

GROUPE TMX LIMITÉE

Bilans intermédiaires consolidés résumés

(en millions de dollars canadiens)
(non audité)

	Note	31 mars 2020	31 décembre 2019
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		199,9 \$	149,0 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions		170,7	151,5
Titres négociables		67,1	80,4
Clients et autres débiteurs		148,9	105,3
Soldes avec les adhérents et les membres compensateurs		42 319,3	26 588,9
Autres actifs courants		31,4	30,1
		42 937,3	27 105,2
Actifs non courants			
Goodwill et immobilisations incorporelles		5 056,4	5 041,2
Actifs au titre de droits d'utilisation		90,4	93,0
Autres actifs non courants		93,7	96,7
Actifs d'impôt différé		21,4	23,6
Total des actifs		48 199,2 \$	32 359,7 \$
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs		79,9 \$	102,7 \$
Retenues d'impôt des adhérents		170,7	151,5
Soldes avec les adhérents et les membres compensateurs		42 319,3	26 588,9
Dette	6	231,7	239,6
Prélèvement sur les facilités de crédit et de trésorerie	6	22,2	8,2
Autres passifs courants		115,9	62,1
		42 939,7	27 153,0
Passifs non courants			
Dette	6	747,2	747,1
Obligations locatives		93,5	95,4
Autres passifs non courants		59,4	64,1
Passifs d'impôt différé		808,4	801,0
Total des passifs		44 648,2	28 860,6
Capitaux propres			
Capital social		2 967,0	2 965,1
Surplus d'apport		11,8	12,1
Résultats non distribués		545,8	512,9
Cumul des autres éléments du résultat global		26,4	9,0
Total des capitaux propres		3 551,0	3 499,1
Engagements et passifs éventuels			
Total des passifs et des capitaux propres		48 199,2 \$	32 359,7 \$

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

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

<i>(non audité)</i>		Pour les trimestres clos les 31 mars	
	Note	2020	2019
Produits	3	220,3 \$	197,5 \$
Intérêts liés aux opérations de pension sur titres et aux garanties			
Produits d'intérêts		95,2	59,8
Charges d'intérêts		(95,2)	(59,8)
Intérêts liés aux opérations de pension sur titres et aux garanties, montant net		—	—
Total des produits		220,3	197,5
Rémunération et avantages		56,2	53,0
Systèmes d'information et de négociation		12,7	12,5
Frais de vente et charges générales et administratives		20,6	18,2
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		19,8	20,3
Charges liées au recentrage stratégique		—	3,3
Total des charges d'exploitation		109,3	107,3
Bénéfice d'exploitation		111,0	90,2
Quote-part du bénéfice des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		1,8	1,4
Produits financiers (charges financières)			
Produits financiers		1,0	1,0
Charges financières		(9,4)	(10,3)
Charges financières nettes		(8,4)	(9,3)
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat		104,4	82,3
Charge d'impôt sur le résultat		34,3	21,1
Bénéfice net		70,1 \$	61,2 \$
Résultat par action			
De base	5	1,25 \$	1,10 \$
Dilué	5	1,24 \$	1,09 \$

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

GROUPE TMX LIMITÉE**États intermédiaires consolidés résumés du résultat global***(en millions de dollars canadiens)**(non audité)***Pour les trimestres clos les 31 mars**

	2020	2019
Bénéfice net	70,1 \$	61,2
Autres éléments du résultat global		
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement aux états consolidés du résultat net		
Profit latent (perte latente) sur la conversion des états financiers des établissements à l'étranger	17,4	(0,5)
Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement aux états consolidés du résultat net	17,4	(0,5)
Résultat global total	87,5 \$	60,7

