

# GROUPE TMX LIMITÉE

## Bilans consolidés résumés intermédiaires

(en millions de dollars canadiens)  
(non audité)

	Note	30 juin 2018	31 décembre 2017
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		185,9 \$	175,0 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions		121,8	116,3
Titres négociables		46,2	50,1
Clients et autres débiteurs		111,5	102,3
Soldes avec les membres compensateurs et les adhérents		25 378,6	19 946,0
Autres actifs courants		33,6	18,1
		<b>25 877,6</b>	<b>20 407,8</b>
<b>Actifs non courants</b>			
Goodwill et immobilisations incorporelles		5 078,7	5 067,6
Autres actifs non courants		95,2	134,4
Actifs d'impôt différé		15,9	15,0
<b>Total des actifs</b>		<b>31 067,4 \$</b>	<b>25 624,8 \$</b>
<b>Passifs et capitaux propres</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et autres créiteurs		92,2 \$	90,3 \$
Retenues d'impôt des adhérents		121,8	116,3
Soldes avec les membres compensateurs et les adhérents		25 378,6	19 946,0
Dette	9	419,3	795,0
Prélèvement sur les facilités de crédit et de trésorerie	9	4,2	—
Autres passifs courants	9	110,6	61,1
		<b>26 126,7</b>	<b>21 008,7</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Dette	9	746,4	547,6
Autres passifs non courants		58,1	61,3
Passifs d'impôt différé		821,7	824,4
<b>Total des passifs</b>		<b>27 752,9</b>	<b>22 442,0</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		2 931,3	2 915,5
Surplus d'apport		11,5	11,8
Résultats non distribués		346,5	252,6
Cumul des autres éléments du résultat global		25,2	2,9
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>3 314,5</b>	<b>3 182,8</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<b>31 067,4 \$</b>	<b>25 624,8 \$</b>

Se reporter aux notes complémentaires qui font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

**GROUPE TMX LIMITÉE****États consolidés résumés intermédiaires du résultat net***(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)**(non audité)*

	Note	Pour les trimestres clos les 30 juin		Pour les semestres clos les 30 juin	
		2018	2017	2018	2017
Produits	6	209,5 \$	174,9 \$	416,7 \$	346,2 \$
Intérêts liés aux opérations de pension sur titres					
Produits d'intérêts		52,1	15,4	80,7	29,5
Charges d'intérêts		(52,1)	(15,4)	(80,7)	(29,5)
Intérêts liés aux opérations de pension sur titres, montant net		—	—	—	—
<b>Total des produits</b>		<b>209,5</b>	<b>174,9</b>	<b>416,7</b>	<b>346,2</b>
Rémunération et avantages		54,2	42,5	111,9	89,7
Systèmes d'information et de négociation		11,9	13,5	24,5	29,5
Frais de vente et charges générales et administratives		36,0	20,1	59,9	39,1
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		17,6	13,4	34,9	27,1
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>119,7</b>	<b>89,5</b>	<b>231,2</b>	<b>185,4</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>		<b>89,8</b>	<b>85,4</b>	<b>185,5</b>	<b>160,8</b>
Quote-part du bénéfice des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		0,4	1,1	1,4	2,4
Charges de dépréciation		—	—	—	(4,8)
Autres produits	5	26,8	—	26,8	—
Produits financiers (charges financières)					
Produits financiers		1,0	0,6	1,9	1,2
Charges financières		(11,3)	(7,0)	(22,2)	(14,5)
Charges financières nettes		(10,3)	(6,4)	(20,3)	(13,3)
<b>Bénéfice avant l'impôt sur le résultat et le bénéfice découlant   des activités abandonnées</b>		<b>106,7</b>	<b>80,1</b>	<b>193,4</b>	<b>145,1</b>
Charge d'impôt sur le résultat		11,1	18,6	34,7	41,0
<b>Bénéfice avant le bénéfice découlant des activités abandonnées,   après impôt</b>		<b>95,6</b>	<b>61,5</b>	<b>158,7</b>	<b>104,1</b>
Bénéfice découlant des activités abandonnées, après impôt	4	—	5,0	—	9,7
<b>Bénéfice net</b>		<b>95,6 \$</b>	<b>66,5 \$</b>	<b>158,7 \$</b>	<b>113,8 \$</b>
<b>Résultat par action</b>					
Bénéfice avant les activités abandonnées, après impôt – de base	8	1,72 \$	1,11 \$	2,86 \$	1,88 \$
Bénéfice avant les activités abandonnées, après impôt – dilué	8	1,71 \$	1,10 \$	2,84 \$	1,87 \$
Bénéfice net – de base	8	1,72 \$	1,20 \$	2,86 \$	2,06 \$
Bénéfice net – dilué	8	1,71 \$	1,19 \$	2,84 \$	2,04 \$

Se reporter aux notes complémentaires qui font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

**GROUPE TMX LIMITÉE****États consolidés résumés intermédiaires du résultat global**

(en millions de dollars canadiens)  
(non audité)

		Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
		30 juin		30 juin	
	Note	2018	2017	2018	2017
<b>Bénéfice net</b>		95,6 \$	66,5 \$	158,7 \$	113,8 \$
<b>Autres éléments du résultat global</b>					
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement aux états consolidés du résultat net					
Profit latent (perte latente) sur la conversion des états financiers des établissements à l'étranger		(40,3)	(0,7)	25,0	(1,2)
Reclassement dans le bénéfice net des écarts de conversion	5	(2,7)	—	(2,7)	—
<b>Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement aux états consolidés du résultat net</b>		<b>(40,3)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>22,3</b>	<b>(1,2)</b>
<b>Résultat global total</b>		<b>52,6 \$</b>	<b>65,8 \$</b>	<b>181,0 \$</b>	<b>112,6 \$</b>

Se reporter aux notes complémentaires qui font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

**GROUPE TMX LIMITÉE****États consolidés résumés intermédiaires des variations des capitaux propres***(en millions de dollars canadiens)**(non audité)*

Pour le semestre clos le 30 juin 2018

	Note	Attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société				Total des capitaux propres
		Capital social	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués (déficit)	
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2018</b>		2 915,5 \$	11,8 \$	2,9 \$	252,6 \$	3 182,8 \$
Ajustement à l'application initiale de l'IFRS 15	2	—	—	—	(4,8)	(4,8)
<b>Solde ajusté au 1<sup>er</sup> janvier 2018</b>		2 915,5	11,8	2,9	247,8	3 178,0
<b>Bénéfice net</b>		—	—	—	158,7	158,7
<b>Autres éléments du résultat global</b>						
Écarts de conversion		—	—	25,0	—	25,0
Reclassement dans le bénéfice net des écarts de conversion	5	—	—	(2,7)	—	(2,7)
<b>Résultat global total</b>		—	—	22,3	158,7	181,0
<b>Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres</b>	11	—	—	—	(60,0)	(60,0)
<b>Produit de l'exercice d'options sur actions</b>		14,1	—	—	—	14,1
<b>Coût des options sur actions exercées</b>		1,7	(1,7)	—	—	—
<b>Coût du régime d'options sur actions</b>		—	1,4	—	—	1,4
<b>Solde au 30 juin 2018</b>		2 931,3 \$	11,5 \$	25,2 \$	346,5 \$	3 314,5 \$

