



Le Groupe TMX Inc. annonce ses résultats du deuxième trimestre de 2010

- Produits de 142,7 millions de dollars au deuxième trimestre de 2010, en hausse de 2 % par rapport à ceux du premier trimestre de 2010 et de 3 % en regard de ceux du deuxième trimestre de 2009
- Bénéfice dilué par action de 0,64 \$ au deuxième trimestre de 2010, en hausse de 2 % par rapport à ceux du deuxième trimestre de 2009
- Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation de 73,8 millions de dollars au deuxième trimestre de 2010, en hausse de 47 % par rapport à ceux du deuxième trimestre de 2009

TORONTO – Le Groupe TMX Inc. [TSX : X] annonce ses résultats du deuxième trimestre terminé le 30 juin 2010.

Commentant les résultats du deuxième trimestre, M. Thomas Kloet, chef de la direction du Groupe TMX, a déclaré : « Nous sommes satisfaits des résultats du deuxième trimestre, tant sur le plan financier qu'opérationnel. Bon nombre de faits saillants ont marqué les quelques derniers mois, y compris l'ouverture de nos installations de colocalisation, qui ont été considérablement agrandies, et le lancement de plusieurs nouveaux produits de NGX. Nous avons également été encouragés par l'essor des activités à la Bourse de Montréal, les volumes ayant augmenté de 32 % et les positions ouvertes, de 26 % au cours du premier semestre en regard de ceux du semestre correspondant de l'exercice précédent. En juin, la quantité de pétrole brut négocié sur la NGX avait augmenté considérablement tant en regard du trimestre précédent que sur douze mois. Le rebond des activités d'inscription s'est poursuivi, et les premiers appels publics à l'épargne sont demeurés nombreux sur nos deux bourses. Nos efforts d'expansion sur la scène internationale ont entraîné l'inscription du nombre record de 25 nouveaux émetteurs internationaux sur nos bourses au cours du premier semestre de l'exercice. »

M. Michael Ptasznik, chef des finances du Groupe TMX, a ajouté : « Toutes nos activités ont continué de dégager des résultats positifs. Au cours du premier semestre de 2010, le volume de transactions, la valeur et les opérations de la Bourse de croissance TSX ont augmenté de façon importante. En mai, nous avons établi un record en ce qui a trait au volume quotidien moyen de contrats négociés sur les marchés de MX, en raison principalement de la forte volatilité des taux d'intérêt futurs prévus. En juin, nous avons atteint des niveaux jamais vus en ce qui a trait aux volumes totaux de gaz naturel négocié sur la NGX. Nos produits tirés des services d'information boursière ont grandement tiré profit des services d'information boursière sans abonnement.



Même si les charges du trimestre se sont accrues en raison surtout de la mise en œuvre de projets de nature technologique et que les coûts de marketing et la rémunération fondée sur des commissions ont aussi augmenté, nous avons été en mesure de contrebalancer en partie cette hausse des charges en réduisant l'effectif et en migrant de notre ancien matériel à une plateforme plus efficace. »

Sommaire de l'information financière

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

	T2/10	T2/09	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
<i>Produits</i>	142,7 \$	138,1 \$	4,6 \$	3 %
<i>Charges d'exploitation</i>	73,8 \$	68,2 \$	5,6 \$	8 %
<i>Bénéfice net</i>	47,6 \$	46,9 \$	0,7 \$	2 %
<i>Bénéfice par action :</i>				
<i>De base</i>	0,64 \$	0,63 \$	0,01 \$	2 %
<i>Dilué</i>	0,64 \$	0,63 \$	0,01 \$	2 %
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</i>	73,8 \$	50,3 \$	23,5 \$	47 %

Le bénéfice net du deuxième trimestre de 2010 s'est établi à 47,6 millions de dollars, ou 0,64 \$ par action ordinaire (bénéfice de base et dilué), en hausse de 2 % par rapport à un bénéfice net de 46,9 millions de dollars, ou 0,63 \$ par action ordinaire (bénéfice de base et dilué), au deuxième trimestre de 2009. L'augmentation du bénéfice net s'explique en grande partie par la hausse des produits. En outre, les charges ont augmenté étant donné que nous avons continué d'investir dans divers projets de nature technologique, l'expansion de l'entreprise et le marketing. De plus, nous avons constaté des coûts accrus relativement à des mesures incitatives à court terme liées au rendement et à la rémunération fondée sur des commissions.



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

	S1/10	S1/09	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
<i>Produits</i>	282,4 \$	275,0 \$	7,4 \$	3 %
<i>Charges d'exploitation</i>	143,4 \$	139,0 \$	4,4 \$	3 %
<i>Bénéfice net</i>	96,7 \$	89,8 \$	6,9 \$	8 %
<i>Bénéfice par action :</i>				
<i>De base</i>	1,30 \$	1,21 \$	0,09 \$	7 %
<i>Dilué</i>	1,30 \$	1,21 \$	0,09 \$	7 %
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</i>	145,5 \$	111,0 \$	34,5 \$	31 %

Le bénéfice net du premier semestre de 2010 s'est établi à 96,7 millions de dollars, ou 1,30 \$ par action ordinaire (bénéfice de base et dilué), en hausse de 8 % par rapport à un bénéfice net de 89,8 millions de dollars, ou 1,21 \$ par action ordinaire (bénéfice de base et dilué), au premier semestre de 2009. L'augmentation du bénéfice net s'explique en grande partie par la hausse des produits. En outre, les charges ont augmenté étant donné que nous avons continué d'investir dans divers projets de nature technologique, l'expansion de l'entreprise et le marketing. De plus, nous avons constaté des coûts accrus relativement à des mesures incitatives à court terme liées au rendement et à la rémunération fondée sur des commissions.



Information financière sectorielle choisie

(en millions de dollars)

	Marchés au comptant – Titres de participation et titres à revenu fixe	Marchés des dérivés – MX et BOX	Marchés de l'énergie – NGX et Shorcan Energy Brokers	Total
T2 2010				
<i>Produits</i>	104,4 \$	26,8 \$	11,5 \$	142,7 \$
<i>Bénéfice net</i>	37,8 \$	6,5 \$	3,3 \$	47,6 \$
T2 2009				
<i>Produits</i>	101,5 \$	26,2 \$	10,4 \$	138,1 \$
<i>Bénéfice net</i>	38,0 \$	6,0 \$	2,9 \$	46,9 \$

(en millions de dollars)

	Marchés au comptant – Titres de participation et titres à revenu fixe	Marchés des dérivés – MX et BOX	Marchés de l'énergie – NGX et Shorcan Energy Brokers	Total
S1 2010				
<i>Produits</i>	211,8 \$	49,6 \$	21,0 \$	282,4 \$
<i>Bénéfice net</i>	79,3 \$	12,0 \$	5,4 \$	96,7 \$
S1 2009				
<i>Produits</i>	202,7 \$	53,3 \$	19,0 \$	275,0 \$
<i>Bénéfice net</i>	74,3 \$	9,5 \$	6,0 \$	89,8 \$

Le 1^{er} mai 2009, nous avons conclu l'acquisition de NetThruPut Inc. (NTP), chef de file canadien des plateformes de négociation électronique et des services de compensation du pétrole brut. Les résultats de NTP sont inclus dans nos états financiers consolidés à compter de cette date.



Certains chiffres correspondants ont été retraités afin de respecter la présentation de l'information financière adoptée pour l'exercice en cours. Notamment, à compter de 2010, des dotations à la provision pour créances douteuses sont incluses dans les *frais généraux et frais d'administration*, tandis qu'en 2009, ces dotations prenaient la forme de réductions touchant diverses sources de revenu. Les chiffres correspondants des produits et des charges de 2009 ont été reclassés afin de respecter la présentation de l'information financière adoptée pour 2010. Le reclassement n'a pas d'incidence importante.

Comparaison du trimestre terminé le 30 juin 2010 avec le trimestre terminé le 30 juin 2009

Produits

Les produits se sont chiffrés à 142,7 millions de dollars au deuxième trimestre de 2010, en hausse de 4,6 millions de dollars, ou de 3 %, par rapport à des produits de 138,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2009, hausse qui s'explique par l'augmentation des produits tirés des services aux émetteurs, de la négociation et de la compensation sur les marchés de dérivés au Canada et de la négociation de titres à revenu fixe sur les marchés au comptant et de services d'information boursière, qui a été contrebalancée en partie par une diminution des produits tirés de la négociation sur nos marchés des dérivés aux États-Unis et de titres de participation sur nos marchés au comptant.

Le tableau suivant présente un résumé des produits tirés des services aux émetteurs présentés compte tenu des droits d'inscription initiale et additionnelle inscrits, et des produits tirés des services aux émetteurs compte tenu des droits d'inscription initiale et additionnelle facturés* (rapprochés ci-après dans la présente rubrique) au deuxième trimestre de 2010 et au deuxième trimestre de 2009.

* Voir le commentaire à ce sujet sous la rubrique *Mesures financières non conformes aux PCGR*.



(en millions de dollars)

	<i>Présentés</i>		Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage	<i>Facturés</i> *		Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
	T2/10	T2/09			T2/10	T2/09		
<i>Droits d'inscription initiale</i>	4,6 \$	4,2 \$	0,4 \$	10 %	6,8 \$	2,0 \$	4,8 \$	240 %
<i>Droits d'inscription additionnelle</i>	16,2 \$	14,1 \$	2,1 \$	15 %	27,4 \$	23,1 \$	4,3 \$	19 %
<i>Droits de maintien de l'inscription</i>	16,1 \$	13,6 \$	2,5 \$	18 %	16,1 \$	13,6 \$	2,5 \$	18 %
<i>Autres services aux émetteurs</i>	<u>3,7 \$</u>	<u>3,9 \$</u>	<u>(0,2 \$)</u>	(5 %)	<u>3,7 \$</u>	<u>3,9 \$</u>	<u>(0,2 \$)</u>	(5 %)
<i>Total</i>	<u>40,6 \$</u>	<u>35,8 \$</u>	<u>4,8 \$</u>	13 %	<u>54,0 \$</u>	<u>42,6 \$</u>	<u>11,4 \$</u>	27 %

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

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

* Voir le commentaire à ce sujet sous la rubrique *Mesures financières non conformes aux PCGR*.



