

GRUPE TMX LIMITÉE

2 0 1 9 - 2 0 2 0

# RAPPORT SUR LES FACTEURS, ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET LIÉS À LA GOUVERNANCE



VOIR LE FUTUR.  
RÉALISER L'AVENIR

# GROUPE TMX LIMITÉE

Appuyer les marchés financiers et les bourses de marchandises, l'investissement et la croissance économique pour les clients au Canada, en Amérique du Nord et ailleurs dans le monde

## Vision Priorité client

Constituer une solution indispensable pour les sociétés à l'échelle mondiale dans la mobilisation de capitaux, ainsi que la destination de choix où les négociateurs et les investisseurs peuvent prospérer.

## Notre parcours en matière de durabilité

Le Groupe TMX est heureux de présenter le tout premier rapport du Groupe TMX sur les facteurs environnementaux, sociaux et liés à la gouvernance, une étape importante dans les 168 ans d'existence de notre société.

**100 %**

Taux annuel de certification des administrateurs et des employés au titre des codes de déontologie, et de réponse au questionnaire sur les connaissances pour les employés

**83 %**

des administrateurs sont indépendants

**88 %**

Taux de participation des employés canadiens à notre régime d'actionnariat

**1 000 \$**

en dons de bienfaisance totaux par employé d'après les dons effectués à ce jour, notre budget pour 2020 et nos effectifs en date du 31 mars 2020

**78 %**

des locaux occupés par le Groupe TMX sont certifiés LEED Platine

## Pour communiquer avec nous :

### Paul Malcolmson

Directeur général, Relations avec les investisseurs

T +1-416-947-4317  
C +1-647-297-8924

paul.malcolmson@tmx.com

### Julie Park

Gestionnaire, Relations avec les investisseurs

T +1-416-365-3892  
C +1-437-341-6897

julie.park@tmx.com

# Table des matières

Lettre du chef de la direction par intérim	4
À propos de Groupe TMX Limitée	6
Durabilité des entreprises	9
Gouvernance et gestion des risques	18
Notre personnel	33
Impact dans la collectivité	42
Réponse à la pandémie de COVID-19	47
Annexe A : Réponses du SASB – Bourses des valeurs mobilières et des marchandises	A-1

# LETTRE DU CHEF DE LA DIRECTION PAR INTÉRIM

J'ai le plaisir de vous présenter le tout premier rapport du Groupe TMX sur les facteurs environnementaux, sociaux et liés à la gouvernance, une étape importante dans les 168 ans d'existence de notre société.

Ces dernières années, les facteurs environnementaux, sociaux et liés à la gouvernance (ESG) sont devenus des critères prioritaires pour les investisseurs et les détenteurs d'actifs, et les pratiques favorisant la durabilité revêtent désormais une importance grandissante pour les sociétés de tous les secteurs.

Le présent rapport a pour but d'informer l'ensemble des parties prenantes du Groupe TMX, y compris les actionnaires actuels et les investisseurs potentiels, des progrès réalisés par le Groupe TMX en ce qui concerne l'intégration des facteurs ESG à sa stratégie générale, à ses processus et à ses opérations. Nous reconnaissons que la publication de ce premier rapport n'est qu'une étape d'un important parcours pour le Groupe TMX.

Dans la section *Durabilité des entreprises* du présent rapport, nous soulignons l'engagement de l'ensemble du Groupe TMX en faveur de la durabilité des entreprises et des investissements. Au chapitre de la formation de capital, la Bourse de Toronto et la Bourse de croissance TSX, les principaux marchés boursiers du Canada, jouent un rôle essentiel en soutenant la réussite des sociétés du secteur florissant de l'innovation, dont font partie les sociétés spécialisées dans les technologies propres et les énergies renouvelables, et en assurant le fonctionnement efficace et l'intégrité des marchés financiers canadiens. Cette section expose également les diverses façons dont nos activités de négociation et de compensation de titres de participation, de produits dérivés et de titres à revenu fixe offrent aux investisseurs et aux négociateurs de partout dans le monde des occasions de participer à la croissance de ces sociétés grâce à divers produits sur l'ensemble des marchés que nous desservons.

Le Groupe TMX défend depuis longtemps l'adoption de pratiques rigoureuses en matière de gouvernance et de gestion des risques. Notre engagement à nous gouverner nous-mêmes conformément aux principes d'intégrité, de responsabilité et de transparence, non seulement guide la façon dont nous exerçons nos activités à titre de société ouverte, mais contribue à orienter les normes que nous établissons et appliquons à l'égard de nos émetteurs inscrits dans le contexte de nos marchés boursiers. Nous croyons qu'une saine gouvernance et une gestion efficace des risques jouent un rôle fondamental dans la réussite des entreprises, en plus d'être indispensables pour gagner la confiance des investisseurs et assurer de l'intégrité des marchés financiers.

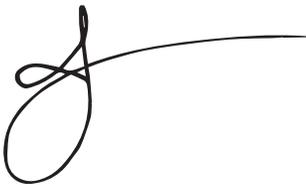
Je vous invite à prendre connaissance des renseignements présentés dans la section *Gouvernance et gestion des risques*, qui fournit un aperçu détaillé de la structure de gouvernance et des normes de gestion des risques du Groupe TMX. Les lecteurs qui connaissent bien notre société constateront que cette section concorde avec l'information que nous avons communiquée antérieurement. Elle présente l'information sur la gouvernance et la gestion des risques que nous estimons pertinente du point de vue des facteurs ESG et de la durabilité.

Plus important encore, je crois que le succès que connaît aujourd'hui et que connaîtra dans l'avenir le Groupe TMX est intimement lié à la qualité de son personnel. Dans la section *Notre personnel* du présent rapport, nous présentons quelques-unes des mesures que nous avons prises afin d'attirer et de retenir des employés hautement qualifiés et motivés. Nous nous assurons d'offrir à nos employés les moyens de réussir et de progresser en leur donnant accès aux ressources dont ils ont besoin pour perfectionner leurs compétences et en leur offrant des régimes d'avantages sociaux et de mieux-être appropriés ainsi que diverses formes de soutien. Le Groupe TMX a également à cœur d'apporter une contribution positive au sein des collectivités où il exerce ses activités. Dans la section *Impact dans la collectivité*, nous présentons certains des programmes et partenariats élargis que nous avons mis en place et dans le cadre desquels les employés du Groupe TMX, soucieux de faire une différence positive, ont généreusement donné de leur temps, fait des dons en argent et apporté une contribution sous la forme de ressources.

Enfin, et c'est sans doute le sujet le plus actuel, nous abordons la question de la pandémie de COVID-19 et, plus particulièrement, la façon dont la réponse du Groupe TMX à cette crise mondiale témoigne de la durabilité de nos activités et de notre engagement envers le bien-être de nos employés et de la collectivité en général. Nos politiques démontrent non seulement que nous sommes là pour rester, mais également que nous assumons notre responsabilité sociale en protégeant nos employés et en faisant notre part pour contrer la propagation, tout en assurant la continuité de nos activités auprès des parties prenantes dans l'ensemble de nos marchés. Nos pensées vont à toutes les personnes touchées par la pandémie de COVID-19 dans l'ensemble de nos collectivités.

Je vous invite donc à prendre connaissance du premier rapport du Groupe TMX sur les facteurs ESG et à en apprendre davantage sur nos activités, notre engagement à l'égard des facteurs ESG et les efforts que nous déployons afin d'assumer pleinement notre responsabilité sociale, aujourd'hui et dans l'avenir. Les coordonnées pour nous joindre sont indiquées au début du présent rapport; n'hésitez pas à nous faire part de vos commentaires.

Cordialement,



**John D. McKenzie**

Chef de la direction par intérim

12 mai 2020

---

# À PROPOS DE GROUPE TMX LIMITÉE



# À PROPOS DE GROUPE TMX LIMITÉE

DÉNOMINATION SOCIALE	SYMBOLE BOURSIER	CHEF DE LA DIRECTION PAR INTÉRIM	SIÈGE SOCIAL
Groupe TMX Limitée	TSX : X	John McKenzie	Groupe TMX Limitée 100, rue Adelaide Ouest, bureau 300 Toronto (Ontario) M5H 1S3

Le Groupe TMX exploite des marchés mondiaux, met sur pied des communautés numériques et développe des solutions d'analyses qui aident les entreprises, les négociants et les investisseurs à avoir du succès, notamment sur le plan du financement et de la croissance. Les principales activités du Groupe TMX comprennent la Bourse de Toronto, la Bourse de croissance TSX, la Bourse Alpha TSX, la Bourse de Montréal, La Caisse canadienne de dépôt de valeurs, la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés et Trayport, qui offrent des marchés d'inscription, des marchés de négociation, des mécanismes de compensation, des services de dépôt, des solutions technologiques, des produits de données et d'autres services à la communauté financière mondiale. Le Groupe TMX a son siège social à Toronto et des bureaux dans l'ensemble de l'Amérique du Nord (Montréal, Calgary, Vancouver et New York), ainsi que dans des marchés internationaux clés, dont Londres et Singapour. Pour en savoir plus sur le Groupe TMX, consultez le [www.tmx.com](http://www.tmx.com). Suivez le Groupe TMX sur Twitter : [@TMXGroup](https://twitter.com/TMXGroup). Sauf indication contraire, tous les montants en dollars figurant dans le présent document sont exprimés en dollars canadiens.

---

## MARQUES DE COMMERCE

Capital Pool Company, Groupe TMX, TMX, le logo TMX, TMX Datalinx, TMX Group, TMX Money, Toronto Stock Exchange, TSX, TSXV, TSX Venture Exchange, TSX Venture 50, The Future is Yours to See, et Voir le futur. Réaliser l'avenir. sont des marques de commerce de TSX Inc.

Alpha et Alpha Exchange sont des marques de commerce d'Alpha Exchange Inc. et sont employées sous licence.

Bourse de Montréal, Montréal Exchange et MX sont des marques de commerce de Bourse de Montréal Inc. et sont employés sous licence.

Canadian Derivatives Clearing Corporation, Corporation canadienne de compensation de produits dérivés, CDCC et CCCPD sont des marques de commerce de la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés et sont employées sous licence.

CDS est une marque de commerce de La Caisse canadienne de dépôt de valeurs limitée et est employée sous licence.

LEED<sup>MD</sup> (l'acronyme de Leadership in Energy and Environmental Design<sup>MC</sup>) est une marque déposée du .U.S. Green Building Council<sup>MD</sup>. Le Conseil du bâtiment durable du Canada est l'unique détenteur d'une licence d'emploi de la marque de commerce LEED<sup>MD</sup> au Canada.

Shorcan et Shorcan Brokers sont des marques de commerce de Shorcan Brokers Limited et sont employées sous licence.

Trayport est une marque de commerce de Trayport Limited et est employée sous licence.

VisoTech est une marque de commerce de Trayport Visotech GmbH (anciennement VisoTech Softwareentwicklungsges. m. b. H.) et est employée sous licence.

L'indice composé S&P/TSX, l'indice composé S&P/TSX de croissance et tous les autres indices S&P/TSX mentionnés aux présentes sont des produits de S&P Dow Jones Indices LLC ou de ses affiliées (« SPDJ1 ») et de TSX Inc. (« TSX »). Standard & Poor's<sup>MD</sup> et S&P<sup>MD</sup> sont des marques de commerce déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P »); Dow Jones<sup>MD</sup> est une marque de commerce déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones »); et TSX<sup>MD</sup> est une marque de commerce déposée de TSX. SPDJ1, Dow Jones, S&P, leurs affiliées respectives et TSX ne commanditent, ne cautionnent, ne vendent et ne promeuvent aucun produit fondé sur les indices S&P/TSX; elles ne font en outre aucune déclaration quant au bien-fondé d'un placement dans de tels produits et ne peuvent être tenues responsables d'erreurs, d'omissions ou d'interruptions touchant les indices S&P/TSX ou les données qui leur sont associées.

## Information prospective

Certaines déclarations faites par le Groupe TMX aux présentes peuvent contenir de l'information prospective qui est fondée sur des attentes, des estimations, des hypothèses et des projections jugées raisonnables à la date de publication du présent document. On reconnaît souvent, mais pas toujours, l'information prospective à l'emploi de termes et d'expressions de nature prospective tels que « prévoir », « s'attendre à », « est prévu », « budgéter », « planifier », « ciblé », « estimations », « projections », « avoir l'intention de », « s'attendre à » ou « croire », ou à l'emploi de variantes de ces termes et expressions ou de leur forme négative, ou de déclarations selon lesquelles certaines mesures ou certains événements ou résultats « peuvent », « devraient », « pourraient » ou « pourront » ou non être prises, survenir ou se matérialiser. Cette information est fournie à titre indicatif uniquement, est exacte au moment de sa publication et peut être remplacée par de l'information plus récente. Sauf dans les cas où la loi l'exige, le Groupe TMX n'entend pas actualiser cette information à la lumière de nouveaux renseignements ou d'événements futurs ou pour quelque autre motif que ce soit. L'information prospective repose sur des hypothèses et implique des risques, des incertitudes et d'autres facteurs en conséquence desquels les résultats, le rendement ou les réalisations du Groupe TMX pourraient différer sensiblement des résultats, du rendement ou des réalisations futurs présentés explicitement ou implicitement dans cette information prospective. Des renseignements supplémentaires importants concernant les risques et les incertitudes ainsi que d'autres facteurs sont présentés dans le rapport de gestion annuel 2019 du Groupe TMX sous les rubriques « Mise en garde concernant l'information prospective » et « Risques et incertitudes », dans le rapport de gestion du premier trimestre 2020 du Groupe TMX sous les rubriques « Mise en garde concernant l'information prospective » et « Mise à jour de la gestion des risques d'entreprise », et dans la notice annuelle 2019 du Groupe TMX sous la rubrique « Facteurs de risque ». Le rapport de gestion annuel 2019 et le rapport de gestion du premier trimestre 2020 peuvent être consultés dans la section « Investisseurs » du site Web [tmx.com](http://tmx.com) sous la rubrique « Dépôts réglementaires » et la notice annuelle 2019 peut être consultée sur le site Web [sedar.com](http://sedar.com) sous notre profil de société.



# **DURABILITÉ DES** ENTREPRISES

# DURABILITÉ DES ENTREPRISES

## Introduction et aperçu

Le Groupe TMX exploite des marchés mondiaux, met sur pied des communautés numériques et développe des solutions d'analyses qui aident les entreprises, les négociants et les investisseurs à avoir du succès, notamment sur le plan du financement et de la croissance. Nos principales activités comprennent la Bourse de Toronto (TSX), la Bourse de croissance TSX (TSXV), la Bourse Alpha TSX, la Bourse de Montréal (MX), La Caisse canadienne de dépôt de valeurs (CDS), la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (CCCPD) et Trayport, qui offrent des marchés d'inscription, des marchés de négociation, des mécanismes de compensation, des services de dépôt, des solutions technologiques, des produits de données et d'autres services à la communauté financière mondiale. Dans le présent rapport, nous exposons les nombreuses façons dont nous soutenons les entreprises, notamment celles qui s'efforcent de promouvoir l'utilisation durable des ressources, et dont nous appuyons les activités de protection de l'environnement en mettant l'accent sur les technologies, les produits et les services écologiques grâce à notre vision Priorité client.

La première section du présent rapport décrit l'engagement de l'ensemble du Groupe TMX envers la création de produits et de services qui favorisent la durabilité des entreprises et des investissements :

- **Formation de capital.** Nos bourses, la TSX et la TSXV, jouent un rôle essentiel dans le bon fonctionnement des marchés financiers. Nous soutenons la communauté des marchés financiers en offrant aux sociétés de tous les types et à tous les stades de développement un accès à des capitaux propres, tout en assurant une surveillance du marché afin d'en garantir l'intégrité.
- **Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe.** Nous exploitons des marchés équitables et transparents en offrant des plateformes novatrices, efficaces et fiables pour la négociation et la compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe.
- **Négociation et compensation de produits dérivés.** Nous accélérons la création de nouveaux produits et tirons parti de notre position unique sur le marché afin de répondre à la demande croissante pour les produits dérivés au Canada et dans le monde.
- **Solutions mondiales, perspectives et stratégies d'analyse.** Nous fournissons des données sur les actions, des données sur les indices ainsi que des ensembles de données intégrés pour alimenter des outils d'analyses exclusifs et de tiers à valeur supérieure afin d'aider les clients à prendre de meilleures décisions de négociation et de placement. Nous offrons également des solutions aux marchés européens et mondiaux de l'énergie de gros en ce qui a trait à la détermination des prix, à l'exécution d'ordres, à la transparence post-négociation et au traitement de bout en bout.

Dans la deuxième section du présent rapport, nous présentons les pratiques de gouvernance et de gestion des risques du Groupe TMX. Nous avons toujours été convaincus que les entreprises véritablement prospères doivent une grande partie de leur réussite à leurs pratiques rigoureuses en matière de gouvernance et de gestion des risques. Dans la troisième section du présent rapport, nous décrivons quelques-unes des mesures que nous avons prises afin d'attirer et de retenir des employés hautement qualifiés et motivés. Enfin, nous présentons nos programmes de dons, ainsi que les divers programmes et moyens que nous mettons en œuvre pour encourager nos employés à être généreux de leur temps, de leur argent et de leurs compétences.