Se reporter aux notes complémentaires qui font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

**GROUPE TMX LIMITÉE****États consolidés résumés intermédiaires des variations des capitaux propres***(en millions de dollars canadiens)*

Pour le semestre clos le 30 juin 2017

*(non audité)***Attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux  
propres de la société**

	<b>Capital social</b>	<b>Surplus d'apport</b>	<b>Cumul des autres éléments du résultat global</b>	<b>Résultats non distribués (déficit)</b>	<b>Total des capitaux propres</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2017	2 896,4 \$	10,3 \$	19,3 \$	(5,3) \$	2 920,7 \$
Bénéfice net	—	—	—	113,8	113,8
Autres éléments du résultat global					
Écarts de conversion	—	—	(1,2)	—	(1,2)
Résultat global total	—	—	(1,2)	113,8	112,6
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	—	—	—	(52,4)	(52,4)
Produit de l'exercice d'options sur actions	15,2	—	—	—	15,2
Coût des options sur actions exercées	1,6	(1,6)	—	—	—
Coût du régime d'options sur actions	—	1,8	—	—	1,8
Solde au 30 juin 2017	2 913,2 \$	10,5 \$	18,1 \$	56,1 \$	2 997,9 \$

Se reporter aux notes complémentaires qui font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

**GROUPE TMX LIMITÉE****Tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie**

(en millions de dollars canadiens)

(non audité)

		Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
		30 juin		30 juin	
	Note	2018	2017	2018	2017
<b>Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>					
Bénéfice (y compris les activités abandonnées) avant l'impôt sur le résultat		106,7 \$	86,3 \$	193,4 \$	157,3 \$
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets					
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		17,6	14,5	34,9	29,4
Charges de dépréciation et radiations		—	0,8	—	5,6
Autres revenus	5	(26,8)	—	(26,8)	—
Charges financières nettes		10,3	6,4	20,3	13,3
Quote-part du bénéfice des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		(0,4)	(1,1)	(1,4)	(2,4)
Coût du régime d'options sur actions		0,7	0,8	1,4	1,8
Charges au titre des prestations définies		0,8	1,0	1,6	2,1
Profits de change latents		(4,6)	—	(2,3)	—
Clients et autres débiteurs, et charges payées d'avance		30,6	14,9	(13,1)	(3,5)
Fournisseurs et autres créditeurs		8,6	8,7	(0,2)	(18,9)
Provisions		8,6	(5,0)	6,1	(8,3)
Produits différés		(12,3)	(17,9)	43,1	32,4
Autres actifs et passifs		2,9	(4,3)	(4,9)	1,8
Montant en trésorerie payé au titre des prestations définies		(0,6)	(0,6)	(1,5)	(1,0)
Impôt sur le résultat payé		(22,4)	(17,7)	(72,3)	(55,8)
		119,7	86,8	178,3	153,8
<b>Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement</b>					
Intérêts payés		(16,1)	(12,4)	(16,6)	(12,8)
Règlement net des instruments dérivés		—	(0,1)	—	(0,1)
Réduction des obligations au titre des contrats de location-financement		—	—	—	(0,1)
Produit de l'exercice d'options sur actions		8,3	3,4	14,1	15,2
Dividendes versés aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	11	(32,3)	(27,6)	(60,0)	(52,4)
Frais de refinancement de la facilité de crédit et de la dette		(1,2)	—	(1,3)	—
Produit de l'émission d'obligations non garanties	9	200,0	—	200,0	—
Variation nette du papier commercial	9	(340,2)	(13,5)	(379,2)	(28,4)
Prélèvement sur les facilités de crédit et de trésorerie, montant net	9	4,0	(7,6)	4,2	(3,6)
		(177,5)	(57,8)	(238,8)	(82,2)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement</b>					
Intérêts reçus		0,5	0,6	1,4	1,2
Dividendes reçus		7,8	—	8,2	0,5
Ajouts aux locaux, au matériel et aux immobilisations incorporelles		(18,1)	(11,7)	(31,3)	(19,6)
Produit tiré des ventes	5	70,4	25,3	70,4	25,3
Titres négociables, montant net		1,7	4,1	3,9	(0,4)
		62,3	18,3	52,6	7,0
<b>Augmentation (diminution) augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>					
		4,5	47,3	(7,9)	78,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		162,7	271,8	175,0	240,6
Profits de change latents (pertes de change latentes) sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie détenus en monnaie étrangère		(0,1)	0,2	—	0,1
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, déduction faite de la dette, à la clôture de la période</b>					
		167,1 \$	319,3 \$	167,1 \$	319,3 \$

Se reporter aux notes complémentaires qui font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

# GROUPE TMX LIMITÉE

## Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

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

### INFORMATION GÉNÉRALE

---

Groupe TMX Limitée est une société domiciliée au Canada et constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Ontario). Son bureau principal est situé au 100 Adelaide Street West, à Toronto (Ontario), au Canada.

Groupe TMX Limitée contrôle, directement ou indirectement, un certain nombre d'entités qui exploitent des bourses, des marchés et des chambres de compensation essentiellement pour des marchés financiers au Canada et offrent des services choisis à l'échelle mondiale.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017 et pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2018 et 2017 (les « états financiers intermédiaires ») comprennent les comptes de Groupe TMX Limitée et de ses filiales (collectivement appelées la « société »), et les participations de la société dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

### NOTE 1 – BASE D'ÉTABLISSEMENT

---

#### DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les états financiers intermédiaires ont été établis par la direction conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») et aux interprétations de l'International Financial Reporting Interpretations Committee (l'« IFRIC »), publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), à l'égard de la préparation d'états financiers intermédiaires, et ils sont conformes à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

Les états financiers intermédiaires ne comprennent pas toutes les informations exigées par les IFRS pour des états financiers annuels, mais ils ont été établis selon les mêmes méthodes comptables et méthodes d'application que celles employées pour les plus récents états financiers consolidés annuels audités, à l'exception de ce qui est décrit à la note 2. Par conséquent, ils doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels audités de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Les états financiers intermédiaires du trimestre clos le 31 mars 2018 ont constitué le premier jeu d'états financiers de la société dans lesquels l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, et l'IFRS 9, *Instruments financiers*, ont été appliquées. Les changements apportés aux principales méthodes comptables sont décrits à la note 2.

Le conseil d'administration de la société a approuvé les présents états financiers intermédiaires le 8 août 2018.

#### UTILISATION D'ESTIMATIONS ET RECOURS AU JUGEMENT

L'établissement d'états financiers intermédiaires conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur la valeur comptable des actifs, des passifs et des passifs éventuels à la date des états financiers intermédiaires et sur la valeur comptable des produits et des charges au cours de la période de présentation de l'information financière. Les jugements, les estimations et les hypothèses connexes sont fondés sur l'expérience historique et d'autres facteurs jugés pertinents par la direction. Les éléments exigeant des jugements et estimations notables sont présentés dans les états financiers consolidés annuels audités de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, à l'exception des jugements se rapportant à l'adoption de nouvelles conventions comptables le 1<sup>er</sup> janvier 2018 (note 2). Les résultats réels pourraient différer de ces estimations faites et de ces hypothèses posées.

