



Groupe TMX Inc. publie ses résultats pour le quatrième trimestre et l'exercice 2011

- Produits de 673,5 millions de dollars en 2011, en hausse de 8 % par rapport à ceux de 2010
- Résultat dilué par action[▽] de 3,17 \$ en 2011, en baisse de 1 % par rapport à un résultat dilué par action de 3,19 \$ en 2010
- Résultat ajusté dilué par action de 3,57 \$ en 2011, en hausse de 11 % comparativement à un résultat dilué par action de 3,21 \$ en 2010
- Produits de 161,7 millions de dollars pour le quatrième trimestre de 2011, ce qui représente une baisse de 7 % par rapport à ceux du quatrième trimestre de 2010
- Résultat dilué par action[▽] de 0,70 \$ pour le quatrième trimestre de 2011, en baisse de 22 % comparativement à celui du quatrième trimestre de 2010
- Résultat ajusté dilué par action de 0,74 \$ pour le quatrième trimestre de 2011, ce qui représente une baisse de 20 % comparativement à un résultat dilué par action de 0,92 \$ pour le quatrième trimestre de 2010

Le 8 février 2012 (TORONTO) – Groupe TMX Inc. [TSX : X] annonce ses résultats pour le quatrième trimestre et l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Commentant les résultats de 2011, M. Thomas Kloet, chef de la direction de Groupe TMX Inc. (le « Groupe TMX »), a déclaré : « Nous sommes satisfaits de la croissance des produits et du bénéfice opérationnel dégagés au cours d'un exercice passablement actif au chapitre du développement de la société, ce qui témoigne de la solidité de nos principales sources de produits. Malgré l'incertitude qui règne à l'égard de l'économie mondiale, nous avons attiré un nombre croissant de nouveaux émetteurs sur nos marchés des titres de participation, par rapport à 2010, et offrons toujours des outils attrayants pour mobiliser des capitaux. MX a encore inscrit de nouveaux records sur nos marchés des dérivés au chapitre des volumes et des positions ouvertes et nous avons constaté que la performance de BOX s'est grandement améliorée, comparativement à 2010. De plus, nous avons lancé une panoplie de nouveaux produits, services et plateformes dans l'ensemble de nos secteurs au cours de l'exercice. »

M. Michael Ptasznik, chef des finances du Groupe TMX, a ajouté : « Le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions du Groupe TMX a reculé de 21 % par rapport à celui de la même période de l'exercice précédent. Ce résultat reflète un ralentissement en ce qui a trait au nombre d'inscriptions et aux marchés de négociation des titres de participation au quatrième trimestre. La diminution des produits a été atténuée par l'intensification de nos activités sur les marchés des produits dérivés, tant à MX qu'à BOX, ainsi que par la croissance soutenue résultant des nouveaux produits offerts dans le cadre de nos services d'information. Nous avons engagé des charges plus élevées au quatrième trimestre comparativement à celles du

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

quatrième trimestre de l'exercice précédent, puisque nous continuons de déployer de nouvelles technologies et d'ajouter des ressources qui permettront d'assurer la croissance. »

Sommaire de l'information financière

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

	T4 2011	T4 2010	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
<i>Produits</i>	161,7 \$	174,1 \$	(12,4)\$	(7)%
<i>Charges opérationnelles</i>	80,6 \$	74,9 \$	5,7 \$	8 %
<i>Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions du Groupe TMX</i>	52,7 \$	67,0 \$	(14,3)\$	(21)%
<i>Résultat par action[∇]:</i>				
<i>De base</i>	0,70 \$	0,90 \$	(0,20)\$	(22)%
<i>Dilué</i>	0,70 \$	0,90 \$	(0,20)\$	(22)%
<i>Entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles</i>	71,1 \$	76,2 \$	(5,1)\$	(7)%

Le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions du Groupe TMX s'est établi à 52,7 millions de dollars, ou 0,70 \$ par action ordinaire (résultat de base et dilué), pour le quatrième trimestre de 2011, en baisse de 21 % par rapport au bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions du Groupe TMX de 67,0 millions de dollars, ou 0,90 \$ par action ordinaire (résultat de base et dilué), au quatrième trimestre de 2010. La diminution du bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions du Groupe TMX a découlé essentiellement de la diminution des produits générés par les services aux émetteurs et la négociation de titres sur les marchés au comptant, ce qui a été atténué par l'augmentation des produits tirés de la négociation et de la compensation sur les marchés des dérivés ainsi par celle des produits tirés des services d'information. La diminution du bénéfice net découle également de charges accrues, notamment les coûts de 5,7 millions de dollars (avant impôt) relatifs à l'acquisition envisagée par Corporation d'Acquisition Groupe Maple (« Maple ») de la totalité des actions en circulation du Groupe TMX (les « coûts relatifs à Maple »), ce qui a été en partie compensé par une baisse de la charge d'impôt sur le résultat du quatrième trimestre de 2011, comparativement au quatrième trimestre de 2010.

Les entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles se sont élevées à 71,1 millions de dollars au quatrième trimestre de 2011, déduction faite de sorties de fonds liées aux coûts relatifs à Maple de 3,0 millions de dollars, comparativement à des entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles de 76,2 millions de dollars au quatrième trimestre de 2010.

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

Rapprochement du résultat ajusté par action du quatrième trimestre de 2011 et du quatrième trimestre de 2010**

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

	T4 2011		T4 2010	
	De base	Dilué	De base	Dilué
<i>Résultat par action</i>	0,70 \$	0,70 \$	0,90 \$	0,90 \$
<i>Ajustement pour tenir compte des coûts relatifs à Maple, après l'impôt sur le résultat</i>	0,06 \$	0,06 \$	–	–
<i>Ajustement pour tenir compte de l'ajustement lié aux taxes à la consommation*, après l'impôt sur le résultat</i>	(0,02)\$	(0,02)\$	–	–
<i>Ajustement pour tenir compte de l'ajustement lié à la réduction de valeur hors trésorerie de notre participation de 19,9 % dans EDX London Limited (« EDX »)* pour la ramener à sa juste valeur estimative, après l'impôt sur le résultat</i>	=	=	<u>0,02 \$</u>	<u>0,02 \$</u>
<i>Résultat ajusté par action**</i>	<u>0,74 \$</u>	<u>0,74 \$</u>	<u>0,92 \$</u>	<u>0,92 \$</u>

Le résultat ajusté par action** de 0,74 \$ par action ordinaire (résultat de base et dilué) a été inférieur à celui de 0,92 \$ par action ordinaire (résultat de base et dilué) dégagé au quatrième trimestre de 2010. Cette baisse a découlé en grande partie du repli des produits provenant des services aux émetteurs et de la négociation de titres sur les marchés au comptant, ce qui a été atténué par la hausse des produits générés par la négociation et la compensation sur les marchés des dérivés ainsi par celle des produits tirés des services d'information. La diminution du résultat ajusté par action découle également de la hausse de la rémunération et des avantages ainsi que celle des coûts afférents aux systèmes d'information et de négociation, ce qui a été en partie compensé par une baisse de la charge d'impôt sur le résultat du quatrième trimestre de 2011, comparativement au quatrième trimestre de 2010.