Droits d'inscription initiale (en millions de dollars)	T2/10	T2/09
Droits d'inscription initiale facturés *	6,8 \$	2,0 \$
Droits d'inscription initiale facturés* et reportés à des périodes futures	(6,7 \$)	(2,0 \$)
Constatation des droits d'inscription initiale facturés* et auparavant inclus dans les produits reportés	<u>4,5 \$</u>	<u>4,2 \$</u>
Produits tirés des droits d'inscription initiale présentés	<u>4,6 \$</u>	<u>4,2 \$</u>
Droits d'inscription additionnelle (en millions de dollars)	T2/10	T2/09
Droits d'inscription additionnelle facturés *	27,4 \$	23,1 \$
Droits d'inscription additionnelle facturés* et reportés à des périodes futures	(27,0 \$)	(22,8 \$)
Constatation des droits d'inscription additionnelle facturés* et auparavant inclus dans les produits reportés	<u>15,8 \$</u>	<u>13,8 \$</u>
Produits tirés des droits d'inscription additionnelle présentés	<u>16,2 \$</u>	<u>14,1 \$</u>

- Les *droits d'inscription initiale* et *droits d'inscription additionnelle* présentés ont augmenté au deuxième trimestre de 2010 par rapport à ceux du deuxième trimestre de 2009 en raison de l'accroissement des activités sur les marchés financiers au cours de la période du 1^{er} juillet 2000 au 30 juin 2010, comparativement à la période allant du 1^{er} juillet 1999 au 30 juin 2009. Les *droits d'inscription initiale facturés** et les *droits d'inscription additionnelle facturés** ont augmenté au deuxième trimestre de 2010 par rapport à ceux du deuxième trimestre de 2009 en raison d'une augmentation des premiers appels publics à l'épargne à la Bourse de Toronto et à la Bourse de croissance TSX. L'augmentation est également attribuable à la hausse de la valeur des financements supplémentaires à la Bourse de croissance TSX. La valeur des financements supplémentaires à la Bourse de Toronto a diminué au deuxième trimestre de 2010 comparativement à celle du deuxième trimestre de 2009, mais les *droits d'inscription additionnelle facturés** ont augmenté. Cette situation s'explique par la hausse du nombre d'opérations au deuxième trimestre de 2010 par rapport au deuxième trimestre de 2009 et par les modifications apportées aux droits qui sont entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2010.

* Voir le commentaire à ce sujet sous la rubrique *Mesures financières non conformes aux PCGR*.



- Les émetteurs inscrits à la Bourse de Toronto et à la Bourse de croissance TSX paient des droits de maintien de l'inscription annuels établis principalement en fonction de leur capitalisation boursière à la fin de l'année civile précédente, à l'intérieur de limites minimales et maximales. La hausse des droits de maintien de l'inscription s'explique par l'augmentation globale de la capitalisation boursière des émetteurs inscrits aux deux bourses à la fin de 2009 par rapport à ce qu'elle était à la fin de 2008.

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

(en millions de dollars)

	T2/10	T2/09	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
<i>Produits tirés des marchés au comptant</i>	26,0 \$	30,4 \$	(4,4 \$)	(14 %)
<i>Produits tirés des marchés des dérivés</i>	21,3 \$	20,2 \$	1,1 \$	5 %
<i>Produits tirés des marchés de l'énergie</i>	11,2 \$	10,6 \$	0,6 \$	6 %
<i>Total</i>	<u>58,5 \$</u>	<u>61,2 \$</u>	<u>(2,7 \$)</u>	(4 %)

Marchés au comptant

- Les produits tirés des droits de négociation de titres de participation sur les *marchés au comptant* ont diminué en raison de la contraction de 21 % du volume de titres négociés à la Bourse de croissance TSX au deuxième trimestre de 2010 par rapport au deuxième trimestre de 2009 (26,14 milliards de titres au deuxième trimestre de 2010, contre 33,00 milliards de titres au deuxième trimestre de 2009).
- La diminution a été quelque peu contrebalancée par l'incidence de l'augmentation de 33 % du volume de titres négociés à la Bourse de croissance TSX au deuxième trimestre de 2010 comparativement au deuxième trimestre de 2009 (14,72 milliards de titres au deuxième trimestre de 2010, contre 11,05 milliards de titres au deuxième trimestre de 2009).



- La diminution est également imputable aux modifications apportées à notre barème de droits de négociation de titres de participation le 1^{er} octobre 2009 et le 1^{er} mars 2010, qui incluaient des réductions des droits de négociation pour les transactions actives visant des actions dont le cours est inférieur à 1,00 \$ sur le marché en continu après l'ouverture et le 1^{er} avril 2010, des réductions des droits de négociation visant des titres dont le cours est de 1,00 \$ ou plus. Les réductions des droits de négociation ont été compensées en partie par des modifications des droits qui ont été apportées aux termes du programme FLE. Depuis le 1^{er} octobre 2009, nous sommes passés à un barème à un niveau de manière à réduire les crédits accordés pour les transactions passives aux participants à ce programme.
- La diminution a été compensée en partie par une augmentation des produits de Shorcan Brokers Limited (Shorcan) tirés des droits de négociation de titres à revenu fixe grâce à une composition favorable des produits au deuxième trimestre de 2010 par rapport au deuxième trimestre de 2009.

Marchés des dérivés

- La hausse des produits reflète une augmentation des produits tirés des droits de négociation et de compensation à MX. Les volumes à MX se sont accrus de 40 % (11,97 millions de contrats négociés au deuxième trimestre de 2010, contre 8,53 millions de contrats négociés au deuxième trimestre de 2009), ce qui reflète la hausse des opérations sur les contrats BAX^{MD} et CGB^{MD}, les dérivés sur indices et les dérivés sur fonds négociés en bourse. La croissance des volumes au deuxième trimestre de 2010 reflète en partie la volatilité accrue des prévisions pour ce qui est des taux d'intérêt futurs comparativement à celles du deuxième trimestre de 2009. Les positions ouvertes étaient en hausse de 26 % au 30 juin 2010 comparativement au 30 juin 2009. La hausse a été neutralisée en partie par des modifications apportées aux droits, lesquelles sont entrées en vigueur le 1^{er} mai 2010.
- La hausse des produits des marchés dérivés a été contrebalancée en partie par une baisse des produits tirés de BOX. En effet, le volume de négociation à BOX a fléchi de 39 % (23,81 millions de contrats négociés au deuxième trimestre de 2010, contre 39,11 millions de contrats négociés au deuxième trimestre de 2009). Cette diminution reflète l'intensification de la concurrence sur le marché des options sur titres de participation aux États-Unis au deuxième trimestre de 2010 par rapport au deuxième trimestre de 2009. La baisse des produits a été quelque peu contrebalancée par les produits tirés des frais réglementaires facturés au titre des options aux États-Unis pour ce qui est de BOX au deuxième trimestre de 2010.



Marchés de l'énergie

- La hausse des produits découle de l'inclusion des produits générés par Shorcan Energy Brokers Inc. (Shorcan Energy Brokers) qui a lancé la négociation de produits énergétiques au premier trimestre de 2010.
- L'augmentation des produits est également attribuable à une hausse de 18 % du volume des contrats de gaz naturel négociés ou compensés à NGX par rapport au deuxième trimestre de 2009 (4,01 millions de térajoules au deuxième trimestre de 2010, contre 3,41 millions de térajoules au deuxième trimestre de 2009).
- L'augmentation des produits a été atténuée par l'incidence de la dépréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien au deuxième trimestre de 2010 comparativement au deuxième trimestre de 2009.
- L'augmentation des produits a aussi été compensée en partie par le fait que NGX a reporté des produits plus élevés au cours du deuxième trimestre de 2010, sur une base nette, qu'elle ne l'avait fait au deuxième trimestre de 2009, en raison du nombre croissant de contrats à terme.
- L'augmentation des produits a également été compensée par le repli des produits tirés de la négociation de contrats de pétrole brut au deuxième trimestre de 2010 comparativement au deuxième trimestre de 2009. Au cours du deuxième trimestre de 2009, nous avons dégagé des produits de 1,2 million de dollars ayant trait à des contrats existants qui ont été réglés après notre acquisition de NTP le 1^{er} mai 2009.

Produits tirés des services d'information boursière

(en millions de dollars)

T2/10	T2/09	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
38,8 \$	37,3 \$	1,5 \$	4 %

- L'augmentation découle de la hausse des produits tirés des indices, de l'octroi de licences, des services de transmission de données, d'utilisation de l'information, des services de colocalisation, de la hausse des produits recouverts relativement à la déclaration partielle de l'utilisation du système de cotation en temps réel au deuxième trimestre de 2010 par rapport au deuxième trimestre de 2009 et des majorations des tarifs qui sont entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2010.



- L'augmentation a été neutralisée en partie par l'incidence de la dépréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien au deuxième trimestre de 2010 comparativement au deuxième trimestre de 2009.
- L'augmentation a aussi été contrebalancée en partie par la diminution des produits tirés des services d'information sur les dérivés générés par BOX et MX. Il y a eu une diminution de 9 % du nombre moyen d'abonnés aux services d'information boursière de MX (23 180 abonnés pour le trimestre terminé le 30 juin 2010, contre 25 524 pour le trimestre terminé le 30 juin 2009).
- Globalement, il s'est produit une augmentation de 1 % du nombre moyen d'abonnés professionnels et autres aux services d'information boursière en temps réel de la Bourse de Toronto et de la Bourse de croissance TSX (153 814 abonnés professionnels et autres pour le trimestre terminé le 30 juin 2010, contre 151 738 pour le trimestre terminé le 30 juin 2009).

Produits tirés des services aux entreprises et autres produits

(en millions de dollars)

T2/10	T2/09	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
4,7 \$	3,8 \$	0,9 \$	24 %

- Les produits tirés des *services aux entreprises* ont augmenté principalement en raison des gains nets de change sur les débiteurs libellés en dollars américains au deuxième trimestre de 2010, comparativement à des pertes de change nettes au deuxième trimestre de 2009.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation du deuxième trimestre de 2010 se sont établies à 73,8 millions de dollars, en hausse de 5,6 millions de dollars, ou de 8 %, par rapport à 68,2 millions de dollars au deuxième trimestre de 2009, ce qui s'explique surtout par la hausse des coûts liés à des projets de nature technologique, à l'expansion de l'entreprise et au marketing ainsi que des coûts relatifs à des mesures incitatives à court terme liées au rendement et à la rémunération fondée sur des commissions.