Les jugements, les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passés en revue régulièrement et toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

**CHIFFRES COMPARATIFS**

Le 14 décembre 2017, la société a vendu Natural Gas Exchange Inc. (« NGX ») et ses filiales, qui exploitent une bourse où sont négociés et compensés des contrats de gaz naturel, d'électricité et de pétrole brut en Amérique du Nord, ainsi que Shorcan Energy Brokers Inc. (« Shorcan Energy »), courtier de contrats de pétrole brut, à Intercontinental Exchange Inc. (« ICE ») (note 4). En résultat, la société a reclassé les activités de NGX et de Shorcan Energy en 2017 dans les activités abandonnées, et elle a retraité les données de la période comparative, le cas échéant.

**NOTE 2 – PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**

Les nouvelles normes et modifications suivantes sont entrées en vigueur pour la société le 1<sup>er</sup> janvier 2018 :

- IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*;
- IFRS 9, *Instruments financiers*;
- Améliorations annuelles – Cycle 2014-2016 (modifications de l'IFRS 1 et de l'IAS 28);
- Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions (modifications de l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*);
- IFRIC 22, *Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée* (interprétation de l'IAS 21, *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*).

L'adoption de ces nouvelles normes et modifications n'a pas eu d'incidence sur les états financiers intermédiaires, à l'exception de l'IFRS 15 et de l'IFRS 9, dont il est question ci-après.

**A) IFRS 15, PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES TIRÉS DE CONTRATS CONCLUS AVEC DES CLIENTS**

L'IFRS 15 établit un cadre unique exhaustif servant à déterminer le moment et le montant des produits devant être comptabilisés. Cette norme exige la présentation d'informations supplémentaires, y compris les conventions visant la comptabilisation permettant de relever les obligations de prestation envers les clients et les jugements utilisés dans le cadre de l'évaluation et de la comptabilisation des produits.

La société a adopté l'IFRS 15 en appliquant la méthode de l'effet cumulatif, soit en comptabilisant l'effet cumulatif de l'application initiale de l'IFRS 15 à titre d'ajustement au solde d'ouverture des capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2018. Par conséquent, les données comparatives n'ont pas été retraitées et elles continuent d'être présentées selon l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*.

L'incidence de l'application initiale de l'IFRS 15 est attribuable au moment de la constatation des droits d'inscription initiale. Aux termes de l'IFRS 15, les produits sont comptabilisés lorsque les obligations de prestation ont été remplies. L'établissement des obligations de prestation et la détermination du moment où les obligations de prestation sont remplies, que ce soit progressivement ou à un moment précis, nécessitent l'exercice du jugement. Aux termes de l'IAS 18, les droits d'inscription initiale étaient comptabilisés lorsque l'inscription avait lieu. Aux termes de l'IFRS 15, la société a déterminé que le service d'inscription initiale et le service de maintien de l'inscription au cours de l'année initiale constituent une seule et même obligation de prestation et, par conséquent, elle a conclu que les droits d'inscription initiale devaient être différés sur une période de 12 mois à partir de la date de l'inscription, soit la période au cours de laquelle le client détient un droit significatif visant la prestation des services. Aucun autre changement à la constatation des produits n'a découlé de l'application de l'IFRS 15.

Le tableau qui suit présente l'incidence quantitative sur le bilan au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

	Solde au 31 décembre 2017	Droits d'inscription initiale	Charge d'impôt liée aux droits d'inscription initiale	Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2018
Produits différés courants	8,7 \$	6,5 \$	— \$	15,2 \$
Actifs d'impôt différé	15,0	—	1,7	16,7
Résultats non distribués	252,6	(6,5)	1,7	247,8

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2018, par suite de l'adoption de l'IFRS 15, les produits ont diminué de 0,2 \$ et augmenté de 0,8 \$, respectivement, et les résultats non distribués ont diminué de 0,2 \$ et augmenté de 0,6 \$, respectivement. En outre, au 30 juin 2018, les produits différés ont augmenté de 5,7 \$ et les actifs d'impôt différé ont augmenté de 1,5 \$.

**B) IFRS 9, INSTRUMENTS FINANCIERS**

L'IFRS 9 remplace l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. La société a adopté l'IFRS 9 le 1<sup>er</sup> janvier 2018 et a choisi de ne pas retravailler les chiffres comparatifs. La société n'a pas relevé d'ajustement à la valeur comptable des instruments financiers à la date de transition. Les modifications de la méthode comptable de la société visant le classement des instruments financiers ont été présentées dans les états financiers intermédiaires du trimestre clos le 31 mars 2018.

**NOTE 3 – ACQUISITION DE TRAYPORT**

Le 14 décembre 2017, la société a mené à terme l'acquisition de Trayport Holdings Limited et de Trayport Inc. (collectivement, « Trayport »), fournisseur chef de file mondial de solutions technologiques à l'intention des négociateurs, des courtiers et des bourses de produits énergétiques, auprès d'ICE, en contrepartie de 551,8 £ (951,7 \$). Parallèlement à l'acquisition de Trayport, la société a finalisé la vente de NGX et de Shorcan Energy à ICE, d'une valeur combinée de 220,5 £ (379,2 \$) (note 4). La vente de NGX et de Shorcan Energy a servi de contrepartie partielle à l'acquisition de Trayport par la société.

La transaction a été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises et la société consolide 100 % des résultats d'exploitation de Trayport depuis la date de l'acquisition. Les actifs et les passifs de Trayport sont inclus dans les états financiers consolidés. Trayport est incluse dans le secteur Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse (note 7).

Le tableau suivant présente la répartition provisoire du prix d'achat.

Goodwill	611,1 \$
Immobilisations incorporelles	398,0
Autres actifs et passifs, montant net	11,0
Passifs d'impôt différé sur les immobilisations incorporelles identifiables	(68,4)
<b>Juste valeur des actifs nets acquis</b>	<b>951,7 \$</b>

Au moment d'effectuer la répartition provisoire du prix d'achat, la société a tenu compte notamment de l'utilisation prévue des actifs acquis, de l'analyse de la performance financière passée et de l'estimation de la performance future des activités de Trayport. La société n'a pas encore obtenu toutes les informations liées à la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris lui permettant de finaliser la répartition du prix d'achat, y compris l'évaluation des immobilisations incorporelles identifiables, de l'impôt sur le résultat, de certains autres actifs et passifs, ainsi que des ajustements définitifs au fonds de roulement. La répartition du prix d'achat sera menée à terme dans les douze mois suivant la date d'acquisition.

Le tableau suivant présente une estimation provisoire des composantes des immobilisations incorporelles liées à l'acquisition au 30 juin 2018.