** Les expressions « résultat ajusté par action » et « résultat ajusté dilué par action » n'ont pas de sens normalisé conformément aux IFRS. En conséquence, il est peu probable que ces mesures puissent être comparées à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Le « résultat ajusté par action » et le « résultat ajusté dilué par action » servent à présenter notre rendement d'exploitation, abstraction faite des *coûts relatifs à Maple* que nous avons engagés au quatrième trimestre de 2011. Ces mesures permettent à la direction d'évaluer notre performance financière, exclusion faite de ces coûts, et de faire des comparaisons d'une période à une autre.

* Voir la rubrique *Charges générales et administratives*.

♦ Au deuxième trimestre de 2009, nous avons acquis une participation de 19,9 % dans EDX à un coût de 7,7 millions de dollars. Au quatrième trimestre de 2010, nous avons constaté une perte latente de 1,7 million de dollars liée à une réduction de valeur hors trésorerie de cette participation dans EDX pour la ramener à sa juste valeur estimative, qui comprend une perte de change latente de 0,9 million de dollars.

Sommaire de l'information financière

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

	2011	2010	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
<i>Produits</i>	673,5 \$	625,6 \$	47,9 \$	8 %
<i>Charges opérationnelles</i>	301,5 \$	286,6 \$	14,9 \$	5 %
<i>Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions du Groupe TMX</i>	237,5 \$	237,7 \$	(0,2)\$	–
<i>Résultat par action[∇]:</i>				
<i>De base</i>	3,18 \$	3,20 \$	(0,02)\$	(1)%
<i>Dilué</i>	3,17 \$	3,19 \$	(0,02)\$	(1)%
<i>Entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles</i>	303,5 \$	277,6 \$	25,9 \$	9 %

Le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions du Groupe TMX s'est établi à 237,5 millions de dollars, ou 3,18 \$ par action ordinaire (résultat dilué de 3,17 \$) en 2011, ce qui signale une légère baisse par rapport au bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions du Groupe TMX de 237,7 millions de dollars, ou 3,20 \$ par action ordinaire (résultat dilué de 3,19 \$) en 2010. La baisse du bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions du Groupe TMX s'explique en grande partie par la montée des charges en raison des coûts de 37,2 millions de dollars (avant impôt) relatifs à la fusion proposée avec le London Stock Exchange Group plc (« LSEG ») et relatifs à Maple (collectivement, les « coûts relatifs à LSEG et Maple »), par un ajustement lié aux taxes à la consommation*, par le repli des produits tirés de la négociation de titres de participation sur les marchés au comptant et par une hausse de la rémunération et des avantages. Ces facteurs ont été compensés en partie par la progression des produits générés par les services aux émetteurs, la négociation et la compensation de produits dérivés et les services d'information ainsi que par une baisse de la charge d'impôt sur le résultat de 2011, comparativement à 2010.

Les entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles se sont élevées à 303,5 millions de dollars pour 2011, déduction faite de sorties de fonds liées aux coûts relatifs à LSEG et Maple de 33,8 millions de dollars, comparativement à des entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles de 277,6 millions de dollars pour 2010.

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

* Voir la rubrique *Charges générales et administratives*.

Rapprochement du résultat ajusté par action de l'exercice 2011 et de l'exercice de 2010**

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

	2011		2010	
	De base	Dilué	De base	Dilué
<i>Résultat par action</i>	3,18 \$	3,17 \$	3,20 \$	3,19 \$
<i>Ajustements :</i>				
<i>Pour tenir compte des coûts relatifs à LSEG et Maple, après l'impôt sur le résultat</i>	0,37 \$	0,37 \$	—	—
<i>Pour tenir compte de l'ajustement lié aux taxes à la consommation*, après l'impôt sur le résultat</i>	0,03 \$	0,03 \$	—	—
<i>Pour tenir compte de l'ajustement lié à la réduction de valeur de notre participation de 19,9 % dans EDX pour la ramener à sa juste valeur estimative, après l'impôt sur le résultat</i>	=	=	<u>0,02 \$</u>	<u>0,02 \$</u>
<i>Résultat ajusté par action**</i>	<u>3,58 \$</u>	<u>3,57 \$</u>	<u>3,22 \$</u>	<u>3,21 \$</u>

Le résultat ajusté par action** de 3,58 \$ par action ordinaire (résultat dilué de 3,57 \$) a été supérieur à celui de 3,22 \$ par action ordinaire (résultat dilué de 3,21 \$) obtenu pour 2010. La hausse du résultat ajusté par action** s'explique surtout par l'augmentation des produits tirés des services aux émetteurs, de la négociation et de la compensation des produits dérivés, des services aux émetteurs et des services d'information, y compris TMX Atrium, acquis le 29 juillet 2011, ce qui a été atténué par la baisse des produits générés par la négociation de titres sur les marchés au comptant. Une hausse de la rémunération et des avantages a été constatée en 2011, par rapport à 2010, ce qui a été contrebalancé en partie par une baisse de la charge d'impôt sur le résultat.

** Les expressions « résultat ajusté par action » et « résultat ajusté dilué par action » n'ont pas de sens normalisé conformément aux IFRS. En conséquence, il est peu probable que ces mesures puissent être comparées à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Le « résultat ajusté par action » et le « résultat ajusté dilué par action » servent à présenter notre rendement d'exploitation, abstraction faite des coûts relatifs à LSEG et Maple que nous avons engagés en 2011, d'un ajustement lié aux taxes à la consommation en 2011 et d'un ajustement lié à la réduction de valeur de notre participation de 19,9 % dans EDX pour la ramener à sa juste valeur estimative en 2010. Ces mesures permettent à la direction d'évaluer notre performance financière, exclusion faite de ces coûts, et de faire des comparaisons d'une période à une autre.

