur le résultat et à la hausse des créances clients, reflet de la facturation et du recouvrement ultérieurs des droits de maintien de l'inscription en 2012.

[▽] L'information relative au résultat par action se fonde sur le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions du Groupe TMX.

Rapprochement du résultat ajusté par action du premier trimestre de 2012 et du premier trimestre de 2011**

Le tableau suivant présente un rapprochement du résultat par action et du résultat ajusté par action**.

	T1 2012		T1 2011	
	De base	Dilué	De base	Dilué
<i>Résultat par action</i>	0,76 \$	0,76 \$	0,85 \$	0,84 \$
<i>Ajustements pour tenir compte des coûts relatifs à Maple et LSEG, après l'impôt sur le résultat</i>	0,01 \$	—	0,08 \$	0,08 \$
<i>Ajustements pour tenir compte de l'ajustement lié aux taxes à la consommation*, après l'impôt sur le résultat</i>	=	=	<u>0,05 \$</u>	<u>0,05 \$</u>
<i>Résultat ajusté par action**</i>	<u>0,77\$</u>	<u>0,76\$</u>	<u>0,98 \$</u>	<u>0,97 \$</u>

Le résultat ajusté par action** de 0,77 \$ par action ordinaire (résultat dilué de 0,76 \$) a été inférieur à celui de 0,98 \$ par action ordinaire (résultat dilué de 0,97 \$) obtenu au premier trimestre de 2011. La baisse du résultat ajusté par action s'explique surtout par la diminution des produits tirés des services aux émetteurs et de la négociation sur les marchés au comptant, ce qui a été atténué par l'augmentation des produits générés par la négociation et la compensation des produits dérivés et par les services d'information. La baisse du résultat ajusté par action découle également de la hausse de la rémunération et des avantages ainsi que des coûts afférents aux systèmes d'information et de négociation, ce qui a été contrebalancé en partie par une baisse de la charge d'impôt sur le résultat au premier trimestre de 2012 comparativement au premier trimestre de 2011.

** Les expressions « résultat ajusté par action » et « résultat ajusté dilué par action » n'ont pas de sens normalisé conformément aux IFRS. En conséquence, il est peu probable que ces mesures puissent être comparées à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Le « résultat ajusté par action » et le « résultat ajusté dilué par action » servent à présenter notre rendement opérationnel, abstraction faite des coûts relatifs à Maple que nous avons déclarés au premier trimestre de 2012 ainsi que des coûts relatifs à LSEG et un ajustement lié aux taxes à la consommation déclarés au premier trimestre de 2011, diminués de l'impôt dans les deux cas. Ces mesures permettent à la direction d'évaluer notre performance financière, exclusion faite de ces coûts, et de faire des comparaisons d'une période à une autre.

* Voir la rubrique *Charges générales et administratives*.

Principale information financière sectorielle

(en millions de dollars)

	Marchés au comptant et autres (qui incluent les coûts relatifs à Maple et LSEG)	Marchés des dérivés – MX, CDCC et BOX	Marchés de l'énergie – NGX et Shorcan Energy Brokers	Total
T1 2012				
<i>Produits</i>	116,0 \$	35,0 \$	11,3 \$	162,3 \$
<i>Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions du Groupe TMX</i>	45,8 \$	8,2 \$	2,8 \$	56,8 \$
T1 2011				
<i>Produits</i>	131,9 \$	31,4 \$	11,4 \$	174,7 \$
<i>Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions du Groupe TMX</i>	51,8 \$	8,2 \$	3,1 \$	63,1 \$

Comparaison du trimestre clos le 31 mars 2012 et du trimestre clos le 31 mars 2011

Produits

Les produits se sont chiffrés à 162,3 millions de dollars au premier trimestre de 2012, en baisse de 12,4 millions de dollars, ou de 7 %, par rapport aux produits de 174,7 millions de dollars inscrits au premier trimestre de 2011, ce qui reflète la diminution des produits générés par les services aux émetteurs et la négociation sur les marchés au comptant. Ces baisses ont été atténuées par la hausse des produits tirés de la négociation et de la compensation de produits dérivés, des services d'information (y compris les produits provenant de TMX Atrium, acquis le 29 juillet 2011) et des services technologiques et autres (incluant les produits tirés de Razor Risk Technologies Limited (« Razor »), dont les résultats sont consolidés depuis le 14 février 2012).

Produits tirés des services aux émetteurs

(en millions de dollars)

	T1 2012	T1 2011	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
<i>Droits d'inscription initiale</i>	3,9 \$	8,3 \$	(4,4)\$	(53)%
<i>Droits d'inscription additionnelle</i>	25,0 \$	31,7 \$	(6,7)\$	(21)%
<i>Droits de maintien de l'inscription</i>	17,4 \$	18,9 \$	(1,5)\$	(8)%
<i>Autres services aux émetteurs</i>	<u>3,9 \$</u>	<u>3,1 \$</u>	<u>0,8 \$</u>	26 %
<i>Total</i>	<u>50,2 \$</u>	<u>62,0 \$</u>	<u>(11,8)\$</u>	(19)%

- Au premier trimestre de 2012, les *droits d'inscription initiale* ont diminué en regard de ceux du premier trimestre de 2011 compte tenu de la réduction du nombre et de la valeur des nouvelles inscriptions à la Bourse de Toronto. Les droits d'inscription initiale ont été beaucoup plus élevés au premier trimestre de 2011 par rapport à ceux du premier trimestre de 2012 en raison du nombre important d'émetteurs qui étaient passés de fiducies de revenu à des sociétés par actions au cours de cette période, ce qui a permis de générer des produits d'environ 3,0 millions de dollars.
- Les *droits d'inscription additionnelle* ont diminué au cours du premier trimestre de 2012 par rapport à ceux du premier trimestre de 2011 en raison essentiellement de la baisse du nombre et de la valeur des financements supplémentaires à la Bourse de croissance TSX et du nombre de financements supplémentaires à la Bourse de Toronto. Bien que l'on ait enregistré une augmentation notable de la valeur des inscriptions supplémentaires à la Bourse de Toronto au premier trimestre de 2012 eu égard au premier trimestre de 2011, cela s'explique par un nombre d'opérations à valeur plus élevée dans le cadre desquelles les émetteurs paient des droits d'inscription maximum.
- Les émetteurs inscrits à la Bourse de Toronto et à la Bourse de croissance TSX paient, pour maintenir leur inscription, des droits annuels 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 aux deux bourses à la fin de 2011 par rapport à la fin de 2010. Cette diminution découle aussi de la baisse des droits imputés aux FNB qui sont entrés en vigueur le 1^{er} janvier 2012.
- L'accroissement des produits tirés des *autres services aux émetteurs* résulte de la hausse des produits provenant de The Equicom Group Inc., fournisseur de services de relations avec les investisseurs et de communications d'entreprise.