Immobilisations incorporelles	Juste valeur à la date d'acquisition	Change	Cumul des amortissements	Valeur comptable nette	Durée de vie utile (en années)
Relations clients	327,0 \$	2,9 \$	(7,1) \$	322,8 \$	25
Nom commercial	39,2	0,4	—	39,6	Indéterminée
Technologies conçues	31,8	0,3	(2,1)	30,0	2 à 10
<b>Total</b>	<b>398,0 \$</b>	<b>3,6 \$</b>	<b>(9,2) \$</b>	<b>392,4 \$</b>	

Si l'acquisition de Trayport avait eu lieu le 1<sup>er</sup> janvier 2017, l'état consolidé résumé intermédiaire du résultat net de la société pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2017 aurait inclus des produits de 24,4 \$ et de 48,6 \$, un bénéfice d'exploitation de 9,0 \$ et de 17,9 \$ et un bénéfice net de 7,3 \$ et de 14,3 \$, respectivement. Pour déterminer ces montants, la direction a présumé que les ajustements de la juste valeur, établis de façon provisoire, qui ont été effectués à la date d'acquisition auraient été les mêmes si l'acquisition avait eu lieu le 1<sup>er</sup> janvier 2017.

**NOTE 4 – VENTE DE NGX ET DE SHORCAN ENERGY**

Parallèlement à l'acquisition de Trayport (note 3), la société a finalisé la vente de NGX et de Shorcan Energy à ICE, d'une valeur combinée de 220,5 £ (379,2 \$), le 14 décembre 2017. La vente de NGX et de Shorcan Energy a servi de contrepartie partielle à l'acquisition de Trayport par la société. La société a classé la vente de NGX et de Shorcan Energy, qui composaient l'intégralité du secteur Négociation et compensation de produits énergétiques, à titre d'activité abandonnée pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Le tableau suivant présente l'information comparative sur la performance financière et les flux de trésorerie connexes des éléments reclassés dans les activités abandonnées pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2017 :

	Pour le trimestre clos le 30 juin 2017	Pour le semestre clos le 30 juin 2017
Produits	15,4 \$	30,2 \$
Charges d'exploitation	9,1	18,0
<b>Bénéfice d'exploitation</b>	6,3	12,2
Charge d'impôt sur le résultat	1,3	2,5
<b>Bénéfice découlant des activités abandonnées, après impôt</b>	5,0 \$	9,7 \$
	Pour le trimestre clos le 30 juin 2017	Pour le semestre clos le 30 juin 2017
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	5,0 \$	9,6 \$
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement	(0,4)	(0,5)
<b>Entrées nettes de trésorerie liées aux activités abandonnées</b>	4,6 \$	9,1 \$

**NOTE 5 – VENTE DE TMX FTSE**

Le 12 avril 2018, la société a mené à bien la vente de la totalité de sa participation de 24,2 % dans FTSE TMX Global Debt Capital Markets Limited (« TMX FTSE ») à FTSE International Limited, filiale en propriété exclusive de London Stock Exchange Group. TMX FTSE était comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence. La société a reçu un produit de 70,4 \$. La valeur comptable du placement avant la vente s'élevait à 46,3 \$. La société a comptabilisé un profit de 26,8 \$ au poste « Autres produits », qui est composé d'un profit à la vente de 24,1 \$ et d'un profit de change réalisé de 2,7 \$.

**NOTE 6 – PRODUITS**

Presque tous les produits de la société sont considérés comme des produits tirés de contrats conclus avec des clients. Les soldes de débiteurs connexes sont comptabilisés aux bilans à titre de créances clients et ont généralement des durées de 30 jours. La majeure partie des produits différés correspondent à des passifs au titre de contrats relatifs aux droits d'inscription initiale et aux droits de maintien de l'inscription. Des jugements et des estimations ont été formulés dans l'établissement des obligations de prestation ainsi que du moment où elles seront remplies.

Les principaux contrats conclus avec des clients de la société sont décrits et décomposés en leurs principaux produits et services plus bas, ainsi que classés par secteurs d'exploitation de la façon décrite à la note 7.

**A) SOLUTIONS GLOBALES, PERSPECTIVES ET STRATÉGIES D'ANALYSE**

	Pour les trimestres clos les 30 juin		Pour les semestres clos les 30 juin	
	2018	2017	2018	2017
Trayport	27,9 \$	— \$	55,2 \$	— \$
Abonnés et utilisation	23,2	23,4	48,4	46,9
Autres	19,6	22,9	39,8	49,7
	70,7 \$	46,3 \$	143,4 \$	96,6 \$

Les produits du secteur Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse comprennent les produits tirés des services de données en temps réel, des autres produits de données de marché, des solutions de transmission de données et des solutions technologiques.

Les produits tirés des services d'information boursière en temps réel sont constatés au moment précis où l'obligation de prestation est remplie en fonction de l'utilisation estimée, telle qu'elle est déclarée par les clients et les fournisseurs. La société procède à des vérifications périodiques des renseignements qui lui sont fournis afin de déterminer tout ajustement devant être apporté aux produits estimés. Toutefois, les montants découlant de ces vérifications ne peuvent être estimés, puisqu'ils dépendent de facteurs indépendants de la volonté de la société, et les résultats de chaque vérification n'ont qu'une valeur prédictive limitée pour les vérifications futures.

Les obligations de prestation pour les autres contrats du secteur Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse sont remplies et les produits sont constatés lorsque les services sont rendus.

**B) FORMATION DE CAPITAL**

	Pour les trimestres clos les 30 juin		Pour les semestres clos les 30 juin	
	2018	2017	2018	2017
Droits d'inscription initiale	3,3 \$	3,7 \$	7,0 \$	6,5 \$
Droits d'inscription additionnelle	27,2	23,5	49,1	43,1
Droits de maintien	17,7	17,6	35,3	34,8
Autres services aux émetteurs	9,6	6,8	16,8	12,0
	57,8 \$	51,6 \$	108,2 \$	96,4 \$

Les produits du secteur Formation de capital comprennent des produits tirés des services d'inscription et d'autres services aux émetteurs. Les produits tirés des services d'inscription comprennent les produits provenant des droits d'inscription initiale, des droits d'inscription additionnelle et des droits de maintien de l'inscription.

Les produits tirés des nouveaux émetteurs comprennent les droits d'inscription initiale et les droits de maintien de l'inscription de la première année. Ces frais, qui sont facturés soit à l'avance soit au moment de l'inscription, contiennent une seule obligation de prestation. Lorsque des droits de l'inscription initiale créent un droit significatif, ils sont différés et comptabilisés sur une période de 12 mois. Les services de maintien de l'inscription des nouveaux émetteurs sont comptabilisés selon le mode linéaire sur le reste de l'exercice au cours duquel ces services seront fournis. Les obligations de prestation au titre des droits d'inscription additionnelle sont remplies à un moment précis, et les produits sont constatés au moment de l'inscription additionnelle, qui correspond également au moment où les droits sont facturés. Les services de maintien de l'inscription des émetteurs existants sont facturés au cours du premier trimestre de l'exercice et l'obligation de prestation connexe est remplie selon le mode linéaire sur le reste de l'exercice.

Les autres produits tirés des services aux émetteurs comprennent les produits tirés des services d'agent comptable et d'agent des transferts, des services fiduciaires aux entreprises et de la négociation de titres sur le marché dispensé, qui sont comptabilisés à mesure que les services sont fournis. Les produits tirés des autres services aux émetteurs comprennent également la marge liée aux fonds détenus et administrés pour le compte de clients. Les autres services aux émetteurs ont des obligations de prestation distinctes, qui sont remplies à un moment précis, soit au moment où les services sont fournis au client.