Salaires et charges sociales

(en millions de dollars)

T2/10	T2/09	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
32,4 \$	31,2 \$	1,2 \$	4 %

- La hausse des *salaires et charges sociales* s'explique principalement par la hausse des coûts relatifs aux mesures incitatives à court terme liées au rendement et à la rémunération fondée sur des commissions comparativement au deuxième trimestre de 2009, qui a été contrebalancée en partie par la diminution des coûts de transition organisationnelle et par la baisse globale des salaires découlant de la réduction du nombre d'employés.
- Il y avait 844 employés au 30 juin 2010, y compris les 5 employés de Shorcan Energy Brokers, comparativement à 861 employés au 30 juin 2009.

Systèmes d'information et de négociation

(en millions de dollars)

T2/10	T2/09	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
14,0 \$	11,7 \$	2,3 \$	20 %

- Les coûts des *systèmes d'information et de négociation* ont augmenté en raison de la hausse des coûts liés à nos projets de nature technologique, ce qui comprend l'augmentation des services et les coûts non récurrents de la mise hors service de matériel informatique existant de 0,6 million de dollars.
- Au quatrième trimestre de 2009, nous avons reclassé dans les contrats de location-acquisition certains contrats de location auparavant classés dans les contrats de location-exploitation. Par conséquent, les coûts des *systèmes d'information et de négociation* ont diminué au deuxième trimestre de 2010 et la charge d'amortissement liée à ces coûts a augmenté (voir la rubrique *Amortissement*) comparativement au deuxième trimestre de 2009.



Frais généraux et frais d'administration

(en millions de dollars)

T2/10	T2/09	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
19,3 \$	18,4 \$	0,9 \$	5 %

- Les *frais généraux et frais d'administration* ont augmenté en raison de la hausse des coûts liés à l'expansion de l'entreprise et des coûts de marketing ainsi que de l'accroissement des créances douteuses. Ces facteurs ont été atténués par la baisse des primes d'assurance et des loyers.

Amortissement

(en millions de dollars)

T2/10	T2/09	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
8,0 \$	6,8 \$	1,2 \$	18 %

- Au cours du quatrième trimestre de 2009, nous avons reclassé dans les contrats de location-acquisition certains contrats de location auparavant classés dans les contrats de location-exploitation. Par conséquent, la *charge d'amortissement* a augmenté au deuxième trimestre de 2010 et les coûts des *systèmes d'information et de négociation* ont diminué (voir la rubrique *Systèmes d'information et de négociation*) par rapport à ceux du deuxième trimestre de 2009.
- L'augmentation s'explique également par la hausse de la charge d'amortissement des actifs incorporels liés au routeur d'ordres intelligent TMX et à la passerelle d'entrée d'ordres TSX Quantum^{MC}. Cette hausse a été partiellement compensée par la réduction de l'amortissement lié aux actifs qui ont été entièrement amortis au deuxième trimestre de 2010.



Revenu de placement

(en millions de dollars)

T2/10	T2/09	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
1,9 \$	1,4 \$	0,5 \$	36 %

- Le *revenu de placement* a augmenté en raison surtout de la hausse des liquidités disponibles aux fins de placement au deuxième trimestre de 2010 comparativement à celles du deuxième trimestre de 2009.

Intérêts débiteurs

(en millions de dollars)

T2/10	T2/09	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
1,3 \$	1,3 \$	–	–

- Les *intérêts débiteurs* n'ont pas fluctué. Le 30 avril 2008, nous avons emprunté 430,0 millions de dollars canadiens pour financer la tranche en espèces du prix d'achat de MX (voir la rubrique *Emprunt à terme*).

Évaluation à la valeur de marché des swaps de taux d'intérêt – (Gain) perte

(en millions de dollars)

T2/10	T2/09	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
0,2 \$	(0,1 \$)	0,3 \$	300 %

- Nous avons conclu une série de swaps de taux d'intérêt, entrés en vigueur le 28 août 2008, pour gérer une partie du risque lié aux fluctuations des taux d'intérêt sur notre dette à long terme (voir la rubrique *Emprunt à terme*).



- Au deuxième trimestre de 2010, des gains non réalisés de 1,4 million de dollars et des pertes réalisées de 1,6 million de dollars ont été inscrits dans le bénéfice net, comparativement aux gains non réalisés de 2,5 millions de dollars et aux pertes réalisées de 2,4 millions de dollars constatés au deuxième trimestre de 2009.

Impôts sur le bénéfice

(en millions de dollars)

		Taux d'imposition effectif en pourcentage	
T2/10	T2/09	T2/10	T2/09
22,4 \$	22,7 \$	32 %	33 %

- Au deuxième trimestre de 2010, le taux d'imposition effectif a été moins élevé qu'au deuxième trimestre de 2009 en partie en raison d'une diminution du taux d'imposition fédéral et du taux d'imposition général des sociétés en Ontario.

Part des actionnaires sans contrôle

(en millions de dollars)

T2/10	T2/09	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
(0,4 \$)	0,7 \$	(1,1 \$)	(157 %)

- MX détient une participation de 53,8 % dans BOX. Les résultats de BOX sont consolidés dans nos états consolidés des résultats. La part des actionnaires sans contrôle représente la part du résultat de BOX attribuable aux autres porteurs de parts de BOX au cours de la période. La perte inscrite au deuxième trimestre de 2010 est imputable à la diminution du volume, contrebalancée en partie par les produits tirés des frais réglementaires facturés au titre des options aux États-Unis pour ce qui est de BOX.



Comparaison du semestre terminé le 30 juin 2010 avec le semestre terminé le 30 juin 2009

Produits

Les produits se sont chiffrés à 282,4 millions de dollars au premier semestre de 2010, en hausse de 7,4 millions de dollars, ou de 3 %, par rapport à des produits de 275,0 millions de dollars au premier semestre de 2009, hausse qui s'explique par l'augmentation des produits tirés des services aux émetteurs, de la négociation et de la compensation sur les marchés des dérivés au Canada et de la négociation de titres à revenu fixe sur les marchés au comptant, de produits énergétiques et des services d'information boursière, qui a été contrebalancée en partie par une diminution des produits tirés de la négociation de titres de participation sur nos marchés au comptant et de la négociation sur nos marchés des dérivés aux États-Unis.

Produits tirés des services aux émetteurs

Le tableau suivant présente un résumé des produits tirés des services aux émetteurs présentés compte tenu des droits d'inscription initiale et additionnelle présentés, et des produits tirés des services aux émetteurs compte tenu des droits d'inscription initiale et additionnelle facturés* (rapprochés ci-après dans la présente rubrique) au premier semestre de 2010 et au premier semestre de 2009.

(en millions de dollars)

	Présentés				Facturés*			
	S1/10	S1/09	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage	S1/10	S1/09	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
<i>Droits d'inscription initiale</i>	9,1 \$	8,3 \$	0,8 \$	10 %	13,1 \$	4,0 \$	9,1 \$	228 %
<i>Droits d'inscription additionnelle</i>	32,0 \$	27,8 \$	4,2 \$	15 %	51,1 \$	40,1 \$	11,0 \$	27 %
<i>Droits de maintien de l'inscription</i>	32,0 \$	27,5 \$	4,5 \$	16 %	32,0 \$	27,5 \$	4,5 \$	16 %
<i>Autres services aux émetteurs</i>	<u>7,2 \$</u>	<u>7,2 \$</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>7,2 \$</u>	<u>7,2 \$</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Total	<u>80,3 \$</u>	<u>70,8 \$</u>	<u>9,5 \$</u>	13 %	<u>103,4 \$</u>	<u>78,8 \$</u>	<u>24,6 \$</u>	31 %

* Voir le commentaire à ce sujet sous la rubrique *Mesures financières non conformes aux PCGR*.



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

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

<i>Droits d'inscription initiale</i> (en millions de dollars)	S1/10	S1/09
Droits d'inscription initiale facturés*	13,1 \$	4,0 \$
Droits d'inscription initiale facturés* et reportés à des périodes futures	(12,7 \$)	(3,9 \$)
Constatation des droits d'inscription initiale facturés* et auparavant inclus dans les produits reportés	<u>8,7 \$</u>	<u>8,2 \$</u>
Produits tirés des droits d'inscription initiale présentés	<u>9,1 \$</u>	<u>8,3 \$</u>
<i>Droits d'inscription additionnelle</i> (en millions de dollars)	S1/10	S1/09
Droits d'inscription additionnelle facturés*	51,1 \$	40,1 \$
Droits d'inscription additionnelle facturés* et reportés à des périodes futures	(49,6 \$)	(39,0 \$)
Constatation des droits d'inscription additionnelle facturés* et auparavant inclus dans les produits reportés	<u>30,5 \$</u>	<u>26,7 \$</u>
Produits tirés des droits d'inscription additionnelle présentés	<u>32,0 \$</u>	<u>27,8 \$</u>

* Voir le commentaire à ce sujet sous la rubrique *Mesures financières non conformes aux PCGR*.



- Les *droits d'inscription initiale et droits d'inscription additionnelle présentés* ont augmenté au premier semestre de 2010 par rapport à ceux du premier semestre de 2009 en raison de l'accroissement des activités sur les marchés financiers au cours de la période allant du 1^{er} avril 2000 au 30 juin 2010, comparativement à la période allant du 1^{er} avril 1999 au 30 juin 2009. Les *droits d'inscription initiale facturés** et les *droits d'inscription additionnelle facturés** ont augmenté au premier semestre de 2010 par rapport à ceux du premier semestre de 2009 en raison d'une augmentation des premiers appels publics à l'épargne à la Bourse de Toronto et à la Bourse de croissance TSX. L'augmentation est également attribuable à la hausse de la valeur des financements supplémentaires à la Bourse de croissance TSX. La valeur des financements supplémentaires à la Bourse de Toronto a diminué au premier semestre de 2010 comparativement au premier semestre de 2009, mais les *droits d'inscription additionnelle facturés** ont augmenté. Cette situation s'explique par la hausse du nombre d'opérations au premier semestre de 2010 par rapport au premier semestre de 2009 et par les modifications apportées aux droits qui sont entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2010.
- Les émetteurs inscrits à la Bourse de Toronto et à la Bourse de croissance TSX paient des droits de maintien de l'inscription annuels établis principalement en fonction de leur capitalisation boursière à la fin de l'année civile précédente, à l'intérieur de limites minimales et maximales. La hausse des droits de maintien de l'inscription s'explique par l'augmentation globale de la capitalisation boursière des émetteurs inscrits aux deux bourses à la fin de 2009 par rapport à ce qu'elle était à la fin de 2008.