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

(en millions de dollars)

	T1 2012	T1 2011	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
<i>Produits tirés des marchés au comptant</i>	24,6 \$	33,6 \$	(9,0)\$	(27)%
<i>Produits tirés des marchés des dérivés</i>	29,9 \$	26,3 \$	3,6 \$	14 %
<i>Produits tirés des marchés de l'énergie</i>	<u>10,9 \$</u>	<u>11,4 \$</u>	<u>(0,5)\$</u>	(4)%
<i>Total</i>	<u>65,4 \$</u>	<u>71,3 \$</u>	<u>(5,9)\$</u>	(8)%

Marchés au comptant

- La baisse des produits générés par la négociation de titres de participation sur les *marchés au comptant* est attribuable surtout au repli de 43 % du volume de titres négociés à la Bourse de croissance TSX au cours du premier trimestre de 2012 comparativement au premier trimestre de 2011 (14,41 milliards de titres au premier trimestre de 2012, contre un volume record de 25,23 milliards de titres négociés au premier trimestre de 2011) ainsi qu'au repli de 19 % du volume de titres négociés à la Bourse de Toronto au premier trimestre de 2012 comparativement au premier trimestre de 2011 (24,67 milliards de titres au premier trimestre de 2012, contre 30,32 milliards de titres au premier trimestre de 2011). Les produits tirés des *marchés au comptant* comprennent aussi les produits générés par TMX Select, le système qui a été lancé en juillet 2011 (0,7 milliard de titres négociés au premier trimestre de 2012).
- La baisse est également imputable aux modifications apportées à notre barème de droits de négociation de titres de participation entrées en vigueur le 1^{er} mars 2011, ce qui a entraîné une réduction des droits exigés dans le cas d'une utilisation importante de notre plateforme d'ordres au premier cours et l'instauration de versements liés au crédit net pour la négociation d'ordres à cours limité en continu, ainsi qu'à d'autres modifications entrées en vigueur le 1^{er} avril 2011, procurant des économies aux participants qui négocient des actions dont le cours est inférieur à 1,00 \$. Depuis le 1^{er} octobre 2011, nous avons également apporté des changements à notre barème de droits de maintenance de marché à la Bourse de Toronto, y compris l'attribution d'un crédit mensuel.
- Le repli de l'ensemble des produits tirés des *marchés au comptant* reflète aussi les volumes de négociation de titres à revenu fixe moins élevés de Shorcan Brokers Limited (« Shorcan ») au premier trimestre de 2012, comparativement au premier trimestre de 2011.

Marchés des dérivés

- La hausse des produits tirés des *marchés des dérivés* reflète une augmentation des produits de Boston Options Exchange (« BOX »), découlant essentiellement d'une hausse de 23 % des volumes de BOX (38,93 millions de contrats négociés au premier trimestre de 2012, contre 31,67 millions de contrats négociés au premier trimestre de 2011).
- La hausse des produits provenant des *marchés des dérivés* tient compte aussi d'une augmentation des produits tirés des droits de négociation et de compensation de la Bourse de Montréal inc. (« MX ») et de Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (« CDCC »). Les volumes se sont accrus de 12 % par rapport au premier trimestre de 2011 (16,35 millions de contrats négociés au premier trimestre de 2012, contre 14,55 millions de contrats négociés au cours du premier trimestre de 2011), ce qui reflète l'intensification des activités de négociation pour les contrats CGB, les FNB et les options sur actions. La hausse des produits a été contrebalancée en partie par l'incidence de la nouvelle tarification qui est entrée en vigueur depuis le premier trimestre de 2011. Au 31 mars 2012, les positions ouvertes étaient en hausse de 27 % en regard de celles au 31 mars 2011.
- Les produits générés par les *marchés des dérivés* au cours du premier trimestre de 2012 comprennent également les droits qu'a gagnés CDCC en ce qui a trait à la prestation des services de compensation d'opérations de pension sur titres à revenu fixe, de même que les frais bancaires imputés aux membres de la chambre de compensation (voir la rubrique **Autres facilités de crédit et de trésorerie et garantie**). Ce service a été lancé le 21 février 2012.

Marchés de l'énergie

- Le recul des produits tirés des *marchés de l'énergie* reflète le fait que NGX a différé une plus grande partie des produits au cours du premier trimestre de 2012 suivant une hausse du nombre de contrats à terme, par rapport au premier trimestre de 2011.
- Le repli des produits rend compte aussi d'une baisse des volumes de pétrole brut de NGX en raison de l'acceptation limitée des services de compensation de NGX et de la concurrence accrue des courtiers vocaux, y compris de Shorcan Energy Brokers Inc. (« Shorcan Energy Brokers »), une filiale en propriété exclusive de Shorcan. La diminution des produits tirés du pétrole brut de NGX a pour l'essentiel été compensée par la progression des produits générés par Shorcan Energy Brokers par suite de l'accroissement des volumes au premier trimestre de 2012 par rapport au premier trimestre de 2011.
- Le volume total des produits énergétiques[#] négociés à NGX depuis le premier trimestre de 2011 a fléchi de 2 % (4,01 millions de térajoules au premier trimestre de 2012, contre 4,11 millions de térajoules au premier trimestre de 2011), ce qui comprend une baisse de 1 % du total des volumes de gaz naturel.

[#] Le volume total des produits énergétiques de NGX comprend la négociation et la compensation de contrats de gaz naturel, de pétrole brut et d'électricité.

Produits tirés des services d'information

(en millions de dollars)

T1 2012	T1 2011	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
42,8 \$	40,0 \$	2,8 \$	7 %

- L'augmentation des produits est attribuable surtout aux produits générés par TMX Atrium, acquis le 29 juillet 2011, ainsi qu'à la hausse des produits tirés du réseau TMXnet, des services de colocalisation, de la transmission de données et de PC-Bond. Cette augmentation est également attribuable à la hausse des produits recouvrés relativement à la déclaration partielle, au premier trimestre de 2012 par rapport au premier trimestre de 2011, de l'utilisation du système de cotation en temps réel au cours des périodes antérieures.
- Le nombre moyen d'abonnés aux services d'information boursière de MX a augmenté de 14 % (27 178⁺ abonnés aux services d'information boursière de MX au premier trimestre de 2012 contre 23 748⁺ abonnés au premier trimestre de 2011).
- Les augmentations ont été neutralisées en partie par la réduction des prix entrée en vigueur le 1^{er} octobre 2011 et par les produits moindres générés par les cotations fondées sur l'utilisation.
- Dans l'ensemble, le nombre moyen d'abonnements professionnels et autres aux services d'information boursière en temps réel de la Bourse de Toronto et de la Bourse de croissance TSX s'est replié de 2 % par rapport au premier trimestre de 2011 (155 524⁺ abonnés professionnels et autres aux services d'information boursière en temps réel au premier trimestre de 2012, contre 159 072⁺ abonnés au premier trimestre de 2011).

Produits tirés des services technologiques et autres

(en millions de dollars)

T1 2012	T1 2011	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
3,9 \$	1,4 \$	2,5 \$	179 %

- Les produits tirés des *services technologiques et autres* ont augmenté, et ce, essentiellement en raison du bénéfice dégagé par Razor, entreprise dont les résultats sont consolidés depuis le 14 février 2012, et des pertes de change nettes plus faibles sur les créances clients libellées en dollars américains au premier trimestre de 2012, par rapport à celui du premier trimestre de 2011.