Principale information financière sectorielle

(en millions de dollars)

	Marchés au comptant – Titres de participation et titres à revenu fixe (comprend les coûts relatifs à Maple)	Marchés des dérivés – MX et BOX	Marchés de l'énergie – NGX et Shorcan Energy Brokers	Total
T4 2011				
<i>Produits</i>	117,1 \$	32,8 \$	11,8 \$	161,7 \$
<i>Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions du Groupe TMX</i>	43,3 \$	6,3 \$	3,1 \$	52,7 \$
T4 2010				
<i>Produits</i>	133,7 \$	28,4 \$	12,0 \$	174,1 \$
<i>Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions du Groupe TMX</i>	57,3 \$	6,8 \$	2,9 \$	67,0 \$
	Marchés au comptant – Titres de participation et titres à revenu fixe (comprend les coûts relatifs à LSEG et Maple)	Marchés des dérivés – MX et BOX	Marchés de l'énergie – NGX et Shorcan Energy Brokers	Total
2011				
<i>Produits</i>	496,1 \$	132,8 \$	44,6 \$	673,5 \$
<i>Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions du Groupe TMX</i>	188,5 \$	37,7 \$	11,3 \$	237,5 \$
2010				
<i>Produits</i>	475,3 \$	104,3 \$	46,0 \$	625,6 \$
<i>Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions du Groupe TMX</i>	199,0 \$	26,3 \$	12,4 \$	237,7 \$

Comparaison du trimestre clos le 31 décembre 2011 et du trimestre clos le 31 décembre 2010

Produits

Les produits se sont chiffrés à 161,7 millions de dollars au quatrième trimestre de 2011, en baisse de 12,4 millions de dollars, ou de 7 %, par rapport aux produits de 174,1 millions de dollars inscrits au quatrième trimestre de 2010, ce qui reflète le repli des produits générés par les services aux émetteurs et la négociation sur les marchés au comptant. Cette baisse a été neutralisée en partie par l'augmentation des produits générés par la négociation et la compensation sur les marchés des dérivés et les services d'information, y compris les produits tirés de TMX Atrium, acquis le 29 juillet 2011.

Produits tirés des services aux émetteurs

(en millions de dollars)

	T4 2011	T4 2010	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
<i>Droits d'inscription initiale</i>	6,1 \$	10,5 \$	(4,4)\$	(42)%
<i>Droits d'inscription additionnelle</i>	24,5 \$	34,4 \$	(9,9)\$	(29)%
<i>Droits de maintien de l'inscription</i>	19,9 \$	16,6 \$	3,3 \$	20 %
<i>Autres services aux émetteurs</i>	<u>3,4 \$</u>	<u>3,2 \$</u>	<u>0,2 \$</u>	6 %
<i>Total</i>	<u>53,9 \$</u>	<u>64,7 \$</u>	<u>(10,8)\$</u>	(17)%

- Les *droits d'inscription initiale* ont, en regard de ce qu'ils étaient au quatrième trimestre de 2010, diminué durant le quatrième trimestre de 2011 en raison surtout de la baisse du nombre de nouvelles inscriptions à la Bourse de Toronto et à la Bourse de croissance TSX et de la valeur de celles-ci, comparativement au quatrième trimestre de 2010.
- Les *droits d'inscription additionnelle* ont diminué au quatrième trimestre de 2011 par rapport à ceux du quatrième trimestre de 2010 par suite de la baisse du nombre et de la valeur des appels publics à l'épargne supplémentaires à la Bourse de Toronto et à la Bourse de croissance TSX, ce qui a été atténué par les changements qui ont été apportés aux barèmes de droits de la Bourse de Toronto et de la Bourse de croissance TSX et qui sont entrés en vigueur le 1^{er} janvier 2011.
- 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 essentiellement 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 2010 par rapport à la fin de 2009, ainsi que par les modifications qui ont été apportées au barème de droits de la Bourse de croissance TSX et qui sont entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2011.

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

(en millions de dollars)

	T4 2011	T4 2010	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
<i>Produits tirés des marchés au comptant</i>	22,6 \$	31,7 \$	(9,1)\$	(29)%
<i>Produits tirés des marchés des dérivés</i>	27,7 \$	23,1 \$	4,6 \$	20 %
<i>Produits tirés des marchés de l'énergie</i>	<u>11,8 \$</u>	<u>11,9 \$</u>	<u>(0,1)\$</u>	(1)%
<i>Total</i>	<u>62,1 \$</u>	<u>66,7 \$</u>	<u>(4,6)\$</u>	(7)%

Marchés au comptant

- La baisse des produits tirés des droits de négociation de titres de participation sur les *marchés au comptant* est attribuable à une contraction de 50 % du volume de titres négociés à la Bourse de croissance TSX au quatrième trimestre de 2011, par rapport à 2010, (11,77 milliards de titres au quatrième trimestre de 2011, contre 23,33 milliards de titres au quatrième trimestre de 2010) et à celle de 18 % du volume de titres négociés à la Bourse de Toronto au quatrième trimestre de 2011 comparativement au quatrième trimestre de 2010 (24,10 milliards de titres au quatrième trimestre de 2011, contre 29,53 milliards de titres au quatrième trimestre de 2010). Les produits tirés des *marchés au comptant* comprennent aussi les produits générés par TMX Select (0,7 milliard de titres négociés au quatrième trimestre de 2011).
- La baisse découle également des modifications apportées à notre barème de droits de négociation de titres de participation entrées en vigueur le 1^{er} mars 2011, lesquelles modifications ont réduit les droits dans le cas d'une utilisation importante de notre plateforme d'ordres au premier cours et instauré des versements liés au crédit net pour la négociation d'ordres à cours limité en continu ainsi que d'autres changements, entrés en vigueur le 1^{er} avril 2011, qui procurent des réductions aux participants qui négocient des titres dont le cours est inférieur à 1,00 \$. Depuis le 1^{er} octobre 2011, nous avons apporté des changements à notre barème de droits de maintenance de marché à la Bourse de Toronto, en y ajoutant l'attribution d'un crédit mensuel.
- La baisse des produits tirés des *marchés au comptant* en général témoigne aussi de la contraction des volumes de titres à revenu fixe de Shorcan Brokers Limited (« Shorcan ») négociés au quatrième trimestre de 2011 comparativement au quatrième trimestre de 2010.