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

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2020

	Note	Capital social	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
Solde au 1^{er} janvier 2020		2 965,1 \$	12,1 \$	9,0 \$	512,9 \$	3 499,1 \$
Bénéfice net		—	—	—	70,1	70,1
Autres éléments du résultat global						
Écarts de conversion		—	—	17,4	—	17,4
Résultat global total		—	—	17,4	70,1	87,5
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	8	—	—	—	(37,2)	(37,2)
Produit de l'exercice d'options sur actions		11,0	—	—	—	11,0
Coût des options sur actions exercées		1,4	(1,4)	—	—	—
Coût du régime d'options sur actions		—	1,1	—	—	1,1
Actions rachetées dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités		(10,5)	—	—	—	(10,5)
Solde au 31 mars 2020		2 967,0 \$	11,8 \$	26,4 \$	545,8 \$	3 551,0 \$

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

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2019

	Note	Capital social	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
Solde au 1 ^{er} janvier 2019		2 938,0 \$	12,3 \$	21,5 \$	410,0 \$	3 381,8 \$
Bénéfice net		—	—	—	61,2	61,2
Autres éléments du résultat global						
Écarts de conversion		—	—	(0,5)	—	(0,5)
Résultat global total		—	—	(0,5)	61,2	60,7
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	8	—	—	—	(34,6)	(34,6)
Produit de l'exercice d'options sur actions		6,8	—	—	—	6,8
Coût des options sur actions exercées		0,8	(0,8)	—	—	—
Coût du régime d'options sur actions		—	0,8	—	—	0,8
Solde au 31 mars 2019		2 945,6 \$	12,3 \$	21,0 \$	436,6 \$	3 415,5 \$

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

GROUPE TMX LIMITÉE**Tableaux intermédiaires consolidés résumés des flux de trésorerie***(en millions de dollars canadiens)**(non audité)*

Pour les trimestres clos les 31 mars

	Note	2020	2019
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation			
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat		104,4 \$	82,3 \$
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets			
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		19,8	20,3
Charges financières nettes		8,4	9,3
Quote-part du bénéfice des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		(1,8)	(1,4)
Coût du régime d'options sur actions		1,1	0,8
(Profits) pertes de change latents		—	0,1
Clients et autres débiteurs, et charges payées d'avance		(44,1)	(34,6)
Fournisseurs et autres créditeurs		(32,2)	(40,3)
Provisions		0,3	2,7
Produits différés		53,5	54,3
Autres actifs et passifs		(2,0)	(4,5)
Impôt sur le résultat payé		(28,4)	(36,5)
		79,0	52,5
(Sorties) entrées de trésorerie liées aux activités de financement			
Intérêts payés		(2,0)	(1,4)
Règlement net d'instruments dérivés		—	0,3
Remboursement d'obligations locatives		(2,3)	(1,9)
Produit de l'exercice d'options sur actions		11,0	6,8
Actions rachetées dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités	8	(10,5)	—
Dividendes versés aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	8	(37,2)	(34,6)
Variation nette du papier commercial	6	(7,9)	(21,8)
Prélèvement sur les facilités de crédit et de trésorerie, montant net	6	14,0	4,1
		(34,9)	(48,5)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement			
Intérêts reçus		1,0	1,0
Dividendes reçus		5,4	2,9
Entrées aux locaux, au matériel et aux immobilisations incorporelles		(13,1)	(10,8)
Produit tiré des ventes		—	0,7
Titres négociables, montant net		13,3	1,2
		6,6	(5,0)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie			
Trésorerie et équivalents de trésorerie, montant net, à l'ouverture de la période		149,0	135,3
Pertes de change latentes sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie détenus en monnaie étrangère		0,2	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie, montant net, à la clôture de la période			
		199,9 \$	134,3 \$

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

GROUPE TMX LIMITÉE

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

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

INFORMATION GÉNÉRALE

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

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

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités au 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019 et pour les trimestres clos les 31 mars 2020 et 2019 (les « états financiers intermédiaires ») comprennent les comptes de Groupe TMX Limitée et de ses filiales (collectivement appelées la « société »), et les participations de la société dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

NOTE 1 – BASE D'ÉTABLISSEMENT

DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

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

Les états financiers intermédiaires ne comprennent pas toutes les informations exigées par les IFRS pour des états financiers annuels, mais ils ont été établis selon les mêmes méthodes comptables et méthodes d'application que celles employées pour les plus récents états financiers consolidés annuels audités. Par conséquent, ils doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels audités de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Les modifications suivantes sont entrées en vigueur pour la société le 1^{er} janvier 2020 :

- IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*;
- IAS 1, *Présentation des états financiers*, et IAS 8, *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*;
- Modifications au cadre conceptuel.