⁺ Comprend un nombre d'abonnements de base pour tenir compte des clients qui ont conclu des ententes commerciales.

Intérêts liés aux opérations de pension sur titres

(en millions de dollars)

	T1 2012	T1 2011	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
<i>Produits d'intérêts</i>	0,8 \$	– \$	0,8 \$	–
<i>Charges d'intérêts</i>	<u>(0,8)\$</u>	<u>– \$</u>	<u>(0,8)\$</u>	–
<i>Intérêts liés aux opérations de pension sur titre, montant net</i>	<u>– \$</u>	<u>– \$</u>	<u>– \$</u>	=

- Le 21 février 2012, CDCC a lancé les services de compensation d'opérations de pension sur titres à revenu fixe. Les produits d'intérêts et les charges d'intérêts relatifs aux opérations de pension sur titres sont équivalents. Toutefois, puisque CDCC n'a pas le droit légal de compenser ces montants, ces derniers sont comptabilisés séparément aux comptes consolidés résumés de résultat.
- Les droits qu'obtient CDCC pour la prestation des services de compensation d'opérations de pension sur titres sont compris dans les produits tirés *des droits de négociation, des droits de compensation et des droits connexes sur les marchés des dérivés*.

Charges opérationnelles

Les *charges opérationnelles* du premier trimestre de 2012 se sont établies à 83,1 millions de dollars, en hausse de 6,0 millions de dollars, ou de 8 %, par rapport à 77,1 millions de dollars pour le premier trimestre de 2011, ce qui s'explique surtout par l'inclusion de charges de quelque 5,0 millions de dollars afférentes à TMX Atrium, acquis le 29 juillet 2011, à Razor, dont les résultats sont consolidés depuis le 14 février 2012, et à ir2020, LLC (« ir2020 ») dont les actifs ont été acquis le 23 décembre 2011. La rémunération et les avantages et les coûts des systèmes d'information et de négociation ont également augmenté de façon générale, mais cette augmentation a été neutralisée en partie par des charges générales et administratives moins élevées, en raison de l'inclusion au premier trimestre de 2011 d'un ajustement lié aux taxes à la consommation de 4,8 millions de dollars se rapportant aux périodes antérieures.

Rémunération et avantages

(en millions de dollars)

T1 2012	T1 2011	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
40,3 \$	36,8 \$	3,5 \$	10 %

- La hausse de la *rémunération et des avantages* est liée à une augmentation globale des coûts afférents aux salaires et aux avantages en raison du nombre plus élevé d'employés et des augmentations salariales au mérite. Nous comptons 956 employés au 31 mars 2012, y compris 31 provenant de Razor, dont les résultats sont consolidés depuis le 14 février 2012, 2 provenant d'ir2020, acquis le 23 décembre 2011, et 24 provenant de TMX Atrium, acquis le 29 juillet 2011, contre 856 employés au 31 mars

2011. L'effectif plus élevé attribuable à TMX Atrium, Razor et ir2020 a contribué à la majoration des coûts. De plus, nous continuons à investir dans nos technologies de pointe et, au cours de la dernière année, nous avons continué d'engager des ressources en vue de stimuler la croissance à venir de nos produits.

- La hausse des coûts a été atténuée par l'inscription à l'actif d'un montant plus élevé de coûts associés aux projets d'ordre technologique.

Systèmes d'information et de négociation

(en millions de dollars)

T1 2012	T1 2011	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
14,8 \$	10,6 \$	4,2 \$	40 %

- Les charges des *systèmes d'information et de négociation* ont augmenté en raison de l'inclusion des coûts relatifs à TMX Atrium, acquis le 29 juillet 2011.
- L'augmentation est également attribuable à des dépenses plus importantes qui ont été engagées à l'égard des nouveaux projets d'ordre technologique au premier trimestre de 2012, par rapport au premier trimestre de 2011. Nous avons investi dans divers nouveaux projets, incluant TMX Quantum XA, la compensation d'opérations de pension sur titres et les conversions des logiciels de l'entreprise.

Charges générales et administratives

(en millions de dollars)

T1 2012	T1 2011	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
20,1 \$	23,1 \$	(3,0)\$	(13)%

- Les *charges générales et administratives* du premier trimestre de 2011 comprenaient un ajustement lié aux taxes à la consommation de 4,8 millions de dollars se rapportant aux périodes antérieures. Les charges moindres ont été atténuées par l'inclusion des coûts relatifs à TMX Atrium, acquis le 29 juillet 2011, et à Razor, dont les résultats sont consolidés depuis le 14 février 2012. En outre, nous avons engagé des frais bancaires en lien avec les opérations de pension sur titres, dont certains ont été imputés aux membres de la chambre de compensation au prorata, en fonction de l'utilisation du service, et ils sont inclus dans les produits tirés *des droits de négociation, des droits de compensation et des droits connexes sur les marchés des dérivés*.

Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles

(en millions de dollars)

T1 2012	T1 2011	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
7,9 \$	6,6 \$	1,3 \$	20 %

- Le montant des *amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles* a augmenté en raison de la hausse des amortissements des immobilisations incorporelles liées à la compensation d'opérations de pension sur titres, aux types d'ordres cachés enregistrés, à TMX Select, à la transmission de données de TSX Quantum et aux actifs incorporels relatifs aux acquisitions réalisées, y compris TMX Atrium, Razor et ir2020.

Coûts relatifs à Maple et LSEG

(en millions de dollars)

T1 2012	T1 2011	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
0,5 \$	8,3 \$	(7,8)\$	(94)%

- Au premier trimestre de 2012, ces coûts englobaient des honoraires d'avocat et d'expert-conseil et d'autres coûts qui ont été engagés relativement à l'opération de Maple.
- Au premier trimestre de 2011, ces coûts englobaient des honoraires d'avocat et d'expert-conseil et d'autres coûts qui ont été engagés relativement à l'opération de LSEG.

Produits financiers

(en millions de dollars)

T1 2012	T1 2011	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
1,7 \$	1,2 \$	0,5 \$	42 %

- L'augmentation des *produits financiers* traduit une hausse de la trésorerie disponible aux fins de placement au cours du premier trimestre de 2012 comparativement au premier trimestre de 2011.

Charges financières

(en millions de dollars)

T1 2012	T1 2011	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
2,4 \$	2,0 \$	0,4 \$	20 %

- Les *charges financières* ont augmenté par suite de la hausse des taux d'intérêt et des frais sur l'encours de la dette (voir la rubrique **Emprunt à terme**).

Charge d'impôt sur le résultat

(en millions de dollars)

T1 2012	T1 2011	Taux d'impôt effectif en pourcentage	
		T1 2012	T1 2011
20,2 \$	24,7 \$	26 %	28 %

- Au cours du premier trimestre de 2012, le taux d'impôt effectif a reculé par rapport à celui du premier trimestre de 2011, ce qui reflète une diminution des taux d'impôt des sociétés au palier fédéral et en Ontario.

Bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle

(en millions de dollars)

T1 2012	T1 2011	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
1,8 \$	1,2 \$	0,6 \$	50 %

- MX détient une participation de 53,8 % dans BOX. Les résultats de BOX sont consolidés dans notre compte de résultat.
- Le bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle représente la quote-part du bénéfice net de BOX pour la période qui revient aux autres détenteurs de participations. Le bénéfice net de 1,8 million de dollars au premier trimestre de 2012 reflète l'augmentation notable des volumes de négociation de BOX en regard de ceux du premier trimestre de 2011.