## Notre approche en matière de rapport sur les facteurs ESG

Nous prenons l'engagement de constamment améliorer nos rapports sur les facteurs ESG. Aux fins de ce premier rapport, une équipe interfonctionnelle du Groupe TMX a effectué une analyse interne afin de déterminer les

facteurs ESG qui revêtent le plus d'importance du point de vue de la stratégie, des processus et des opérations du Groupe TMX. L'équipe a présenté les résultats de son analyse à des personnes clés de l'organisation, ainsi qu'aux membres du conseil d'administration, afin d'obtenir leurs commentaires. Nous sommes impatients de poursuivre notre collaboration avec l'ensemble de nos parties prenantes et de continuer à raffiner nos communications et nos mesures au regard des cadres et des normes de divulgation en matière de facteurs ESG, afin d'améliorer notre stratégie interne à l'égard de ces facteurs, ainsi que notre approche en matière de divulgation et de présentation de rapports structurés. Le tableau qui figure à l'annexe A présente nos communications relatives aux facteurs ESG pour la période de déclaration courante, en fonction des normes recommandées par le Sustainability Accounting Standards Board (SASB), dans la mesure où elles se rapportent aux bourses de valeurs mobilières et de marchandises (normes du SASB).

---

## Formation de capital

### Initiative des bourses durables des Nations Unies

Les marchés boursiers du Groupe TMX, la TSX et la TSXV, sont fiers de faire partie de l'initiative des bourses pour un investissement durable (l'« initiative des SSE ») des Nations Unies qui vise à promouvoir le rendement durable et la transparence au sein des marchés financiers. À titre de partenaire de l'initiative des SSE, nous entretenons avec nos pairs un dialogue visant à déterminer comment les bourses de valeurs peuvent travailler de concert avec les investisseurs, les organismes de réglementation et les émetteurs afin de favoriser l'investissement durable, tout en améliorant la transparence et le rendement des sociétés en ce qui a trait aux facteurs ESG. Nous partageons également nos meilleures pratiques afin de guider les émetteurs inscrits dans la communication de l'information relative aux facteurs ESG. Dans la section *Durabilité des entreprises* du présent rapport, nous répertorions chacune de nos initiatives qui s'harmonisent aux recommandations de l'initiative des SSE.

### Soutenir la croissance des sociétés et de leurs collectivités

Depuis longtemps déjà, les marchés boursiers à deux niveaux de la TSX et de la TSXV, qui sont sans égal dans le monde, aident les émetteurs à croître et à mobiliser des capitaux. Bien que l'histoire de la TSX et de la TSXV soit fortement ancrée dans le secteur des ressources, l'un des éléments fondamentaux de notre vision Priorité client consiste à soutenir la croissance, l'avancement et la réussite de l'ensemble de nos émetteurs de tous les secteurs. Outre les diverses initiatives mentionnées dans les sections *Modernisation et transformation* et *Éducation et engagement des émetteurs* ci-dessous, nous avons également mobilisé des ressources afin d'apporter un soutien actif aux émetteurs du secteur de l'innovation, comme nous l'avons fait dans d'autres secteurs clés. Ces dernières années, nous avons constaté que les sociétés en croissance du secteur de l'innovation sont de plus en plus nombreuses à tirer parti de notre marché à deux niveaux, en particulier dans les sous-secteurs des technologies propres et des énergies renouvelables.

Grâce à notre engagement et à notre vision, nous soutenons la croissance des économies et de l'emploi dans le monde entier. La TSX, notre bourse principale, regroupe près de 1 600 émetteurs et fonds qui, collectivement, emploient des centaines de milliers de personnes dans le monde. De façon similaire, la TSXV joue un rôle fondamental dans l'économie canadienne en offrant à près de 1 700 entreprises en démarrage, communément appelées petites et moyennes entreprises (PME), un marché spécialisé leur permettant de mobiliser les capitaux nécessaires à la commercialisation et à l'expansion de leurs activités. En 2017, les structures et les politiques sur mesure de la TSXV lui ont valu d'être classée première bourse mondiale pour les PME et première bourse mondiale pour les émetteurs ayant migré d'une bourse pour entreprises à petite capitalisation vers une bourse

principale, selon la World Federation of Exchanges. Le fait d'offrir une plateforme d'inscription spécialement conçue pour les PME est reconnu par l'initiative des SSE comme une activité favorisant la durabilité au sein des marchés où nous exerçons nos activités.

Selon les données dont nous disposons actuellement, près de 20 % des émetteurs compris dans l'indice S&P/TSX ont fait leur début à titre de sociétés ouvertes en s'inscrivant à la cote de la TSXV. Au cours des 20 dernières années, près de 700 émetteurs sont passés de la TSXV à la TSX. Le passage de la TSXV à la TSX permet aux émetteurs d'améliorer leur image, de bénéficier d'une visibilité accrue auprès d'un plus grand nombre d'investisseurs et d'avoir accès à de plus vastes bassins de capitaux. Nous disposons de toute l'expertise et de toutes les ressources nécessaires pour soutenir ces émetteurs inscrits dans leur transition et les aider à mobiliser les capitaux dont ils ont besoin pour assurer la croissance de leurs activités.

Dans la foulée de notre engagement soutenu envers les PME et les entreprises en démarrage, la TSXV a mis en place diverses structures, dont notre programme des sociétés de capital de démarrage et nos politiques visant à accroître la transparence des prises de contrôle inversées (RTO), qui ont permis d'offrir aux sociétés en quête de capital de risque des mécanismes leur permettant d'accéder plus rapidement aux marchés publics. En plus d'aider les émetteurs à accéder aux marchés publics, nous offrons à nos émetteurs diverses possibilités de mise en valeur et d'amélioration de leur image grâce à des initiatives telles que le palmarès TSX Croissance 50, notre programme de reconnaissance phare lancé en 2006. Le palmarès TSX Croissance 50 est un classement annuel des sociétés inscrites à la cote de la TSXV ayant le mieux performé dans divers secteurs d'activité au cours de la dernière année. En 2019, une enquête menée auprès des sociétés figurant au palmarès TSX Croissance 50 a révélé que plus de 1 550 emplois ont été créés cette année-là par les 34 émetteurs ayant répondu au questionnaire, ce qui représente une hausse de 84 % du niveau d'emploi pour ces émetteurs. Ces mêmes émetteurs entendaient également créer quelque 1 928 nouveaux emplois au cours de l'année à venir, ce qui témoigne de la croissance de l'emploi engendrée par un petit groupe d'émetteurs inscrits à la TSXV. Cette année, la première position du palmarès TSX Croissance 50 2020, tous secteurs confondus, est occupée par dynaCERT Inc., une société canadienne du secteur des technologies propres spécialisée dans la conception, l'ingénierie, la mise à l'essai, la fabrication et la distribution d'un système mobile de production d'hydrogène.

En plus de soutenir les sociétés inscrites à la TSXV de façon générale, nous contribuons au dynamisme du secteur de l'innovation, notamment en ce qui concerne les technologies propres et les énergies renouvelables. Au cours des cinq dernières années, le nombre des émetteurs qui ont eu accès à du capital de risque public par l'intermédiaire de nos marchés a augmenté de façon constante; en effet, 204 nouvelles sociétés du secteur de l'innovation se sont inscrites à notre marché et le secteur de l'innovation dans son ensemble a mobilisé près de 45,5 milliards de dollars. Chaque année, nous organisons des conférences sur les technologies propres et les énergies renouvelables à l'intention des investisseurs institutionnels partout au Canada ainsi qu'à Londres, afin de contribuer à rallier un nombre toujours plus grand d'investisseurs et de mettre nos émetteurs en contact avec ces derniers. En outre, nous avons travaillé à l'établissement de l'indice S&P/TSX des énergies renouvelables et des technologies propres, qui suit les principaux émetteurs et soutient les investisseurs, ainsi que le milieu de la recherche s'intéressant à ce secteur. Les émetteurs du secteur des énergies renouvelables inscrits à la cote de nos bourses sont des sociétés progressistes et innovatrices, qui détiennent des actifs aux États-Unis, en Europe et en Amérique du Sud, et qui étendent chaque année un peu plus leur présence dans le monde.

À la fin de 2019, 53 émetteurs du secteur des technologies propres et des énergies renouvelables étaient inscrits à la TSXV et 30 autres étaient inscrits à la TSX. Parmi ces 30 émetteurs inscrits à la TSX, quatre ont d'abord été inscrits à la TSXV. La capitalisation boursière combinée de ces émetteurs du secteur des technologies propres et des énergies renouvelables s'élevait à plus de 51 milliards de dollars. En 2019, nous avons aidé ces émetteurs à mobiliser près de 1,4 milliard de dollars de capitaux dans le cadre de 61 opérations de financement. En 2019, le rendement total annualisé de l'indice S&P/TSX des énergies renouvelables et des technologies propres s'est établi à 36,1 %, alors qu'il avait été de 10 % au cours des cinq années précédentes.

Au 31 décembre 2019, la TSX comptait également 17 fonds négociés en bourse (FNB) ESG, dont la capitalisation boursière totale s'établissait à 372 millions de dollars. De ce nombre, huit nouveaux FNB ESG avaient été inscrits en 2019 et affichaient une valeur marchande totale de 106 millions de dollars à la fin de l'année. En date de mars 2020, 11 nouveaux FNB ESG, dont la valeur marchande s'élevait alors à près de 66 millions de dollars, étaient déjà venus grossir cette liste.

De façon générale, le secteur des technologies propres et des énergies renouvelables est l'un des secteurs ayant connu la croissance la plus rapide au chapitre de l'évaluation boursière; en effet, sa capitalisation boursière a augmenté de 38 % entre la fin de 2018 et la fin de 2019, et de 74 % depuis la fin de 2015. La croissance dans ce secteur coïncide avec la croissance plus générale observée sur nos marchés dans l'ensemble du secteur de l'innovation, qui est passée de 188 milliards de dollars à la fin de 2015 à 288 milliards à la fin de 2019, en hausse de 54 %.

### **Gouvernance et expertise en matière de réglementation**

La TSX et la TSXV sont responsables d'établir et de maintenir des normes pour les émetteurs inscrits à leur cote afin de garantir la qualité des marchés et la confiance des investisseurs. Nous nous efforçons de trouver un équilibre entre les besoins des sociétés ouvertes et la nécessité de gagner la confiance des investisseurs, et, dans tout ce que nous faisons, nous accordons une place prépondérante à la gouvernance d'entreprise exercée par nos émetteurs. La TSX et la TSXV établissent des règles, des politiques et d'autres mécanismes semblables en matière de gouvernance et de divulgation auxquels ses émetteurs sont tenus de se conformer. Nos bourses assurent le maintien de la conformité en exerçant, au besoin, leur pouvoir d'arrêter les opérations sur un titre ou de suspendre ou radier l'inscription d'un titre à la cote.<sup>1</sup>

Les normes de qualité que nous imposons à nos émetteurs s'ajoutent à leurs obligations en vertu des lois sur les valeurs mobilières et du droit des sociétés. Lorsque nous élaborons des politiques, des processus et des produits, nous consultons des comités locaux ainsi que les commissions provinciales des valeurs mobilières afin de nous assurer que nos bourses exercent leurs activités en conformité avec l'intérêt public, et qu'elles sont à même de protéger les émetteurs contre les pratiques déloyales ou abusives, tout en favorisant l'équité et l'efficacité au sein des marchés financiers.

En plus de mettre à profit notre expertise en matière de réglementation pour établir des normes sur nos marchés et en surveiller l'observation, nous mettons notre vaste expérience au service d'initiatives qui, à notre avis, améliorent l'écosystème des marchés financiers en général. C'est d'ailleurs dans cet esprit que le Groupe TMX a contribué à la création de la plateforme SVX du Centre de la découverte MaRs, la toute première plateforme d'investissement sur le marché dispensé approuvée au Canada. SVX est une plateforme d'investissement à impact sans but lucratif destinée aux entreprises, aux fonds et aux investisseurs qui souhaitent réaliser des placements ayant un impact social et/ou environnemental positif tout en présentant un potentiel de rendement financier. Les bourses du Groupe TMX ont joué un rôle très actif dans la conception de cette plateforme d'investissement à impact, notamment en aidant ses concepteurs à s'y retrouver dans le système complexe de réglementation. Nous continuons à soutenir la plateforme SVX et à travailler en partenariat avec elle à l'atteinte de son objectif, lequel consiste à relier les sociétés qui s'affairent à bâtir un avenir durable et les investisseurs qui partagent leurs valeurs.

<sup>1</sup> Au Canada, les arrêts et reprises des opérations sont gérés par l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières.

## Modernisation et transformation

Dans le cadre de nos activités de formation de capital, nous avons pris l'engagement stratégique de rationaliser et de moderniser nos politiques, nos procédures et nos technologies dans l'ensemble de nos unités opérationnelles. Ces deux dernières années, nous avons intensifié nos efforts visant à réduire les formalités réglementaires inutiles, nous avons actualisé nos politiques existantes afin de mieux composer avec l'évolution des conditions du marché et nous avons établi de nouvelles politiques et orientations favorables à la fois à l'intérêt public et aux intérêts des parties prenantes de nos marchés.

En outre, nous avons tiré parti de l'innovation et de la technologie pour redéfinir nos opérations internes par le recours à l'automatisation et à la numérisation. La mise en œuvre de nouvelles solutions technologiques nous a permis de réaliser des gains d'efficacité opérationnelle, de réduire nos processus papier et de transférer le travail du personnel de la TSX et de la TSXV sur une plateforme en ligne, ce qui a eu pour effet d'accroître la durabilité générale de nos activités.

Nous entendons poursuivre l'examen de nos politiques, de nos procédures et de nos technologies afin d'améliorer et de rationaliser encore davantage tous les aspects de nos activités, et avoir ainsi l'assurance que nos bourses et nos activités plus générales de formation de capital demeurent adaptées aux changements qui s'opèrent au sein du marché et de l'industrie, tout en continuant de répondre aux besoins de nos diverses parties prenantes.

## Éducation et engagement des émetteurs

Nous avons conscience de la position unique que la TSX et la TSXV occupent au sein des marchés financiers canadiens et du rôle de soutien que nous jouons auprès de nos émetteurs à titre de sociétés ouvertes et dans le cadre de leur parcours en matière de facteurs ESG.

Nous suivons de près l'évolution des tendances et des pratiques relatives aux facteurs ESG en participant à des conférences et à des tables rondes ainsi qu'en parrainant et en organisant des événements sur les questions clés liées aux facteurs ESG. En 2019, nous avons dirigé et/ou appuyé plus de 20 séances d'information sur les facteurs ESG, présentées en personne ou par voie numérique, qui visaient à faire connaître à nos émetteurs les meilleures pratiques en matière de facteurs ESG. Nous travaillons également en étroite collaboration avec un certain nombre de consultants et de groupe sectoriels de premier plan spécialisés dans les facteurs ESG afin de fournir à nos clients les meilleures pratiques et diverses possibilités de formation sur les meilleures pratiques ESG.

À cet égard, notre carrefour ESG 101 ([www.tsx.com/learning/esg](http://www.tsx.com/learning/esg)), lancé en mars 2020, est une véritable mine de ressources sur les facteurs ESG et répertorie les guides, les articles et les événements proposés par des experts, des pairs et des organismes spécialisés dans le domaine. Les émetteurs y trouveront aussi une foule de renseignements utiles qui les aideront à mieux s'y retrouver en ce qui concerne les rapports, les classements et la collecte de données concernant les facteurs ESG. C'est également un endroit où les émetteurs peuvent élargir leurs connaissances au contact de pairs qui ont su relever des défis ou qui ont apporté des changements à leurs rapports et à leurs pratiques afin de satisfaire aux demandes des parties prenantes en matière d'information sur les facteurs ESG.

Notre programme Accélérateur de croissance, un programme gratuit de formation et de mentorat individuel destiné à soutenir la croissance et la réussite des émetteurs de tous les secteurs, aborde une variété de sujets généraux tels que la gouvernance, la négociation, la communication de renseignements et les relations avec les investisseurs, et a été élargi afin d'inclure un module sur la communication de renseignements ESG. Cette

nouvelle partie de notre programme offre aux émetteurs un mentorat sur les façons dont ils pourraient améliorer la communication de renseignements ESG, indépendamment du stade où ils en sont dans la production de leurs rapports. Notre formation interactive sur les facteurs ESG est une autre initiative de la TSX et de la TSXV qui répond aux critères de durabilité reconnus par l'initiative des SSE.

En 2014, en partenariat avec CPA Canada, le Groupe TMX a publié un guide sur les questions environnementales et sociales à l'intention des émetteurs. Le fait de fournir aux émetteurs des lignes directrices écrites en ce qui concerne les facteurs ESG constitue également un effort reconnu par l'initiative des SSE. Ce guide, qui est intitulé *Informations à fournir sur les questions environnementales et sociales : guide d'introduction*, fait actuellement l'objet d'une mise à jour et sera publié à nouveau dans le courant de l'année.

---

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

L'un des principaux services que nous fournissons aux marchés financiers canadiens et mondiaux consiste à offrir des marchés efficaces de négociation de titres liquides. En 2019, près des deux tiers des opérations canadiennes de négociation concernant des titres de nos émetteurs inscrits ont eu lieu sur l'une de nos trois places boursières. Dans le secteur des technologies propres et des énergies renouvelables, plus de 2,6 milliards de titres ont été négociés sur nos marchés en 2019, ce qui représente une augmentation de 15 % par rapport à 2018. La valeur de ces titres s'élevait à plus de 25 milliards de dollars, soit une hausse de 56 % par rapport à la valeur des titres négociés l'année précédente. Plus de 3,3 millions de parts de FNB ESG ont également été négociées sur nos places boursières, une augmentation de 66 % par rapport au nombre de parts négociées en 2018. De plus, la CDS assure la compensation de ces opérations de négociation et de l'ensemble des titres de participation et des titres à revenu fixe pour les 15 marchés au Canada.