Marchés des dérivés

- La hausse des produits tirés des *marchés des dérivés* tient compte d'une augmentation des produits générés par les droits de négociation et de compensation de MX et de CDCC. Les volumes se sont accrus de 23 % depuis le quatrième trimestre de 2010 (14,40 millions de contrats négociés au quatrième trimestre de 2011, contre 11,72 millions de contrats négociés au quatrième trimestre de 2010), ce qui reflète la hausse des opérations de négociation sur l'ensemble des principaux produits. La progression des produits a été contrebalancée en partie par une modification de la composition de la clientèle. Au 31 décembre 2011, les positions ouvertes étaient en hausse de 26 % en regard de celles au 31 décembre 2010.
- La hausse des produits tirés des *marchés des dérivés* reflète également une augmentation des produits de BOX, du fait que les volumes de BOX ont augmenté de 40 % (36,44 millions de contrats négociés au quatrième trimestre de 2011, contre 26,01 millions de contrats négociés au quatrième trimestre de 2010) et que les prix à BOX ont été majorés aux troisième et quatrième trimestres de 2011.

Marchés de l'énergie

- Le repli des produits tirés des *marchés de l'énergie* rend compte d'une baisse des volumes de pétrole brut de NGX en raison de la réaction limitée suscitée par suite du lancement des produits sur le pétrole brut aux termes de l'alliance entre NGX et IntercontinentalExchange, Inc. (« ICE ») en mars 2011, ainsi que de la concurrence accrue des courtiers vocaux, y compris de Shorcan Energy Brokers Inc. (« Shorcan Energy Brokers »), filiale en propriété exclusive de Shorcan.
- La diminution des produits tirés des marchés de l'énergie est imputable au fait que NGX a, au quatrième trimestre de 2011, différé des produits par suite de l'accroissement du nombre de contrats à terme. Au quatrième trimestre de 2010, NGX a récupéré des produits qui avaient été différés auparavant.
- La baisse a été partiellement neutralisée par l'amélioration des produits générés par Shorcan Energy Brokers par suite de la hausse des volumes au quatrième trimestre de 2011 par rapport à ceux du quatrième trimestre de 2010.
- Le volume total des produits énergétiques[#] négociés à NGX au quatrième trimestre de 2011 s'est accru de 2 % par rapport à celui du quatrième trimestre de 2010 (4,27 millions de térajoules au quatrième trimestre de 2011, contre 4,18 millions de térajoules au quatrième trimestre de 2010), ce qui comprend une hausse du volume au chapitre du gaz naturel.

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

Produits tirés des services d'information

(en millions de dollars)

T4 2011	T4 2010	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
43,3 \$	39,4 \$	3,9 \$	10 %

- L'augmentation est imputable surtout aux produits générés par TMX Atrium, acquis le 29 juillet 2011, et à la hausse des produits tirés des services de colocalisation, du réseau TMXnet et de PC-Bond.
- Dans l'ensemble, le nombre moyen d'abonnements professionnels et autres aux services d'information boursière en temps réel de la Bourse de Toronto et de la Bourse de croissance TSX a légèrement augmenté depuis le quatrième trimestre de 2010 (157 831⁺ abonnés professionnels et autres aux services d'information boursière en temps réel au quatrième trimestre de 2011, contre 157 415⁺ abonnés au quatrième trimestre de 2010). En outre, le nombre moyen d'abonnés aux services d'information boursière de MX a augmenté de 16 % (27 262⁺ abonnés aux services d'information boursière de MX au quatrième trimestre de 2011, contre 23 507 abonnés au quatrième trimestre de 2010).
- Ces augmentations ont été neutralisées en partie par la diminution des prix entrée en vigueur le 1^{er} octobre 2011 et par l'incidence des ententes commerciales conclues avec des clients.

Produits tirés des services technologiques et autres

(en millions de dollars)

T4 2011	T4 2010	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
2,4 \$	3,3 \$	(0,9)\$	(27)%

- Les produits tirés des *services technologiques et autres* ont diminué, et ce, essentiellement en raison de la diminution des produits tirés des services technologiques SOLA au quatrième trimestre de 2011 comparativement au quatrième trimestre de 2010.

Charges opérationnelles

Les charges opérationnelles du quatrième trimestre de 2011 se sont établies à 80,6 millions de dollars, en hausse de 5,7 millions de dollars, ou de 8 %, par rapport à celles de 74,9 millions de dollars constatées au quatrième trimestre de 2010, ce qui s'explique surtout par la hausse des coûts associés aux régimes incitatifs liés au rendement à court et long terme et destinés aux employés, l'augmentation de la rémunération et des avantages et l'inclusion des charges afférentes à TMX Atrium, acquis le 29 juillet 2011, ce qui a été neutralisé par l'inscription à l'actif d'un montant plus élevé de coûts associés aux projets d'ordre technologique.

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

Rémunération et avantages

(en millions de dollars)

T4 2011	T4 2010	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
40,1 \$	36,4 \$	3,7 \$	10 %

- La hausse des coûts inscrits au poste *Rémunération et avantages* s'explique par l'augmentation des coûts afférents aux régimes incitatifs liés au rendement à court terme et destinés aux employés et aux régimes incitatifs liés au rendement à long terme et destinés aux employés qui sont rattachés à des droits à la plus-value d'actions.
- La hausse des coûts est également liée à une hausse générale des coûts liés à la rémunération et aux avantages en raison du nombre plus élevé d'employés, des augmentations salariales au mérite ainsi que de la perte de certaines exemptions attribuées dans le cadre du congé fiscal au Québec qui a pris fin le 31 décembre 2010 (voir la rubrique **Charge d'impôt sur le résultat**). Nous comptons 906 employés au 31 décembre 2011, y compris 24 provenant de TMX Atrium, acquis le 29 juillet 2011, contre 841 employés au 31 décembre 2010. L'effectif plus élevé attribuable à TMX Atrium a contribué en partie à la hausse des coûts. Nous continuons d'investir dans nos technologies de pointe et, au cours de la dernière année, nous avons continué d'engager des ressources en vue de stimuler la croissance.
- Ces augmentations ont été atténuées par l'inscription à l'actif de coûts plus élevés associés aux projets d'ordre technologique.