Comparaison du trimestre clos le 31 mars 2012 et du trimestre clos le 31 décembre 2011

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

	T1 2012	T4 2011	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
<i>Produits</i>	162,3 \$	161,7 \$	0,6 \$	—
<i>Résultat par action[▽]</i> :				
<i>De base</i>	0,76 \$	0,70 \$	0,06 \$	9 %
<i>Dilué</i>	0,76 \$	0,70 \$	0,06 \$	9 %

- Les produits générés au premier trimestre de 2012 cadrent avec ceux du quatrième trimestre de 2011. Au cours du premier trimestre de 2012, nous avons comptabilisé une augmentation des produits tirés de la négociation sur les marchés au comptant et de la négociation et de la compensation sur les marchés des dérivés et des produits tirés des services technologiques et des autres produits, y compris des produits provenant de Razor, dont les résultats sont consolidés depuis le 14 février 2012, ainsi qu'une diminution des pertes de change nettes sur les créances libellées en dollars américains, par rapport au quatrième trimestre de 2011.
- La hausse des produits a été atténuée par le repli des produits provenant des services aux émetteurs, en particulier ceux qui proviennent des droits d'inscription initiale et des droits de maintien de l'inscription, ainsi que par la baisse des produits tirés de la négociation et de la compensation sur les marchés de l'énergie et la diminution des produits tirés des services d'information.
- Le résultat de base et dilué par action a augmenté au premier trimestre de 2012 en comparaison de celui du quatrième trimestre de 2011, en raison principalement de la baisse des coûts relatifs à Maple.

[▽] Le résultat par action se fonde sur le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions du Groupe TMX.

Liquidités et ressources en capital

Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres négociables

(en millions de dollars)

31 mars 2012	31 décembre 2011	(Diminution) en dollars
447,2 \$	490,4 \$	(43,2)\$

- La diminution est attribuable en grande partie au paiement de dividendes de 29,9 millions de dollars, aux ajouts aux immobilisations incorporelles de 5,4 millions de dollars, aux dépenses d'investissement de 7,0 millions de dollars et aux acquisitions de 9,7 millions de dollars. Au premier trimestre de 2012, nous avons généré des entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles d'un montant de 12,2 millions de dollars, déduction faite de sorties de fonds liées aux coûts relatifs à Maple de 4,1 millions de dollars.

Total des actifs

(en millions de dollars)

31 mars 2012	31 décembre 2011	Augmentation en dollars
4 606,6 \$	3 394,8 \$	1 211,8 \$

- Notre bilan consolidé résumé au 31 mars 2012 englobe des soldes impayés sur des opérations de pension sur titres ouvertes qui ont été portés aux soldes avec les membres de la chambre de compensation (auparavant les *règlements quotidiens et les dépôts en espèces de MX*), suivant le lancement par CDCC, le 21 février 2012, des services de compensation d'opérations de pension sur titres à revenu fixe. Les opérations de pension sur titres hors cote entre les membres acheteurs et les membres vendeurs de la chambre de compensation de CDCC (les « membres de la chambre de compensation ») font l'objet d'une novation avec CDCC aux termes de laquelle les droits et les obligations des membres de la chambre de compensation dans le cadre des opérations de pension sur titres sont annulés et remplacés par de nouveaux accords avec CDCC. Une fois la novation effectuée, CDCC devient la contrepartie des membres acheteurs et des membres vendeurs de la chambre de compensation. En conséquence, le droit contractuel de recevoir et de rembourser le principal des opérations de pension sur titres, de même que le droit contractuel de recevoir et de verser des intérêts sur les opérations de pension sur titres sont transférés à CDCC. Les soldes à recevoir et à payer en cours liés au même membre de la chambre de compensation sont compensés lorsqu'ils sont libellés dans la même devise et doivent être réglés au cours de la même journée, puisque CDCC possède un droit juridiquement exécutoire de compenser. Les soldes avec les membres de la chambre de compensation comprennent les soldes des opérations de pension sur titres ouvertes. Les soldes incluent le principal initial des opérations de pension sur titres et les intérêts courus, lesquels sont tous deux comptabilisés au coût amorti. Puisque CDCC est la contrepartie centrale, un montant équivalent est comptabilisé aux actifs et aux passifs.

- L'augmentation est également attribuable à la hausse de 72,4 millions de dollars des clients et autres débiteurs, reflet de la facturation et du recouvrement ultérieurs des droits de maintien de l'inscription en 2012.
- L'augmentation globale a été neutralisée en partie par une diminution de 230,8 millions de dollars des montants à recevoir aux termes des contrats de produits énergétiques liés aux activités de compensation de NGX et par la baisse de 43,2 millions de dollars de la trésorerie et des titres négociables au 31 mars 2012, par rapport au 31 décembre 2011.

Facilités de crédit et de trésorerie et garantie

Emprunt à terme

(en millions de dollars)

31 mars 2012	31 décembre 2011	Augmentation en dollars
429,9 \$	429,8 \$	0,1 \$

- 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 (l'« emprunt à terme »). Le 30 avril 2008, nous avons prélevé 430,0 millions en dollars canadiens en vertu de l'emprunt à terme pour régler la tranche en espèces du prix d'achat de MX. Le 16 décembre 2011, nous avons prolongé et modifié cette facilité de crédit. La facilité de crédit modifiée s'élève toujours à 430,0 millions de dollars et viendra à échéance le 29 juin 2012. Nous prévoyons renouveler la facilité avant cette date.
- Cette facilité de crédit est assortie 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 intérêts, impôts, éléments extraordinaires, exceptionnels ou non récurrents et amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, le tout étant établi en conformité avec les IFRS;
 - 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 mars 2012, toutes les clauses restrictives étaient respectées.

Autres facilités de crédit et de trésorerie et garantie

Afin d'assurer la sécurité de ses activités de compensation, NGX a conclu avec une banque à charte canadienne de l'annexe 1 une convention de crédit qui comprend un fonds de sûreté 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. Au 31 mars 2012, aucune somme n'avait été prélevée sur cette facilité.

NGX dispose également d'une facilité de trésorerie de découvert à 24 heures pour les transferts électroniques de fonds (« TEF ») de 300,0 millions de dollars consentie par une banque à charte canadienne de l'annexe 1.