L'adoption de ces modifications n'a pas eu d'incidence sur les états financiers intermédiaires.

Le conseil d'administration de la société a approuvé les états financiers intermédiaires le 11 mai 2020.

UTILISATION D'ESTIMATIONS ET RECOURS AU JUGEMENT

L'établissement d'états financiers intermédiaires conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur la valeur comptable des actifs, des passifs et des passifs éventuels à la date des états financiers intermédiaires et sur la valeur comptable des produits et des charges au cours de la période de présentation de l'information financière. Les jugements, les estimations et les hypothèses connexes sont fondés sur l'expérience historique et d'autres facteurs jugés pertinents par la direction. Les éléments exigeant des jugements et estimations notables sont présentés dans les états financiers consolidés annuels audités de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations faites et de ces hypothèses posées.

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

NOTE 2 – ACQUISITION DE VISOTECH

Le 15 mai 2019, la société a mené à bien l'acquisition de toutes les actions de VisoTech en contrepartie de 17,2 € (25,9 \$). La transaction a été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises et la société consolide 100 % des résultats d'exploitation de la filiale depuis la date de l'acquisition. VisoTech est incluse dans le secteur d'exploitation Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse (note 4).

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

Goodwill	21,8 \$
Immobilisations incorporelles	5,8
Autres actifs et passifs, montant net	(0,3)
Passifs d'impôt différé sur les immobilisations incorporelles identifiées	(1,4)
Juste valeur des actifs nets acquis	25,9 \$

Le prix d'achat total a été attribué aux immobilisations et aux passifs corporels et incorporels identifiées de VisoTech en fonction des justes valeurs estimatives au 15 mai 2019. Au moment d'effectuer la répartition du prix d'achat, la société a tenu compte notamment de l'utilisation prévue des actifs acquis, de l'analyse de la performance financière passée et de la performance future attendue des activités de VisoTech. L'excédent du prix d'achat sur les immobilisations corporelles et incorporelles identifiées nettes a été inscrit à titre de goodwill et attribué au secteur Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse. Le goodwill comptabilisé reflète les synergies en matière de produits attendues du regroupement de VisoTech avec les activités existantes de la société.

NOTE 3 – PRODUITS

Les principaux contrats conclus avec des clients de la société sont décomposés en leurs principaux produits et services plus bas, ainsi que classés par secteurs d'exploitation de la façon décrite à la note 4.

	Trimestres clos les 31 mars	
	2020	2019
Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse		
Trayport	33,7 \$	29,1 \$
Abonnés et utilisation	23,8	23,9
Autres	22,3	21,6
	79,8	74,6
Formation de capital		
Droits d'inscription initiale	2,6	3,0
Droits d'inscription additionnelle	14,5	15,6
Droits de maintien	16,8	17,2
Autres services aux émetteurs	6,2	6,0
	40,1	41,8
Négociation et compensation de dérivés	40,5	32,6
Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe		
Négociation de titres de participation et de titres à revenu fixe	33,2	26,2
Titres de participation et titres à revenu fixe – compensation, règlement, dépôt et autres services (CDS)	25,0	22,3
	58,2	48,5
Autres	1,7	—
Total des produits	220,3 \$	197,5 \$

NOTE 4 – INFORMATIONS SECTORIELLES

La société compte quatre secteurs à présenter :