## C) NÉGOCIATION ET COMPENSATION DE TITRES DE PARTICIPATION ET DE TITRES À REVENU FIXE

	Pour les trimestres clos les 30 juin		Pour les semestres clos les 30 juin	
	2018	2017	2018	2017
Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe	25,8 \$	26,8 \$	55,1 \$	56,0 \$
Titres de participation et titres à revenu fixe – compensation, règlement, dépôt et autres services (CDS)	21,0	19,9	42,8	38,9
	46,8 \$	46,7 \$	97,9 \$	94,9 \$

Les produits du secteur Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe comprennent les produits tirés des services de négociation, de compensation, de règlement et de dépôt liés aux titres de participation et aux titres à revenu fixe.

Les produits tirés des droits de négociation et droits connexes relatifs à la négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe contiennent une obligation de prestation relative à l'exécution de la transaction, qui se produit instantanément. Les produits sont comptabilisés dans le mois au cours duquel les opérations sont effectuées ou lorsque les services connexes sont fournis.

Les produits tirés des services de compensation, de règlement et de dépôt liés aux titres de participation et aux titres à revenu fixe sont comptabilisés comme suit :

- Les services de compensation comprennent la production de rapports et la confirmation de tous les types d'opérations au sein du système multilatéral de compensation et de règlement désigné par l'expression CDSX. Les services de compensation incluent également l'établissement du solde net et la novation des opérations boursières effectuées au moyen du service de règlement net continu (« RNC ») de la CDS avant le règlement. La société détermine les obligations de prestation et répartit le prix de transaction entre les obligations de prestation ainsi relevées. Ces dernières sont généralement remplies à un moment précis et comptabilisée au cours du mois durant lequel les services sont fournis. Les services de compensation et le règlement connexe ont lieu dans un délai relativement court. Les autres droits liés aux opérations de compensation sont comptabilisés lorsque les services sont fournis.
- Les droits de dépôt sont demandés pour la garde des titres, les activités connexes de dépôt et le traitement des droits et privilèges et des événements de marché, et ils sont comptabilisés lorsque les services sont fournis.
- Aux termes des ordonnances de reconnaissance de la CDS attribuées par la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (la « CVMO ») et l'Autorité des marchés financiers (l'« AMF »), la CDS est tenue de partager avec les adhérents à parts égales toute augmentation des produits annuels tirés des services de compensation et autres services de base de Compensation CDS, comparativement aux produits de la période de 12 mois close le 31 octobre 2012. Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2015 et les exercices subséquents, la CDS partage également avec les adhérents à parts égales toute augmentation annuelle des produits applicables à la prime de liquidité du Service de liaison avec New York et du Service de liaison directe avec Depository Trust Company. Ces montants sont calculés et constatés sur une base mensuelle en tant que réduction des produits, ce qui donne lieu à la comptabilisation de produits correspondant au montant auquel la société a droit.
- Les remises sont constatées en tant que réduction des produits dans l'état consolidé du résultat net de la période au cours de laquelle elles se rapportent, et les obligations connexes sont généralement remplies un moment précis.

## D) NÉGOCIATION ET COMPENSATION DE PRODUITS DÉRIVÉS

	Pour les trimestres clos les 30 juin		Pour les semestres clos les 30 juin	
	2018	2017	2018	2017
Négociation et compensation de produits dérivés	33,3 \$	31,4 \$	64,6 \$	59,5 \$

Les produits du secteur Négociation et compensation de produits dérivés comprennent les produits tirés des activités de négociation et de compensation.

Les produits tirés des droits de négociation et droits connexes relatifs aux marchés des dérivés sont comptabilisés lorsque l'obligation de prestation relevée est remplie, soit dans le mois au cours duquel les opérations sont effectuées ou les services connexes sont fournis. Les produits tirés de la compensation sont comptabilisés à la date de novation de l'opération à laquelle ils se rapportent.

Les remises sont attribuées et constatées en tant que réduction des produits dans l'état consolidé du résultat net de la période au cours de laquelle elles se rapportent, et les obligations connexes sont généralement remplies un moment précis.

## NOTE 7 – INFORMATIONS SECTORIELLES

Avant la vente de NGX et de Shorcan Energy (note 4), la Société comptait cinq secteurs à présenter, dont le secteur Négociation et compensation de produits énergétiques. Ce secteur se composait entièrement de NGX et de Shorcan Energy. Par suite de la vente, la société compte maintenant quatre secteurs à présenter, comme suit :

- **Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse** : Offrir des ensembles intégrés de données pour alimenter des outils d'analyse propriétaires et tiers à valeur supérieure afin d'aider les clients à prendre de meilleures décisions de négociation et de placement. Le secteur Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse comprend les activités suivantes de la société : TMX Datalinx, TMX Perspectives et, depuis le 14 décembre 2017, Trayport (note 3).
- **Formation de capital** : Dynamiser et élargir le « milieu du financement » afin de faciliter davantage la mobilisation de capitaux pour les émetteurs de tout type à tous les stades de leur développement et de fournir un accès à d'autres sources de capitaux. Le secteur Formation de capital comprend les activités suivantes de la société : la Bourse de Toronto (« TSX »), bourse canadienne pour les sociétés à grande capitalisation ; la Bourse de croissance TSX, bourse canadienne pour le marché du capital de risque public ; Marchés privés TSX, courtier inscrit du marché dispensé ; et Fiducie TSX, fournisseur de services fiduciaires aux entreprises, de services d'agent comptable, de services d'agent des transferts et de services de change.
- **Négociation et compensation de produits dérivés** : Intensifier la création de nouveaux produits et exploiter la position unique que nous occupons sur le marché pour tirer profit de la demande croissante pour les produits dérivés au Canada et dans le monde. Le secteur Négociation et compensation de produits dérivés comprend les activités suivantes de la société : la Bourse de Montréal, bourse canadienne des produits dérivés ; et la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (la « CDCC »), chambre de compensation d'options et de contrats à terme normalisés et de certains produits hors-cote et d'opérations de pension sur titres à revenu fixe.
- **Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe** : Exploiter des plateformes de négociation et de compensation de titres novatrices, efficaces, fiables, rapides et faciles à utiliser. Le secteur Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe comprend les activités suivantes de la société : les activités de négociation de la Bourse de Toronto, de la Bourse de croissance TSX et de la Bourse Alpha TSX ; la société Services de dépôt et de compensation CDS inc. (« Compensation CDS »), qui offre des services informatisés de compensation et de règlement des opérations sur titres de participation et titres à revenu fixe et de garde de titres au Canada ; et Shorcan Brokers Limited, courtier interprofessionnel pour les titres à revenu fixe.

Certains produits et coûts du siège social de la société ne sont pas ventilés entre les secteurs d'exploitation. Les produits liés aux profits et aux pertes de change et aux autres services sont présentés dans le secteur Autres. Les coûts et les charges liés à l'amortissement des immobilisations incorporelles achetées, de même que certains ajustements de consolidation et d'élimination, sont également présentés dans le secteur Autres.

**Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)**

Les informations liées à chaque secteur à présenter se présentent comme suit :

Pour le trimestre clos le

						30 juin 2018
	Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse	Formation de capital	Négociation et compensation de dérivés	Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	Autres	Total
<b>Produits (externes)</b>	<b>70,7 \$</b>	<b>57,8 \$</b>	<b>33,3 \$</b>	<b>46,8 \$</b>	<b>0,9 \$</b>	<b>209,5 \$</b>
<b>Produits intersectoriels</b>	<b>0,1</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>0,4</b>	<b>(0,5)</b>	<b>—</b>
<b>Total des produits</b>	<b>70,8 \$</b>	<b>57,8 \$</b>	<b>33,3 \$</b>	<b>47,2 \$</b>	<b>0,4 \$</b>	<b>209,5 \$</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>	<b>39,8 \$</b>	<b>34,9 \$</b>	<b>13,1 \$</b>	<b>20,2 \$</b>	<b>(18,2) \$</b>	<b>89,8 \$</b>
<b>Postes choisis</b>						
<b>Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>1,6 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>0,1 \$</b>	<b>0,1 \$</b>	<b>15,8 \$</b>	<b>17,6 \$</b>

Pour le trimestre clos le

						30 juin 2017
	Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse	Formation de capital	Négociation et compensation de dérivés	Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	Autres	Total
<b>Produits (externes)</b>	<b>46,3 \$</b>	<b>51,6 \$</b>	<b>31,4 \$</b>	<b>46,7 \$</b>	<b>(1,1) \$</b>	<b>174,9 \$</b>
<b>Produits intersectoriels</b>	<b>0,3</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>0,4</b>	<b>(0,7)</b>	<b>—</b>
<b>Total des produits</b>	<b>46,6 \$</b>	<b>51,6 \$</b>	<b>31,4 \$</b>	<b>47,1 \$</b>	<b>(1,8) \$</b>	<b>174,9 \$</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>	<b>28,3 \$</b>	<b>30,3 \$</b>	<b>15,7 \$</b>	<b>19,9 \$</b>	<b>(8,8) \$</b>	<b>85,4 \$</b>
<b>Postes choisis</b>						
<b>Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>0,5 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>	<b>0,1 \$</b>	<b>12,8 \$</b>	<b>13,4 \$</b>

## Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Pour le semestre clos le						30 juin 2018	
	Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse	Formation de capital	Négociation et compensation de dérivés	Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	Autres	Total	
Produits (externes)	143,4 \$	108,2 \$	64,6 \$	97,9 \$	2,6 \$	416,7 \$	
Produits intersectoriels	0,3	—	—	0,7	(1,0)	—	
<b>Total des produits</b>	<b>143,7 \$</b>	<b>108,2 \$</b>	<b>64,6 \$</b>	<b>98,6 \$</b>	<b>1,6 \$</b>	<b>416,7 \$</b>	
<b>Bénéfice d'exploitation</b>	<b>85,0 \$</b>	<b>63,7 \$</b>	<b>27,2 \$</b>	<b>44,0 \$</b>	<b>(34,4) \$</b>	<b>185,5 \$</b>	
<b>Postes choisis</b>							
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	3,1 \$	— \$	0,2 \$	0,3 \$	31,3 \$	34,9 \$	
Pour le semestre clos le						30 juin 2017	
	Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse	Formation de capital	Négociation et compensation de dérivés	Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	Autres	Total	
Produits (externes)	96,6 \$	96,4 \$	59,5 \$	94,9 \$	(1,2) \$	346,2 \$	
Produits intersectoriels	0,5	—	—	1,0	(1,5)	—	
<b>Total des produits</b>	<b>97,1 \$</b>	<b>96,4 \$</b>	<b>59,5 \$</b>	<b>95,9 \$</b>	<b>(2,7) \$</b>	<b>346,2 \$</b>	
<b>Bénéfice d'exploitation</b>	<b>57,0 \$</b>	<b>55,0 \$</b>	<b>28,6 \$</b>	<b>42,2 \$</b>	<b>(22,0) \$</b>	<b>160,8 \$</b>	
<b>Postes choisis</b>							
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	1,2 \$	0,1 \$	0,1 \$	0,2 \$	25,5 \$	27,1 \$	
Charges de dépréciation	— \$	— \$	— \$	— \$	4,8 \$	4,8 \$	

## NOTE 8 – RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat de base par action est déterminé en divisant le bénéfice net par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période de présentation de l'information financière. Aux fins du calcul du résultat dilué par action, le bénéfice net est divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période de présentation de l'information financière, ajusté pour tenir compte des effets de toutes les actions ordinaires dilutives potentielles, découlant des options sur actions attribuées aux membres du personnel.

Le tableau suivant présente le résultat de base et dilué par action, compte non tenu et compte tenu des activités abandonnées (note 4), pour les périodes indiquées.

Pour les trimestres clos les	30 juin 2018			30 juin 2017		
	Avant les activités abandonnées	Activités abandonnées	Total	Avant les activités abandonnées	Activités abandonnées	Total
<b>Bénéfice net</b>	95,6 \$	— \$	95,6 \$	61,5 \$	5,0 \$	66,5 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – de base	55 578 475	55 578 475	55 578 475	55 305 850	55 305 850	55 305 850
Incidence des options sur actions dilutives	467 225	467 225	467 225	479 997	479 997	479 997
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – dilué	56 045 700	56 045 700	56 045 700	55 785 847	55 785 847	55 785 847
<b>Bénéfice de base par action</b>	1,72 \$	— \$	1,72 \$	1,11 \$	0,09 \$	1,20 \$
<b>Bénéfice dilué par action</b>	1,71 \$	— \$	1,71 \$	1,10 \$	0,09 \$	1,19 \$

  

Pour les semestres clos les	30 juin 2018			30 juin 2017		
	Avant les activités abandonnées	Activités abandonnées	Total	Avant les activités abandonnées	Activités abandonnées	Total
<b>Bénéfice net</b>	158,7 \$	— \$	158,7 \$	104,1 \$	9,7 \$	113,8 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – de base	55 511 869	55 511 869	55 511 869	55 214 060	55 214 060	55 214 060
Incidence des options sur actions dilutives	460 546	460 546	460 546	487 880	487 880	487 880
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – dilué	55 972 415	55 972 415	55 972 415	55 701 940	55 701 940	55 701 940
<b>Bénéfice de base par action</b>	2,86 \$	— \$	2,86 \$	1,88 \$	0,18 \$	2,06 \$
<b>Bénéfice dilué par action</b>	2,84 \$	— \$	2,84 \$	1,87 \$	0,17 \$	2,04 \$

**NOTE 9 – DETTE ET FACILITÉS DE CRÉDIT ET DE TRÉSORERIE****A) DETTE**

L'encours de la dette de la société se présentait comme suit aux dates indiquées :

				30 juin 2018	31 décembre 2017
	Taux d'intérêt	Échéance	Principal / Montant autorisé	Valeur comptable	Valeur comptable
Obligations non garanties de série A	3,253 %	3 octobre 2018	400,0 \$	399,9 \$	399,8 \$
Obligations non garanties de série B	4,461 %	3 octobre 2023	250,0	249,4	249,2
Obligations non garanties de série D	2,997 %	11 décembre 2024	300,0	298,1	298,3
Obligations non garanties de série E	3,779 %	5 juin 2028	200,0	198,9	—
<b>Obligations non garanties</b>				<b>1 146,3</b>	<b>947,3</b>
Papier commercial	2,11 % - 2,14 % (\$ US)	Du 16 juillet au 25 juillet 2018	500,0	19,4	395,3
<b>Papier commercial</b>				<b>19,4</b>	<b>395,3</b>
<b>Total de la dette</b>				<b>1 165,7</b>	<b>1 342,6</b>
Moins la partie courante de la dette				<b>(419,3)</b>	<b>(795,0)</b>
<b>Dette non courante</b>				<b>746,4 \$</b>	<b>547,6 \$</b>