En 2011, CDCC avait contracté une facilité de trésorerie à 24 heures de 300,0 millions de dollars auprès d'une banque à charte canadienne de l'annexe 1. En janvier 2012, CDCC a augmenté sa facilité de trésorerie de soutien renouvelable de 50,0 millions de dollars à 100,0 millions de dollars et a contracté une facilité de trésorerie à 24 heures supplémentaire de 400,0 millions de dollars auprès d'une banque à charte canadienne de l'annexe 1, pour des facilités de trésorerie à 24 heures totalisant de 700,0 millions de dollars. CDCC a contracté une facilité de trésorerie de soutien renouvelable afin de disposer de liquidités à la fin de la journée si CDCC n'est pas en mesure de remettre les facilités de trésorerie à 24 heures à zéro. Une telle situation n'aurait lieu qu'en cas de défaillance d'un membre de la chambre de compensation. Les avances prélevées à même la facilité renouvelable seront garanties sous forme de titres qu'aura reçus CDCC. Les facilités de trésorerie à 24 heures permettent de disposer de liquidités moyennant une garantie sous forme de titres reçus par CDCC. Les facilités de trésorerie à 24 heures doivent être remises à zéro à la fin de chaque journée. Aucun montant n'avait été prélevé à même les facilités renouvelables en date du 31 mars 2012.

En février 2012, CDCC a contracté une facilité de pension sur titres de 1,2 milliard de dollars auprès d'un consortium de six banques à charte canadiennes de l'annexe 1 (la « facilité de pension sur titres consortiale »). La facilité est composée de liquidités engagées d'un montant de 300,0 millions de dollars et de liquidités non engagées d'un montant de 900,0 millions de dollars. En avril 2012, la facilité de pension sur titres consortiale de CDCC a augmenté de 1,2 milliard de dollars à 4,8 milliards de dollars. La facilité modifiée est composée de liquidités engagées d'un montant de 1,2 milliard de dollars et de liquidités non engagées d'un montant de 3,6 milliards de dollars. La facilité demeure avec le même consortium de six banques à charte canadiennes de l'annexe 1. La facilité de pension sur titres consortiale de CDCC a été contractée également afin de disposer de liquidités à la fin de la journée si CDCC n'est pas en mesure de remettre les facilités de trésorerie à 24 heures à zéro. Une telle situation n'aurait lieu qu'en cas de défaillance d'un membre de la chambre de compensation. Cette facilité permettra de disposer de liquidités en contrepartie de titres qu'aura reçus CDCC. Les frais bancaires associés à cette facilité sont portés dans les *charges générales et administratives*. Cependant, ces frais bancaires sont imputés aux membres de la chambre de compensation au prorata, en fonction de l'utilisation du service, et ils sont inclus dans les produits tirés *des droits de négociation, des droits de compensation et des droits connexes sur les marchés des dérivés*. Aucun montant n'avait été prélevé à même la facilité de pension sur titres consortiale en date du 31 mars 2012.

En avril 2012, CDCC a conclu une entente qui permettrait à la Banque du Canada, à sa discrétion, de fournir à CDCC des liquidités d'urgence de dernier recours. Cette facilité permet de disposer de liquidités à la fin de la journée seulement si CDCC n'est pas en mesure d'accéder aux liquidités provenant de la facilité de trésorerie de soutien renouvelable et de la facilité de pension sur titres consortiale. Il est nécessaire de garantir intégralement la facilité pour y recourir.

Total des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions du Groupe TMX

(en millions de dollars)

31 mars 2012	31 décembre 2011	Augmentation en dollars
1 224,6 \$	1 196,5 \$	28,1 \$

- Au cours du premier trimestre de 2012, nous avons réalisé un bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions du Groupe TMX de 56,8 millions de dollars et versé des dividendes de 29,9 millions de dollars.
- Au 31 mars 2012, 74 691 248 actions ordinaires avaient été émises et étaient en circulation. Au cours du premier trimestre de 2012, 51 215 actions ordinaires ont été émises à l'exercice d'options sur actions. Au 31 mars 2012, 3 741 168 actions ordinaires étaient réservées aux fins d'émission à l'exercice d'options attribuées dans le cadre du régime d'options sur actions. Au 31 mars 2012, 1 773 071 options étaient en cours.
- Au 9 mai 2012, 74 693 248 actions ordinaires avaient été émises et étaient en circulation et 1 768 538 options étaient en cours aux termes du régime d'options sur actions.

Entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles

(en millions de dollars)

	T1 2012	T1 2011	(Diminution) de la trésorerie
<i>Entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles</i>	12,2 \$	72,1 \$	(59,9)\$

Les *entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles* se sont élevées à 12,2 millions de dollars au premier trimestre de 2012, déduction faite de sorties de fonds liées aux coûts relatifs à Maple de 4,1 millions de dollars, comparativement à des entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles de 72,1 millions de dollars au premier trimestre de 2011, déduction faite de sorties de fonds liées aux coûts relatifs à LSEG de 1,2 million de dollars. La diminution de 59,9 millions de dollars est attribuable surtout à la baisse du bénéfice avant impôt sur le résultat et à la hausse des créances clients, reflet de la facturation et du recouvrement ultérieurs des droits de maintien de l'inscription en 2012 :

(en millions de dollars)

	T1 2012	T1 2011	Augmentation (diminution) de la trésorerie
Bénéfice avant impôt sur le résultat	78,8 \$	89,0 \$	(10,2)\$
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	7,9 \$	6,6 \$	1,3 \$
(Augmentation) des clients et autres débiteurs et des charges payées d'avance	(74,0)\$	(47,0)\$	(27,0)\$
Coûts relatifs à Maple et LSEG	0,5 \$	8,3 \$	(7,8)\$
Sorties de fonds relatives à Maple et LSEG	(4,1)\$	(1,2)\$	(2,9)\$
(Diminution) nette des fournisseurs et autres créanciers, des charges à payer à long terme et autres passifs non courants	(16,9)\$	(19,0)\$	2,1 \$
Augmentation des produits différés	54,4 \$	58,3 \$	(3,9)\$
Impôt sur le résultat payé	(31,3)\$	(29,2)\$	(2,1)\$
(Diminution) augmentation des provisions, y compris l'ajustement lié aux taxes à la consommation	(4,3)\$	5,4 \$	(9,7)\$
Augmentation nette des autres éléments	<u>1,2 \$</u>	<u>0,9 \$</u>	<u>0,3 \$</u>
<i>Entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles</i>	<u>12,2 \$</u>	<u>72,1 \$</u>	<u>(59,9)\$</u>

Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement

(en millions de dollars)

	T1 2012	T1 2011	(Diminution) de la trésorerie
<i>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</i>	(32,3)\$	(24,6)\$	(7,7)\$

Les *entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement* ont augmenté de 7,7 millions de dollars au premier trimestre de 2012 par rapport à celles du premier trimestre de 2011 en raison des éléments énumérés ci-dessous.

(en millions de dollars)

	T1 2012	T1 2011	Augmentation (diminution) de la trésorerie
Dividendes sur les actions ordinaires	(29,9)\$	(29,8)\$	(0,1)\$
Produit de l'exercice d'options sur actions	1,6 \$	6,1 \$	(4,5)\$
Dividende de BOX attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(3,7)\$	—	(3,7)\$
(Diminution) nette des autres éléments	<u>(0,3)\$</u>	<u>(0,9)\$</u>	<u>0,6 \$</u>
<i>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</i>	<u>(32,3)\$</u>	<u>(24,6)\$</u>	<u>(7,7)\$</u>

Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement

(en millions de dollars)

	T1 2012	T1 2011	Augmentation de la trésorerie
<i>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement</i>	34,9 \$	(33,0)\$	67,9 \$

Les *entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement* ont augmenté de 67,9 millions de dollars au premier trimestre de 2012 comparativement à celles du premier trimestre de 2011 en raison des éléments énumérés ci-dessous.