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

(en millions de dollars)

	S1/10	S1/09	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
<i>Produits tirés des marchés au comptant</i>	57,4 \$	59,2 \$	(1,8 \$)	(3 %)
<i>Produits tirés des marchés des dérivés</i>	39,6 \$	42,0 \$	(2,4 \$)	(6 %)
<i>Produits tirés des marchés de l'énergie</i>	20,5 \$	19,0 \$	1,5 \$	8 %
<i>Total</i>	117,5 \$	120,2 \$	(2,7 \$)	(2 %)

* Voir le commentaire à ce sujet sous la rubrique *Mesures financières non conformes aux PCGR*.



Marchés au comptant

- Les produits tirés des droits de négociation de titres de participation sur les *marchés au comptant* ont diminué en raison de la contraction de 18 % du volume de titres négociés à la Bourse de Toronto au premier semestre de 2010 par rapport au premier semestre de 2009 (51,48 milliards de titres au premier semestre de 2010, contre 63,03 milliards de titres au premier semestre de 2009).
- La diminution a été partiellement contrebalancée par l'augmentation de 57 % du volume de titres négociés à la Bourse de croissance TSX au premier semestre de 2010 comparativement au premier semestre de 2009 (30,09 milliards de titres au premier semestre de 2010, contre 19,12 milliards de titres au premier semestre de 2009).
- La diminution est également imputable aux modifications apportées à notre barème de droits de négociation de titres de participation le 1^{er} octobre 2009 et le 1^{er} mars 2010, qui incluaient des réductions des droits de négociation pour les transactions actives visant des actions dont le cours est inférieur à 1,00 \$ sur le marché en continu après l'ouverture et le 1^{er} avril 2010, une réduction des droits de négociation visant des titres dont le cours est de 1,00 \$ ou plus. Les réductions des droits de négociation ont été compensées en partie par des modifications des droits qui ont été apportées aux termes du programme FLE. Depuis le 1^{er} octobre 2009, nous sommes passés à un barème à un niveau de manière à réduire les crédits accordés pour les transactions passives aux participants à ce programme.
- La diminution a été compensée en partie par une augmentation des produits de Shorcan tirés des droits de négociation de titres à revenu fixe grâce à une composition favorable des produits au premier semestre de 2010 par rapport au premier semestre de 2009.

Marchés des dérivés

- La baisse des produits reflète une diminution de 51 % des volumes de BOX (41,48 millions de contrats négociés au premier semestre de 2010, contre 84,81 millions de contrats négociés au premier semestre de 2009), ce qui reflète l'intensification de la concurrence sur le marché des options sur titres de participation aux États-Unis au premier semestre de 2010 par rapport au premier semestre de 2009. La baisse des produits a été quelque peu contrebalancée par les produits tirés des frais réglementaires facturés au titre des options aux États-Unis pour ce qui est de BOX au premier semestre de 2010.



- La baisse des produits des marchés dérivés a été contrebalancée en partie par une hausse des produits tirés de la négociation et de la compensation de MX. En effet, le volume de négociation à MX s'est accru de 32 % (21,94 millions de contrats négociés au premier semestre de 2010, contre 16,59 millions de contrats négociés au premier semestre de 2009). Cette augmentation reflète la hausse des opérations sur les contrats BAX^{MD} et CGB^{MD}, les dérivés sur indices et les dérivés sur fonds négociés en bourse. L'augmentation des produits tirés de MX a été atténuée par des modifications apportées aux droits qui sont entrées en vigueur le 1^{er} mai 2010.
- La croissance des volumes au premier semestre de 2010 reflète en partie la volatilité accrue des prévisions pour ce qui est des taux d'intérêt futurs comparativement à celles du premier semestre de 2009. Les positions ouvertes étaient en hausse de 26 % au 30 juin 2010 comparativement au 30 juin 2009.

Marchés de l'énergie

- La hausse des produits découle de l'inclusion des produits générés par Shorcan Energy Brokers qui a lancé la négociation de produits énergétiques au cours du premier trimestre de 2010.
- L'augmentation des produits tirés des *marchés de l'énergie* est également attribuable au fait que des contrats de pétrole brut ont commencé à être négociés ou compensés à NGX suivant l'acquisition de NTP le 1^{er} mai 2009. NGX a négocié ou compensé 33,70 millions de barils de pétrole brut au premier semestre de 2010 comparativement à 10,03 millions de barils en mai et juin 2009.
- L'augmentation résulte aussi d'une hausse de 7 % du volume de contrats de gaz naturel négociés ou compensés à NGX par rapport au premier semestre de 2009 (7,08 millions de térajoules au premier semestre de 2010, contre 6,64 millions de térajoules au premier semestre de 2009).
- L'augmentation des produits a été atténuée par l'incidence de la dépréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien au premier semestre de 2010 comparativement au premier semestre de 2009.
- L'augmentation des produits résulte aussi du fait que NGX a reporté moins de produits au cours du premier semestre de 2010, sur une base nette, qu'elle ne l'avait fait au premier semestre de 2009, en raison du nombre décroissant de contrats à terme.



Produits tirés des services d'information boursière

(en millions de dollars)

S1/10	S1/09	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
76,3 \$	76,1 \$	0,2 \$	–

- L'augmentation tient compte de la hausse des produits tirés des indices, de l'octroi de licences d'utilisation de l'information, des services de transmission de données, des services de colocalisation, de la hausse des produits recouverts relativement à la déclaration partielle de l'utilisation du système de cotation en temps réel au premier semestre de 2010 par rapport au premier semestre de 2009 et des majorations des tarifs qui sont entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2010.
- L'augmentation a été neutralisée en partie par l'incidence de la dépréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien au premier semestre de 2010 comparativement au premier semestre de 2009.
- L'augmentation a aussi été contrebalancée par la diminution des produits tirés des services d'information sur les dérivés générés par BOX et MX. Il y a eu une diminution de 14 % du nombre moyen d'abonnés aux services d'information boursière de MX (22 915 abonnés pour le semestre terminé le 30 juin 2010 contre 26 614 pour le semestre terminé le 30 juin 2009).
- Globalement, il s'est produit une diminution de 1 % du nombre moyen d'abonnés professionnels et autres aux services d'information boursière en temps réel de la Bourse de Toronto et de la Bourse de croissance TSX (152 927 abonnés professionnels et autres pour le semestre terminé le 30 juin 2010 contre 154 522 pour le semestre terminé le 30 juin 2009).



Produits tirés des services aux entreprises et autres produits

(en millions de dollars)

S1/10	S1/09	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
8,3 \$	7,8 \$	0,5 \$	6 %

- Les produits tirés des *services aux entreprises* ont augmenté principalement en raison des gains nets de change sur les débiteurs libellés en dollars américains au premier semestre de 2010, comparativement à des pertes de change un an plus tôt.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation du premier semestre de 2010 se sont établies à 143,4 millions de dollars, en hausse de 4,4 millions de dollars, ou de 3 %, par rapport à 139,0 millions de dollars au premier semestre de 2009, ce qui s'explique surtout par la hausse des coûts liés à des projets de nature technologique, à l'expansion de l'entreprise et au marketing ainsi que des coûts relatifs à des mesures incitatives à court terme liées au rendement et à la rémunération fondée sur des commissions.

Salaires et charges sociales

(en millions de dollars)

S1/10	S1/09	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
64,7 \$	65,0 \$	(0,3 \$)	–

- La baisse des *salaires et charges sociales* s'explique principalement par la diminution des coûts de transition organisationnelle et par la baisse globale des salaires découlant de la réduction du nombre d'employés, qui a été contrebalancée en partie par la hausse des coûts relatifs aux mesures incitatives à court terme liées au rendement et à la rémunération fondée sur des commissions comparativement au premier semestre de 2009.
- Il y avait 844 employés au 30 juin 2010, y compris les 5 employés de Shorcan Energy Brokers, comparativement à 861 employés au 30 juin 2009.



Systemes d'information et de négociation

(en millions de dollars)

S1/10	S1/09	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
26,2 \$	22,8 \$	3,4 \$	15 %

- Les coûts des *systemes d'information et de négociation* ont augmenté en raison de la hausse des coûts liés à nos projets de nature technologique, ce qui comprend l'augmentation des services et les coûts non récurrents de la mise hors service de matériel informatique existant de 0,6 million de dollars.
- Au quatrième trimestre de 2009, nous avons reclassé dans les contrats de location-acquisition certains contrats de location auparavant classés dans les contrats de location-exploitation. Par conséquent, les coûts des *systemes d'information et de négociation* ont diminué au premier semestre de 2010 et la charge d'amortissement liée à ces coûts a augmenté (voir la rubrique *Amortissement*) comparativement au premier semestre de 2009.

Frais généraux et frais d'administration

(en millions de dollars)

S1/10	S1/09	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
36,2 \$	36,6 \$	(0,4 \$)	(1 %)

- Les *frais généraux et frais d'administration* ont diminué en raison de la baisse de l'impôt sur le capital, des loyers et des primes d'assurance.
- La baisse de ces frais a été quelque peu neutralisée par l'augmentation des coûts liés à l'expansion de l'entreprise et au marketing ainsi que des créances douteuses.