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

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

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

Pour le trimestre clos le						31 mars 2020
	Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse	Formation de capital	Négociation et compensation de dérivés	Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	Autres	Total
Produits (externes)	79,8 \$	40,1 \$	40,5 \$	58,2 \$	1,7 \$	220,3 \$
Produits intersectoriels	0,1	—	—	0,4	(0,5)	—
Total des produits	79,9 \$	40,1 \$	40,5 \$	58,6 \$	1,2 \$	220,3 \$
 Bénéfice (perte) d'exploitation	 54,1 \$	 18,0 \$	 23,5 \$	 31,8 \$	 (16,4) \$	 111,0 \$
Postes choisis						
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	1,7 \$	— \$	0,3 \$	0,1 \$	17,7 \$	19,8 \$

Pour le trimestre clos le

31 mars 2019

	Solutions globales, perspectives et stratégies d'analyse	Formation de capital	Négociation et compensation de dérivés	Négociation et compensation de titres de participation et de titres à revenu fixe	Autres	Total
Produits (externes)	74,6 \$	41,8 \$	32,6 \$	48,5 \$	— \$	197,5 \$
Produits intersectoriels	0,1	—	—	0,4	(0,5)	—
Total des produits	74,7 \$	41,8 \$	32,6 \$	48,9 \$	(0,5) \$	197,5 \$
Bénéfice (perte) d'exploitation	48,2 \$	21,1 \$	13,9 \$	22,3 \$	(15,3) \$	90,2 \$
Postes choisis						
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	2,5 \$	— \$	0,1 \$	0,1 \$	17,6 \$	20,3 \$

NOTE 5 – RÉSULTAT PAR ACTION

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

Le tableau suivant présente le résultat de base et dilué par action pour les périodes indiquées.

Pour les trimestres clos les	31 mars 2020	31 mars 2019
Bénéfice net	70,1 \$	61,2 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – de base	56 280 284	55 841 359
Incidence des options sur actions dilutives	450 556	383 166
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – dilué	56 730 840	56 224 525
Résultat de base par action	1,25 \$	1,10 \$
Résultat dilué par action	1,24 \$	1,09 \$

NOTE 6 – DETTE ET FACILITÉS DE CRÉDIT ET DE TRÉSORERIE**A) DETTE**

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

	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Principal / Montant autorisé	31 mars 2020	31 décembre 2019
				Valeur comptable	Valeur comptable
Obligations non garanties de série B	4,461 %	3 octobre 2023	250,0 \$	249,6 \$	249,6 \$
Obligations non garanties de série D	2,997 %	11 décembre 2024	300,0	298,6	298,6
Obligations non garanties de série E	3,779 %	5 juin 2028	200,0	199,0	198,9
Obligations non garanties				747,2	747,1
Papier commercial	1,34 % - 2,00 %	3 avril au 4 mai 2020	500,0	231,7	239,6
Papier commercial				231,7	239,6
Facilité de crédit de Groupe TMX Limitée	Acceptations bancaires à 1 mois/TIOL + 107,5 pb	2 mai 2021	500,0	—	—
Facilité de crédit				—	—
Total de la dette				978,9	986,7
Moins la partie courante de la dette				(231,7)	(239,6)
Dette non courante				747,2 \$	747,1 \$

i) Obligations non garanties

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2020, la société a comptabilisé des charges d'intérêts sur ses obligations non garanties de série B, de série D et de série E de 2,8 \$, de 2,3 \$ et de 1,9 \$, respectivement (de 2,8 \$, de 2,2 \$ et de 1,9 \$, respectivement, au cours du trimestre clos le 31 mars 2019).

ii) Papier commercial

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2020, la société a émis et a remboursé du papier commercial d'un montant cumulatif de 407,1 \$ et de 415,0 \$, respectivement (548,2 \$ et 570,0 \$, respectivement, pour le trimestre clos le 31 mars 2019).