(en millions de dollars)

	T1 2012	T1 2011	Augmentation (diminution) de la trésorerie
Dépenses d'investissement liées principalement à nos installations de colocalisation, au réseau et au matériel informatique de TMX Atrium et à des améliorations locatives	(7,0)\$	(0,3)\$	(6,7)\$
Ajouts aux immobilisations incorporelles, y compris TMX Quantum XA (2012), les coûts de développement interne de SOLA (2012), les coûts de développement relatifs à la compensation d'opérations de pension sur titres (2012 et 2011), la plateforme TMX Quantum (2011) et les types d'ordres cachés enregistrés (2011)	(5,4)\$	(2,5)\$	(2,9)\$
Acquisitions, déduction faite de la trésorerie acquise	(9,7)\$	(1,0)\$	(8,7)\$
Produit à la sortie du placement dans EDX	—	3,2 \$	(3,2)\$
Vente (achat) de titres négociables, montant net	<u>57,0 \$</u>	<u>(32,4)\$</u>	<u>89,4 \$</u>
<i>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement</i>	<u>34,9 \$</u>	<u>(33,0)\$</u>	<u>67,9 \$</u>

Pratique de gouvernance concernant les états financiers

Le comité des finances et de l'audit du conseil d'administration du Groupe TMX a examiné le présent communiqué de presse ainsi que les états financiers consolidés résumés et le rapport de gestion y afférent du premier trimestre de 2012 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 du premier trimestre de 2012, le rapport de gestion et le contenu du présent communiqué de presse.

États financiers consolidés

Nos états financiers consolidés résumés non audités et notre rapport de gestion du premier trimestre de 2012 ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et ils sont présentés en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

Le Groupe TMX prévoit déposer aujourd'hui auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières ses états financiers et le rapport de gestion du premier trimestre de 2012. Lorsqu'ils auront été déposés, ces documents pourront être consultés au www.sedar.com ou sur le site Web du Groupe TMX, au www.tmx.com. Nous n'intégrons pas l'information que contient le site Web dans le présent communiqué de presse. De même, il sera possible d'obtenir sans frais 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@tmx.com.

Mise en garde concernant l'information prospective

Le présent communiqué de presse du Groupe TMX renferme de l'« information prospective » (au sens attribué à ce terme dans la législation en valeurs mobilières canadienne applicable) qui est fondée sur des attentes, des hypothèses, des estimations, des prévisions et d'autres facteurs que la direction estime pertinents en date du présent communiqué de presse. On reconnaît souvent, mais pas toujours, l'information prospective à l'emploi de termes et d'expressions de nature prospective comme « prévoir », « s'attendre à », « budgéter », « planifier », « viser », « estimer », « avoir l'intention de », ou « croire », ou des variantes de ces termes et expressions ou leur forme négative ou des déclarations selon lesquelles certaines mesures ou certains événements ou résultats « peuvent », « devraient », « pourraient » ou « pourront », ou non, être prises, survenir ou se matérialiser. De par sa nature, l'information prospective exige que nous formulions des hypothèses et est assujettie à des risques et à des incertitudes d'importance en raison desquels nos attentes, nos conclusions et nos hypothèses pourraient se révéler inexactes.

L'information prospective contenue dans le présent communiqué de presse comprend notamment les facteurs relatifs aux bourses de valeurs, de produits dérivés et de contrats de produits énergétiques et aux chambres de compensation ainsi qu'à l'entreprise, aux objectifs et aux priorités stratégiques, à la conjoncture du marché, aux tarifs, aux projets de nature technologique et à d'autres initiatives ainsi qu'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, notamment les modifications aux cycles commerciaux qui ont une incidence sur notre secteur; l'incapacité de recruter et de maintenir en poste du personnel qualifié; des facteurs géopolitiques et autres qui pourraient entraîner une interruption des activités; la dépendance à l'égard de la technologie de l'information; la vulnérabilité de nos réseaux et des fournisseurs de services tiers à l'égard des risques de sécurité; l'incapacité de mettre en œuvre nos stratégies; les contraintes imposées par la réglementation; les risques de litiges ou le risque lié aux démarches réglementaires; la dépendance envers une clientèle suffisante; l'incapacité d'élaborer, de commercialiser ou de faire accepter de nouveaux produits; le risque de change; l'incidence défavorable de nouvelles activités commerciales; l'incapacité à répondre à nos besoins de trésorerie en raison de notre structure de société de portefeuille et des restrictions applicables au versement de dividendes; la dépendance envers des fournisseurs tiers de produits et de services; la dépendance des activités de négociation à l'égard d'un petit nombre de clients; les risques liés à nos activités de

compensation; les défis de l'expansion internationale; les restrictions sur la propriété d'actions du Groupe TMX; notre incapacité éventuelle à protéger la propriété intellectuelle; les répercussions défavorables d'un événement de marché systémique sur notre entreprise du secteur des produits dérivés; les risques liés au crédit des clients; le fait que les structures de coûts sont largement fixes; les risques liés à l'intégration 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 de presse est présentée dans le but d'aider le lecteur à comprendre notre situation financière, nos résultats opérationnels et nos stratégies, priorités et objectifs et peut ne pas convenir à d'autres fins. Les événements, performances, réalisations et résultats réels différeront vraisemblablement, et peut-être de manière notable, de ceux présentés explicitement ou implicitement par l'information prospective figurant dans le présent communiqué de presse.

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 mondiale et régionale; la conjoncture économique et commerciale en général; les taux de change (notamment 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; les activités d'expansion, de marketing et de vente; la disponibilité continue de financement à des conditions acceptables pour des projets futurs; les niveaux de productivité du Groupe TMX, de même que ceux de ses concurrents; la concurrence sur le marché; les activités de recherche et de développement; la capacité de lancer avec succès de nouveaux produits et de leur acceptation par les clients; le lancement réussi de diverses ressources et capacités technologiques; l'incidence de divers règlements sur le Groupe TMX et ses clients; le maintien de bonnes relations entre le Groupe TMX et son personnel, et la durée de toute interruption de travail, panne d'équipement ou autre interruption importante des activités à l'un de ses établissements, 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 de presse. Nous avons tenté de répertorier les facteurs importants susceptibles de faire différer sensiblement les mesures, événements ou résultats réels de ceux qui sont actuellement présentés dans l'information prospective. Toutefois, il peut exister d'autres facteurs pouvant faire différer sensiblement les mesures, événements ou résultats de ceux qui sont actuellement prévus, estimés ou attendus. Rien ne garantit que l'information prospective se révélera exacte, étant donné que les résultats réels et les événements futurs pourraient différer sensiblement de ceux prévus dans ces énoncés. Par conséquent, le lecteur ne doit pas se fier outre mesure à l'information prospective. La liste des facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur nous ne se veut pas exhaustive. La rubrique **Risques et incertitudes** de notre rapport de gestion 2011 contient une description des facteurs de risque susmentionnés.