L'intérêt pour les obligations durables (vertes, sociales et de transition) a connu une croissance rapide ces dernières années et certains gouvernements provinciaux au Canada et dans le monde, à l'instar d'un certain nombre de sociétés, ont émis et continuent d'émettre des obligations durables. Le Groupe TMX a présenté deux séries d'observations au Groupe d'experts sur la finance durable du gouvernement du Canada. La première lettre, envoyée en février 2019, contenait quatre recommandations précises fondées sur le rapport provisoire du groupe d'experts, dont la création d'une taxonomie des obligations durables. Notre deuxième série d'observations, présentée en mai 2019, portait sur les avantages de l'inscription des obligations vertes au Canada et contenait des recommandations sur la façon de faciliter ces inscriptions du point de vue législatif et réglementaire. Pour en savoir plus sur nos efforts pour soutenir cette transition, veuillez consulter la section *Principaux risques liés aux facteurs ESG et à la durabilité* du présent rapport. Nous offrons actuellement des possibilités de négociation d'obligations institutionnelles durables par l'entremise de Shorcan, une maison de courtage interprofessionnelle, filiale du Groupe TMX, spécialisée dans les titres à revenu fixe. Sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation, nous prévoyons également offrir la possibilité de négocier des obligations durables sur nos places boursières. Cela permettra aux investisseurs individuels de se familiariser avec ce type d'obligations ainsi que d'accroître la liquidité et la transparence associées à ces produits à revenu fixe sur le marché canadien.

---

1 Le SEQUE de l'Union européenne est le marché européen de plafonnement et d'échange de droits d'émission de carbone et s'apparente à EPEX Spot.

## Négociation et compensation de produits dérivés

Notre bourse spécialisée dans la négociation de produits dérivés, la Bourse de Montréal (MX), offre actuellement des options sur actions ainsi que des contrats à terme sur actions pour toutes les composantes de l'indice S&P/TSX 60 et de l'indice composé S&P/TSX, ainsi qu'à l'égard des composantes de l'indice S&P/TSX 60 zéro combustibles fossiles et de l'indice S&P/TSX 60 à faibles émissions de carbone. La Bourse de Montréal offre également des options sur actions à l'égard de 13 composantes, ainsi que des contrats à terme sur actions à l'égard de deux composantes, de l'indice S&P/TSX des énergies renouvelables et des technologies propres.

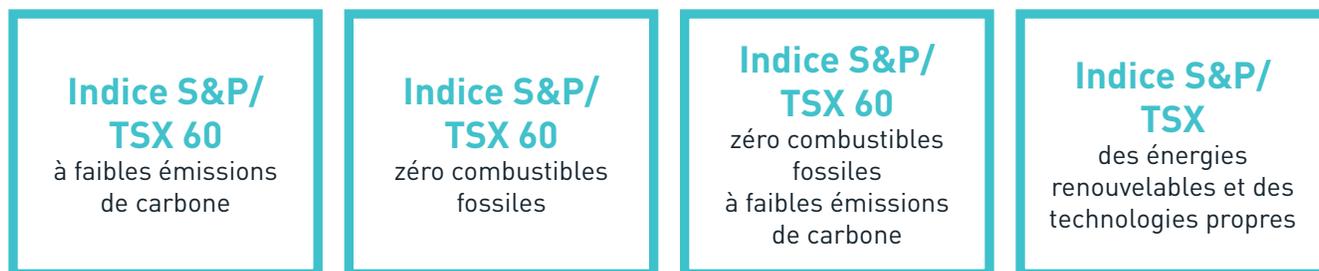
Tel qu'indiqué ci-dessous, la gamme d'indices S&P/TSX comprend de nombreux indices ESG. Nous prévoyons lancer des contrats à terme sur l'indice de référence ESG dans les six mois qui suivront le lancement de l'indice S&P/TSX 60 ESG et de l'indice composé S&P/TSX ESG.

---

## Solutions mondiales, perspectives et stratégies d'analyse

### TMX Datalinx

TMX Datalinx fournit des données en temps réel pour appuyer la négociation de titres d'émetteurs inscrits à la TSX et à la TSXV, dont des sociétés du secteur des technologies propres et du secteur des énergies renouvelables, des FNB ESG et des composantes de nos indices ESG. La gamme d'indices du Groupe TMX comprend actuellement les quatre indices ESG suivants :



Alors que la croissance des investissements durables et liés aux facteurs ESG se poursuit, nos clients souhaitent avoir accès à une gamme de produits plus élaborée. Afin de répondre à ce besoin, nous avons entrepris d'élargir notre gamme existante de produits d'information et d'analyse en 2020 afin de permettre à nos clients d'effectuer des analyses comparatives dans une optique ESG, d'exécuter des mandats ESG et de mesurer la durabilité de leurs portefeuilles. S&P Dow Jones Indices travaille également à actualiser les méthodologies associées aux indices S&P/TSX ESG afin de soutenir l'adoption d'approches modernes et reconnues en matière d'investissements ESG. Nous étudions également la possibilité de développer des produits de données ESG supplémentaires afin d'aider les investisseurs à prendre des décisions éclairées.

Nous comptons élargir notre gamme d'indices en relançant l'ensemble des indices ESG existants et en lançant plusieurs nouveaux indices, dont l'indice S&P/TSX 60 ESG et l'indice composé S&P/TSX ESG, qui fourniront à la Bourse de Montréal le fondement requis pour créer des contrats à terme sur indice boursier.

Les indices ESG sont calculés dans le cadre de notre partenariat avec S&P Dow Jones Indices et fournis aux clients abonnés aux données indiciaires produites par TMX Datalinx; les niveaux de fin de journée étant accessibles au public sur TMX Argent. Ces initiatives sont conformes à notre vision Priorité client et concourent à sa réalisation.

## Trayport

Par l'intermédiaire de Trayport, la principale plateforme de connectivité et de produits de données et d'analyses pour les marchés européens de l'énergie de gros, nous offrons des solutions d'agrégation de données, d'exécution d'ordres et de négociation algorithmique qui comprennent la négociation de quotas d'émission et de produits d'électricité renouvelable.

Trayport soutient un grand nombre de négociants au sein du Système d'échange de quotas d'émission de l'UE (SEQE de l'UE).<sup>1</sup> Le rôle de Trayport sur ces marchés consiste à concentrer la liquidité disponible sur plusieurs plateformes de négociation, y compris les bourses et les marchés hors cote, afin de permettre aux négociants sur ce marché d'avoir accès aux plus faibles écarts entre les cours acheteur et vendeur quelle que soit la plateforme utilisée. Grâce à sa capacité d'agréger des données et de les relier aux marchés européens de l'électricité, du gaz et du charbon, qui sont étroitement liés, Trayport peut afficher une part importante des sociétés négociantes participant au SEQE de l'UE. En outre, depuis l'acquisition et l'intégration de VisoTech en 2019, Trayport offre des solutions algorithmiques aux clients qui souhaitent automatiser l'équilibrage des actifs de production d'énergie renouvelable, en négociant sur les marchés intrajournaliers de l'énergie, comme EPEX SPOT (Bourse européenne de l'électricité). En 2019, le volume de négociation intrajournalier sur EPEX Spot a augmenté de 13 % par rapport au niveau observé en 2018 et une hausse de 37 % a été enregistrée au premier trimestre 2020 par rapport au premier trimestre 2019.

---

<sup>1</sup> Le SEQE de l'Union européenne est le marché européen de plafonnement et d'échange de droits d'émission de carbone et s'apparente à EPEX Spot.

# **GOUVERNANCE ET** GESTION DES RISQUES



# GOVERNANCE ET GESTION DES RISQUES

## Introduction et aperçu

Chez Groupe TMX, nous avons depuis longtemps acquis la conviction que nos pratiques en matière de gouvernance et de gestion des risques sont essentielles à l'exécution de nos stratégies et jouent un rôle fondamental dans la réussite de nos activités et dans notre rendement financier. Nos pratiques en matière de gouvernance sont conformes aux dispositions du *Règlement 58-101 sur l'information concernant les pratiques en matière de gouvernance et de l'Instruction générale 58-201 relative à la gouvernance*, ainsi qu'aux ordonnances de reconnaissance émises par la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario, l'Autorité des marchés financiers du Québec, l'Alberta Securities Commission et la British Columbia Securities Commission. Vous trouverez un aperçu de nos pratiques en matière de gouvernance dans la section « Investisseurs » de notre site Web, au [www.tmx.com](http://www.tmx.com).

Nous croyons que la gestion des risques joue également un rôle fondamental dans notre capacité à assurer une croissance soutenue à long terme par l'atteinte de nos objectifs stratégiques et opérationnels. Notre approche de la gestion des risques tient compte des occasions, des incertitudes et des menaces associées à la réalisation de nos objectifs, plutôt que de gérer chaque risque isolément. Cela signifie que nous tenons compte des occasions, des incertitudes et des menaces liées aux facteurs ESG dans la réalisation de tous nos objectifs – ESG et non-ESG. Cette approche ne change en rien les risques avec lesquels notre organisation doit composer. Elle lie plutôt le processus de gestion des risques à nos objectifs, ce qui assure l'intégration de nos objectifs, de nos risques, de nos mécanismes de traitement des risques et de notre rendement, et permet une répartition appropriée des ressources à l'échelle de la société.

---

# Notre structure de gouvernance

Le conseil a pour principale responsabilité d'assurer la gouvernance et la gérance du Groupe TMX et de superviser notre stratégie, nos activités commerciales et notre direction.



## Pouvoirs et responsabilités du conseil

Les responsabilités du conseil se répartissent en six catégories : i) culture éthique; ii) planification stratégique; iii) supervision et présentation de l'information financière; iv) surveillance du risque; v) leadership et relève; et vi) communication et engagement des actionnaires. Le conseil d'administration a créé les cinq comités permanents présentés ci-dessus pour l'aider à s'acquitter de ces responsabilités. Le conseil approuve les chartes des comités et les limites des pouvoirs qu'il délègue à chaque comité.

Le chef de la direction du Groupe TMX est nommé par le conseil et rend compte directement au conseil. Il incombe également au conseil d'établir les pratiques lui permettant d'avoir un fonctionnement indépendant de la direction et des administrateurs non indépendants. Les administrateurs non membres de la direction se réunissent à huis clos, sans la direction, à chaque réunion du conseil et des comités. À l'occasion, les administrateurs qui ne sont pas indépendants sont exclus des réunions afin de permettre la tenue de délibérations indépendantes au sujet d'opérations et d'ententes à l'égard desquelles ces administrateurs pourraient avoir un intérêt important.

---

## Planification stratégique

Le conseil d'administration supervise l'élaboration et l'exécution de notre plan stratégique, lequel comprend les questions relatives à la durabilité qui sous-tendent notre stratégie, nos processus et nos opérations. Chaque année, la direction, menée par le chef de la direction, élabore le plan stratégique de la société et ses plans d'exploitation détaillés, et les présente au conseil lors d'une séance de planification stratégique prévue à cette fin. Le conseil examine et approuve les plans, en s'assurant qu'ils sont conformes à la vision de la société et qu'ils tiennent compte des occasions et des risques à court et à long terme pour la société. Tout au long de l'année, le conseil supervise la mise en œuvre et contrôle l'efficacité de ces plans au regard de notre tolérance au risque, en comparant nos résultats aux cibles prévues dans les plans et à nos objectifs de rendement annuel.

Notre stratégie en matière de facteurs ESG fait partie intégrante de la stratégie générale de notre société. Le conseil supervise notre stratégie et le comité de gouvernance et de surveillance réglementaire du conseil supervise nos rapports sur les facteurs ESG, dont fait partie le présent rapport. Nous entendons actualiser nos chartes écrites dans le courant de l'année afin d'y inclure cette supervision, sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation.

Nos efforts en matière de stratégie ESG sont dirigés par notre équipe de la finance durable, qui est composée de dirigeants de l'ensemble de l'organisation et concentre ses activités sur le développement de nouveaux produits et services destinés à répondre aux besoins de nos clients en matière d'investissements durables et ESG. Cette équipe collabore avec le comité des rapports sur les facteurs ESG – responsable de la production du présent rapport – qui est dirigé conjointement par nos services des relations avec les investisseurs et des affaires juridiques, de la gestion des risques et des relations avec les gouvernements, et qui comprend en outre des représentants de nos équipes des ressources humaines et de la sécurité de l'information. À chaque réunion du conseil d'administration, nous informons les administrateurs de l'état actuel de nos objectifs stratégiques et opérationnels, y compris ceux liés à nos initiatives ESG, et exposons les principaux risques et défis liés à la réalisation de ces initiatives. Le comité des rapports sur les facteurs ESG présente régulièrement des mises à jour au comité de gouvernance et de surveillance réglementaire.

## Faits saillants sur la gouvernance

### Indépendance

L'indépendance des membres du conseil est régie par le *Règlement 52-110 sur le comité d'audit*, l'*Instruction générale 58-201 relative à la gouvernance*, et nos ordonnances de reconnaissance. Le comité de gouvernance et de surveillance réglementaire évalue l'indépendance de chacun des administrateurs. Le président du conseil doit être indépendant.

**83 %**

des administrateurs sont indépendants

Le président du conseil est indépendant

### Ratio hommes-femmes

Notre politique sur les qualités exigées des administrateurs prévoit que le ratio hommes-femmes doit être pris en compte dans la détermination de la composition du conseil. Le conseil a pour objectif de compter au moins 25 % d'administratrices. Notre conseil compte trois femmes, qui ensemble représentent 25 % des administrateurs. Nous mesurons l'efficacité de notre approche quant au ratio hommes-femmes en effectuant un suivi du nombre de femmes siégeant à notre conseil chaque année.

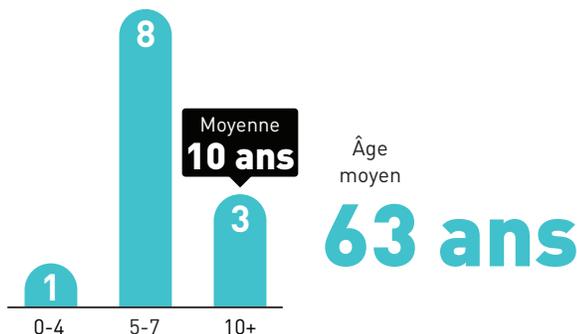
**25 %**

des administratrices sont des femmes

### Âge des administrateurs et durée des mandats

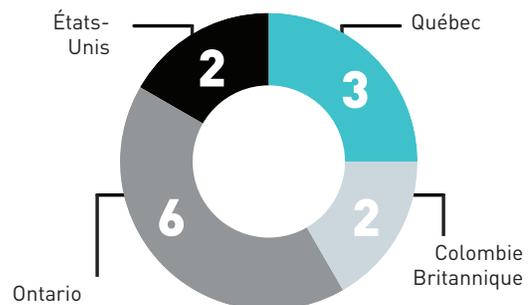
Les administrateurs sont nommés pour des mandats d'un an et peuvent siéger au conseil pendant une période cumulative de au plus 12 ans. Le comité de gouvernance et de surveillance réglementaire peut nommer un administrateur qui siège au conseil depuis 12 ans pour un maximum de trois mandats supplémentaires d'un an chacun, si cela est nécessaire pour satisfaire aux exigences réglementaires, pour s'assurer qu'un domaine d'expertise précis est représenté au conseil, ou si cela est autrement dans l'intérêt supérieur du Groupe TMX.

Durée des mandats



### Emplacement géographique

Bien que nos ordonnances de reconnaissance exigent qu'au moins 25 % de nos administrateurs soient des résidents du Québec, le comité de gouvernance et de surveillance réglementaire veille à ce que les autres régions dans lesquelles nous exerçons des activités soient également représentées. Nos administrateurs résident en Colombie-Britannique, en Ontario, au Québec et aux États-Unis.



### Administrateurs siégeant ensemble à d'autres conseils

Le comité de gouvernance et de surveillance réglementaire reste attentif à la possibilité que deux ou plusieurs membres du conseil siègent ensemble au conseil d'une autre société ouverte (autre qu'une filiale du Groupe TMX). Si une telle situation existe et semble problématique, le comité conviendra de la meilleure ligne de conduite à adopter avec les administrateurs concernés. Aucun de nos administrateurs ne siège ensemble au conseil d'une autre société ouverte.

**0** Administrateurs siégeant ensemble à d'autres conseils

### Autres caractéristiques du conseil

Politique de vote majoritaire pour les administrateurs

Comité des finances et de l'audit, comité de gouvernance et de surveillance réglementaire et comité des ressources humaines entièrement indépendants

Politiques d'actionnariat pour les administrateurs et les membres de la direction

## Compétences des administrateurs

Notre conseil a répertorié de nombreux domaines d'expertise qui sont directement liés à notre stratégie opérationnelle. Le tableau qui suit présente les exigences énoncées dans nos ordonnances de reconnaissance et les domaines d'expertise exigés, de même que le nombre d'administrateurs détenant une expertise dans chacun de ces domaines.