B) FACILITÉS DE CRÉDIT ET DE TRÉSORERIE

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

	Taux d'intérêt†	Date d'échéance	Montant autorisé	31 mars 2020	31 décembre 2019
				Valeur comptable	Valeur comptable
Facilité de trésorerie de soutien garantie de Compensation CDS	—	23 mars 2021	2 000,0	— \$	— \$
Facilité de trésorerie de soutien garantie de Compensation CDS	—	23 mars 2021	720,0 \$ US	—	—
Facilité de trésorerie de soutien renouvelable consortiale de la CDCC	—	26 février 2021	320,0	22,2	8,2
Facilité de pension sur titres consortiale de la CDCC	—	26 février 2021	20 622,0	—	—
Total des montants prélevés sur les facilités de crédit et de trésorerie				22,2 \$	8,2 \$

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

i) Facilité de crédit de Groupe TMX Limitée

La facilité de crédit de Groupe TMX Limitée continue de sécuriser entièrement le programme de papier commercial et de satisfaire les besoins généraux de l'entreprise. Le montant disponible aux termes de la facilité de crédit de Groupe TMX Limitée est d'au plus 500 \$ (ou l'équivalent en dollars américains), duquel est retranché le montant global, à tout moment, i) du papier commercial en circulation (231,7 \$ au 31 mars 2020) et ii) des billets intersociétés en cours à payer à Compensation CDS et à la CDCC (8,5 \$ au 31 mars 2020).

ii) Facilités de Compensation CDS

Compensation CDS maintient une facilité de trésorerie de soutien garantie de 720 \$ US, ou l'équivalent en dollars canadiens, qui lui permet de prélever des fonds en dollars américains ou canadiens. Le 24 mars 2020, Compensation CDS a prorogé la date d'échéance au 23 mars 2021.

Compensation CDS dispose également d'une facilité de trésorerie de soutien garantie de 2 000 \$, ou l'équivalent en dollars américains, sur laquelle des prélèvements peuvent être effectués en dollars canadiens ou américains. Le 24 mars 2020, Compensation CDS a prorogé la date d'échéance au 23 mars 2021.

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

La CDCC maintient une facilité non engagée de pension sur titres de 20 622,0 \$ (18 102,0 \$ au 31 décembre 2019) afin de disposer de liquidités à la fin de la journée si elle n'est pas en mesure de remettre les facilités de trésorerie d'un jour à zéro. Le 28 février 2020, la CDCC a prorogé cette facilité au 26 février 2021. Au cours de la période, la CDCC a également porté le montant à 20 622,0 \$. Avec prise d'effet le 30 avril 2020, la CDCC a une fois de plus modifié le montant de la facilité pour le porter à 27 012,0 \$.

La CDCC maintient également une facilité de trésorerie de soutien renouvelable consortiale de 320,0 \$ (400,0 \$ au 31 décembre 2019) afin de disposer de liquidités à la fin de la journée si elle n'est pas en mesure de remettre les facilités de trésorerie d'un jour à zéro. Les avances prélevées à même la facilité sont garanties par des titres reçus par la CDCC ou donnés en nantissement à la CDCC. Le 28 février 2020, la CDCC a prorogé cette facilité au 26 février 2021.

Au 31 mars 2020, la CDCC avait prélevé un montant de 22,2 \$ en vue de faciliter un règlement de pension sur titres en défaut. Le montant est entièrement contrebalancé par les titres liquides inclus dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie et il a été intégralement remboursé après la date de clôture.

C) RAPPROCHEMENT DES PASSIFS DÉCOULANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

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

	Obligations non garanties	Papier commercial	Facilité de trésorerie de soutien renouvelable consortiale de la CDCC	Swaps sur rendement total	Obligations locatives	Total
Solde au 31 décembre 2019	747,1 \$	239,6 \$	8,2 \$	1,1 \$	103,7	1 099,7 \$
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	—	(7,9)	14,0	1,7	(2,3)	5,5
Autres (hors trésorerie)	0,1	—	—	—	0,3	0,4
Solde au 31 mars 2020	747,2 \$	231,7 \$	22,2 \$	2,8 \$	101,7 \$	1 105,6 \$