Systèmes d'information et de négociation

(en millions de dollars)

T4 2011	T4 2010	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
15,1 \$	11,6 \$	3,5 \$	30 %

- Les charges inhérentes aux *systèmes d'information et de négociation* ont augmenté en raison de l'inclusion des coûts afférents à TMX Atrium, acquis le 29 juillet 2011.
- Cette augmentation découle également des sommes plus élevées consenties aux nouveaux projets d'ordre technologique au quatrième trimestre de 2011 en regard de celles du quatrième trimestre de 2010. Nous avons investi dans divers nouveaux projets, incluant la conversion de logiciels internes, la deuxième phase de l'expansion de l'entreprise et TMX Quantum XA^{MC}.

Charges générales et administratives

(en millions de dollars)

T4 2011	T4 2010	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
18,2 \$	19,5 \$	(1,3)\$	(7)%

- Les *charges générales et administratives* ont diminué en raison d'une baisse d'une provision en rapport avec un ajustement lié aux taxes à la consommation et d'autres frais de développement de la société moindres au quatrième trimestre de 2011 comparativement au quatrième trimestre de 2010. Les frais moindres ont été contrebalancés en partie par la hausse des coûts de marketing et par l'inclusion des coûts afférents à TMX Atrium, acquis le 29 juillet 2011.

Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles

(en millions de dollars)

T4 2011	T4 2010	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
7,2 \$	7,4 \$	(0,2)\$	(3)%

- Le montant des *amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles* a quelque peu reculé en raison d'une réduction de l'amortissement lié aux actifs qui avaient été entièrement amortis au 31 décembre 2011, ce qui a été neutralisé par la hausse de l'amortissement des immobilisations incorporelles.

Coûts relatifs à LSEG et Maple

(en millions de dollars)

T4 2011	T4 2010	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
5,7 \$	–	5,7 \$	–

- Ces coûts englobent des honoraires d'avocat et d'expert-conseil et d'autres coûts qui ont été engagés au quatrième trimestre de 2011 relativement à l'opération de Maple.

Produits financiers (auparavant Revenu de placement)

(en millions de dollars)

T4 2011	T4 2010	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
2,1 \$	0,5 \$	1,6 \$	320 %

- Les *produits financiers* ont augmenté en raison surtout d'une baisse des pertes latentes et d'une hausse de la trésorerie disponible à des fins de placement au quatrième trimestre de 2011 par rapport au quatrième trimestre de 2010.

Charges financières (auparavant Intérêts débiteurs)

(en millions de dollars)

T4 2011	T4 2010	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
2,5 \$	1,9 \$	0,6 \$	32 %

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

Charge d'impôt sur le résultat

(en millions de dollars)

T4 2011	T4 2010	Taux d'impôt effectif en pourcentage	
		T4 2011	T4 2010
21,2 \$	29,0 \$	29 %	30 %

- Au quatrième trimestre de 2011, le taux d'impôt effectif a été moins élevé qu'au quatrième trimestre de 2010 en raison d'une diminution des taux d'impôt des sociétés au palier fédéral et en Ontario, ce qui a été atténué par une augmentation du taux d'impôt des sociétés au Québec par suite de l'expiration, le 31 décembre 2010, d'un congé fiscal accordé dans cette province et visant le secteur financier.
- La diminution du taux d'impôt effectif s'explique également par le fait que BOX a déclaré une augmentation substantielle de ses produits dégagés au cours du trimestre, en regard de ceux de l'exercice précédent, sans constater de charge d'impôt sur le résultat en raison de la disponibilité des pertes reportées en avant de l'exercice précédent.

Bénéfice net (perte) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle

(en millions de dollars)

T4 2011	T4 2010	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
1,5 \$	0,5 \$	1,0 \$	200 %

- MX détient une participation de 53,8 % dans BOX. Les résultats de BOX sont consolidés dans notre compte de résultat.
- Le bénéfice net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle représente la quote-part du bénéfice net (de la perte) de BOX pour la période qui revient aux autres détenteurs de participations. Au quatrième trimestre de 2011, le bénéfice net de 1,5 million de dollars reflète l'augmentation notable des volumes de BOX comparativement au quatrième trimestre de 2010.

Comparaison de l'exercice clos le 31 décembre 2011 et de l'exercice clos le 31 décembre 2010

Produits

Les produits se sont chiffrés à 673,5 millions de dollars en 2011, en hausse de 47,9 millions de dollars, ou de 8 %, par rapport aux produits de 625,6 millions de dollars inscrits en 2010, ce qui reflète l'augmentation des produits générés par la négociation et la compensation de produits dérivés, les services aux émetteurs et les services d'information, y compris les produits provenant de TMX Atrium, acquis le 29 juillet 2011. Cette augmentation a été neutralisée en partie par la baisse des produits générés par la négociation de titres sur les marchés au comptant.

Produits tirés des services aux émetteurs

(en millions de dollars)

	2011	2010	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
<i>Droits d'inscription initiale</i>	29,4 \$	28,7 \$	0,7 \$	2 %
<i>Droits d'inscription additionnelle</i>	110,8 \$	106,1 \$	4,7 \$	4 %
<i>Droits de maintien de l'inscription</i>	76,8 \$	65,0 \$	11,8 \$	18 %
<i>Autres services aux émetteurs</i>	<u>13,5 \$</u>	<u>13,3 \$</u>	<u>0,2 \$</u>	2 %
<i>Total</i>	<u>230,5 \$</u>	<u>213,1 \$</u>	<u>17,4 \$</u>	8 %

- Les droits d'inscription initiale ont, en regard de ce qu'ils étaient en 2010, augmenté en 2011 par suite surtout du nombre plus élevé d'émetteurs qui sont passés de fiducies de revenu à des sociétés par actions, ce qui a été atténué par une baisse de la valeur des premiers appels publics à l'épargne à la Bourse de Toronto et à la Bourse de croissance TSX au cours de 2011, par rapport à 2010.
- Les droits d'inscription additionnelle ont été plus élevés que ceux de 2010 en raison de la hausse de la valeur des financements supplémentaires à la Bourse de Toronto et à la Bourse de croissance TSX ainsi que des changements aux barèmes de droits qui sont entrés en vigueur le 1^{er} janvier 2011.
- 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 2010 par rapport à la fin de 2009, ainsi que par les modifications qui ont été apportées au barème de droits de la Bourse de croissance TSX et qui sont entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2011.