### Domaines d'expertise des administrateurs

Chef de la direction/haut dirigeant	9 sur 12	75 %
Gouvernance	12 sur 12	100 %
ESG <sup>(*)</sup>	8 sur 12	67 %
Sociétés réglementées	12 sur 12	100 %
Technologies	11 sur 12	92 %
Stratégie	11 sur 12	92 %
Finance/risques	11 sur 12	92 %
Fusions et acquisitions	9 sur 12	75 %
Commercialisation	8 sur 12	67 %
Ressources humaines	9 sur 12	75 %
Marchés de l'énergie	6 sur 12	50 %
Courtage	7 sur 12	58 %
Compensation (comptant, produits dérivés, énergie)	5 sur 12	42 %
Opérations internationales	11 sur 12	92 %

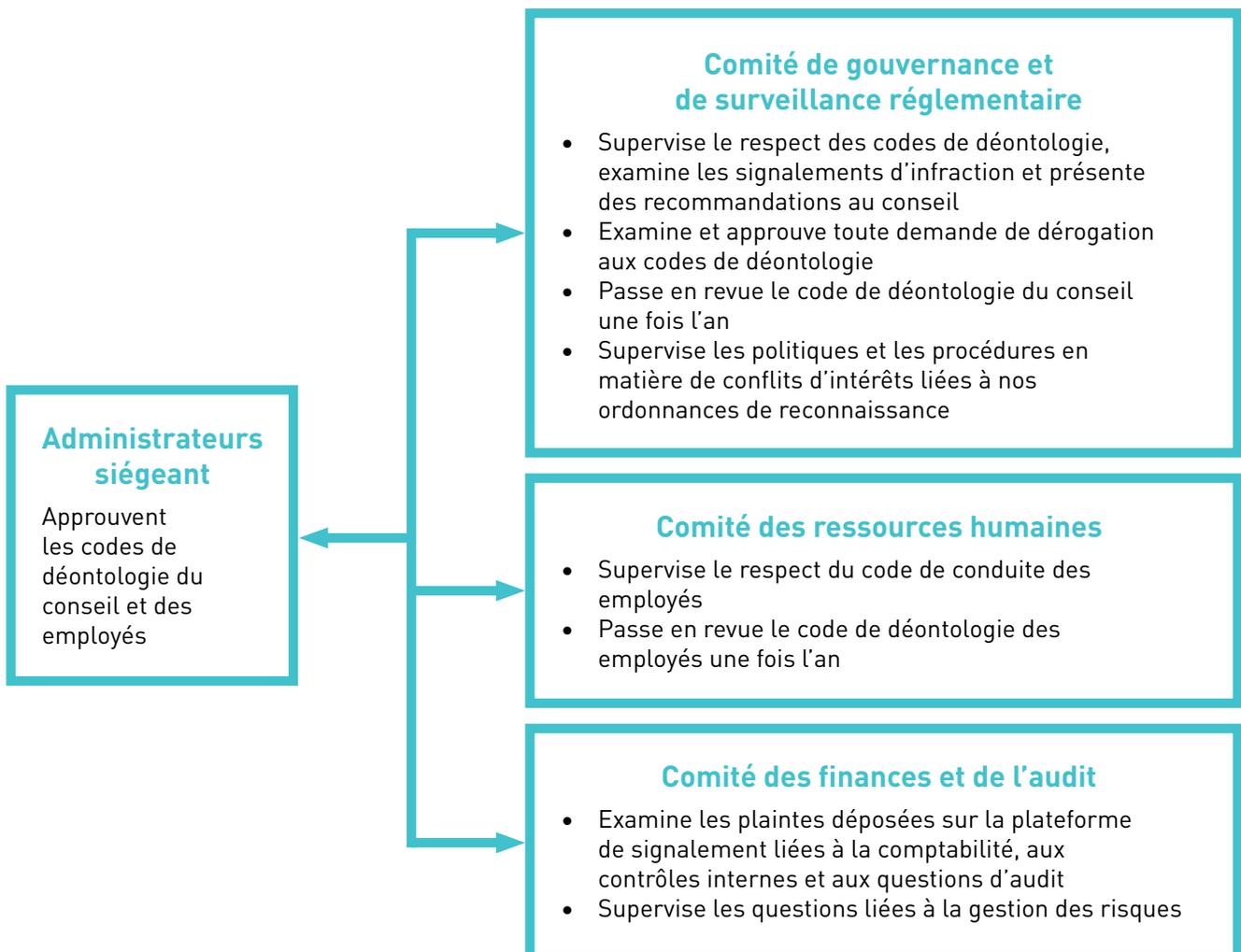
(\*) Nous avons déterminé que les facteurs qui revêtent le plus d'importance en matière d'ESG pour le Groupe TMX sont les suivants : cybersécurité, résilience des TI/systèmes, protection de la vie privée et sécurité des données, investissement durable, engagement auprès des collectivités, gestion des relations avec les organismes de réglementation, gestion du capital humain, gouvernance, diversité des genres et empreinte environnementale.

## Codes de déontologie

Nous disposons de deux codes de déontologie, que vous pouvez consulter sur notre site Web au [www.tmx.com](http://www.tmx.com) ainsi que sur SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Le respect du code de déontologie applicable est obligatoire, et tous les administrateurs, dirigeants et employés sont tenus de signaler toute infraction aux codes. Une infraction peut entraîner des mesures disciplinaires pouvant aller jusqu'au congédiement. Chaque année, tous les administrateurs, dirigeants et employés signent une attestation confirmant qu'ils ont lu et compris le code de déontologie et qu'ils s'y sont conformés.

- **Code de déontologie du conseil.** Met l'accent sur l'importance de l'éthique dans la promotion d'un climat d'honnêteté, de transparence et d'intégrité. Porte, entre autres, sur les obligations d'un administrateur, la confidentialité et les conflits d'intérêts.
- **Code de déontologie des employés.** Met l'accent sur l'importance d'exercer nos activités de façon éthique et conformément à nos politiques en milieu de travail. S'applique à l'ensemble des dirigeants et des employés du Groupe TMX, ainsi qu'à l'ensemble des dirigeants et des employés de nos filiales. Porte, entre autres, sur la confidentialité, les conflits d'intérêts, les relations avec les fournisseurs et les clients, et les technologies. Chaque année, les employés doivent en outre réussir un examen avant de signer leurs attestations.

Le conseil supervise le respect des codes de déontologie par l'entremise de trois de ses comités :



Les administrateurs qui ont connaissance d'un manquement au code de déontologie du conseil doivent immédiatement signaler ce manquement au secrétaire général adjoint, qui en informera le comité approprié du conseil dans les deux jours suivant la réception du signalement. Les employés disposent de plusieurs options de signalement et, dans tous les cas, ils peuvent signaler une inconduite présumée ou un comportement contraire à l'éthique de façon anonyme et en toute sécurité et confidentialité, sans craindre de représailles. Les employés peuvent signaler une infraction à leur supérieur, au chef de la direction, à un membre de l'équipe de la haute direction, au chef de l'audit interne, au président du comité des finances et de l'audit ou, s'ils préfèrent garder l'anonymat, au moyen de notre service de signalement confidentiel administré par un tiers. Les signalements sont examinés sans délai et traités de façon confidentielle et impartiale (et les services d'enquêteurs externes peuvent être retenus au besoin).

En 2019, le comité de gouvernance et de surveillance réglementaire n'a renoncé à aucun aspect du code de déontologie du conseil ou du code de déontologie des employés, et aucun signalement de changement important lié à la conduite d'un administrateur ou d'un membre de la direction n'a été reçu (généralement requis dans le cas des comportements contrevenant de façon importante au code de déontologie du conseil ou au code de déontologie des employés).

---

## Conflits d'intérêts

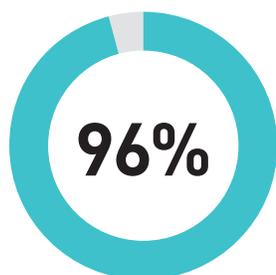
En vertu du code de déontologie du conseil et des lois sur les sociétés et sur les valeurs mobilières applicables, les administrateurs et les membres de la direction sont tenus de signaler tout conflit d'intérêts. Nous gérons ces conflits d'intérêts de façon proactive en demandant aux administrateurs de divulguer tout conflit d'intérêts réel ou potentiel dans un questionnaire annuel. Le conseil prend les mesures qui s'imposent pour s'assurer qu'un jugement indépendant est exercé lors de l'examen d'opérations et de contrats à l'égard desquels un administrateur ou un membre de la direction pourrait avoir un intérêt important.

---

## Présence aux réunions

Les administrateurs doivent se présenter bien préparés à toutes les réunions ordinaires du conseil et des comités, ainsi qu'aux réunions extraordinaires (à moins de circonstances exceptionnelles). S'ils ne peuvent participer à une réunion en personne, ils peuvent le faire par conférence téléphonique ou par vidéoconférence. Un administrateur dont le taux de présence baisse en deçà de 75 % doit présenter sa démission au conseil. Le comité de gouvernance et de surveillance réglementaire examinera la démission et présentera une recommandation au conseil à savoir s'il est dans l'intérêt du Groupe TMX que l'administrateur demeure en poste.

**39** Réunions du conseil et des comités en 2019



Taux de participation global

### Présence aux réunions des comités en 2019

	Nbre de réunions	Taux de participation global
<b>Comité des finances et de l'audit</b>	5	100 %
<b>Comité de gouvernance et de surveillance réglementaire</b>	4	95 %
<b>Comité des ressources humaines</b>	6	97 %
<b>Comité des produits dérivés</b>	2	78 %
<b>Comité du marché du capital de risque public</b>	4	100 %

## Formation continue

La formation continue est intégrée à nos réunions du conseil, et les administrateurs sont invités à participer à toutes les réunions des comités, même ceux auxquels ils ne siègent pas. Les administrateurs reçoivent une trousse d'information détaillée avant chaque réunion du conseil et des comités, et avant chaque séance de planification stratégique. Les comités du conseil transmettent également un compte rendu de leurs délibérations à l'ensemble des membres du conseil après chacune de leur réunion. L'ensemble de ces documents peut être consulté en tout temps sur un site extranet sécurisé.

Des membres du personnel du Groupe TMX donnent régulièrement des présentations au conseil sur différents aspects de nos activités, et des experts externes sont sollicités pour présenter des exposés sur des sujets spécialisés. Le tableau qui suit dresse la liste des présentations auxquelles nos administrateurs ont assisté en 2019 dans le cadre de notre programme de formation continue.

	Date	Conférenciers	Taux de participation du conseil
<b>Stratégie de relations avec les investisseurs 2019</b>	Février 2019	Relations avec les investisseurs du Groupe TMX	93 %
<b>Petites et moyennes entreprises</b>	Mars 2019	Expert externe	100 %
<b>Évolution de la base d'investisseurs TMX</b>	Septembre 2019	Relations avec les investisseurs du Groupe TMX	100 %
<b>Marché mondial des sociétés comparables</b>	Novembre 2019	Expert externe	100 %

Nous payons également l'adhésion de nos administrateurs à l'Institut des administrateurs de sociétés, laquelle leur donne accès à des événements, des programmes de formation et diverses publications.

## Orientation

Les nouveaux administrateurs reçoivent un manuel qui contient une foule de renseignements sur nos activités, notre stratégie générale, nos priorités, notre rendement et nos plans financiers, nos risques et nos obligations légales et réglementaires, ainsi que des renseignements détaillés sur le fonctionnement du conseil et sur les attentes envers les administrateurs. Les nouveaux administrateurs rencontrent également le chef de la direction et d'autres membres du comité de direction de l'exploitation, et sont invités à visiter nos différents bureaux afin d'approfondir leur connaissance du Groupe TMX et de ses activités.

## Évaluation du rendement

Le conseil dispose d'un processus annuel en cinq étapes pour évaluer son efficacité et l'efficacité du président du conseil, des comités du conseil et de chacun des administrateurs. Ces cinq étapes sont les suivantes : i) auto-

évaluation écrite; ii) évaluation par les pairs; iii) entretien individuel avec le président; iv) rétroaction communiquée individuellement et à l'ensemble du conseil; et v) recommandation du comité de gouvernance et de surveillance réglementaire quant à tout suivi devant être effectué.

Les entretiens individuels offrent aux administrateurs l'occasion de s'exprimer franchement sur l'efficacité du conseil et de développer davantage les réponses qu'ils ont fournies dans leur auto-évaluations et dans les évaluations de leurs pairs. Le président du conseil profite également de cette occasion pour transmettre ses commentaires à chaque administrateur individuellement, s'il y a lieu. Le président du conseil examine également les résultats des évaluations individuelles avec le président du comité de gouvernance et de surveillance réglementaire et présente les conclusions générales au comité et à l'ensemble du conseil. Le comité passe en revue les résultats des évaluations et recommande tout changement qu'il estime nécessaire pour améliorer l'efficacité et le rendement du conseil. Le président du conseil a quant à lui un entretien individuel avec le président du comité de gouvernance et de surveillance réglementaire.

En juin 2019, plutôt que de suivre le processus décrit ci-dessus, le comité de gouvernance et de surveillance réglementaire a confié le processus d'évaluation annuel de l'efficacité du conseil à un expert externe. L'expert externe s'est entretenu avec chacun des administrateurs ainsi qu'avec plusieurs membres de la direction, puis a présenté les résultats au comité de gouvernance et de surveillance réglementaire. Le comité a déjà appliqué plusieurs des recommandations formulées au terme de cette évaluation et continue d'évaluer la nécessité d'apporter d'autres changements dans le cadre de son engagement à continuellement améliorer le rendement et l'efficacité du conseil. En 2020, le comité prévoit reprendre son processus d'évaluation annuel en cinq étapes.

---

## Gestion des risques

Une gestion efficace des risques est essentielle au maintien de notre capacité à assurer une croissance soutenue à long terme par l'atteinte de nos objectifs stratégiques et opérationnels. Notre approche de la gestion des risques tient compte des occasions, des incertitudes et des menaces associées à la réalisation de nos objectifs, plutôt que de gérer chaque risque isolément. Cette approche ne change en rien les risques avec lesquels notre organisation doit composer. Elle lie plutôt le processus de gestion des risques à nos objectifs, ce qui assure l'intégration de nos objectifs, de nos risques, de nos mécanismes de traitement des risques et de notre rendement, et permet une répartition appropriée des ressources à l'échelle de la société. Les occasions, les incertitudes et les menaces liées aux facteurs ESG sont intégrées à nos activités, ce qui nous permet de répartir adéquatement nos ressources entre les différents secteurs de notre société et de maximiser ainsi la probabilité d'atteindre nos objectifs, de gérer efficacement nos risques et d'appliquer des mécanismes de gestion des risques appropriés, y compris en ce qui concerne les risques liés aux facteurs ESG.

La gestion des risques est intégrée à la structure de notre organisation de trois façons :

1. **Culture.** De concert avec le chef de la direction et les membres de la haute direction, le conseil a établi à l'échelle de la société une culture d'intégrité qui met l'accent sur l'importance d'une gestion efficace des risques dans le cadre des activités quotidiennes et des processus décisionnels, et qui encourage une communication franche et directe.

2. **Responsabilité.** Le Groupe TMX a récemment adopté un modèle de gestion des risques qui reconnaît cinq paliers de responsabilité. Ce modèle améliore le modèle traditionnel des trois lignes de défense en renforçant la responsabilité de la première ligne et en reconnaissant de façon formelle les rôles essentiels que la haute direction et le conseil jouent dans la gouvernance des risques. Les dirigeants de nos unités opérationnelles et de nos services internes s'approprient les objectifs stratégiques et opérationnels du Groupe TMX et, par le fait même, assument les risques encourus dans le cadre de leurs activités. Ils sont responsables d'assurer une gestion efficace de ces risques avec l'aide des groupes de gestion des risques et d'audit interne, sous la supervision du conseil et d'un comité de gestion des risques formé de membres de la haute direction. La gestion des risques fait également partie intégrante de nos politiques et processus internes.

### **Conseil d'administration (cinquième palier)**

Le conseil a la responsabilité générale de veiller à ce que des processus de gestion des risques efficaces soient en place et à ce que les risques et la certitude objective de réaliser les objectifs stratégiques et opérationnels du Groupe TMX se situent dans limites des déclarations du Groupe TMX quant à sa tolérance au risque.

### **Comité des stratégies et des risques du Groupe TMX (quatrième palier)**

Les membres du comité des stratégies et des risques (CSR) ont la responsabilité générale d'établir et de maintenir en place des processus rigoureux en ce qui concerne la gestion des risques et la certitude d'atteindre les objectifs, et de fournir, en temps opportun, des renseignements fiables au conseil quant aux risques actuels et la certitude d'atteindre les objectifs. Ils doivent notamment veiller à ce que les objectifs soient assignés aux personnes qui sont les principales responsables de rendre compte des risques et de la certitude d'atteindre les objectifs.

### **Audit interne (troisième palier)**

Présentation en temps opportun de l'information indépendante aux conseils d'administration du Groupe TMX et de ses filiales sur la fiabilité générale des renseignements relatifs aux risques et à la certitude d'atteindre les objectifs.

### **Gestion des risques d'entreprise (deuxième palier)**

Conception, mise en œuvre et soutien de processus de gestion des risques centrés sur les objectifs permettant de s'assurer que les responsables des objectifs fournissent des renseignements fiables sur les risques et la certitude objective d'atteindre les objectifs stratégiques et opérationnels du Groupe TMX.

### **Responsable des objectifs et employés (premier palier)**

Au sein de nos unités opérationnelles et de nos services internes, les responsables des objectifs et les employés sont tenus d'identifier et de gérer les risques associés à leurs objectifs. Les employés discutent de ces risques avec leurs supérieurs. Les responsables des objectifs rendent compte au CSR en ce qui concerne les risques associés à leurs objectifs et la certitude objective d'atteindre ces objectifs.

3. **Cadre.** Notre approche en matière de gestion des risques d'entreprise fournit un cadre qui nous permet d'identifier, d'évaluer, de mesurer, de gérer, de surveiller et de signaler les risques importants, y compris les risques liés aux facteurs ESG et à la durabilité, qui sont susceptibles d'avoir des répercussions sur les objectifs stratégiques et opérationnels du Groupe TMX. Ce cadre nous procure l'assurance que les objectifs et les risques dans l'ensemble de l'organisation :

- sont connus et bien compris;
- sont conformes à la tolérance au risque de la société;
- maintiennent un équilibre adéquat entre risques et récompenses; et
- alimentent le processus d'élaboration de la stratégie d'entreprise.