Amortissement

(en millions de dollars)

S1/10	S1/09	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
16,4 \$	14,6 \$	1,8 \$	12 %

- Au cours du quatrième trimestre de 2009, nous avons reclassé dans les contrats de location-acquisition certains contrats de location auparavant classés dans les contrats de location-exploitation. Par conséquent, la *charge d'amortissement* a augmenté au premier semestre de 2010 et les coûts des *systèmes d'information et de négociation* ont diminué (voir la rubrique *Systèmes d'information et de négociation*) comparativement à ceux du premier semestre de 2009.
- L'augmentation s'explique également par la hausse de la charge d'amortissement des actifs incorporels liés au routeur d'ordres intelligent TMX, à la passerelle d'entrée d'ordres TSX Quantum^{MC} et à SOLA^{MD} Clearing. Cette hausse a été partiellement compensée par la réduction de l'amortissement lié aux actifs qui ont été entièrement amortis au premier semestre de 2010.

Revenu de placement

(en millions de dollars)

S1/10	S1/09	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
2,6 \$	3,0 \$	(0,4 \$)	(13 %)

- Le *revenu de placement* a diminué en raison de la baisse des rendements globaux au premier semestre de 2010 comparativement au premier semestre de 2009. L'incidence de la baisse a été neutralisée en partie par une hausse des liquidités disponibles aux fins de placement au premier semestre de 2010 comparativement au premier semestre de 2009.



Intérêts débiteurs

(en millions de dollars)

S1/10	S1/09	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
2,5 \$	3,4 \$	(0,9 \$)	(26 %)

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

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

(en millions de dollars)

S1/10	S1/09	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
0,3 \$	0,8 \$	(0,5 \$)	(63 %)

- Nous avons conclu une série de swaps de taux d'intérêt, entrés en vigueur le 28 août 2008, pour gérer une partie du risque lié aux fluctuations des taux d'intérêt sur notre dette à long terme (voir la rubrique *Emprunt à terme*).
- Au premier semestre de 2010, des gains non réalisés de 3,0 millions de dollars et des pertes réalisées de 3,3 millions de dollars ont été inscrits dans le bénéfice net, comparativement aux gains non réalisés de 3,5 millions de dollars et aux pertes réalisées de 4,3 millions de dollars constatés au premier semestre de 2009.

Impôts sur le bénéfice

(en millions de dollars)

S1/10	S1/09	Taux d'imposition effectif en pourcentage	
		S1/10	S1/09
43,5 \$	42,8 \$	31 %	32 %



- Au premier semestre de 2010, le taux d'imposition effectif était moins élevé qu'au premier semestre de 2009 en partie en raison d'une réduction du taux d'imposition fédéral et du taux d'imposition général des sociétés en Ontario.

Part des actionnaires sans contrôle

(en millions de dollars)

S1/10	S1/09	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
(0,8 \$)	2,3 \$	(3,1 \$)	(135 %)

- MX détient une participation de 53,8 % dans BOX. Les résultats de BOX sont consolidés dans nos états consolidés des résultats. La part des actionnaires sans contrôle représente la part du résultat de BOX attribuable aux autres porteurs de parts de BOX au cours de la période. La perte inscrite au premier semestre de 2010 est imputable à la diminution des volumes, contrebalancée en partie par les produits tirés des frais réglementaires facturés au titre des options aux États-Unis en ce qui a trait à BOX.

Résultat étendu

Le résultat étendu s'établit à 50,2 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2010 et est constitué du bénéfice net au montant de 47,6 millions de dollars moins un gain de 2,6 millions de dollars au titre des autres éléments du résultat étendu.

Les autres éléments du résultat étendu comprennent un gain non réalisé lié à la conversion des résultats de BOX et d'autres entités étrangères autonomes connexes, au montant de 2,6 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2010.

Le résultat étendu s'établissait à 34,1 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2009 et était constitué du bénéfice net au montant de 46,9 millions de dollars et des pertes qui s'élevaient à 12,8 millions de dollars au titre des autres éléments du résultat étendu.

Au deuxième trimestre de 2009, les autres éléments du résultat étendu comprenaient une perte non réalisée de 12,8 millions de dollars liée à la conversion des résultats de BOX et d'autres entités étrangères autonomes connexes.

Le résultat étendu s'est établi à 96,6 millions de dollars pour le premier semestre de 2010 et est constitué du bénéfice net au montant de 96,7 millions de dollars moins une perte de 0,1 million de dollars au titre des autres éléments du résultat étendu.



Les autres éléments du résultat étendu comprennent une perte non réalisée liée à la conversion des résultats de BOX et d'autres entités étrangères autonomes connexes, au montant de 0,1 million de dollars pour le premier semestre de 2010.

Le cumul des autres éléments du résultat étendu, au montant de 3,1 millions de dollars au 30 juin 2010, est inclus dans le poste *Capitaux propres*.

Le résultat étendu s'établissait à 82,6 millions de dollars pour le premier semestre de 2009 et était constitué du bénéfice net au montant de 89,8 millions de dollars moins une perte de 7,2 millions de dollars au titre des autres éléments du résultat étendu.

Les autres éléments du résultat étendu comprenaient une perte non réalisée liée à la conversion des résultats de BOX et d'autres entités étrangères autonomes connexes, au montant de 7,2 millions de dollars pour le premier semestre de 2009.

Le cumul des autres éléments du résultat étendu, au montant de 16,9 millions de dollars au 30 juin 2009, est inclus dans le poste *Capitaux propres*.

Liquidités et ressources en capital

Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres négociables

(en millions de dollars)

30 juin 2010	31 décembre 2009	Augmentation en dollars
264,9 \$	191,1 \$	73,8 \$

- L'augmentation est attribuable en grande partie aux flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation d'un montant de 145,5 millions de dollars, qui ont été contrebalancés en partie par le paiement de dividendes de 56,3 millions de dollars, des dépenses en immobilisations de 9,8 millions de dollars et des ajouts aux actifs incorporels de 3,9 millions de dollars.



Total de l'actif

(en millions de dollars)

30 juin 2010	31 décembre 2009	(Diminution) en dollars
3 218,8 \$	3 524,5 \$	(305,7 \$)

- La diminution du *total de l'actif* est imputable en grande partie à la baisse des règlements quotidiens et des dépôts en espèces liés aux activités de compensation de MX, qui s'établissaient à 210,8 millions de dollars au 30 juin 2010 comparativement à 565,4 millions de dollars à la fin de 2009. MX a également constaté un passif compensatoire lié aux règlements quotidiens et aux dépôts en espèces, qui s'établissait à 210,8 millions de dollars au 30 juin 2010 comparativement à 565,4 millions de dollars à la fin de 2009. Les règlements quotidiens des membres de la chambre de compensation consistent en des sommes à recevoir des membres de la chambre de compensation ou à payer à ceux-ci qui découlent de l'évaluation à la valeur de marché, chaque jour, des positions ouvertes sur contrats à terme standardisés et du règlement des opérations sur options, sommes qui doivent être recouvrées ou payées avant l'ouverture des marchés boursiers le jour suivant. Les exigences relatives au total des fonds ont régressé du fait de la volatilité moindre des marchés boursiers. En outre, une tendance a été constatée voulant que les membres des chambres de compensation donnent des titres en garantie plutôt que des liquidités.
- La diminution est également imputable à une baisse des actifs à court terme liés à la juste valeur des contrats d'achat et de vente de produits énergétiques ouverts (173,2 millions de dollars au 30 juin 2010 comparativement à 202,8 millions de dollars au 31 décembre 2009). La diminution des contrats d'achat et de vente de produits énergétiques ouverts est due en grande partie à la volatilité moindre des prix du gaz naturel pour la période d'évaluation pertinente de juin 2010 par rapport à la période correspondante de décembre 2009. NGX a également constaté un passif compensatoire lié à la juste valeur des contrats d'achat et de vente de produits énergétiques ouverts, qui s'établissait à 173,2 millions de dollars au 30 juin 2010 comparativement à 202,8 millions de dollars au 31 décembre 2009.
- L'augmentation globale du *total de l'actif* a aussi été contrebalancée en partie par une hausse de 73,8 millions de dollars de la trésorerie et des titres négociables.



Facilités de crédit et garantie

Emprunt à terme¹

(en millions de dollars)

30 juin 2010	31 décembre 2009	Augmentation en dollars
429,4 \$	429,0 \$	0,4 \$

- Dans le cadre du regroupement avec MX, nous avons contracté une facilité de crédit non garantie de trois ans non renouvelable de 430,0 millions de dollars (l'emprunt à terme). En outre, nous avons contracté une facilité de crédit non garantie de trois ans renouvelable de 50,0 millions de dollars auprès du même consortium. Nous pouvons prélever sur ces facilités des sommes en dollars canadiens au taux préférentiel et/ou au taux des acceptations bancaires, ou des sommes en dollars américains au taux LIBOR et/ou au taux de base des États-Unis. À l'heure actuelle, pour le Groupe TMX, le taux des frais d'acceptation ou de la marge pratiquée sur les prêts est de 0,45 %. Le 30 avril 2008, nous avons prélevé 430,0 millions en dollars canadiens sur l'emprunt à terme pour régler la tranche en espèces du prix d'achat de MX. Ce montant est inclus dans le passif à court terme et il est exigible en avril 2011. Compte tenu du niveau actuel des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, nous croyons que l'emprunt à terme pourrait être remboursé au moyen de la trésorerie existante, des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation futurs et, au besoin, d'un refinancement.

¹ La rubrique *Emprunt à terme* ci-dessus contient des énoncés prospectifs. Voir l'exposé des risques et incertitudes que comportent ces énoncés sous la rubrique *Mise en garde concernant l'information prospective*.



- Nous avons conclu une série de swaps de taux d'intérêt qui sont entrés en vigueur le 28 août 2008 pour gérer une partie du risque lié aux fluctuations des taux d'intérêt de notre facilité à terme de trois ans non renouvelable de 430,0 millions de dollars. Les swaps de taux d'intérêt en vigueur au 30 juin 2010 sont les suivants :

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

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

- un ratio maximal dette/BAIIA ajusté de 3,5 pour 1, le BAIIA ajusté étant défini comme le bénéfice consolidé avant les intérêts, les impôts, les éléments extraordinaires, exceptionnels ou non récurrents et l'amortissement, le tout étant établi en conformité avec les PCGR du Canada mais ajusté afin d'inclure les droits d'inscription initiale et additionnelle facturés et d'exclure les droits d'inscription initiale et additionnelle présentés en tant que produits;
- une valeur nette consolidée minimale calculée selon une formule préétablie;
- un ratio d'endettement maximal aux termes duquel le ratio dette/BAIIA ajusté ne doit pas dépasser 3,0 pour 1.