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

(en millions de dollars)

	2011	2010	Augmentation (diminution) en dollars	Augmentation (diminution) en pourcentage
<i>Produits tirés des marchés au comptant</i>	105,5 \$	113,1 \$	(7,6)\$	(7)%
<i>Produits tirés des marchés des dérivés</i>	112,7 \$	83,7 \$	29,0 \$	35 %
<i>Produits tirés des marchés de l'énergie</i>	<u>44,4 \$</u>	<u>45,4 \$</u>	<u>(1,0)\$</u>	(2)%
<i>Total</i>	<u>262,6 \$</u>	<u>242,2 \$</u>	<u>20,4 \$</u>	8 %

Marchés au comptant

- La baisse des produits générés par la négociation de titres de participation sur les marchés au comptant est imputable avant tout aux modifications apportées à notre barème de droits de négociation de titres de participation.

<u>Date d'entrée en vigueur</u>	<u>Description de la modification des droits</u>
1 ^{er} mars 2010	Réduction des droits de négociation pour les opérations actives visant des titres dont le cours est inférieur à 1,00 \$ sur le marché en continu après l'ouverture;
1 ^{er} avril 2010	Réduction des droits de négociation des titres dont le cours est de 1,00 \$ ou plus;
1 ^{er} mars 2011	Réduction des droits exigés dans le cas d'une utilisation importante de notre plateforme d'ordres au premier cours; Instauration de versements liés au crédit net pour la négociation d'ordres à cours limité en continu;
1 ^{er} avril 2011	Changements supplémentaires assurant des réductions aux participants qui négocient des actions dont le cours est inférieur à 1,00 \$;
1 ^{er} octobre 2011	Changements à notre barème de droits de maintenance de marché à la Bourse de Toronto, y compris l'attribution d'un crédit mensuel.

- La baisse des produits est aussi attribuable au repli de 4 % du volume de titres négociés à la Bourse de croissance TSX au cours de 2011 comparativement à 2010 (64,98 milliards de titres en 2011, contre 67,89 milliards de titres en 2010). Les produits tirés de la négociation de titres de participation sur les marchés au comptant à la Bourse de Toronto ont également reculé en raison d'une baisse de 1 % du volume de titres négociés à cette Bourse en 2011 comparativement à 2010 (103,59 milliards de titres en 2011, contre 104,56 milliards de titres en 2010), ce qui a été atténué par une modification favorable de la combinaison des produits. Les produits tirés des *marchés au comptant* comprennent les produits générés par TMX Select, dont le lancement a eu

lieu en juillet 2011, avec 1,19 milliard de titres négociés au cours de la période considérée.

- Les produits tirés des droits de négociation de titres à revenu fixe de Shorcan ont diminué en 2011, comparativement à ceux de 2010, ce qui est attribuable au repli des volumes.

Marchés des dérivés

- La hausse des produits provenant des marchés des dérivés tient compte d'une augmentation des produits tirés des droits de négociation et de compensation de MX et CDCC. Les volumes se sont accrus de 40 % (61,98 millions de contrats négociés en 2011, contre 44,30 millions de contrats négociés en 2010), ce qui reflète la hausse des opérations pour l'ensemble des principaux produits. La hausse des produits a été contrebalancée en partie par une modification de la composition de la clientèle et des produits. Au 31 décembre 2011, les positions ouvertes étaient en hausse de 26 % en regard de celles au 31 décembre 2010.
- La hausse des produits tirés des marchés des dérivés reflète également une augmentation des produits de BOX. Les volumes de BOX ont augmenté de 52 % (139,68 millions de contrats négociés en 2011, contre 91,75 millions de contrats négociés en 2010). La hausse des produits a aussi résulté des majorations de droits qui sont entrées en vigueur au troisième trimestre de 2010, au troisième trimestre de 2011 et au quatrième trimestre de 2011 ainsi que de l'accroissement des produits tirés de frais réglementaires sur les options imputés aux États-Unis relativement à BOX en 2011, lesquelles ont été atténuées par l'incidence de la dépréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien au cours de 2011, comparativement à 2010.

Marchés de l'énergie

- Le repli des produits tirés des marchés de l'énergie rend compte d'une baisse de 7 % du volume total des produits énergétiques[#] négociés à NGX en 2011 par rapport à 2010 (15,47 millions de térajoules en 2011, contre 16,72 millions de térajoules en 2010). Le fléchissement des volumes découle surtout de la baisse des prix du gaz naturel et de la volatilité moindre des prix sur le marché au cours de 2011 comparativement à 2010. Les produits tirés des contrats sur pétrole brut de NGX ont aussi été inférieurs. La réaction par suite du lancement des produits de pétrole brut aux termes de l'alliance entre NGX et ICE en mars 2011 a été limitée et la concurrence des courtiers vocaux, y compris de Shorcan Energy Brokers, s'est accentuée.
- Le recul des produits s'explique aussi par l'incidence de la dépréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien en 2011, par rapport à 2010.
- La diminution des produits a été atténuée par la progression de ceux générés par Shorcan Energy Brokers par suite de l'accroissement des volumes en 2011 par rapport à 2010.

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

Produits tirés des services d'information

(en millions de dollars)

2011	2010	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
165,1 \$	154,4 \$	10,7 \$	7 %

- L'augmentation des produits est attribuable à l'inclusion des produits générés par TMX Atrium, acquis le 29 juillet 2011, ainsi qu'à la hausse des produits tirés des services de colocalisation et du réseau TMXnet.
- L'augmentation des produits est également attribuable à la hausse des produits tirés des indices de titres à revenu fixe, de l'octroi de licences relatives aux données sur les indices et de la quote-part revenant à BOX des produits générés par les services d'information boursière aux États-Unis.
- L'augmentation des produits a été neutralisée en partie par l'incidence de la dépréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien en 2011, comparativement à 2010, la réduction des prix étant entrée en vigueur le 1^{er} octobre 2011, et par les répercussions des ententes commerciales conclues avec des clients.
- Dans l'ensemble, le nombre moyen d'abonnements professionnels et autres aux services d'information boursière en temps réel de la Bourse de Toronto et de la Bourse de croissance TSX s'est accru de 4 % (160 436⁺ abonnés professionnels et autres aux services d'information boursière en temps réel en 2011, contre 154 039⁺ abonnés en 2010). De plus, le nombre moyen d'abonnés aux services d'information boursière de MX a augmenté de 11 % (25 770⁺ abonnés aux services d'information boursière en 2011, contre 23 191⁺ abonnés en 2010).

Produits tirés des services technologiques et autres

(en millions de dollars)

2011	2010	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
15,3 \$	15,9 \$	(0,6)\$	(4)%

- Les produits tirés des *services technologiques* ont diminué, et ce, essentiellement en raison de la baisse des produits tirés des services technologiques SOLA, cette diminution ayant été neutralisée en partie par des profits de change nets réalisés et latents en 2011 comparativement à 2010.