**i) Obligations non garanties**

Le 5 juin 2018, la société a réalisé un placement privé canadien d'obligations non garanties de premier rang d'un montant en capital total de 200,0 \$ (les « obligations non garanties de série E ») auprès d'investisseurs qualifiés au Canada. Les obligations non garanties ont obtenu la note A (élevé) assortie d'une tendance stable de DBRS Limited. Les obligations non garanties de série E sont des obligations non subordonnées et non garanties de premier rang directes de la société et elles sont de rang égal à celui de toutes les autres dettes non subordonnées et non garanties de premier rang de la Société. La société a engagé des frais de financement de 1,1 \$ lors de l'émission des obligations non garanties de série E, et ces coûts ont été comptabilisés initialement dans la valeur comptable des obligations non garanties au poste « Dette » du bilan consolidé résumé dans la section des passifs non courants et amortis sur la durée de la dette.

Au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2018, la société a comptabilisé des charges d'intérêts sur ses obligations non garanties de série A, de série B, de série D et de série E de 3,4 \$, de 2,8 \$, de 2,5 \$ et de 0,5 \$, ainsi que de 6,7 \$, de 5,6 \$, de 4,6 \$ et de 0,5 \$, respectivement (de 3,4 \$, de 2,8 \$, de néant et de néant, ainsi que de 6,7 \$, de 5,6 \$, de néant et de néant, respectivement, au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2017).

**ii) Papier commercial**

Au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2018, la société a émis du papier commercial d'un montant cumulatif de 497,8 \$ et de 1 166,0 \$, respectivement (708,2 \$ et 1 204,9 \$, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2017). Au cours de la même période, la société a remboursé du papier commercial d'un montant cumulatif de 838,0 \$ et de 1 545,2 \$, respectivement (721,7 \$ et 1 233,3 \$, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2017).

Au 30 juin 2018, la valeur comptable du papier commercial émis en circulation était de 19,4 \$, en totalité composée de l'équivalent en dollars canadiens de papier commercial libellé en dollars américains (395,3 \$ au 31 décembre 2017, dont 18,8 \$ correspondant à l'équivalent en dollars canadiens de papier commercial libellé en dollars américains).

**B) FACILITÉS DE CRÉDIT ET DE TRÉSORERIE**

Les prélèvements de la société sur ses facilités de crédit et de trésorerie en vigueur ou les modifications de celles-ci se présentent comme suit :

	Taux d'intérêt†	Échéance	Montant autorisé	30 juin 2018 Valeur comptable	31 décembre 2017 Valeur comptable
Facilité de trésorerie de soutien garantie de Compensation CDS	—	26 mars 2019	2 000,0	— \$	— \$
Facilité de trésorerie de soutien garantie de Compensation CDS	—	26 mars 2019	720,0 \$ US	—	—
Facilité de trésorerie de soutien renouvelable consortiale de la CDCC	Taux préférentiel moins 1,75 %	1 <sup>er</sup> mars 2019	400,0	4,2	—
<b>Total des facilités de crédit et de trésorerie</b>				<b>4,2 \$</b>	<b>— \$</b>

†Le taux d'intérêt sur les emprunts aux termes des facilités de crédit et de trésorerie varie étant donné que le taux réel est fondé sur les taux de marché en vigueur au moment du prélèvement.

**i) Facilité de crédit de Groupe TMX Limitée**

La facilité de crédit de Groupe TMX Limitée continue de sécuriser entièrement le programme de papier commercial et de satisfaire les besoins généraux de l'entreprise. Le montant disponible aux termes de la facilité de crédit de Groupe TMX Limitée est d'au plus 500 \$ (ou l'équivalent en dollars américains), duquel est retranché le montant global, à tout moment, i) du papier commercial en circulation (19,4 \$ au 30 juin 2018) et ii) des billets intersociétés en cours à payer à Compensation CDS et à la CDCC (13,0 \$ au 30 juin 2018).

**ii) Facilité de trésorerie de soutien renouvelable consortiale et facilités de pension sur titres consortiale de la CDCC**

La CDCC maintient une facilité de pension sur titres non engagée de 13 788,0 \$ qui lui permet de disposer de liquidités à la fin de la journée si elle n'est pas en mesure de remettre la facilité de trésorerie d'un jour à zéro. Cette facilité permettrait de disposer de liquidités en contrepartie de titres qu'aurait reçus la CDCC ou qui lui auraient été donnés en nantissement.

Le 2 mars 2018, la CDCC a accru la facilité de soutien renouvelable consortiale, qui est passée de 300,0 \$ à 400,0 \$, afin de disposer de liquidités à la fin de la journée si la CDCC n'est pas en mesure de remettre les facilités de trésorerie d'un jour à zéro. Les avances prélevées à même la facilité sont garanties par des titres reçus par la CDCC ou donnés en nantissement à la CDCC. Au 30 juin 2018, la CDCC avait prélevé un montant de 4,2 \$ en vue du règlement lié aux opérations de pension sur titres en défaut. Le montant est contrebalancé en totalité par des titres liquides compris dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie et il a été intégralement remboursé après la date de clôture.

Le 2 mars 2018, la société a également prorogé les facilités de crédit du 3 mars 2018 au 1<sup>er</sup> mars 2019.

**iii) Facilités de Compensation CDS**

Compensation CDS maintient une entente de crédit de soutien garantie de 400 \$ US, ou l'équivalent en dollars canadiens, qui lui permet de prélever des fonds en dollars américains ou canadiens. Cette entente permet de soutenir les activités de traitement et de règlement advenant la défaillance d'un adhérent. Les emprunts en vertu de la facilité garantie sont obtenus par le nantissement par la société ou par les adhérents de biens principalement sous forme de titres d'emprunt émis ou garantis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux ou municipaux au Canada, ou par des effets de commerce du Trésor américain. Selon la monnaie du prélèvement, le taux d'emprunt pour l'entente de crédit de soutien garantie correspond au taux de base américain ou au taux préférentiel canadien.

Le 27 mars 2018, Compensation CDS a modifié l'entente de crédit de soutien garantie afin d'en accroître le montant, le faisant passer de 400 \$ US à 720 \$ US, ou l'équivalent en dollars canadiens. L'entente a également été modifiée afin que la facilité puisse servir à soutenir les activités de traitement et de règlement advenant la défaillance d'un adhérent auprès du Service de liaison avec New York et du Service de liaison directe avec la Depository Trust Company. La facilité permettra à la société d'accroître de 600 \$ US, ou l'équivalent en dollars canadiens, le montant disponible, sous réserve de l'approbation des prêteurs.

Les emprunts en vertu de la facilité garantie sont obtenus par le nantissement par la société ou par les adhérents de biens principalement sous forme de titres d'emprunt émis ou garantis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux ou municipaux au Canada, ou par des effets de commerce du Trésor américain et des titres de capitaux propres. Selon la monnaie du prélèvement, le taux d'emprunt s'appliquant à l'entente de crédit de soutien garantie correspond au taux de base américain majoré de 150 points de base ou au taux préférentiel canadien majoré de 150 points de base.