Dans le cadre de notre programme de gestion des risques d'entreprise, qui est réévalué de façon régulière, nous tenons compte des facteurs macroéconomiques qui ont une incidence sur nos principaux secteurs d'activité, y compris ceux liés à la durabilité de l'environnement.

---

## Surveillance de la gestion des risques par le conseil

Le conseil, par l'entremise de son comité des finances et de l'audit, approuve la stratégie de gestion des risques, supervise le caractère adéquat et l'efficacité de notre programme de gestion des risques, évalue l'exécution de la stratégie et assure une gestion efficace des risques susceptibles d'avoir une incidence sur l'atteinte des objectifs stratégiques et opérationnels du Groupe TMX. Afin de faciliter ce processus, des renseignements à jour sur l'état des objectifs stratégiques et opérationnels et des principaux risques sont présentés au conseil au moins une fois par trimestre.

---

## Principaux risques liés aux facteurs ESG et à la durabilité

**Résilience organisationnelle.** Nos fonctions internes essentielles pourraient être interrompues par des bouleversements géopolitiques (y compris des actes terroristes, des activités criminelles ou de l'agitation politique, et d'autres types de perturbations externes), des erreurs humaines, les changements climatiques, des catastrophes naturelles, des pandémies, des conditions météorologiques extrêmes, des pannes de courant, des pannes de télécommunication, des vols et des actes de sabotage et de vandalisme.

Afin d'assurer la protection de nos opérations et de nos actifs essentiels, y compris de notre personnel, et avoir la certitude de pouvoir reprendre nos activités dans un délai raisonnable à la suite d'une interruption, nous nous sommes dotés d'un plan de gestion de crise et avons mis en place des plans de continuité des activités et de reprise après sinistre pour nos unités opérationnelles et nos services internes. Nous disposons également de procédures de sauvegarde et de plans de gestion des incidents afin de parer aux interruptions, aux défaillances ou aux perturbations de nos technologies de l'information essentielles dans tous nos secteurs d'activité clés. Ces plans tiennent compte d'un large éventail de scénarios, y compris l'identification des principaux fournisseurs tiers, et font régulièrement l'objet de mises à l'essai rigoureuses.

Selon la norme FN-EX-550a.1 du SASB, le rendement du Groupe TMX en 2019 s'est établi comme suit :

Mesure	2019
Nombre de perturbations importantes des marchés	0
Durée des interruptions	s.o.

Les perturbations des marchés sont prises très au sérieux par le Groupe TMX et le conseil. Si une interruption, une défaillance ou une perturbation survient, le conseil et les organismes de réglementation en sont avisés rapidement par courriel et une interaction directe est maintenue avec le conseil en ce qui concerne la durée et la cause de l'incident, et les plans et les attentes en matière de mesures correctives. Nous présentons par la suite une analyse rétrospective de l'incident au conseil à l'occasion de sa réunion ordinaire subséquente, y compris en ce qui concerne les mesures à prendre sur le plan opérationnel et en matière de technologies pour éviter de futures perturbations des marchés. À l'instar du conseil, nous considérons que le maintien des systèmes en bon état de fonctionnement, jour après jour, constitue un élément crucial de la vision du Groupe TMX.

**Activités liées aux ressources naturelles et à l'énergie.** Bien que le Groupe TMX exerce des activités diversifiées à l'échelle mondiale, le marché canadien et les sociétés établies au Canada représentent la plus grande part de nos activités, comme en témoignent les recettes générées par les opérations de négociation, de compensation et d'inscription. Une part importante de l'économie canadienne repose sur les sociétés des secteurs des ressources naturelles et de l'énergie. Nous sommes donc exposés aux facteurs macroéconomiques qui influent sur ces secteurs, notamment ceux découlant de la réglementation environnementale et de la croissance des investissements durables.

Nous appuyons la recommandation 9 du Groupe d'experts sur la finance durable du gouvernement du Canada et en particulier la nécessité de définir le financement de transition et d'établir une norme en la matière. Dans le cas d'une économie fondée sur les ressources, cette norme sera particulièrement pertinente en ce qu'elle permettra aux sociétés d'avoir accès aux capitaux dont elles ont besoin pour réaliser les investissements nécessaires à une réduction importante de leurs émissions et contribuer au dynamisme du secteur de l'innovation. Le Groupe TMX suit ce sujet de près et siège au Comité technique de taxonomie de la transition de l'Association canadienne de normalisation.

Afin d'atteindre nos objectifs en ce qui concerne la croissance de nos activités, nous entendons déployer des efforts de développement et de vente visant à étendre notre présence géographique dans le but d'attirer des clients internationaux de tous les secteurs et d'accélérer la croissance dans des secteurs ciblés (y compris le secteur de l'innovation, qui comprend des sociétés spécialisées dans les technologies propres et les énergies renouvelables, et dans lequel nous bénéficions d'un positionnement unique), tout en maintenant notre présence dans le secteur des ressources. Nous continuerons également à offrir des ressources et des séances de formation sur les facteurs ESG afin de tisser des liens avec nos clients et les soutenir dans la mise en place de pratiques ESG. En procédant de la sorte, nous sommes à même de gérer activement les facteurs macroéconomiques qui ont un impact sur nos activités.

	Concentration des négociations selon le volume en 2019	Concentration de la capitalisation boursière en 2019
Secteurs minier / pétrolier et gazier	48 %	19 %

Pour une analyse plus détaillée des occasions associées à ce risque, veuillez consulter la section *Durabilité des entreprises* ci-dessus.

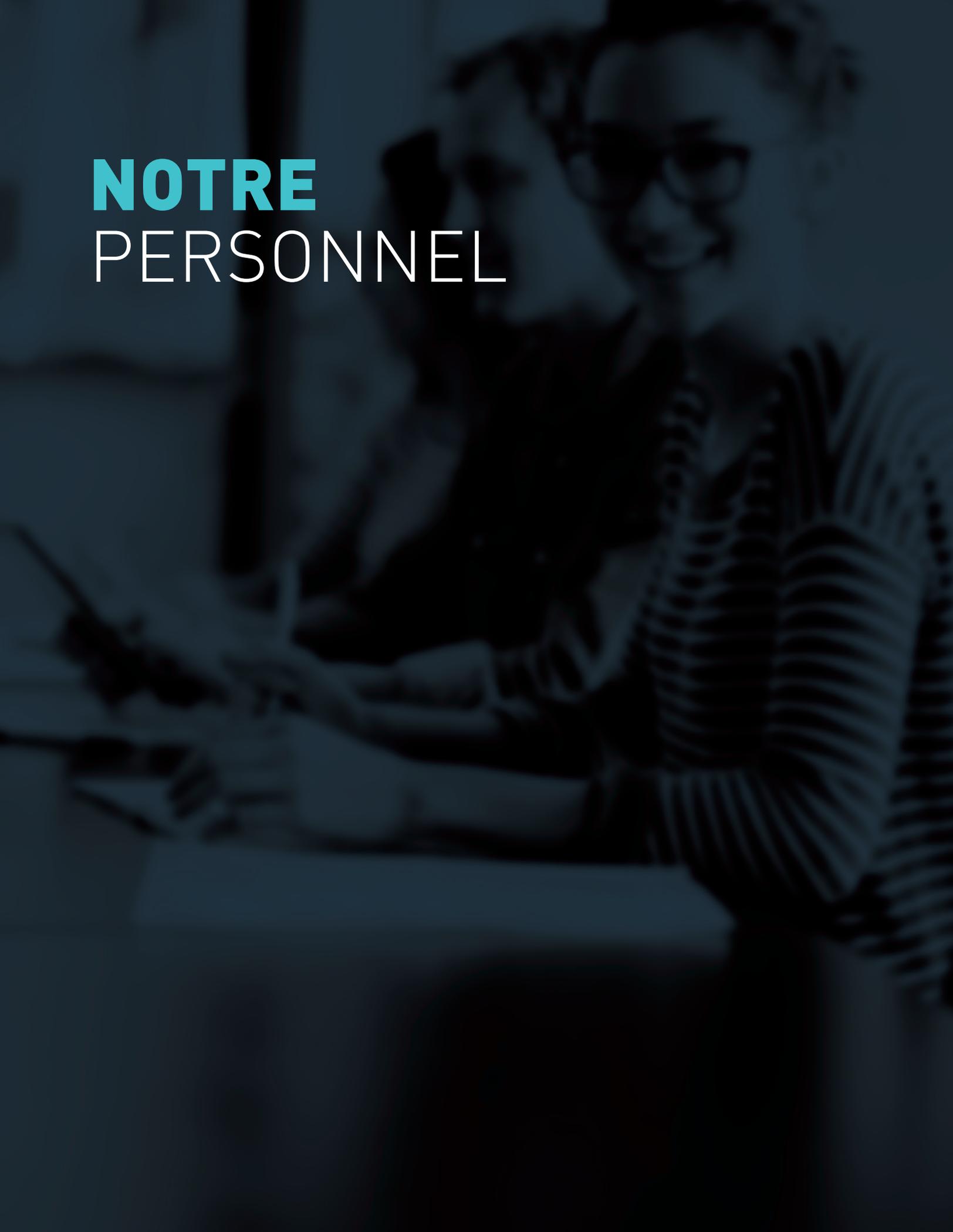
**Cybersécurité et technologies de l'information.** Nos processus et nos réseaux et ceux de nos fournisseurs de services tiers, de nos participants agréés et de nos clients pourraient être exposés à des risques liés à l'information, tels un accès non autorisé, des virus informatiques, un vol de données, des attaques par déni de service et d'autres problèmes de sécurité. Des personnes qui réussiraient à contourner les mesures de sécurité pourraient utiliser illicitement de l'information nous appartenant ou provoquer volontairement des interruptions ou des dysfonctionnements de nos activités, ce qui pourrait porter atteinte à l'intégrité de nos marchés et des données que nous fournissons.

Nous disposons de systèmes robustes pour protéger nos processus et nos réseaux contre les risques liés à la sécurité de l'information et les problèmes de sécurité. Notre équipe de la sécurité de l'information, qui est dirigée par le chef de la sécurité de l'information et le chef de la technologie, assure le développement et la gestion de nos services de sécurité de l'information, y compris la surveillance de la cybersécurité liée aux TI et aux opérations commerciales, à la gestion des données, au développement d'applications et aux fonctions de maintenance.

Nous mettons à profit et appliquons les meilleures pratiques de l'industrie en matière de sécurité afin de contrer les cybermenaces, de gérer des volumes accrus et des changements à nos activités de négociation, de compensation, de règlement et de dépôt, et de répondre aux demandes des clients en quête d'un rendement amélioré et de mesures de sécurité rehaussées. Les mesures que nous prenons visent également à nous protéger des personnes qui pourraient utiliser illicitement de l'information nous appartenant ou provoquer volontairement des interruptions ou des dysfonctionnements de nos activités, ce qui pourrait porter atteinte à l'intégrité de nos marchés et des données que nous fournissons. En outre, nos employés sont soumis à des tentatives d'hameçonnage tous les trimestres et doivent suivre chaque année un cours de sensibilisation à la sécurité, lequel est suivi d'un examen. Le conseil passe en revue notre programme, notre stratégie et notre planification en matière de cybersécurité et de technologies de l'information au moins deux fois l'an.

Selon la norme FN-EX-550a.2 du SASB, le rendement du Groupe TMX en 2019 s'est établi comme suit :

Mesure	2019
Nombre de violations de données	0
Pourcentage impliquant des renseignements permettant d'identifier des personnes	s.o.
Nombre de clients touchés	s.o.



# **NOTRE** PERSONNEL

# NOTRE PERSONNEL

## Introduction et aperçu

Notre personnel est le moteur de notre réussite. Le Groupe TMX offre un environnement de travail dynamique en constante évolution où chaque employé exerce une influence sur les activités quotidiennes. Nous sommes d'avis que le fait d'investir dans nos quelque 1 300 employés en leur offrant des occasions intéressantes, des programmes de perfectionnement des compétences et la reconnaissance de leur rendement est essentiel pour atteindre nos objectifs stratégiques en tant qu'organisation et favoriser la croissance à long terme. Le Groupe TMX est fier de pouvoir compter sur une équipe de professionnels chevronnés, responsables et engagés qui unissent leurs forces pour nous permettre d'atteindre nos objectifs.

Pour réunir une telle équipe, nous prenons les mesures suivantes :

**Attirer et retenir des professionnels de talent grâce à nos politiques et pratiques de rémunération concurrentielles**

**Communiquer clairement notre stratégie et nos objectifs organisationnels à nos employés, tant au début de chaque année qu'à l'occasion des réunions trimestrielles auxquelles assiste l'ensemble des employés**

**Soutenir le perfectionnement professionnel de nos employés au moyen de divers programmes de formation et de perfectionnement**

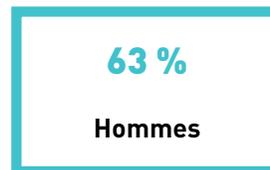
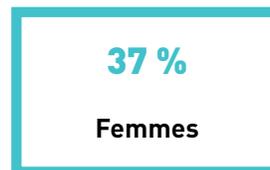
**Offrir des avantages sociaux et des programmes de mieux-être qui favorisent le bien-être des employés**

## Nos effectifs\*

### Nos effectifs mondiaux



### Sexe



### Âge



### Postes occupés par des femmes <sup>(1)</sup>

	Mars 2020		Cible officielle
Membres de la haute direction	2 sur 7	29 %	Un tiers des membres de la direction d'ici 2020
Membres de la direction	12 sur 35	34 %	
Cadres supérieurs	28 sur 99	28 %	
Tous les autres employés	428 sur 1 136	38 %	

(1) En date du 30 mars 2020. Ces chiffres ne comprennent pas ceux de Trayport.

### Taux de roulement volontaire

	Femmes	Hommes	Global
2019	4,33 %	6,85 %	11,18 %
2018	6,08 %	6,72 %	12,80 %
2017	3,97 %	5,73 %	9,70 %

<sup>(1)</sup> Sauf indication contraire, tous les chiffres indiqués ci-dessus sont représentatifs de la situation au 31 décembre 2019 et n'incluent pas VisoTech, qui a été acquise en mai 2019.

## Promouvoir un lieu de travail respectueux et inclusif

Le Groupe TMX a pris l'engagement de créer et de maintenir un environnement de travail convivial où les employés sont libres d'être eux-mêmes et sont traités avec respect et dignité. Nous nous efforçons d'offrir à nos employés un milieu de travail qui est accueillant pour tous et qui met à profit la diversité des points de vue, ce qui, selon nous, se traduit par un engagement accru de la part des employés et un rendement supérieur pour notre société. À cette fin, nous nous sommes dotés d'un certain nombre de programmes et de politiques, notamment :

- Une politique sur le respect en milieu de travail qui sensibilise les employés à la valeur de la diversité au sein des groupes de travail et entre les clients et les citoyens, et qui prévoit différentes mesures pour contrer le harcèlement et les comportements discriminatoires
- Des possibilités de formation qui favorisent le développement personnel (voir *Investir dans nos talents*)
- Des programmes complets d'avantages sociaux et de mieux-être qui permettent d'accroître la satisfaction générale des employés (voir *Attirer et retenir des professionnels de talent – Avantages sociaux et Attirer et retenir des professionnels de talent -- Programme Mieux vivre TMX*)
- Un régime de travail flexible adapté aux besoins de nos employés
- Un questionnaire annuel sur les connaissances et la signature par nos employés d'une attestation confirmant qu'ils s'engagent à se conformer au code de déontologie des employés (voir *Gouvernance et gestion des risques – Codes de déontologie*)

### Diversité et promotion des femmes

Le Groupe TMX est convaincu de l'importance de bâtir, de favoriser et de conserver un effectif qui est à l'image des collectivités dans lesquelles il exerce ses activités. Dans cette optique, nous veillons activement à ce que nos programmes d'entreprise soient conçus et mis en œuvre de façon à favoriser le recrutement, le perfectionnement, l'avancement et le maintien en poste de personnes issus des groupes désignés, dont les femmes, les membres de minorités visibles et les personnes ayant une incapacité. À cette fin, nous retenons régulièrement les services de nouveaux chasseurs de talents afin de diversifier notre bassin de talents et examinons les possibilités de pourvoir des postes vacants au sein de notre organisation de façon à accroître la représentation des groupes désignés, lorsque plusieurs candidats également qualifiés sont disponibles.

Notre politique de diversité et de promotion des femmes, établie en 2015, a officialisé notre objectif consistant à faire en sorte qu'au moins un tiers des postes de direction soient occupés par des femmes d'ici 2020. Tel que mentionné ci-dessus, nous avons atteint cet objectif; en effet, 34 % des membres de la direction du Groupe TMX sont des femmes. Au cours des 12 derniers mois, 40 % de nos promotions ont été accordées à des femmes.

En 2019, le Groupe TMX a adopté les Principes d'autonomisation des femmes (WEP) établis par les Nations Unies, qui fournissent un cadre pour l'autonomisation des femmes en milieu de travail. Nous avons intégré bon nombre de ces principes à nos politiques et programmes existants, notamment les suivants :

- Suivre l'avancement des femmes au sein de l'organisation dans le cadre de notre processus de planification de la relève et en rendre compte au moyen de communications externes pertinentes
- Revoir et ajuster notre structure organisationnelle de manière à offrir aux femmes des possibilités d'avancement professionnel
- Veiller à ce que les comités d'orientation des initiatives de formation à grande échelle soient composés d'au moins 50 % de femmes
- Offrir aux femmes des possibilités de mentorat et d'accompagnement informels à tous les niveaux de l'organisation
- Brosse le portrait des femmes dirigeantes de l'ensemble de l'organisation et présenter ces portraits sur nos médias internes et externes et sur des plateformes de communication

Nous reconnaissons également l'importance de promouvoir une vision plus large de la diversité qui va au-delà du genre. En 2020, nous avons pris l'engagement de mettre en place des outils pour encourager les employés à définir leur identité au regard de différentes mesures de la diversité, et comptons utiliser les renseignements recueillis pour élaborer des stratégies et des plans d'action supplémentaires afin de promouvoir une culture diversifiée et inclusive.