Au 30 juin 2010, toutes les clauses restrictives étaient respectées.

Autres facilités de crédit et garantie

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

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

Au 30 juin 2010, aucune somme n'avait été prélevée sur ces facilités.



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

Capitaux propres

(en millions de dollars)

30 juin 2010	31 décembre 2009	Augmentation en dollars
812,7 \$	770,6 \$	42,1 \$

- Au premier semestre de 2010, nous avons réalisé un bénéfice net de 96,7 millions de dollars et versé des dividendes de 56,3 millions de dollars.
- Au 30 juin 2010, 74 337 607 actions ordinaires étaient émises et en circulation. Au deuxième trimestre de 2010, 24 566 actions ordinaires ont été émises à l'exercice d'options sur actions. Au 30 juin 2010, 4 100 302 actions ordinaires étaient réservées aux fins d'émission à l'exercice d'options attribuées dans le cadre du régime d'options sur actions. Au 30 juin 2010, 1 732 281 options étaient en cours.
- Au 26 juillet 2010, il y avait 74 337 607 actions ordinaires émises et en circulation et 1 732 281 options en cours aux termes du régime d'options sur actions.

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

(en millions de dollars)

	T2/10	T2/09	Augmentation de la trésorerie
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</i>	73,8 \$	50,3 \$	23,5 \$



Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation ont représenté une rentrée de fonds de 23,5 millions de dollars de plus au deuxième trimestre de 2010 comparativement à celle du deuxième trimestre de 2009, en raison des éléments énumérés ci-dessous.

(en millions de dollars)

	T2/10	T2/09	Augmentation (diminution) de la trésorerie
Bénéfice net	47,6 \$	46,9 \$	0,7 \$
Amortissement	8,0 \$	6,8 \$	1,2 \$
Augmentation (diminution) des passifs d'impôts futurs, déduction faite des actifs d'impôts futurs	(1,9 \$)	0,9 \$	(2,8 \$)
(Gain) non réalisé sur les swaps de taux d'intérêt	(1,4 \$)	(2,5 \$)	1,1 \$
(Gain) non réalisé sur les titres négociables	(0,5 \$)	(0,3 \$)	(0,2 \$)
Diminution des débiteurs et des charges payées d'avance	23,1 \$	12,0 \$	11,1 \$
(Augmentation) d'autres actifs	(2,2 \$)	(7,2 \$)	5,0 \$
Augmentation (diminution) nette des créditeurs, des charges à payer et des passifs à long terme	2,8 \$	(7,0 \$)	9,8 \$
Augmentation (diminution) des produits reportés	(1,9 \$)	0,8 \$	(2,7 \$)
(Augmentation) diminution des impôts à recouvrer, déduction faite des impôts exigibles	0,2 \$	(1,5 \$)	1,7 \$
Augmentation nette des autres éléments	—	1,4 \$	(1,4 \$)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</i>	73,8 \$	50,3 \$	23,5 \$



Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

(en millions de dollars)

	S1/10	S1/09	Augmentation de la trésorerie
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</i>	145,5 \$	111,0 \$	34,5 \$

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation ont représenté une rentrée de fonds de 34,5 millions de dollars de plus au premier semestre de 2010 comparativement à celle du premier semestre de 2009, en raison des éléments énumérés ci-dessous.

(en millions de dollars)

	S1/10	S1/09	Augmentation (diminution) de la trésorerie
Bénéfice net	96,7 \$	89,8 \$	6,9 \$
Amortissement	16,4 \$	14,6 \$	1,8 \$
Augmentation (diminution) des passifs d'impôts futurs, déduction faite des actifs d'impôts futurs	(3,4 \$)	–	(3,4 \$)
(Gain) non réalisé sur les swaps de taux d'intérêt	(3,0 \$)	(3,5 \$)	0,5 \$
(Gain non réalisé) perte non réalisée sur les titres négociables	(0,1 \$)	0,3 \$	(0,4 \$)
(Augmentation) des débiteurs et des charges payées d'avance	–	(3,8 \$)	3,8 \$
(Augmentation) d'autres actifs	(2,6 \$)	(6,9 \$)	4,3 \$
(Diminution) nette des créditeurs, des charges à payer et des passifs à long terme	(10,4 \$)	(14,6 \$)	4,2 \$
Augmentation des produits reportés	59,4 \$	47,2 \$	12,2 \$
(Augmentation) diminution des impôts à recouvrer, déduction faite des impôts exigibles	(7,8 \$)	(16,2 \$)	8,4 \$
Augmentation nette des autres éléments	0,3 \$	4,1 \$	(3,8 \$)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</i>	145,5 \$	111,0 \$	34,5 \$



Flux de trésorerie liés aux activités de financement

(en millions de dollars)

	T2/10	T2/09	Augmentation de la trésorerie
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>	(29,4 \$)	(30,0 \$)	0,6 \$

Les *flux de trésorerie liés aux activités de financement* ont représenté une sortie de fonds de 0,6 million de dollars de moins au deuxième trimestre de 2010 comparativement à celle du deuxième trimestre de 2009, en raison des éléments énumérés ci-dessous.

(en millions de dollars)

	T2/10	T2/09	Augmentation (diminution) de la trésorerie
Dividendes versés sur les actions ordinaires	(28,2 \$)	(28,2 \$)	–
Dividendes versés aux actionnaires sans contrôle de BOX	–	(2,0 \$)	2,0 \$
Augmentation (diminution) nette des autres éléments	<u>(1,2 \$)</u>	<u>0,2 \$</u>	<u>(1,4 \$)</u>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>	<u>(29,4 \$)</u>	<u>(30,0 \$)</u>	<u>0,6 \$</u>

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

(en millions de dollars)

	S1/10	S1/09	Augmentation de la trésorerie
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>	(58,3 \$)	(91,6 \$)	33,3 \$



Les flux de trésorerie liés aux activités de financement ont représenté une sortie de fonds de 33,3 millions de dollars de moins au premier semestre de 2010 comparativement à celle du premier semestre de 2009, en raison des éléments énumérés ci-dessous.

(en millions de dollars)

	S1/10	S1/09	Augmentation (diminution) de la trésorerie
Dividendes versés sur les actions ordinaires	(56,3 \$)	(56,5 \$)	0,2 \$
Rachat d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	–	(30,4 \$)	30,4 \$
Dividendes versés aux actionnaires sans contrôle de BOX	–	(5,2 \$)	5,2 \$
Augmentation (diminution) nette des autres éléments	<u>(2,0 \$)</u>	<u>0,5 \$</u>	<u>(2,5 \$)</u>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>	<u>(58,3 \$)</u>	<u>(91,6 \$)</u>	<u>33,3 \$</u>

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

(en millions de dollars)

	T2/10	T2/09	(Diminution) de la trésorerie
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>	(56,1 \$)	(13,9 \$)	(42,2 \$)



Les *flux de trésorerie liés aux activités d'investissement* ont représenté une sortie de fonds de 42,2 millions de dollars de plus au deuxième trimestre de 2010 comparativement à celle du deuxième trimestre de 2009, en raison des éléments énumérés ci-dessous.

(en millions de dollars)

	T2/10	T2/09	Augmentation (diminution) de la trésorerie
Coût des acquisitions et des placements, déduction faite de la trésorerie acquise	–	(33,2 \$)	33,2 \$
Dépenses en immobilisations liées principalement à des investissements en technologie et à des améliorations locatives	(4,9 \$)	(1,7 \$)	(3,2 \$)
Ajouts aux actifs incorporels, y compris les coûts de développement interne de la passerelle TSX Quantum, du routeur d'ordres intelligent TMX (2009) et de SOLA	(1,8 \$)	(5,1 \$)	3,3 \$
(Achat) vente de titres négociables, montant net	<u>(49,4 \$)</u>	<u>26,1 \$</u>	<u>(75,5 \$)</u>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>	<u>(56,1 \$)</u>	<u>(13,9 \$)</u>	<u>(42,2 \$)</u>

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

(en millions de dollars)

	S1/10	S1/09	(Diminution) de la trésorerie
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>	(119,9 \$)	(37,1 \$)	(82,8 \$)



Les *flux de trésorerie liés aux activités d'investissement* ont représenté une sortie de fonds de 82,8 millions de dollars de plus au premier semestre de 2010 comparativement à celle du premier semestre de 2009, en raison des éléments énumérés ci-dessous.

(en millions de dollars)

	S1/10	S1/09	Augmentation (diminution) de la trésorerie
Coût des acquisitions et des placements, déduction faite de la trésorerie acquise	–	(33,8 \$)	33,8 \$
Dépenses en immobilisations liées principalement à des investissements en technologie et à des améliorations locatives	(9,8 \$)	(2,1 \$)	(7,7 \$)
Ajouts aux actifs incorporels, y compris les coûts de développement interne de la passerelle TSX Quantum, du routeur d'ordres intelligent TMX (2009) et de SOLA	(3,9 \$)	(8,5 \$)	4,6 \$
(Achat) vente de titres négociables, montant net	<u>(106,2 \$)</u>	<u>7,3 \$</u>	<u>(113,5 \$)</u>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>	<u>(119,9 \$)</u>	<u>(37,1 \$)</u>	<u>(82,8 \$)</u>



Pratiques de gouvernance concernant les états financiers

Le comité des finances et de la vérification du conseil d'administration du Groupe TMX a examiné le présent communiqué de presse ainsi que les états financiers consolidés non vérifiés et le rapport de gestion du deuxième trimestre de 2010, et en a recommandé l'approbation par le conseil d'administration. Tous les membres du conseil d'administration ont examiné et approuvé les états financiers, le rapport de gestion et le contenu du présent communiqué de presse.

États financiers consolidés

Les états financiers consolidés non vérifiés du Groupe TMX pour le deuxième trimestre de 2010 et le rapport de gestion y afférent ont été dressés conformément aux PCGR du Canada et sont présentés en dollars canadiens. Sauf indication contraire, l'information financière figurant dans le présent communiqué de presse est exprimée en dollars canadiens et est fondée sur les états financiers dressés conformément aux PCGR du Canada.