À propos du Groupe TMX (TSX : X)

Les principales filiales du Groupe TMX exploitent des marchés au comptant et des marchés des dérivés visant différentes catégories d'actifs, notamment les actions, les titres à revenu fixe et les produits énergétiques. La Bourse de Toronto, la Bourse de croissance TSX, TMX Select, la Bourse de Montréal, la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés, Natural Gas Exchange, Boston Options Exchange (« BOX »), Shorcan, Shorcan Energy Brokers, Equicom et d'autres sociétés du Groupe TMX offrent des marchés d'inscription, 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 exerce des activités dans ses bureaux au Canada (Montréal, Calgary et Vancouver), sur les principaux marchés aux États-Unis (New York, Houston, Boston et Chicago) ainsi qu'à Londres et à Beijing. On trouvera plus d'information sur le Groupe TMX sur son site Web, au www.tmx.com. Suivez le Groupe TMX sur Twitter sur <http://twitter.com/tmxgroup>.

Conférence téléphonique / Webdiffusion audio

Le Groupe TMX tiendra une conférence téléphonique, qui sera aussi diffusée sur le Web, afin de discuter des résultats financiers du premier trimestre de 2012.

Horaire : de 8 h à 9 h HNE, le vendredi 11 mai 2012.

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

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

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

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

Le code d'accès pour l'enregistrement est 71017711.

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

Carolyn Quick
Directrice, Communications d'entreprise
Groupe TMX
416-947-4597
carolyn.quick@tmx.com

Paul Malcolmson
Directeur, Relations avec les investisseurs
Groupe TMX
416-947-4317
paul.malcolmson@tmx.com

GROUPE TMX INC.

Bilans consolidés résumés

(en millions de dollars canadiens)

(non audité)

	31 mars 2012	31 décembre 2011 (audité)
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	101,6 \$	87,2 \$
Titres négociables	345,6	403,2
Clients et autres débiteurs	151,4	79,0
Montant à recevoir aux termes des contrats de produits énergétiques	414,9	645,7
Juste valeur des contrats de produits énergétiques ouverts	144,0	159,0
Soldes avec les membres de la chambre de compensation	1 953,1	550,8
Charges payées d'avance	9,0	6,9
Actifs d'impôt exigible	13,7	3,8
	3 133,3	1 935,6
Actifs non courants		
Locaux et matériel	34,3	29,5
Participations dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	17,1	16,3
Goodwill	437,7	432,8
Autres immobilisations incorporelles	925,6	919,0
Actifs d'impôt différé	49,5	52,6
Autres actifs non courants	9,1	9,0
Total des actifs	4 606,6 \$	3 394,8 \$
Passifs et capitaux propres		
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs	59,1 \$	81,7 \$
Montant à payer aux termes des contrats de produits énergétiques	414,9	645,7
Juste valeur des contrats de produits énergétiques ouverts	144,0	159,0
Soldes avec les membres de la chambre de compensation	1 953,1	550,8
Produits différés	74,9	19,4
Provisions	3,2	7,5
Passifs d'impôt exigible	0,1	4,4
Emprunt à terme	429,9	429,8
	3 079,2	1 898,3
Passifs non courants		
Avantages du personnel à payer	14,3	14,0
Passifs d'impôt différé	231,8	230,0
Autres passifs non courants	33,6	30,5
Total des passifs	3 358,9	2 172,8
Capitaux propres		
Capital social	970,2	968,3
Résultats non distribués	243,7	216,8
Surplus d'apport – Régime d'options sur actions	14,4	14,0
Cumul des autres éléments du résultat global	(3,7)	(2,6)
Total des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions de la société	1 224,6	1 196,5
Participations ne donnant pas le contrôle	23,1	25,5
Total des capitaux propres	1 247,7	1 222,0
Total des passifs et des capitaux propres	4 606,6 \$	3 394,8 \$

GROUPE TMX INC.

Comptes consolidés résumés de résultat

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

(non audité)

	Trimestres clos les 31 mars	
	2012	2011
Produits		
Services aux émetteurs	50,2 \$	62,0 \$
Droits de négociation, droits de compensation et droits connexes	65,4	71,3
Services d'information	42,8	40,0
Services technologiques et autres	3,9	1,4
Intérêts liés aux opérations de pension sur titres		
Produits d'intérêts	0,8	-
Charges d'intérêts	(0,8)	-
Intérêts liés aux opérations de pension sur titres, montant net	-	-
Total des produits	162,3	174,7
Charges		
Rémunération et avantages	40,3	36,8
Systèmes d'information et de négociation	14,8	10,6
Charges générales et administratives	20,1	23,1
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	7,9	6,6
Total des charges opérationnelles	83,1	77,1
Bénéfice opérationnel	79,2	97,6
Quote-part du bénéfice net des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	0,8	0,4
Profit sur la sortie de placements disponibles à la vente	-	0,2
Coûts relatifs à Maple et LSEG	(0,5)	(8,3)
Produits financiers (charges financières)		
Produits financiers	1,7	1,2
Charges financières	(2,4)	(2,0)
Évaluation à la valeur de marché des swaps de taux d'intérêt, montant net	-	(0,1)
Charges financières, montant net	(0,7)	(0,9)
Bénéfice avant impôt sur le résultat	78,8	89,0
Charge d'impôt sur le résultat	20,2	24,7
Bénéfice net	58,6 \$	64,3 \$
Bénéfice net attribuable		
Aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société	56,8 \$	63,1 \$
Aux participations ne donnant pas le contrôle	1,8	1,2
	58,6 \$	64,3 \$
Résultat par action (attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société)		
De base	0,76 \$	0,85 \$
Dilué	0,76 \$	0,84 \$
Renseignements sur les actions		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	74 662 492	74 465 825
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation aux fins du calcul du résultat dilué par action	74 930 839	74 694 888

GROUPE TMX INC.

États consolidés résumés du résultat global

(en millions de dollars canadiens)

(non audité)

	Trimestres clos les 31 mars	
	2012	2011
Bénéfice net	58,6 \$	64,3 \$
Autres éléments du résultat global		
Perte latente sur la conversion des états financiers des établissements à l'étranger (après l'impôt de néant en 2012 et de néant en 2011)	(1,6)	(1,6)
Résultat global total	57,0 \$	62,7 \$
Résultat global total attribuable		
Aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société	55,7 \$	62,0 \$
Aux participations ne donnant pas le contrôle	1,3	0,7
	57,0 \$	62,7 \$

GROUPE TMX INC.