### **Impact de la pandémie de COVID-19**

La pandémie de COVID-19 a fondamentalement transformé la façon dont nous envisageons le travail et a mis en évidence l'importance cruciale des politiques de santé et de sécurité destinées à assurer la protection de notre personnel. Comme nous l'indiquons dans la section *Réponse à la pandémie de COVID-19*, près de 95 % du personnel du Groupe TMX est passé au télétravail, et notre plan quant à la situation future de notre personnel sera fondé sur les recommandations de la santé publique et du gouvernement, que nous suivons de près. La transition vers le télétravail s'étant avérée une réussite, nous avons pris l'engagement de continuer d'offrir à nos employés des modalités de travail souples tenant compte de leurs besoins et de leur situation et, à cet égard, nous entendons procéder, en 2020, à un examen approfondi de notre régime de travail flexible. Notre objectif est de supprimer les obstacles et d'offrir un soutien supplémentaire aux employés dont la situation personnelle peut avoir une incidence sur leur capacité à assumer pleinement leurs responsabilités professionnelles ou à effectuer la totalité de leurs heures de travail.

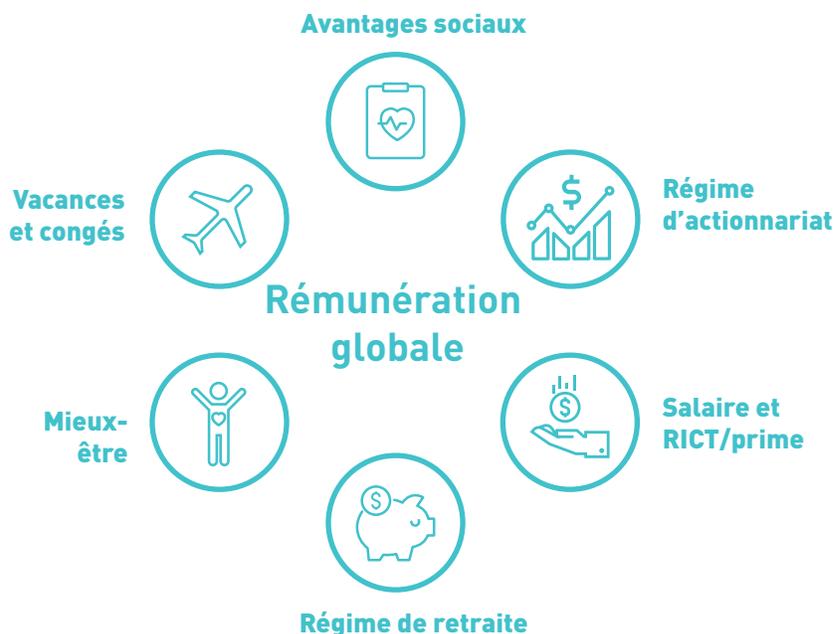
---

## **Attirer et retenir des professionnels de talent**

### **Notre stratégie de rémunération globale**

Nous reconnaissons qu'un programme de rémunération concurrentiel est essentiel à l'atteinte à la fois des objectifs de rendement de nos employés et des objectifs de rendement de notre société. Notre structure de rémunération consiste en un salaire de base concurrentiel et un régime de primes annuelles variables (RICT), qui repose sur un processus formel d'établissement d'objectifs en fonction de notre stratégie opérationnelle. Les éléments de rémunération non pécuniaire que nous offrons comprennent un régime d'avantages sociaux, un régime de retraite, un régime d'actionnariat pour les employés et des programmes de mieux-être. Nous comparons régulièrement la rémunération que nous offrons à celle offerte par nos homologues et au sein du marché en général afin de nous assurer que la combinaison de salaire et d'éléments de rémunération que nous offrons est concurrentielle et qu'elle nous permet d'attirer et de retenir des professionnels de talent.

Notre programme de rémunération globale joue un rôle important dans notre capacité à attirer et retenir les talents clés.



### Régime d'actionnariat des employés

Sous réserve du respect des lois locales et de nos politiques, tous les employés permanents à temps plein et les employés réguliers à temps partiel du Groupe TMX peuvent participer au régime d'actionnariat des employés (RADE). D'après le taux de participation des employés et les commentaires reçus de ces derniers, le RADE est l'un des régimes les plus appréciés de notre programme de rémunération globale. C'est également un des domaines de la rémunération dans lequel nous nous efforçons d'être à l'avant-garde du marché en offrant ce qu'il se fait de mieux. Comparativement aux autres RADE offerts sur le marché, la contribution que nous offrons à titre d'employeur est l'une des plus élevées – il s'agit véritablement d'un régime de premier ordre, le meilleur de sa catégorie. Au Canada, environ 88 % des employés admissibles participent au RADE. L'accès au RADE a récemment été élargi aux employés de Trayport, qui y participent actuellement dans une proportion de 43 %.



### Avantages sociaux

Dans le cadre de notre régime d'avantages sociaux, nos employés (ainsi que les personnes à leur charge qui sont admissibles) bénéficient d'une couverture en cas de maladie, de blessures, d'incapacité ou de décès. La couverture de base offerte dans le cadre du régime d'avantages sociaux comprend une assurance vie de base, une assurance décès et mutilation accidentels, une assurance invalidité, une assurance contre les accidents lors de voyages d'affaires, un programme d'aide aux employés/à leur famille, un service d'aiguillage pour la garde d'enfants/

les soins aux personnes âgées et un complément de prestations de maternité. Les autres protections offertes comprennent une assurance maladie complémentaire (qui couvre, par exemple, les médicaments sur ordonnance, les soins paramédicaux ou les soins de la vue), les soins dentaires, un compte de gestion des dépenses santé et d'autres protections facultatives. Nous accordons également des congés pour fonctions judiciaires, des congés de deuil ou des congés de maternité/paternité, et offrons une politique de vacances annuelle concurrentielle.

### Programme Mieux-vivre de TMX

L'objectif du programme Mieux-vivre de TMX, notre programme de mieux-être pour les employés, consiste à entretenir un environnement de travail sain et productif en fournissant à nos employés des ressources et des outils leur permettant d'accroître leur niveau de bien-être général sur les plans émotionnel, physique et financier. Il s'agit notamment d'aider nos employés à avoir accès à des programmes de mise en forme, à des services de santé et de mieux-être, à des outils leur permettant de mieux concilier travail et vie personnelle, à des cours de perfectionnement professionnel et à des services professionnels tels des conseils financiers ou des services de planification successorale.

---

## Investir dans nos talents

Nous offrons aux professionnels de talent un milieu où l'élargissement des connaissances est continu. Alors que notre société étend ses activités et se diversifie, et que nous adoptons de nouvelles technologies et de nouveaux systèmes afin de fournir des solutions novatrices à nos clients, il est essentiel que nos employés acquièrent les compétences nécessaires pour relever ces nouveaux défis et réaliser notre vision Priorité client. Nous encourageons nos employés à jouer un rôle actif dans leur perfectionnement professionnel. Afin d'appuyer ces efforts, le Groupe TMX offre des possibilités de formation et de perfectionnement continu grâce à divers programmes internes et externes, qui comprennent, entre autres, les suivants :

- **Académie Priorité client.** Un programme de formation personnalisé pour le personnel de première ligne affecté à la vente et exerçant des fonctions opérationnelles, axé sur la conception de solutions intégrées et novatrices permettant à nos clients de relever les défis et de saisir les occasions qui se présentent à eux.
- **Management Xchange** Un programme collaboratif pour les gestionnaires de personnel visant à améliorer les compétences essentielles de nos dirigeants en matière de gestion et à permettre à nos équipes de collaborer efficacement et de donner le meilleur d'elles-mêmes. Vingt-cinq participants issus de tous les secteurs de l'organisation sont réunis pendant une période de quatre mois afin de recevoir une formation en classe répartie sur cinq jours entrecoupés d'exercices complémentaires en milieu de travail. Pendant toute la durée du programme, les participants bénéficient en outre d'un accompagnement professionnel externe et interne.
- **LinkedIn Learning.** Le Groupe TMX a accordé à chacun de ses employés une licence leur donnant accès à ce portail d'apprentissage à la carte destiné à soutenir le perfectionnement des compétences professionnelles et personnelles. Le service comprend un accès pratique et illimité à plus de 11 000 tutoriels vidéo offerts dans différentes langues et portant sur un large éventail de sujets liés aux affaires, à la créativité et aux technologies.

Nous proposons également à nos employés diverses formations externes qui leur permettent d'acquérir différentes connaissances, notamment des connaissances essentielles à l'atteinte des objectifs fondamentaux de la société (accréditations, permis, connaissances liés à des systèmes ou des technologies clés), des connaissances qui profitent aux employés dans le cadre de leurs fonctions actuelles, et des connaissances qui présentent un intérêt pour les employés ou sont susceptibles d'être utiles dans l'atteinte d'objectifs futurs.

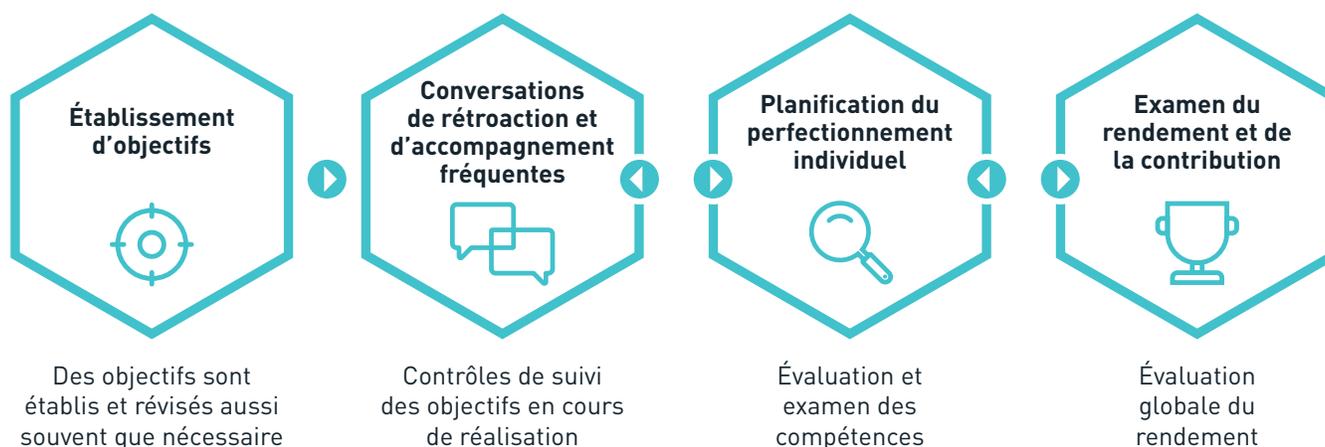
<sup>1</sup> Pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019.

## Amélioration du rendement

En 2018, le Groupe TMX a mis en œuvre un programme d'amélioration continue du rendement, qui repose sur trois piliers clés : i) la définition d'objectifs en phase avec l'orientation stratégique générale de l'organisation; ii) la planification du perfectionnement personnel individuel; et iii) la création d'une culture d'accompagnement professionnel et de rétroaction en continu. Ce programme est intégré aux processus essentiels des ressources humaines et constitue le fondement même du cycle de rendement.

Les objectifs de rendement individuels sont directement alignés sur la stratégie générale ainsi que sur les objectifs et priorités opérationnels de la société. Nous croyons que pour atteindre nos objectifs stratégiques, nos employés doivent avoir une compréhension parfaite du travail qu'ils doivent accomplir pour contribuer au succès de l'organisation, y compris les attentes, les normes et les mesures particulières qui s'appliquent en matière de rendement.

### Composantes de notre système d'amélioration du rendement



## Reconnaissance des employés

La reconnaissance et la valorisation du travail sont des éléments essentiels de la culture que nous avons créée au sein du Groupe TMX. Pour renforcer notre capacité collective à nous témoigner de la reconnaissance et de l'appréciation les uns les autres, et afin de consolider cette culture de reconnaissance dans laquelle nous souhaitons évoluer, nous avons lancé en 2018 un programme de reconnaissance des employés à l'échelle de la société.

### Reconnaissance par les pairs

Chaque vendredi, un employé « donne au suivant » en remettant une carte-cadeau à un collègue d'une autre équipe en reconnaissance de son rendement.

### Prix Xcellence

Prix trimestriels décernés aux employés ou équipes désignés par leurs gestionnaires comme incarnant par leurs comportements la culture dans laquelle nous souhaitons évoluer.

### Récompenses pour années de service

Tous les cinq ans, des prix sont remis aux employés en reconnaissance de leurs services continus.

# IMPACT DANS LA COLLECTIVITÉ



# IMPACT DANS LA COLLECTIVITÉ

## Introduction et aperçu

Nous sommes fiers de vivre et de travailler au sein de nos collectivités locales et d'apporter une contribution positive. Nous nous efforçons d'être généreux de notre temps, de notre argent et de nos ressources et nous croyons qu'ensemble, nous pouvons avoir un impact véritable et faire de nos collectivités de meilleurs endroits où vivre et travailler.

---

## Dons et bénévolat

Nos employés aident à déterminer les œuvres de bienfaisance que le Groupe TMX soutient. Notre programme de dons de bienfaisance est dirigé par un comité formé d'employés du Groupe TMX qui examine les demandes de dons, attribue des fonds et organise des activités de bénévolat individuelles et de groupe. Chaque année, nos employés peuvent voter pour une œuvre de bienfaisance qui, selon eux, rejoint les valeurs du Groupe TMX et devrait bénéficier de son soutien. Nous axons nos efforts sur les organismes de bienfaisance canadiens qui œuvrent au sein des collectivités locales dans lesquelles le Groupe TMX exerce ses activités.

En 2019, le thème choisi par nos employés était la santé des enfants. Nous avons pris part à des initiatives de bénévolat et avons alloué des fonds à des organismes dont les activités sont axées sur ce qui suit :

Programmes d'intervention  
auprès des enfants

Santé mentale des enfants

Hôpitaux pour enfants

En 2019, nous avons fait don de 320 000 \$ à 27 organismes de bienfaisance œuvrant pour la santé des enfants. Ces organismes avaient été suggérés par nos employés de l'ensemble du Canada. En 2020, nous prévoyons faire don d'environ 500 000 \$ aux organismes de bienfaisance œuvrant pour la santé des enfants suggérées par nos employés. D'après les dons effectués à ce jour, notre budget pour 2020 et nos effectifs en date du 31 mars 2020, nous prévoyons que les dons de bienfaisance totaux s'élèveront à 1 000 \$ par employé en 2020.

## Journées Impact

# 178

journées Impact  
en 2019

Les employés permanents à temps plein et à temps partiel disposent de deux « journées Impact » par an, c'est-à-dire deux jours de congé payés pour faire du bénévolat auprès d'un organisme de bienfaisance qui soutient la cause choisie par le Groupe TMX pour l'année en cours. En 2019, les employés ont utilisé plus de 178 journées Impact pour se joindre aux efforts d'organismes de nos collectivités locales œuvrant pour la santé des enfants.

## Contribution équivalente de la société

# 200 \$

contribution équivalente  
du Groupe TMX par  
employé en 2019 et 2020.

Tous les employés permanents peuvent participer à notre programme de contribution équivalente. En 2020, le Groupe TMX versera une contribution équivalente (jusqu'à concurrence de 200 \$) aux dons faits par ses employés à des organismes de bienfaisance appartenant à l'une des catégories suivantes : éducation, services sociaux, recherche en santé, arts et culture.

Le Groupe TMX contribue également au financement de United Way/Centaide au moyen d'une campagne annuelle de leadership consacrée à cet organisme.

## Shorcan

# 760 000 \$

Somme amassée lors  
de la 22<sup>e</sup> journée de  
bienfaisance annuelle  
de Shorcan

---

# 10,6 M\$

Somme amassée  
depuis 1999

Redonner à la collectivité fait également partie des valeurs fondamentales de Shorcan. Chaque année, en janvier, nous organisons la journée de bienfaisance de Shorcan, lors de laquelle la société fait don de l'ensemble de ses recettes de la journée à divers organismes de bienfaisance œuvrant au sein de nos collectivités locales. Shorcan a tenu sa 22<sup>e</sup> journée de bienfaisance annuelle le 23 janvier 2020 et a amassé plus de 760 000 \$ en appui à divers organismes de bienfaisance désignés. Les recettes tirées des activités de négociation de cette année portent le montant total amassé depuis le tout premier événement tenu en 1999 à plus de 10,6 M\$.

## Soutenir la promotion des femmes

Le Groupe TMX est fier de soutenir diverses initiatives au sein de l'écosystème des marchés financiers, qui sont conformes à ses valeurs et à ses principes directeurs en matière de diversité et d'avancement des femmes.

Pour atteindre nos objectifs, nous devons i) soutenir et protéger notre personnel grâce à nos politiques et à nos programmes d'entreprise, lesquels sont décrits dans la section *Notre personnel* du présent rapport; ii) intégrer des modules sur la diversité et l'égalité des genres à notre série de programmes de formation, comme nous l'expliquons dans la section *Formation de capital - Éducation et engagement des émetteurs* du présent rapport; et iii) appuyer d'autres organisations et programmes qui poursuivent les mêmes objectifs.