NOTE 7 – INSTRUMENTS FINANCIERS

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

	31 mars 2020		31 décembre 2019	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs à la juste valeur par le biais du résultat net				
Titres négociables	67,1 \$	67,1 \$	80,4 \$	80,4 \$
	67,1	67,1	80,4	80,4
Actifs au coût amorti				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	199,9	199,9	149,0	149,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	170,7	170,7	151,5	151,5
Clients et autres débiteurs	148,9	148,9	105,3	105,3
Billet à ordre	4,6	4,6	5,0	5,0
Garantie en trésorerie des membres compensateurs	5 735,4	5 735,4	1 596,7	1 596,7
Soldes avec les membres compensateurs	30 341,7	30 341,7	24 333,6	24 333,6
Soldes avec les adhérents	6 242,2	6 242,2	658,6	658,6
	42 843,4	42 843,4	26 999,7	26 999,7
Passifs à la juste valeur par le biais du résultat net				
Swaps sur rendement total	(2,8)	(2,8)	(1,1)	(1,1)
	(2,8)	(2,8)	(1,1)	(1,1)
Passifs au coût amorti				
Autres fournisseurs et autres créditeurs	(55,8)	(55,8)	(61,0)	(61,0)
Intérêts courus à payer	(10,7)	(10,7)	(3,8)	(3,8)
Retenues d'impôt des adhérents	(170,7)	(170,7)	(151,5)	(151,5)
Garantie en trésorerie des membres compensateurs	(5 735,4)	(5 735,4)	(1 596,7)	(1 596,7)
Soldes avec les membres compensateurs	(30 341,7)	(30 341,7)	(24 333,6)	(24 333,6)
Soldes avec les adhérents	(6 242,2)	(6 242,2)	(658,6)	(658,6)
Prélèvement sur les facilités de crédit et de trésorerie	(22,2)	(22,2)	(8,2)	(8,2)
Papier commercial	(231,7)	(231,7)	(239,6)	(239,6)
Obligations non garanties	(747,2)	(748,3)	(747,1)	(784,9)
	(43 557,6) \$	(43 558,7) \$	(27 800,1) \$	(27 837,9) \$

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

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

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

Au Actif (passif)	Évaluations de la juste valeur selon le			31 mars 2020
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Titres négociables	67,1 \$	— \$	— \$	67,1 \$
Swaps sur rendement total	—	(2,8)	—	(2,8)

Au Actif (passif)	Évaluations de la juste valeur selon le			31 décembre 2019
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Titres négociables	80,4 \$	— \$	— \$	80,4 \$
Swaps sur rendement total	—	(1,1)	—	(1,1)

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

NOTE 8 – CAPITAL SOCIAL**RACHATS D' ACTIONS**

Le 28 février 2020, la société a annoncé que la Bourse de Toronto (la « TSX ») avait accepté son offre publique de rachat dans le cours normal des activités, aux termes de laquelle elle peut acheter aux fins d'annulation jusqu'à concurrence de 560 000 de ses actions ordinaires par l'entremise des établissements de la TSX. Les achats seront effectués aux cours du marché à la date d'acquisition et en conformité avec les règles et les politiques de la TSX. Les rachats effectués aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités ont débuté le 4 mars 2020 et prendront fin le 3 mars 2021 ou à la date à laquelle la société aura effectué tous ses rachats, si cette date survient plus tôt.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2020, la société a racheté 100 000 actions ordinaires aux fins d'annulation à un prix moyen de 104,59 \$, pour une contrepartie totale de 10,5 \$.

DIVIDENDES

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

Pour les trimestres clos les	31 mars 2020		31 mars 2019	
	Dividende par action	Total versé	Dividende par action	Total versé
Dividende versé en mars	0,66 \$	37,2 \$	0,62 \$	34,6 \$

Le 11 mai 2020, le conseil d'administration de la société a déclaré un dividende de 66 cents par action. La société versera ce dividende, dont le montant est estimé à 37,2 \$, le 12 juin 2020 aux actionnaires inscrits en date du 29 mai 2020.