États consolidés résumés des variations des capitaux propres

(en millions de dollars canadiens)

(non audité)

	Attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société					Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital social	Surplus d'apport – Régime d'options sur actions	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres		
Solde au 1^{er} janvier 2012	968,3 \$	14,0 \$	(2,6)\$	216,8 \$	1 196,5 \$	25,5 \$	1 222,0 \$
Bénéfice net	-	-	-	56,8	56,8	1,8	58,6
Autres éléments du résultat global							
Écarts de conversion, après l'impôt	-	-	(1,1)	-	(1,1)	(0,5)	(1,6)
Résultat global total	-	-	(1,1)	56,8	55,7	1,3	57,0
Dividende aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	-	-	-	(29,9)	(29,9)	-	(29,9)
Dividende de BOX attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	(3,7)	(3,7)
Produit de l'exercice d'options sur actions	1,6	-	-	-	1,6	-	1,6
Coût des options sur actions exercées	0,3	(0,3)	-	-	-	-	-
Coût du régime d'options sur actions	-	0,7	-	-	0,7	-	0,7
Solde au 31 mars 2012	970,2 \$	14,4 \$	(3,7)\$	243,7 \$	1 224,6 \$	23,1 \$	1 247,7 \$
Solde au 1^{er} janvier 2011	959,4 \$	12,0 \$	(3,2)\$	102,4 \$	1 070,6 \$	18,8 \$	1 089,4 \$
Bénéfice net	-	-	-	63,1	63,1	1,2	64,3
Autres éléments du résultat global							
Écarts de conversion, après l'impôt	-	-	(1,1)	-	(1,1)	(0,5)	(1,6)
Résultat global total	-	-	(1,1)	63,1	62,0	0,7	62,7
Dividende aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	-	-	-	(29,8)	(29,8)	-	(29,8)
Produit de l'exercice d'options sur actions	6,1	-	-	-	6,1	-	6,1
Coût des options sur actions exercées	1,4	(1,4)	-	-	-	-	-
Coût du régime d'options sur actions	-	1,0	-	-	1,0	-	1,0
Solde au 31 mars 2011	966,9 \$	11,6 \$	(4,3)\$	135,7 \$	1 109,9 \$	19,5 \$	1 129,4 \$

GROUPE TMX INC.

Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie

(en millions de dollars canadiens)

(non audité)

	Trimestres clos les 31 mars	
	2012	2011
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles		
Bénéfice avant impôt sur le résultat	78,8 \$	89,0 \$
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets		
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	7,9	6,6
Charges financières nettes	0,7	0,9
Quote-part du bénéfice net des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(0,8)	(0,4)
Profit sur la sortie de placements disponibles à la vente	-	(0,2)
Coût du régime d'options sur actions	0,7	1,0
Perte de change latente	(0,1)	-
Coûts relatifs à Maple et LSEG	0,5	8,3
Sorties de fonds relatives à Maple et LSEG	(4,1)	(1,2)
Clients et autres débiteurs, et charges payées d'avance	(74,0)	(47,0)
Autres actifs non courants	(0,1)	0,1
Fournisseurs et autres créditeurs	(19,9)	(21,3)
Provisions	(4,3)	5,4
Produits différés	54,4	58,3
Charges à payer à long terme et autres passifs non courants	3,0	2,3
Profit réalisé (perte réalisée) sur les titres négociables	0,1	(0,2)
Perte réalisée sur les swaps de taux d'intérêt	-	(0,6)
Intérêts payés	(1,5)	(1,6)
Intérêts reçus	2,2	1,9
Impôt sur le résultat payé	(31,3)	(29,2)
	12,2	72,1
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement		
Réduction des obligations au titre des contrats de location-financement	(0,3)	(0,2)
Produit de l'exercice d'options sur actions	1,6	6,1
Frais de financement de l'emprunt à terme	-	(0,7)
Dividendes sur les actions ordinaires	(29,9)	(29,8)
Dividende de BOX attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(3,7)	-
	(32,3)	(24,6)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement		
Ajouts aux locaux et matériel	(7,0)	(0,3)
Ajouts aux immobilisations incorporelles	(5,4)	(2,5)
Acquisitions, déduction faite de la trésorerie acquise	(9,7)	(1,0)
Produit de la sortie de placements disponibles à la vente	-	3,2
Titres négociables	57,0	(32,4)
	34,9	(33,0)
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	14,8	14,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	87,2	69,9
Perte de change latente sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie détenus en monnaie étrangère	(0,4)	(0,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	101,6 \$	84,2 \$

GROUPE TMX INC.

Activité boursière

(non audité)

	Trimestres clos les 31 mars	
	2012	2011
Bourse de Toronto :		
Volume (en millions)	24 665,1	30 315,8
Valeur (en milliards de dollars)	357,0	418,8
Transactions (en milliers)	53 331,0	53 129,7
Émetteurs inscrits	1 581	1 516
Nouveaux émetteurs inscrits :	31	43
Premiers appels publics à l'épargne	21	31
Émetteurs provenant de la Bourse de croissance TSX et du marché NEX	9	6
Nouvelles émissions de titres : (en millions de dollars)	15 336,6	10 944,2
Premiers appels publics à l'épargne (en millions de dollars)	470,4	1 557,2
Placements secondaires ¹ (en millions de dollars)	9 985,2	5 287,5
Financements supplémentaires (en millions de dollars)	4 881,0	4 099,5
Capitalisation boursière des émetteurs inscrits (en milliards de dollars)	2 123,7	2 318,8
Indice composé S&P/TSX ² à la fermeture	12 392,2	14 116,1
Bourse de croissance TSX : ³		
Volume (en millions)	14 412,0	25 231,0
Valeur (en millions de dollars)	8 524,2	17 021,4
Transactions (en milliers)	2 876,4	4 613,3
Émetteurs inscrits	2 473	2 403
Nouveaux émetteurs inscrits	55	48
Nouvelles émissions de titres : (en millions de dollars)	1 753,4	3 441,4
Premiers appels publics à l'épargne (en millions de dollars)	35,8	99,2
Placements secondaires ¹ (en millions de dollars)	571,8	1 018,8
Financements supplémentaires (en millions de dollars)	1 145,8	2 323,4
Capitalisation boursière des émetteurs inscrits (en milliards de dollars)	52,3	77,5
Indice composé S&P/TSX de croissance ² à la fermeture	1 566,4	2 296,0
Bourse de Toronto et Bourse de croissance TSX :		
Abonnements professionnels et autres aux services d'information boursière en temps réel*	155 330	159 249
NGX :		
Volume total d'énergie (TJ)**	4 009 577	4 106 934
	Trimestres clos les 31 mars	
	2012	2011
Bourse de Montréal :		
Volume (contrats) (en milliers)	16 346,1	14 553,7
Intérêt en cours (contrats) (en milliers) au 31 mars	4 946,3	3 886,3
Abonnements aux services d'information boursière*	27 102	23 772
Boston Options Exchange :		
Volume (contrats) (en milliers)	38 930,1	31 673,4

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

² « S&P », qui fait partie de la marque composée S&P/TSX, est une marque de commerce de Standard & Poor's Financial Services LLC et est utilisée sous licence et « TSX » est la marque de commerce de TSX Inc.

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 **203 émetteurs en date du 31 mars 2012 et 226 émetteurs en date du 31 mars 2011**).

* Les données sur les abonnements à la Bourse de Toronto et à la Bourse de Montréal comprennent un nombre d'abonnements de base pour les clients ayant conclu des contrats d'entreprise.

** Le volume total d'énergie à la NGX comprend la négociation et la compensation de contrats de gaz naturel, de pétrole brut et d'électricité.

Conversions :

Électricité :

MWH/100 = TJ

Pétrole brut :

Total – barils (Facteur de conversion du pétrole brut (6,29287 pour le pétrole brut léger; 6,28981 pour le pétrole brut lourd)/1 000) = TJ