Le Groupe TMX prévoit déposer aujourd'hui auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières ses états financiers consolidés non vérifiés du deuxième trimestre de 2010 et le rapport de gestion y afférent. Lorsqu'ils auront été déposés, ces documents pourront être consultés au www.sedar.com ou sur le site Web du Groupe TMX au www.tmx.com. Nous n'intégrons pas l'information que contient le site Web dans le présent communiqué de presse. De même, il sera possible d'obtenir gratuitement des exemplaires de ces documents en communiquant avec le service des relations avec les investisseurs du Groupe TMX par téléphone, au 416-947-4277, ou par courriel, à shareholder@tsx.com.

Mesures financières non conformes aux PCGR

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

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

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



Ces mesures permettent à la direction d'évaluer l'efficacité de la stratégie employée pour servir nos émetteurs inscrits et gérer les inscriptions. Nos pairs à l'échelle internationale, qui observent actuellement les Normes internationales d'information financière (IFRS), comptabilisent actuellement ces droits de cette façon. Ces mesures des produits non conformes aux PCGR donnent aux investisseurs un aperçu de l'incidence des activités liées aux inscriptions initiales et additionnelles ainsi que des droits facturés ou reçus au titre de l'inscription ou de la réservation de titres sur le rendement financier et les flux de trésorerie de notre entreprise.

Mise en garde concernant l'information prospective

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

L'information prospective contenue dans le présent communiqué de presse comprend notamment les facteurs relatifs aux bourses de valeurs, de dérivés et de contrats énergétiques et aux chambres de compensation ainsi qu'à l'entreprise, aux objectifs et aux priorités stratégiques, à la conjoncture du marché, aux tarifs, aux projets technologiques et à d'autres initiatives, à la situation financière, aux activités et aux perspectives du Groupe TMX, qui comportent des risques et des incertitudes d'importance. Ces risques incluent la concurrence d'autres bourses ou marchés, y compris les systèmes de négociation parallèles et les nouvelles technologies, à l'échelle nationale ou internationale; la dépendance à l'égard de l'économie canadienne; les répercussions défavorables sur nos résultats de l'incertitude entourant l'économie mondiale; l'incapacité de recruter et de maintenir en poste du personnel qualifié; des facteurs géopolitiques et autres qui pourraient entraîner une interruption des activités; la dépendance à l'égard de la technologie de l'information; la vulnérabilité de nos réseaux et des fournisseurs de services tiers à l'égard des risques de sécurité; l'incapacité de mettre en œuvre nos stratégies; les contraintes imposées par la réglementation; les risques de litiges; la dépendance envers une clientèle suffisante; l'incapacité de développer ou de faire accepter de nouveaux produits; le risque de change; l'incidence



défavorable de nouvelles activités commerciales; l'incapacité à répondre aux besoins de trésorerie en raison de notre structure de société de portefeuille et des restrictions applicables au versement de dividendes; la dépendance envers les permis, les licences et d'autres arrangements et les restrictions aux termes de ceux-ci; la dépendance des activités de négociation à l'égard d'un petit nombre de clients; les nouvelles technologies facilitant la transmission de nos données; les risques liés à nos activités de compensation; les défis de l'expansion internationale; les restrictions sur la propriété d'actions du Groupe TMX; notre incapacité à protéger la propriété intellectuelle; la dépendance envers des fournisseurs tiers; les répercussions défavorables d'un événement de marché systémique sur notre entreprise du secteur des dérivés; les risques liés au crédit des clients; le fait que les structures de coûts sont largement fixes; les risques liés à l'intégration dans le Groupe TMX des activités, des systèmes et du personnel des sociétés nouvellement acquises et la dépendance à l'égard du niveau d'activité boursière, qui échappe à notre volonté.

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

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

Bien que nous estimions que des événements ou des faits nouveaux pourraient nous amener à modifier notre point de vue, nous n'avons nullement l'intention de mettre à jour la présente information prospective, à moins que la législation en valeurs mobilières applicable ne nous y oblige. On ne doit pas se fier à la présente information



prospective comme s'il s'agissait de notre avis à une date postérieure à celle du présent communiqué de presse. Nous avons tenté de répertorier les facteurs importants susceptibles de faire différer sensiblement les mesures, événements ou résultats réels de ceux qui sont actuellement présentés dans l'information prospective. Toutefois, il peut exister d'autres facteurs pouvant faire différer sensiblement les mesures, événements ou résultats de ceux qui sont actuellement prévus, estimés ou attendus. Rien ne garantit que l'information prospective se révélera exacte, étant donné que les résultats réels et les événements futurs pourraient différer sensiblement de ceux prévus dans ces énoncés. Par conséquent, le lecteur ne doit pas se fier outre mesure à l'information prospective. La liste des facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur nous ne se veut pas exhaustive. La rubrique **Risques et incertitudes** de notre rapport de gestion annuel 2009 contient une description des facteurs de risque susmentionnés.



À propos du Groupe TMX (TSX : X)

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

Conférence téléphonique / Webdiffusion audio

Le Groupe TMX tiendra une conférence téléphonique, qui sera aussi diffusée sur le Web, afin de discuter des résultats financiers du deuxième trimestre de 2010.

Horaire : 8 h à 9 h HAE le mercredi 28 juillet 2010.

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

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

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

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

Le code d'accès pour l'enregistrement est 87836613.

Renseignements :

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

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

GROUPE TMX INC.

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

	30 juin 2010	31 décembre 2009 (vérifié)
Actif		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	55 441	87 978
Titres négociables	\$	\$
Liquidités soumises à restrictions	209 414	103 169
Débiteurs	1 165	911
Montant à recevoir aux termes des contrats d'achat et de vente de produits énergétiques	77 480	79 427
Juste valeur des contrats d'achat et de vente de produits énergétiques ouverts	704 531	714 545
Règlements quotidiens et dépôts en espèces	173 227	202 760
Charges payées d'avance	210 834	565 408
Impôts à recouvrer	7 994	6 032
Actifs d'impôts futurs	10 407	4 619
	27 910	26 675
	1 478 403	1 791 524
Locaux et matériel	37 382	31 556
Actifs d'impôts futurs	149 051	144 551
Autres actifs	30 321	27 745
Participation dans une société affiliée comptabilisée à la valeur de consolidation	13 389	12 845
Actifs incorporels	926 121	932 443
Écart d'acquisition	584 096	583 811
	3 218 763	3 524 475
Total de l'actif	\$	\$
Passif et capitaux propres		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	35 770	44 883
Montant à payer aux termes des contrats d'achat et de vente de produits énergétiques	\$	\$
Juste valeur des contrats d'achat et de vente de produits énergétiques ouverts	704 531	714 545
Règlements quotidiens et dépôts en espèces	173 227	202 760
Produits reportés	210 834	565 408
Produits reportés - droits d'inscription initiale et additionnelle	51 197	15 074
Juste valeur des swaps de taux d'intérêt	83 240	78 001
Passifs d'impôts futurs	493	2 117
Obligation découlant des contrats de location-acquisition	28	118
Impôts exigibles	3 720	3 413
Emprunt à terme	1 184	3 232
	429 385	-
	1 693 609	1 629 551
Charges à payer au titre des prestations constituées	12 762	12 787
Obligation découlant des contrats de location-acquisition	5 685	5 512
Passifs d'impôts futurs	237 100	234 697
Autres passifs	20 419	21 832
Produits reportés	1 114	882
Produits reportés - droits d'inscription initiale et additionnelle	422 972	405 123
Juste valeur des swaps de taux d'intérêt	2 167	3 584
Emprunt à terme	-	429 016
Total du passif	2 395 828	2 742 984
Part des actionnaires sans contrôle	10 195	10 915
Capitaux propres		
Capital-actions	1 103 195	1 102 619
Régime d'options sur actions	10 004	8 708
Déficit	(303 591)	(343 975)
Cumul des autres éléments du résultat étendu	3 132	3 224
Total des capitaux propres	812 740	770 576
	3 218 763	3 524 475
Total du passif et des capitaux propres	\$	\$

GROUPE TMX INC.

États consolidés intermédiaires des résultats
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)
(non vérifié)

	Trimestres terminés les		Semestres terminés les	
	2010	30 juin 2009	2010	30 juin 2009
Produits				
Services aux émetteurs	40 644	35 802	80 347	70 853
Droits de négociation, droits de compensation et droits connexes	\$	\$	\$	\$
Droits tirés des services d'information boursière	58 529	61 229	117 499	120 185
Services aux entreprises et autres produits	38 803	37 313	76 256	76 066
Total des produits	4 698	3 788	8 278	7 846
Total des produits	142 674	138 132	282 380	274 950
Charges				
Salaires et charges sociales	32 427	31 245	64 673	64 956
Systèmes d'information et de négociation	14 045	11 732	26 152	22 847
Frais généraux et frais d'administration	19 299	18 381	36 222	36 648
Amortissement	7 999	6 821	16 364	14 550
Total des charges d'exploitation	73 770	68 179	143 411	139 001
Bénéfice d'exploitation	68 904	69 953	138 969	135 949
Bénéfice découlant des participations dans des sociétés affiliées	291	135	545	206
Revenu de placement	1 854	1 382	2 626	2 952
Intérêts débiteurs	(1 321)	(1 307)	(2 524)	(3 388)
Évaluation à la valeur de marché des swaps de taux d'intérêt, montant net	(191)	141	(266)	(775)
Bénéfice avant les impôts sur le bénéfice	69 537	70 304	139 350	134 944
Impôts sur le bénéfice	22 379	22 685	43 502	42 834
Bénéfice net avant la part des actionnaires sans contrôle	47 158	47 619	95 848	92 110
Part des actionnaires sans contrôle	(440)	748	(832)	2 321
Bénéfice net	47 598	46 871	96 680	89 789
Bénéfice par action				
De base	0,64 \$	0,63 \$	1,30 \$	1,21 \$
Dilué	0,64 \$	0,63 \$	1,30 \$	1,21 \$
Renseignements sur les actions				
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	74 328 025	73 997 648	74 319 133	73 964 917
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation	74 398 996	74 151 093	74 397 168	74 111 319

GROUPE TMX INC.