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

Charges opérationnelles

Les charges opérationnelles de 2011 se sont établies à 301,5 millions de dollars, en hausse de 14,9 millions de dollars, ou de 5 %, par rapport à 286,6 millions de dollars pour 2010, ce qui s'explique surtout par la hausse des coûts associés aux régimes incitatifs liés au rendement et destinés aux employés, une hausse générale de la rémunération et des avantages, l'inclusion des charges afférentes à TMX Atrium, acquis le 29 juillet 2011, ainsi que par un ajustement lié aux taxes à la consommation*. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par l'inscription à l'actif d'un montant plus élevé de coûts associés aux projets d'ordre technologique.

Rémunération et avantages

(en millions de dollars)

2011	2010	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
147,9 \$	133,5 \$	14,4 \$	11 %

- La hausse des coûts est liée à une augmentation globale des coûts afférents aux salaires et aux avantages en raison du nombre plus élevé d'employés et des augmentations salariales au mérite ainsi que de la perte de certaines exemptions attribuées dans le cadre du congé fiscal au Québec qui a pris fin le 31 décembre 2010 (voir la rubrique **Charge d'impôt sur le résultat**). Nous comptons 906 employés au 31 décembre 2011, y compris 24 provenant de TMX Atrium acquis le 29 juillet 2011, contre 841 employés au 31 décembre 2010. L'effectif plus élevé attribuable à TMX Atrium a contribué en partie à la majoration des coûts. Nous continuons d'investir dans nos technologies de pointe et, au cours de la dernière année, nous avons aussi engagé des ressources en vue de soutenir la croissance de notre entreprise.
- La hausse des coûts inscrits au poste *Rémunération et avantages* s'explique également par les coûts plus élevés des régimes incitatifs liés au rendement à court terme et destinés aux employés et des régimes incitatifs liés au rendement à long terme et destinés aux employés qui sont rattachés à des droits à la plus-value d'actions.
- Ces augmentations ont été atténuées par l'inscription à l'actif d'un montant plus élevé de coûts associés aux projets d'ordre technologique en 2011 par rapport à 2010.

* Voir la rubrique *Charges générales et administratives*.

Systemes d'information et de negociation

(en millions de dollars)

2011	2010	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
49,8 \$	50,7 \$	(0,9)\$	(2)%

- Les charges des systemes d'information et de negociation ont diminue grace a la baisse des cots operationnels continus, suivant le remplacement et la mise hors service de materiel informatique existant.
- La diminution des charges a ete partiellement contrebalancée par les charges liées aux nouveaux projets d'ordre technologique. En 2011, nous avons investi dans divers nouveaux projets, incluant la deuxième phase de l'expansion de l'entreprise, la protection des ordres au prix du marché, le regroupement au chapitre du stockage, TMX Quantum XA^{MC} et l'expansion de nos installations de colocalisation.
- La diminution des charges a aussi été atténuée par l'inclusion des cots afférents à TMX Atrium, acquis le 29 juillet 2011.

Charges générales et administratives

(en millions de dollars)

2011	2010	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
75,7 \$	73,0 \$	2,7 \$	4 %

- Les *charges générales et administratives* ont augmenté en raison principalement de la constatation d'une provision de 5,2 millions de dollars en rapport avec un ajustement lié aux taxes à la consommation, ce qui inclut une somme de 2,9 millions de dollars pour les périodes précédentes. L'ajustement lié aux taxes à la consommation a trait à des demandes de décision que nous avons déposées auprès de l'Agence du revenu du Canada (« ARC ») et de Revenu Québec relativement à l'application de la taxe de vente harmonisée et de la taxe sur les produits et services (collectivement « TVH ») et de la taxe de vente du Québec (« TVQ »), relativement à nos droits d'exécution des opérations sur des titres de participation et des produits dérivés. Depuis février 2011, nous avons cessé de facturer la TVH ou la TVQ sur ces droits d'exécution des opérations à la Bourse de Toronto et à la Bourse de croissance TSX. Depuis août 2011, nous avons cessé de facturer la TVH ou la TVQ sur ces droits d'exécution des opérations à la Bourse de Montréal. TMX Select a aussi déposé une demande de décision auprès de l'ARC et de Revenu Québec et, par conséquent, nous ne facturons pas la TVH ou la TVQ relativement à ces droits d'exécution des opérations. Nous croyons que ces demandes de décision seront approuvées et c'est pourquoi nous n'avons constitué aucune provision à l'égard de la TVH ou de la TVQ que nous n'avons pas facturée aux clients en 2011. Si nos demandes de décision sont approuvées, nous pourrions être tenus de rembourser aux administrations fiscales les crédits de taxe sur les intrants au titre de la TVH (« CTI ») des activités visées qui ont été réclamés avant février 2011. Nous croyons fermement que le montant à payer relativement à ces CTI devrait être de 0 \$. Toutefois, un remboursement des CTI déjà réclamés pour une période allant jusqu'à quatre années pourrait être exigé. Par conséquent, nous estimons

que le remboursement éventuel pourrait se situer entre 0 \$ et 6,0 millions de dollars. Les estimations futures pourraient être différentes et il pourrait s'avérer nécessaire de modifier la provision.

- En plus de l'ajustement lié aux taxes à la consommation, nous avons engagé des coûts plus élevés relativement au marketing et à de nouveaux projets et avons inclus les coûts liés à TMX Atrium, acquis le 29 juillet 2011.
- Ces hausses ont été atténuées par la réduction de la dotation à la provision pour créances douteuses et des autres frais de développement de la société.

Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles

(en millions de dollars)

2011	2010	(Diminution) en dollars	(Diminution) en pourcentage
28,1 \$	29,4 \$	(1,3)\$	(4)%

- Le montant des *amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles* a diminué en raison de la réduction de l'amortissement lié aux actifs qui avaient été entièrement amortis au 31 décembre 2011.
- Cette diminution a été atténuée par la hausse des amortissements des immobilisations incorporelles liées aux services qui ont été lancés récemment, y compris les types d'ordres cachés enregistrés et la transmission de données de Quantum.

Coûts relatifs à LSEG et Maple

(en millions de dollars)

2011	2010	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
37,2 \$	–	37,2 \$	–

- Les coûts relatifs à LSEG et Maple englobent des frais de 10,0 millions de dollars payés à LSEG suivant la résiliation de notre convention de fusion le 29 juin 2011.
- Les coûts relatifs à LSEG et Maple comprennent également les honoraires d'avocat et d'expert-conseil et d'autres coûts qui ont été engagés au cours de 2011.