Le Groupe TMX s'engage à favoriser la promotion des femmes au moyen de partenariats et de commandites, en saisissant les occasions d'exercer un leadership éclairé et en soutenant divers organismes et événements tels que le Grand Prix de l'Entrepreneur et le programme Femmes entrepreneures gagnantes d'EY, l'événement annuel de Women in IR, le gala annuel de La Gouvernance au Féminin, Women Who Rock (dans le secteur minier) et Women in ETFs. Dans le cadre de son objectif général consistant à faire progresser la cause de la diversité et de l'inclusion, le Groupe TMX saisit toutes les occasions qui lui sont données de reconnaître et de célébrer les réalisations et les contributions des femmes au Canada et dans le monde. L'un des moyens que nous prenons en ce sens consiste à souligner la Journée internationale des femmes en célébrant les réalisations de certaines des femmes remarquables qui œuvrent au sein du Groupe TMX et en sensibilisant les gens à l'égalité des genres et au développement durable à l'occasion des célébrations mondiales « Ring the Bell for Gender Equality »<sup>1</sup>, au moyen d'une cérémonie annuelle tenue à l'ouverture des marchés lors de la Journée internationale de la femme. En mars 2019, lors de notre cinquième participation consécutive aux célébrations, nous avons accueilli plus de 120 invités à l'occasion de notre cérémonie d'ouverture des marchés, dont des clients, des employés, des parties prenantes, des participants du secteur et des représentants du gouvernement.<sup>2</sup>

Les initiatives communautaires et de défense des intérêts visant à soutenir la promotion des femmes constituent un élément clé de notre programme en matière de diversité et d'inclusion, et s'inscrivent dans l'engagement du Groupe TMX à appuyer les Principes d'autonomisation des femmes (WEP) établis par les Nations Unies.

---

<sup>1</sup> L'initiative « Ring the Bell for Gender Equality » est un partenariat réunissant Women in ETFs, le Pacte mondial des Nations Unies, l'ONU Femmes, l'initiative des SSE, de l'IFC et la World Federation of Exchanges.

<sup>2</sup> Notre cérémonie d'ouverture des marchés qui était prévue en mars 2020 a été annulée en raison de la pandémie de COVID-19.

## Nos infrastructures

Le système LEED<sup>MD</sup> est le système d'évaluation des bâtiments écologiques le plus utilisé dans le monde. Disponible pour pratiquement tous les types de bâtiments, le système LEED<sup>MD</sup> fournit un cadre pour la construction et l'aménagement de bâtiments écologiques sains à haute efficacité énergétique. La certification LEED<sup>MD</sup> est un symbole mondialement reconnu d'accomplissement et de leadership en matière de durabilité.

Les principes les plus rigoureux en matière de durabilité sont représentés par la certification LEED<sup>MD</sup> Platine et comprennent notamment des bâtiments et des systèmes mécaniques à haut rendement énergétique, des systèmes de distribution d'air frais à la demande, des capteurs de lumière du jour et des détecteurs de mouvement, des commandes d'éclairage de pointe, des espaces de rangement pour vélos, des vestiaires, des douches et des bornes de recharge pour voitures électriques. Soixante-dix-huit pour cent des locaux occupés par le Groupe TMX sont certifiés LEED<sup>MD</sup> Platine.

Notre bureau de Toronto est situé dans un immeuble de prestige certifié LEED<sup>MD</sup> Platine

Notre bureau de Montréal est situé dans un immeuble certifié LEED<sup>MD</sup> Platine

L'immeuble qui héberge notre nouveau bureau de Calgary sera certifié LEED<sup>MD</sup> Platine<sup>1</sup>

---

## Consolidation des technologies

Dans le cadre de notre transformation numérique continue, nous avons déployé diverses technologies, notamment la virtualisation des serveurs, la virtualisation des supports d'enregistrement, l'archivage en nuage et le stockage flash dans nos centres de données. Ces technologies nous ont permis de réduire considérablement la consommation d'énergie et l'empreinte physique de nos centres de données au cours de la dernière décennie. À titre d'exemple, nous utilisons des serveurs virtuels au lieu d'installations physiques dans nos centres de données et nous déployons des serveurs peu encombrants lorsque des serveurs physiques sont nécessaires.

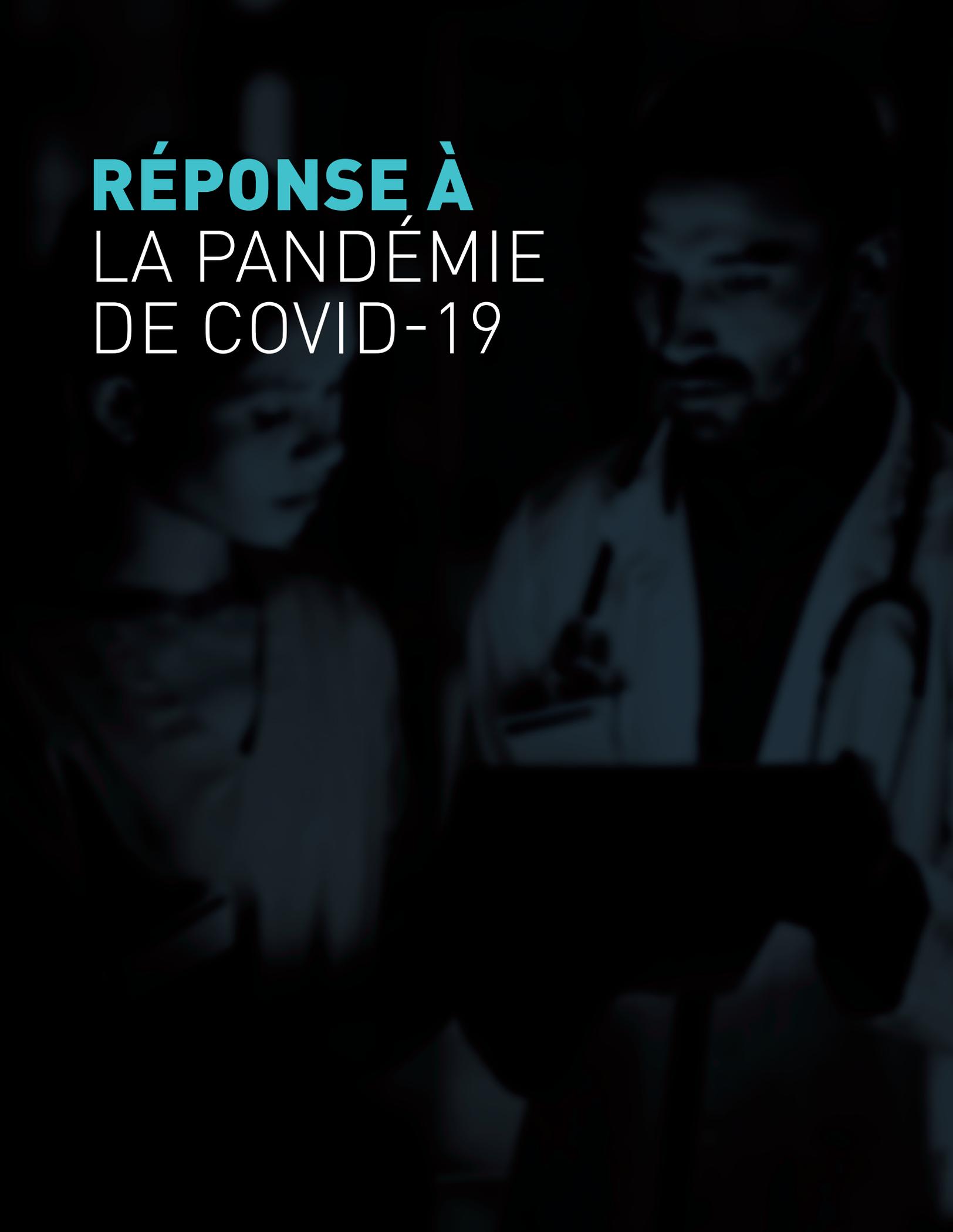
---

## Outils de télétravail

Nos investissements dans de nouvelles plateformes technologiques et de nouveaux services aux entreprises ont entraîné une numérisation de nos méthodes de travail. Cette numérisation nous a permis, dans la grande majorité des situations, de travailler à distance sans papier et sans avoir à nous déplacer, en plus d'éliminer la nécessité des documents imprimés lors des réunions. Ce mode de fonctionnement a été pleinement validé dans le cadre de la pandémie de COVID-19; en effet, à la fin de mars 2020, près de 95 % de nos employés travaillaient à distance.

---

<sup>1</sup> L'emménagement dans notre nouveau bureau de Calgary sera retardé en raison de la pandémie de COVID-19.



**RÉPONSE À**  
LA PANDÉMIE  
DE COVID-19

# RÉPONSE DU GROUPE TMX À LA PANDÉMIE DE COVID-19

La pandémie de maladie à coronavirus (COVID-19) a changé la face du monde et profondément modifié la façon dont nous exerçons nos activités. Les conséquences pour les particuliers, les collectivités, les entreprises et les gouvernements ont été particulièrement marquées. En cette période extraordinaire, nous sommes persuadés que nos valeurs organisationnelles fondamentales, notre stratégie d'entreprise, nos pratiques de gestion des risques et notre personnel constituent en quelque sorte notre gouvernail alors que nous composons avec cette situation très complexe et en constante évolution. Grâce aux efforts, à l'engagement et à la collaboration de nos employés, dont la grande majorité est désormais en télétravail, le Groupe TMX a été en mesure de réaliser sa mission essentielle, soit de veiller à ce que les marchés canadiens demeurent opérationnels pendant toute la durée de cette crise.

La santé et la sécurité de notre personnel, de nos clients et de l'ensemble de la communauté des marchés financiers constituent notre priorité absolue en cette période de grande incertitude, et guident systématiquement nos décisions. Dès le 17 mars 2020, nous avons donné à l'ensemble de notre personnel, sauf les employés dont la présence physique au bureau est nécessaire à l'accomplissement de tâches critiques, la directive de travailler à domicile, et environ 95 % de nos effectifs s'étaient convertis au télétravail avant la fin du mois. Nous avons déployé différents outils informatiques et de ressources humaines afin de soutenir tant notre personnel travaillant à domicile que notre équipe restreinte de reprise qui est à pied d'œuvre dans nos installations et remplit des fonctions essentielles. En avril 2020, nous avons réalisé avec succès, et entièrement à distance, notre premier test de reprise après sinistre à l'égard de la majorité de nos systèmes essentiels.

Pendant cette période de grande incertitude, nous continuons de collaborer étroitement avec nos clients, avec les organismes de réglementation et avec les représentants gouvernementaux afin d'assurer la continuité de nos services. Les marchés du Groupe TMX jouent un rôle crucial dans l'économie, et nous croyons fermement qu'il est dans l'intérêt public et dans l'intérêt supérieur de nos parties prenantes, notamment les émetteurs, les investisseurs et les participants aux marchés, que les marchés demeurent ouverts.

Nous avons également lancé rapidement plusieurs initiatives d'envergure en vue de soutenir nos parties prenantes clés les plus durement touchées par la crise, telles que les suivantes :

- La Bourse de Toronto et la Bourse de croissance TSX ont mis en œuvre des mesures d'allégement générales afin de réduire le fardeau administratif de nos émetteurs inscrits (dont le nombre dépasse 3 200) pendant la pandémie de COVID-19 et d'accroître la marge de manœuvre dans un contexte de grande volatilité des marchés.
- Le Groupe TMX a préconisé avec succès l'apport de modifications au programme de mesures relatives à la COVID-19 du gouvernement fédéral afin que les sociétés cotées en bourse aient droit au programme de subvention salariale, ce qui représente une victoire importante pour les petites entreprises canadiennes et, surtout, pour les milliers de Canadiens qu'elles emploient.
- Sur le plan de la négociation, nous avons assoupli les exigences de rendement des teneurs de marché et renoncé aux droits imposés à la réouverture de la négociation à la suite du déclenchement d'un coupe-circuit sur l'ensemble des marchés.

- En ce qui a trait à La Caisse canadienne de dépôt de valeurs (la « CDS »), nous avons annoncé des mesures visant à devancer à mai 2020 un paiement de 2,0 millions de dollars sur la remise supplémentaire fixe de 4,0 millions dollars, dans le but d'aider certains de nos adhérents. Le solde de 2,0 millions de dollars sera versé en novembre 2020, comme prévu. La CDS a également annoncé la mise en place d'un programme restreint permettant aux adhérents de reporter le paiement de leurs factures mensuelles de mai 2020 et de septembre 2020, jusqu'à concurrence d'un montant de 50 000 \$.

Malgré l'incertitude qui plane sur le contexte dans lequel nous exerçons nos activités, et alors que le milieu des affaires prépare sa sortie de la pandémie de COVID-19, le Groupe TMX demeure concentré sur l'excellence des services qu'il fournit à ses clients, sur le maintien des activités sur ses marchés et sur la poursuite de sa stratégie de croissance mondiale.

En période de crise, il est particulièrement important de répondre également aux besoins des collectivités locales dans lesquelles nous exerçons nos activités. Le Groupe TMX a fait un don de 50 000 \$ à Banques alimentaires Canada, un organisme de bienfaisance national qui se consacre à aider les Canadiens en situation d'insécurité alimentaire, en soutien aux efforts pancanadiens visant à contrer les effets de la crise de la COVID-19. Tous les fonds seront utilisés pour effectuer des achats en gros de nourriture et en assurer la distribution dans des banques alimentaires partout au Canada. Trayport a également fait un don de 8 000 livres sterling afin de soutenir le travail accompli par sa banque alimentaire locale, First Love Foundation, qui vient en aide à de nombreuses familles vivant sous le seuil de la pauvreté. Ce don servira à l'achat de denrées alimentaires en gros et aidera l'organisme à élargir son rayon d'action afin de mieux répondre aux besoins urgents engendrés par la crise au sein de la collectivité locale.

# **ANNEXE A :**

RÉPONSES DU SASB –  
BOURSES DES VALEURS  
ET DES MARCHANDISES

# ANNEXE A : RÉPONSES DU SASB – BOURSES DES VALEURS ET DES MARCHANDISES

## Promouvoir la transparence et l'efficacité des marchés financiers

Mesure comptable	Rendement en 2019		Code
1) Nombre et 2) durée moyenne a) des arrêts liés à la communication publique d'information et b) des pauses liées à la volatilité		<b>Nombre</b>	<b>Durée*</b>
	Arrêts	1 132	s.o.
	Pause (coupe-circuit sur titre individuel)	14	70 minutes
	*Selon la nature de l'arrêt, la durée de l'arrêt peut varier de quelques heures à plusieurs mois.  Les arrêts et reprises des opérations au Canada sont gérés par l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM). Voir <a href="https://www.ocrcvm.ca/news/Pages/Halts-Resumptions.aspx">https://www.ocrcvm.ca/news/Pages/Halts-Resumptions.aspx</a> <sup>1</sup> .		
Pourcentage de transactions générées par les systèmes de négociation automatisés	Nos sociétés membres ne sont pas tenues de divulguer le nom de la société ou le type de participant associé aux clients disposant de l'accès électronique direct de DEA (Accès électronique direct). Cette information ne peut donc faire l'objet d'aucun suivi par le Groupe TMX. Voir la note 1 ci-dessous.		FN-EX-410a.2
Description de la politique d'alerte en ce qui concerne le calendrier et la nature des communications publiques d'information	<p>Politiques de la Bourse de Toronto (TSX)</p> <p>Articles 416 à 418 du Guide à l'intention des sociétés de la TSX  <a href="https://qweri.lexum.com/w/tsx/tsxcme-fr#!fragment//hgziBcwMYgK4DsD-WszlQewE4BUBTADwBdoByCgSgBpltTCIBFRQ3AT0otokLC4EbDtyp8BQkAGU-8pAELcASgFEAMioBqAQQByAYRW1SYAEbRS2ONWpA">https://qweri.lexum.com/w/tsx/tsxcme-fr#!fragment//hgziBcwMYgK4DsD-WszlQewE4BUBTADwBdoByCgSgBpltTCIBFRQ3AT0otokLC4EbDtyp8BQkAGU-8pAELcASgFEAMioBqAQQByAYRW1SYAEbRS2ONWpA</a></p> <p><a href="https://qweri.lexum.com/w/tsx/tsxcme-fr#!fragment//BQCwhgziBcwMYg-K4DsDWszlQewE4BUBTADwBdoByCgSgBpltTCIBFRQ3AT0otokLC4EbDtyp8BQkAGU8pAELcASgFEAMioBqAQQByAYRW1SYAEbRS2ONWpA">https://qweri.lexum.com/w/tsx/tsxcme-fr#!fragment//BQCwhgziBcwMYg-K4DsDWszlQewE4BUBTADwBdoByCgSgBpltTCIBFRQ3AT0otokLC4EbDtyp8BQkAGU8pAELcASgFEAMioBqAQQByAYRW1SYAEbRS2ONWpA</a></p> <p><a href="https://qweri.lexum.com/w/tsx/tsxcme-fr#!fragment//BQCwhgziBcwMYg-K4DsDWszlQewE4BUBTADwBdoByCgSgBpltTCIBFRQ3AT0otokLC4EbDtyp8BQkAGU8pAELcASgFEAMioBqAQQByAYRW1SYAEbRS2ONWpA">https://qweri.lexum.com/w/tsx/tsxcme-fr#!fragment//BQCwhgziBcwMYg-K4DsDWszlQewE4BUBTADwBdoByCgSgBpltTCIBFRQ3AT0otokLC4EbDtyp8BQkAGU8pAELcASgFEAMioBqAQQByAYRW1SYAEbRS2ONWpA</a></p> <p>Politiques de la Bourse de croissance TSX (TSXV)</p> <p><a href="#">Guide du financement des sociétés de la Bourse de croissance TSX – politique 3.3</a></p>		FN-EX-410a.3

1 L'OCRCVM est un organisme d'autorégulation qui réglemente les activités des maisons de courtage et les normes de fonds propres auxquelles elles sont assujetties, ainsi que leur conduite sur le plan des affaires et de la négociation. L'OCRCVM fournit également des services de réglementation à la Bourse de Toronto, à la Bourse de croissance TSX et à la Bourse Alpha TSX, ainsi qu'à d'autres marchés boursiers canadiens, et veille à l'application et au respect des règles universelles d'intégrité du marché. Le service de surveillance des marchés de l'OCRCVM exerce une surveillance sur la communication d'information en temps opportun par les émetteurs inscrits à la cote de la Bourse de Toronto et de la Bourse de croissance TSX, et veille à l'application de ses politiques et procédures pertinentes relatives à l'obligation d'information continue des émetteurs.