À la même date, Compensation CDS a également conclu une convention de crédit garantie de 2 000 \$, ou l'équivalent en dollars américains, sur laquelle des prélèvements peuvent être effectués en dollars canadiens ou américains. Cette convention permet de soutenir les activités de règlement advenant la défaillance d'un adhérent auprès du service de règlement net continu de Compensation CDS. La facilité permettra à la société d'accroître de 500 \$, ou l'équivalent en dollars américains, le montant disponible, sous réserve de l'approbation des prêteurs.

Les emprunts en vertu de la facilité garantie sont obtenus par le nantissement par la société ou par les adhérents de biens principalement sous forme de titres d'emprunt et de titres de capitaux propres. Selon la monnaie du prélèvement, le taux d'emprunt pour l'entente de crédit de soutien garantie correspond au taux préférentiel canadien majoré de 150 points de base ou au taux de base américain majoré de 150 points de base.

Des coûts d'emprunt de 1,1 \$ liés à ces conventions de crédit ont été comptabilisés dans les autres actifs au bilan consolidé au 30 juin 2018 et ils seront passés en charges dans les frais de vente et charges générales et administratives jusqu'à la date d'échéance du 26 mars 2019.

Le 30 juin 2018, Compensation CDS avait un découvert bancaire de 18,8 \$ comptabilisé au poste « Autres passifs courants », qui a par la suite été réglé le 3 juillet 2018.

### C) RAPPROCHEMENT DES PASSIFS DÉCOULANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Le tableau ci-dessous décrit les variations des passifs découlant des activités de financement de la société, y compris les variations en trésorerie et hors trésorerie. Les passifs issus des activités de financement sont des passifs pour lesquels des flux de trésorerie ont été classés, ou encore des flux de trésorerie futurs seront classés, dans le tableau consolidé des flux de trésorerie au titre des activités de financement.

	Solde au 31 décembre 2017	Flux de trésorerie liés aux activités de financement	Autres (hors trésorerie)	Solde au 30 juin 2018
Obligations non garanties	947,3 \$	198,9 \$	0,1 \$	1 146,3 \$
Papier commercial	395,3	(379,2)	3,3	19,4
Facilité de trésorerie de soutien renouvelable consortiale de la CDCC	—	4,2	—	4,2
Swaps de taux d'intérêt	1,1	—	(0,3)	0,8
Obligations au titre des contrats de location financement	0,1	—	—	0,1
<b>Total</b>	<b>1 343,8 \$</b>	<b>(176,1) \$</b>	<b>3,1 \$</b>	<b>1 170,8 \$</b>

## NOTE 10 – INSTRUMENTS FINANCIERS

## A) INSTRUMENTS FINANCIERS – VALEURS COMPTABLES ET JUSTES VALEURS

Le classement des instruments financiers de la société ainsi que leur valeur comptable et leur juste valeur se présentent comme suit :

	30 juin 2018		31 décembre 2017	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
<b>Actifs à la juste valeur par le biais du résultat net</b>				
Titres négociables	46,2 \$	46,2 \$	50,1 \$	50,1 \$
Swaps sur rendement total	1,5	1,5	—	—
Swaps de taux d'intérêt	0,8	0,8	1,1	1,1
	48,5	48,5	51,2	51,2
<b>Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global</b>				
Placement dans une société fermée	0,8	0,8	0,8	0,8
	0,8	0,8	0,8	0,8
<b>Coût amorti</b>				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	185,9	185,9	175,0	175,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	121,8	121,8	116,3	116,3
Clients et autres débiteurs	111,5	111,5	102,3	102,3
Garantie en espèces des membres compensateurs	1 635,9	1 635,9	877,3	877,3
Soldes avec les membres compensateurs	22 793,3	22 793,3	18 377,0	18 377,0
Soldes avec les adhérents	949,4	949,4	691,7	691,7
	25 797,8	25 797,8	20 339,6	20 339,6
<b>Passifs à la juste valeur par le biais du résultat net</b>				
Swaps sur rendement total	—	—	(0,1)	(0,1)
	—	—	(0,1)	(0,1)
<b>Coût amorti</b>				
Autres fournisseurs et autres créditeurs	(58,8)	(58,8)	(57,4)	(57,4)
Intérêts courus à payer	(7,1)	(7,1)	(6,5)	(6,5)
Retenues d'impôt des adhérents	(121,8)	(121,8)	(116,3)	(116,3)
Garantie en espèces des membres compensateurs	(1 635,9)	(1 635,9)	(877,3)	(877,3)
Soldes avec les membres compensateurs	(22 793,3)	(22 793,3)	(18 377,0)	(18 377,0)
Soldes avec les adhérents	(949,4)	(949,4)	(691,7)	(691,7)
Obligations au titre des contrats de location-financement	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)
Prélèvement sur les facilités de crédit et de trésorerie	(4,2)	(4,2)	—	—
Papier commercial	(19,4)	(19,4)	(395,3)	(395,3)
Obligations non garanties	(1 146,3)	(1 170,2)	(947,3)	(972,1)
	(26 736,3) \$	(26 760,2) \$	(21 468,9) \$	(21 493,7) \$

La valeur comptable des instruments financiers de la société, à l'exception des obligations non garanties, se rapproche de leur juste valeur chaque date de clôture. La juste valeur des obligations non garanties a été obtenue au moyen de cours de marché observables, soit des données de niveau 2.

**B) ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR**

Le classement dans la hiérarchie des justes valeurs des instruments financiers de la société comptabilisés à la juste valeur se présente comme suit :

Au Actif (passif)	Évaluations de la juste valeur selon le			30 juin 2018
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Titres négociables	46,2 \$	— \$	— \$	46,2 \$
Swaps sur rendement total	—	1,5	—	1,5
Swaps de taux d'intérêt	—	0,8	—	0,8
Placement dans une société fermée	—	—	0,8	0,8

Au Actif (passif)	Évaluations de la juste valeur selon le			31 décembre 2017
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Titres négociables	50,1 \$	— \$	— \$	50,1 \$
Swaps sur rendement total	—	(0,1)	—	(0,1)
Swaps de taux d'intérêt	—	1,1	—	1,1
Placement dans une société fermée	—	—	0,8	0,8

Au cours des périodes indiquées, aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux.

**NOTE 11 – DIVIDENDES**

Les dividendes comptabilisés et versés au cours de la période s'établissent comme suit :

Pour les semestres clos les	30 juin 2018		30 juin 2017	
	Dividende par action	Total versé	Dividende par action	Total versé
Dividende versé en mars	0,50 \$	27,7 \$	0,45 \$	24,8 \$
Dividende versé en juin	0,58	32,3	0,50	27,6
<b>Total des dividendes versés</b>		<b>60,0 \$</b>		<b>52,4 \$</b>

Le 8 août 2018, le conseil d'administration de la société a déclaré un dividende de 58 cents par action. La société versera ce dividende, dont le montant est estimé à 32,3 \$, le 7 septembre 2018 aux actionnaires inscrits en date du 24 août 2018.