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

	Trimestres terminés les		Semestres terminés les	
	30 juin		30 juin	
	2010	2009	2010	2009
Bénéfice net	47 598	46 871	96 680	89 789
	\$	\$	\$	\$
Autres éléments du résultat étendu				
(Perte) gain non réalisé(e) sur la conversion des états financiers d'entités étrangères autonomes (déduction faite d'impôts de néant)	2 568	(12 794)	(92)	(7 181)
	50 166	34 077	96 588	82 608
Résultat étendu	\$	\$	\$	\$

GROUPE TMX INC.

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

	Semestres terminés les 30 juin	
	2010	2009
Actions ordinaires		
Solde au début de la période	1 102 619	1 084 399
Émises à l'acquisition	\$	\$
Produit tiré de l'exercice d'options	-	32 052
Coût des options exercées	466	129
Actions acquises aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	110	38
	-	(14 575)
Solde à la fin de la période	1 103 195	1 102 043
Régime d'options sur actions		
Solde au début de la période	8 708	5 969
Coût des options exercées	(110)	(38)
Coût du régime d'options sur actions	1 406	1 506
Solde à la fin de la période	10 004	7 437
Déficit		
Solde au début de la période	(343 975)	(319 843)
Bénéfice net	96 680	89 789
Dividendes sur les actions ordinaires	(56 296)	(56 505)
Actions acquises aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	-	(15 860)
Solde à la fin de la période	(303 591)	(302 419)
Cumul des autres éléments du résultat étendu		
Solde au début de la période	3 224	24 104
(Perte) gain non réalisé(e) sur la conversion des états financiers d'entités étrangères autonomes	(92)	(7 181)
Solde à la fin de la période	3 132	16 923
	812 740	823 984
Capitaux propres à la fin de la période	\$	\$

GROUPE TMX INC.

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

	Trimestres terminés les		Semestres terminés les	
	2010	30 juin 2009	2010	30 juin 2009
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice net	47 598	46 871	96 680	89 789
	\$	\$	\$	\$
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets				
Amortissement	7 999	6 821	16 364	14 550
Perte non réalisée (gain non réalisé) sur les titres négociables	(520)	(318)	(96)	312
Bénéfice découlant des participations dans des sociétés affiliées	(291)	(135)	(545)	(206)
Coût du régime d'options sur actions	761	619	1 406	1 506
Frais de financement amortis	185	185	369	369
Part des actionnaires sans contrôle	(440)	748	(832)	2 321
(Gain) non réalisé sur les swaps de taux d'intérêt	(1 444)	(2 540)	(3 041)	(3 468)
Perte de change non réalisée (gain de change non réalisé)	(176)	34	(136)	(2)
Impôts futurs	(1 860)	929	(3 422)	(15)
Débiteurs et charges payées d'avance	23 143	12 008	34	(3 763)
Autres actifs	(2 152)	(7 241)	(2 576)	(6 862)
Créditeurs et charges à payer	2 971	(6 936)	(8 925)	(19 223)
Charges à payer et autres passifs à long terme	(210)	(105)	(1 438)	4 579
Produits reportés	(1 897)	827	59 443	47 223
Impôts sur le bénéfice	157	(1 500)	(7 827)	(16 158)
	73 824	50 267	145 458	110 952
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Diminution des obligations découlant des contrats de location-acquisition	(1 229)	-	(2 167)	-
Liquidités soumises à restrictions	(286)	160	(254)	393
Produit tiré de l'exercice d'options	402	98	466	129
Dividendes sur les actions ordinaires	(28 248)	(28 230)	(56 296)	(56 505)
Actions acquises aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	-	-	-	(30 435)
Dividendes versés à l'égard de la part des actionnaires sans contrôle	-	(2 017)	-	(5 210)
	(29 361)	(29 989)	(58 251)	(91 628)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Ajouts de locaux et de matériel	(4 940)	(1 739)	(9 817)	(2 125)
Ajouts d'actifs incorporels	(1 815)	(5 090)	(3 948)	(8 496)
Titres négociables	(49 358)	26 067	(106 149)	7 322
Acquisitions, déduction faite de la trésorerie acquise	-	(33 172)	-	(33 819)
	(56 113)	(13 934)	(119 914)	(37 118)
(Perte) gain de change non réalisé(e) sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie détenus par des filiales étrangères	610	(1 549)	170	(873)
(Diminution) augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(11 040)	4 795	(32 537)	(18 667)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	66 481	78 980	87 978	102 442
	55 441	83 775	55 441	83 775
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	\$	\$	\$	\$
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie				
	1 704		2 735	2 458
Intérêts versés	\$	662 \$	\$	\$
Intérêts reçus	1 049	896	2 535	3 065
Impôts payés	24 209	23 325	54 727	59 503

GROUPE TMX INC.

Activité boursière*

(non vérifié)

	Trimestres terminés les		Semestres terminés les	
	30 juin		30 juin	
	2010	2009	2010	2009
Bourse de Toronto :				
Volume (en millions de titres)	26 143,9	32 995,9	51 481,5	63 028,1
Valeur (en milliards de dollars)	367,7	370,9	686,1	716,8
Transactions (en milliers)	52 189,9	51 722,3	95 301,5	103 647,1
Émetteurs inscrits	1 488	1 503	1 488	1 503
Nouveaux émetteurs inscrits :				
Premiers appels publics à l'épargne	45	22	94	37
Émetteurs provenant de la Bourse de croissance TSX et du marché NEX	28	20	64	28
	12	2	20	6
Nouvelles émissions de titres: (en millions de dollars)				
Premiers appels publics à l'épargne (en millions de dollars)	12 576,6	13 767,7	21 875,3	25 619,7
Placements secondaires ¹ (en millions de dollars)	2 893,5	1 086,7	4 681,2	1 367,7
Financements supplémentaires (en millions de dollars)	6 839,0	9 475,5	10 885,4	16 250,0
Capitalisation boursière des émetteurs inscrits (en milliards de dollars)	2 844,1	3 205,5	6 308,7	8 002,0
Indice composé S&P/TSX ² à la fermeture	1 758,8	1 504,1	1 758,8	1 504,1
	11 294,4	10 374,9	11 294,4	10 374,9
Bourse de croissance TSX :³				
Volume (en millions de titres)	14 721,4	11 049,6	30 094,9	19 119,0
Valeur (en millions de dollars)	6 663,2	3 062,8	13 760,1	4 837,0
Transactions (en milliers)	1 873,4	1 113,2	3 886,3	1 912,7
Émetteurs inscrits	2 369	2 429	2 369	2 429
Nouveaux émetteurs inscrits				
Nouvelles émissions de titres : (en millions de dollars)	43	20	81	44
Premiers appels publics à l'épargne (en millions de dollars)	1 978,8	743,5	3 726,4	1 274,9
Placements secondaires ¹ (en millions de dollars)	83,8	16,2	121,7	23,6
Financements supplémentaires (en millions de dollars)	516,7	139,2	873,2	345,5
Capitalisation boursière des émetteurs inscrits (en milliards de dollars)	1 378,3	588,1	2 731,5	905,8
Indice composé S&P/TSX de croissance ² à la fermeture	38,1	25,0	38,1	25,0
	1 415,9	1 092,0	1 415,9	1 092,0
Bourse de Toronto et Bourse de croissance TSX :				
Abonnements professionnels et autres aux services d'information boursière en temps réel	154 525	150 515	154 525	150 515
NGX :				
Volume de gaz naturel (TJ)	4 013 710	3 409 315	7 079 323	6 643 118
Volume d'électricité (GWh)	16 001	16 165	33 268	30 194
Volume de pétrole brut (Kb)**	19 541	10 026	33 701	10 026
Bourse de Montréal :				
Volume (contrats) (en milliers)	11 968,5	8 534,5	21 937,8	16 594,2
Position ouverte (contrats) (en milliers) au 30 juin	3 048,5	2 420,5	3 048,5	2 420,5
Abonnements aux services d'information boursière	23 531	25 524	23 531	25 524
Boston Options Exchange :				
Volume (contrats) (en milliers)	23 807,3	39 107,7	41 482,6	84 807,9

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

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

³ Les chiffres relatifs à la Bourse de croissance TSX ne comprennent pas les données sur les titres d'emprunt. Les statistiques relatives aux nouveaux émetteurs inscrits et à l'indice composé S&P/TSX de croissance à la fermeture ne comprennent pas les données des émetteurs du marché NEX. Toutes les autres statistiques de la Bourse de croissance TSX comprennent les données des émetteurs du marché NEX, établi le 18 août 2003 à l'intention des émetteurs qui ne satisfont plus aux normes d'inscription de la Bourse de croissance TSX (soit 179 émetteurs en date du 30 juin 2009 et 192 émetteurs en date du 30 juin 2010).

* Certains chiffres correspondants ont été retraités.

** Le volume de pétrole brut pour 2009 inclut seulement mai et juin.

**INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE SUR LES PRODUITS REPORTÉS DÉCOULANT DES DROITS
D'INSCRIPTION INITIALE ET ADDITIONNELLE¹
Au 30 juin 2010**

(en millions de dollars)

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

	T1	T2	T3	T4	Total de l'exercice
2010	–	–	21,0	20,9	41,9
2011	20,7	20,6	20,4	20,1	81,8
2012	19,9	19,5	19,2	19,0	77,6
2013	18,7	18,4	17,9	17,4	72,4
2014	16,9	16,4	15,9	15,3	64,5
2015	14,8	14,2	13,5	13,1	55,6
2016	12,5	11,7	11,0	10,3	45,5
2017	9,5	8,6	7,6	6,9	32,6
2018	6,2	5,5	4,9	4,4	21,0
2019	3,9	3,4	2,7	1,9	11,9
2020	1,1	0,3	–	–	1,4

**Total des produits reportés découlant des droits d'inscription initiale et
additionnelle**

506,2 \$

Note : Comprend uniquement les droits d'inscription initiale et additionnelle facturés jusqu'au 30 juin 2010 (calculés selon une période de prestation de services estimative de dix ans).

¹ Voir la rubrique Mise en garde concernant l'information prospective.