Mesure comptable	Rendement en 2019	Code
<p>Description de la politique visant à encourager ou à obliger les sociétés inscrites à communiquer publiquement de l'information sur les facteurs environnementaux, sociaux et liés à la gouvernance (ESG)</p>	<p>Les sociétés qui s'inscrivent à la TSX et à la TSXV sont assujetties à un ensemble de règles (exigences minimales) et de politiques (divulgence d'information) auxquelles elles doivent satisfaire aussi bien en moment de leur inscription que pour maintenir leur inscription en règle par la suite.</p> <p>Nos conventions d'inscription exigent des émetteurs de la TSX et de la TSXV qu'ils se conforment à toutes les exigences de nos bourses et qu'ils satisfassent à l'ensemble de leurs obligations juridiques découlant, sans s'y limiter, de leur loi constitutive, des lois, des règles, des règlements, des politiques, des avis et notes d'interprétation, des décisions, des ordonnances et des directives de toutes les autorités en valeurs mobilières dont ils relèvent ainsi qu'aux exigences prévues dans les autres lois, règles et règlements applicables à leurs activités ou leurs entreprises.</p> <p>La TSX et la TSXV imposent des exigences minimales d'inscription en ce qui concerne la structure de gestion des sociétés inscrites et ont adopté des politiques qui définissent l'information importante et régissent la divulgation opportune de cette information. La TSX et la TSXV vérifient la conformité aux exigences réglementaires liées à la gouvernance énumérées ci-dessous :</p> <p><b>Règlement 58-101</b></p> <p><b>Avis 51-358 du personnel des ACVM</b></p> <p><b>Règlement 52-110</b></p> <p><b>Instruction générale 58-201</b></p> <p>La TSX contrôle la conformité à la politique liée à la gouvernance suivante : <a href="https://www.osc.gov.on.ca/documents/en/Securities-Category5/sn_20191002_58-311_staff-reviewwomen-on-boards.pdf">https://www.osc.gov.on.ca/documents/en/Securities-Category5/sn_20191002_58-311_staff-reviewwomen-on-boards.pdf</a></p> <p>Politiques sur la gouvernance de la TSX et obligations de divulgation connexes (Guide à l'intention des sociétés de la TSX) :</p> <p><b>Partie IV</b></p> <p><b>Article 407</b></p> <p><b>Article 408</b></p> <p><b>Article 410</b></p> <p><b>Article 423.6</b></p> <p><b>Article 461.3</b></p> <p><b>Article 461.4</b></p> <p>Politiques de gouvernance de la Bourse de croissance TSX et obligations de divulgation connexes (Guide du financement des sociétés de la Bourse de croissance TSX) :</p> <p><b>Politique 3.1</b></p> <p><b>Politique 3.3</b></p> <p>Voir également la section « Durabilité des entreprises – Formation de capital » du présent Rapport sur les facteurs ESG.</p>	<p>FN-EX-410a.3</p>

## Gestion des conflits d'intérêts

Mesure comptable	Rendement en 2019	Code
Montant total des pertes monétaires découlant de procédures judiciaires liées à des fraudes, à des opérations d'initiés, à des cartels, à des agissements anticoncurrentiels, à des tentatives de manipulation du marché, à des fautes professionnelles ou à d'autres lois ou règlements connexes du secteur financier	Aucune (0) perte monétaire n'a été enregistrée en 2019.	FN-EX-510a.1
Examen des processus d'identification et d'évaluation des conflits d'intérêts	<p>Le Groupe TMX a adopté un code de déontologie des employés et un code de déontologie du conseil d'administration. Chacun de ces codes de déontologie énonce clairement le processus d'identification, de signalement et de gestion des conflits d'intérêts.</p> <p>En outre, le comité de gouvernance et de surveillance réglementaire du conseil d'administration est responsable de veiller au maintien de politiques et de procédures appropriées en matière de conflits d'intérêts.</p> <p>Le comité de gouvernance et de surveillance de la réglementation est également chargé de gérer les conflits d'intérêts perçus dans trois secteurs d'activités du Groupe TMX: i) les participations détenues par des participants au marché représentés au conseil; ii) la concentration accrue de la propriété du groupe boursier; iii) la coexistence des objectifs de rentabilité et des responsabilités en matière d'intérêt public.</p>	FN-EX-510a.2

## Gestion du risque lié à la continuité des activités et à la technologie

Mesure comptable	Rendement en 2019		Code
1) Nombre de perturbations importantes des marchés et 2) durée des interruptions	<b>Mesure</b>	<b>2019</b>	FN-EX-550a.1
	Nombre de perturbations importantes des marchés	0	
	Durée des interruptions	s.o.	

Mesure comptable	Rendement en 2019		Code
1) Nombre de violations de données, 2) pourcentage impliquant des renseignements permettant d'identifier des personnes, et 3) nombre de clients touchés	<b>Mesure</b>	<b>2019</b>	FN-EX-510a.2
	Nombre de violations de données	0	
	Pourcentage impliquant des renseignements permettant d'identifier des personnes	s.o.	
	Nombre de clients touchés	s.o.	
Description des efforts déployés pour prévenir les erreurs liées à la technologie, les atteintes à la sécurité et les perturbations des marchés	<p>Les renseignements qui suivent fournissent un aperçu du programme de sécurité de l'information du Groupe TMX. Le Groupe TMX dispose d'une politique de sécurité de l'information qui établit les objectifs en matière de gestion des risques opérationnels, ainsi que les rôles et les responsabilités en ce qui concerne la gestion des risques liés à la sécurité. Le Groupe TMX possède sa propre organisation de gestion de la sécurité de l'information (OGSI). Le programme de sécurité de l'information du Groupe TMX est conforme à la norme ISO27001, aux normes du National Institute of Standards and Technology et aux pratiques courantes du secteur, et est soumis à la surveillance de plusieurs organismes de réglementation canadiens.</p> <p><b>A. Politique et normes de sécurité</b></p> <p>Le programme de sécurité de l'information repose sur une politique de sécurité de l'information qui est affichée et communiquée à l'ensemble des employés. L'examen le plus récent de cette politique a été achevé en janvier 2020. Nos normes techniques en matière de sécurité de l'information reposent sur les meilleures pratiques de l'industrie, telles que les normes établies par le Computer Security Institute, le cas échéant. Nos politiques et nos normes sont revues et mises à jour au besoin tous les semestres</p> <p><b>B. Sécurité organisationnelle</b></p> <p>L'OGSI est dirigée par le chef de la sécurité de l'information de la TMX. Deux directeurs relèvent de l'OGSI : le directeur du Centre des opérations de sécurité et le directeur de la gouvernance, de la gestion des risques et de la conformité, et de la gestion de l'identité et de l'accès. La plupart des membres du personnel de l'OGSI détiennent des attestations de sécurité et entretiennent des contacts professionnels avec des groupes d'intérêt spécialisés dans la sécurité. Tous les membres du personnel de l'OGSI participent à un programme de formation professionnelle continue.</p> <p><b>C. Évaluation et traitement des risques. L'OGSI évalue régulièrement les menaces et les risques</b></p> <p>Auxquels sont exposées chacune des unités opérationnelles, et présente des recommandations quant aux options de traitement des risques à appliquer. Les risques sont consignés et font l'objet d'un suivi, et un compte rendu sur l'état des mesures à prendre est présenté mensuellement aux responsables des risques.</p>		FN-EX-510a.2

Nous disposons en outre de procédures de contrôle des changements bien établies, qui comprennent des examens des changements, des réunions du comité consultatif sur les changements ainsi que des essais préalables et postérieurs à la mise en œuvre.

La sécurité de l'information fait partie intégrante de toutes les étapes du cycle de développement des systèmes, y compris le recensement des exigences, la planification et la mise en œuvre, l'assurance qualité et les différentes phases de mise à l'essai des nouveaux systèmes. Des plans de continuité des activités et de reprise après sinistre sont élaborés pour chacune des unités opérationnelles et mis à l'essai chaque année.

#### **D. Gestion des biens et de l'information**

Le Groupe TMX est assujéti à une norme de gestion des biens applicable à l'échelle de l'organisation, qui est approuvée par la haute direction. Le Groupe TMX dispose d'une politique sur l'utilisation acceptable du matériel informatique qui énonce les règles et les principes qui régissent l'utilisation du matériel informatique et à laquelle tous les employés sont tenus de se conformer.

Une procédure encadrant la remise de tous les biens appartenant au Groupe TMX est également en place et s'applique lorsqu'un employé cesse d'être à l'emploi du Groupe TMX. Les exigences relatives à la conservation des données sont énoncées dans nos politiques générales ou déterminées en fonction des obligations contractuelles.

#### **E. Sécurité des ressources humaines**

Tous les employés du Groupe TMX font l'objet d'une vérification des antécédents criminels préalablement à leur embauche. De plus, ils sont tenus, en vertu de leur contrat de travail, de se conformer à un code de déontologie et de respecter des clauses de confidentialité.

Chaque année, tous les employés doivent suivre un cours de sensibilisation à la sécurité de l'information et passer un examen sur le sujet. Chaque trimestre, tous les employés sont soumis à des tentatives d'hameçonnage. Les employés qui se laissent prendre au piège doivent suivre une formation complémentaire ciblée.

D'autres documents de sensibilisation, tels que des vidéos axées sur la sécurité, sont distribués en cours d'année.

#### **F. Sécurité physique et sécurité de l'environnement de travail**

Les bureaux et les centres de données du Groupe TMX sont protégés conformément aux meilleures pratiques de l'industrie : accès restreint, caméras de sécurité, gardiens de sécurité, barrières physiques, systèmes d'alarme, alertes d'incendie et systèmes de suppression des incendies. Des moyens ont également été mis en place afin de prévenir les passages en double (« tailgating »). Nos employés sont tenus de ne rien laisser traîner sur leur bureau à la fin de leur journée de travail et sont informés de cette exigence dans le cadre d'une formation sur la sécurité. Les visiteurs sont tenus de s'enregistrer et sont, en tout temps, escortés par des membres du personnel du Groupe TMX.

**G. Gestion de l'exploitation des TI**

Des mesures de contrôle des changements opérationnels sont en place et comprennent des essais, des évaluations d'impact, des communications aux parties prenantes et des procédures de retour arrière. Les exigences relatives à la sécurité de l'information sont prises en considération chaque fois qu'un changement est mis en œuvre.

**H. Contrôle de l'accès**

Le contrôle de l'accès est fondé sur les principes du moindre privilège et du besoin de savoir. Le principe de la ségrégation des tâches est appliqué aux demandes d'accès, à l'approbation des demandes d'accès et à la fourniture de l'accès. Les événements d'accès sont enregistrés dans le journal d'exploitation et sont contrôlés. Les droits d'accès aux systèmes critiques sont revus périodiquement. Une procédure d'authentification à facteurs multiples est utilisée pour l'accès à distance au réseau du Groupe TMX. Une politique sur les mots de passe est en place et est appliquée au moyen de règles intégrées au répertoire actif. Il est interdit aux utilisateurs de partager leurs identifiants. Une procédure d'authentification unique est mise en œuvre à l'égard de certains systèmes (lorsque cela est possible).

**I. Sécurité des applications**

L'équipe de la sécurité de l'information prend part à la conception des nouvelles plateformes ou applications. Les risques associés aux sources internes et externes sont régulièrement analysés. Les applications Web sont configurées conformément aux meilleures pratiques (p. ex. OWASP). Des tests de pénétration sont effectués sur les systèmes accessibles au public et le code de ces derniers fait l'objet d'examen périodiques.

**J. Gestion des incidents et des communications**

Le Centre des opérations de sécurité du Groupe TMX, qui est en fonction 24 heures sur 24, 7 jours sur 7, 365 jours par année, assure la détection et le tri des attaques et des incidents réels, et prend les mesures qui s'imposent. Il dispose d'un processus de gestion des incidents conforme au guide de prise en charge des incidents de sécurité informatique du National Institute of Standards and Technology. Ce processus est testé annuellement.

**K. Résilience organisationnelle**

Un programme de reprise des activités après sinistre est en place. Des procédures officielles de continuité des activités ont été élaborées et sont consignées par écrit. Les données de sauvegarde sont stockées dans des conditions contrôlées et sont accessibles uniquement au personnel autorisé.

**L. Conformité**

Le Groupe TMX a récemment adopté un modèle de gestion des risques qui reconnaît « cinq paliers de responsabilité ». Ce modèle améliore le modèle traditionnel des trois lignes de défense en renforçant la responsabilité de la première ligne et en reconnaissant de façon formelle les rôles essentiels que la haute direction et le conseil jouent dans la gouvernance des risques.

**M. Sécurité des appareils des utilisateurs finaux**

Le Groupe TMX dispose d'une solution de sécurité musclée pour sa plateforme utilisateur final, qui comprend un mécanisme de filtrage multicouche et des fonctionnalités de détection et de prévention des actes malveillants. Des correctifs de sécurité sont appliqués rapidement aux appareils et aux serveurs des utilisateurs finaux qui sont exposés à des risques élevés. Toutes les données stockées sur les disques durs des ordinateurs portables sont cryptées. Les dispositifs de stockage portables branchés dans des ports USB sont automatiquement cryptés.

**N. Sécurité des réseaux**

Des pare-feu sont utilisés pour isoler les systèmes et sous-réseaux critiques. Les pare-feu et les périphériques réseau sont configurés conformément aux normes de renforcement de la sécurité. L'accès à distance est crypté. Les journaux d'exploitation des pare-feu et des périphériques réseau sont transmis à un système de gestion de l'information et des événements de sécurité qui assure l'évaluation et le suivi des alertes.

**O. Confidentialité**

Le Groupe TMX dispose d'une politique de confidentialité et d'un directeur de la protection de la vie privée. Les codes de déontologie comportent des dispositions sur le traitement des données confidentielles.

**P. Gestion des menaces**

Nous disposons d'un programme de gestion des menaces, qui comprend des mises à jour régulières des logiciels antivirus, des renseignements sur les menaces, des mécanismes de gestion de l'information et des événements de sécurité, et un centre des opérations de sécurité. Des analyses de vulnérabilité sont effectuées régulièrement, et des traitements (correctifs de sécurité) sont appliqués en fonction de la criticité des résultats obtenus. Les systèmes connectés à Internet sont soumis à des tests de pénétration effectués par un tiers.

**Q. Sécurité des serveurs**

Les serveurs et les périphériques réseau font régulièrement l'objet d'analyse de vulnérabilité. Les vulnérabilités détectées sont évaluées en fonction du risque qu'elles représentent et sont traitées par ordre de priorité. Des correctifs de sécurité sont appliqués en premier lieu aux systèmes exposés à un risque élevé. Les vulnérabilités classées selon le niveau de risque font l'objet de rapports mensuels.

**R. Prévention des pertes de données**

Les données qui entrent dans les systèmes du Groupe TMX et qui en sortent sont cryptées à même le trafic. L'accès au Web est contrôlé au moyen d'une solution CASB (courtier de sécurité d'accès au nuage) et l'accès aux sites non approuvés est bloqué.

Mesure comptable	Rendement en 2019	Code
	L'accès à distance au réseau et aux applications de la société est sécurisé et assujéti à une procédure d'authentification à deux facteurs. Les comptes à privilège élevé, tels que les comptes d'administrateur système et d'administrateur de base de données, sont gérés au moyen d'une solution de gestion de comptes privilégiés. Les activités sont enregistrées dans le journal d'exploitation et contrôlées en fonction de scénarios d'utilisation prédéfinis.	

## Mesures d'activité

Mesures d'activité	Rendement en 2019		Code
Nombre quotidien moyen d'opérations exécutées, par produit ou classe d'actifs	<b>Marché</b>	<b>Nbre moyen d'opérations quotidiennes en 2019</b>	FN-EX-000.A
	TSX	884 900	
	TSXV	32 289	
	TSX Alpha	111 554	
	Produits dérivés MX	77 563	

# Pour plus d'information

Veillez communiquer avec le service des Relations avec les investisseurs si vous avez d'autres questions ou souhaitez obtenir des précisions.

## **Paul Malcolmson**

Directeur général, Relations  
avec les investisseurs

T +1-416-947-4317

C +1-647-297-8924

[paul.malcolmson@tmx.com](mailto:paul.malcolmson@tmx.com)

## **Julie Park**

Gestionnaire, Relations  
avec les investisseurs

T +1-416-365-3892

C +1-437-341-6897

[julie.park@tmx.com](mailto:julie.park@tmx.com)



[tmx.com](http://tmx.com)