Produits financiers (auparavant Revenu de placement)

(en millions de dollars)

2011	2010	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
10,1 \$	5,2 \$	4,9 \$	94 %

- Les *produits financiers* ont augmenté grâce surtout à une hausse de la trésorerie disponible aux fins de placement au cours de 2011 comparativement à 2010.

Charges financières (auparavant Intérêts débiteurs)

(en millions de dollars)

2011	2010	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
9,5 \$	6,0 \$	3,5 \$	58 %

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

Charge d'impôt sur le résultat

(en millions de dollars)

2011	2010	Taux d'impôt effectif en pourcentage	
		2011	2010
93,0 \$	100,1 \$	28 %	30 %

- Au cours de 2011, le taux d'impôt effectif a reculé par rapport à celui de 2010, ce qui reflète une diminution des taux d'impôt des sociétés au palier fédéral et en Ontario, atténuée par une augmentation du taux d'impôt des sociétés au Québec par suite de l'expiration, le 31 décembre 2010, d'un congé fiscal accordé dans cette province et visant le secteur financier.
- La diminution du taux d'impôt effectif s'explique également par le fait que BOX a déclaré une augmentation substantielle de son bénéfice dégagé au cours de 2011, en regard de celui de l'exercice précédent, sans constater de charge d'impôt sur le résultat en raison de la disponibilité des pertes reportées en avant de l'exercice précédent.

Bénéfice net (perte) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle

(en millions de dollars)

2011	2010	Augmentation en dollars	Augmentation en pourcentage
6,1 \$	(0,2)\$	6,3 \$	–

- MX détient une participation de 53,8 % dans BOX. Les résultats de BOX sont consolidés dans notre compte de résultat.
- Le bénéfice net (la perte) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle représente la quote-part du résultat net de BOX pour la période qui revient aux autres détenteurs de participations. La hausse du bénéfice net de 6,3 millions de dollars entre 2010 et 2011 reflète l'augmentation de l'ensemble des volumes de négociation et la hausse des tarifs de BOX.

Liquidités et ressources en capital

Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres négociables

(en millions de dollars)

31 décembre 2011	31 décembre 2010	Augmentation en dollars
490,4 \$	331,5 \$	158,9 \$

- L'augmentation est attribuable en grande partie aux entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles d'un montant de 303,5 millions de dollars, déduction faite de sorties de fonds liées aux coûts relatifs à LSEG et Maple de 33,8 millions de dollars. Ces entrées ont été contrebalancées partiellement par le paiement de dividendes de 119,3 millions de dollars, des ajouts aux immobilisations incorporelles de 17,8 millions de dollars et des dépenses d'investissement de 8,8 millions de dollars.

Total des actifs

(en millions de dollars)

31 décembre 2011	31 décembre 2010	Augmentation en dollars
3 394,8 \$	2 965,8 \$	429,0 \$

- L'augmentation du *total des actifs* est attribuable à la hausse de 357,7 millions de dollars des règlements quotidiens et des dépôts en espèces de MX, à celle de 158,9 millions de dollars de la trésorerie et des titres négociables et à celle de 17,1 millions de dollars des actifs courants liée à la juste valeur des contrats de produits énergétiques ouverts au 31 décembre 2011 par rapport au 31 décembre 2010.

- L'augmentation globale a été neutralisée en partie par une diminution de 109,2 millions de dollars des montants à recevoir aux termes des contrats de produits énergétiques se rapportant aux activités de compensation de NGX.

Facilités de crédit et garantie

Emprunt à terme

(en millions de dollars)

31 décembre 2011	31 décembre 2010	Augmentation en dollars
429,8 \$	429,8 \$	– \$

- Dans le cadre du regroupement avec MX, nous avons contracté une facilité de crédit non garantie de trois ans non renouvelable de 430,0 millions de dollars (l'« emprunt à terme »). Le 30 avril 2008, nous avons prélevé 430,0 millions en dollars canadiens en vertu de l'emprunt à terme pour régler la tranche en espèces du prix d'achat de MX. Le 16 décembre 2011, nous avons prolongé et modifié cette facilité de crédit. La facilité de crédit modifiée s'élève toujours à 430,0 millions de dollars et viendra à échéance le 29 juin 2012.
- Cette facilité de crédit est assortie des clauses restrictives habituelles, notamment l'obligation pour le Groupe TMX de respecter les critères suivants :
 - un ratio maximal dette/BAIIA ajusté de 3,5 pour 1, le BAIIA ajusté étant défini comme le bénéfice consolidé avant intérêts, impôts, éléments extraordinaires, exceptionnels ou non récurrents et amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, le tout étant établi en conformité avec les IFRS;
 - une valeur nette consolidée minimale calculée selon une formule préétablie;
 - un ratio d'endettement maximal aux termes duquel le ratio dette/BAIIA ajusté ne doit pas dépasser 3,0 pour 1.

Au 31 décembre 2011, 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 canadienne de l'annexe 1 une convention de crédit qui comprend un fonds de sûreté de 100,0 millions de dollars américains. Nous sommes garants de NGX à l'égard de ce fonds jusqu'à concurrence de 100,0 millions de dollars américains, notre cautionnement n'étant pas assorti d'une sûreté. Au 31 décembre 2011, aucune somme n'avait été prélevée sur cette facilité.

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 canadienne de l'annexe 1.

En 2011, CDCC a contracté une facilité de crédit de soutien renouvelable de 50,0 millions de dollars auprès d'une banque canadienne de l'annexe 1 afin de disposer de liquidités advenant la défaillance d'un membre compensateur. Au 31 décembre 2011, aucune somme n'avait été prélevée sur cette facilité.

CDCC a contracté d'autres facilités de crédit en 2011. En effet, une facilité de trésorerie de découvert à 24 heures de 300,0 millions de dollars et une facilité de prêt à vue de 50,0 millions de dollars ont été contractées auprès d'une banque canadienne de l'annexe 1. CDCC n'a prélevé aucune somme sur ces facilités.

En janvier 2012, CDCC a augmenté sa facilité de crédit de soutien renouvelable de 50,0 millions de dollars pour la porter à 100,0 millions de dollars, a contracté une facilité de découvert à 24 heures de 400,0 millions de dollars supplémentaire auprès d'une banque canadienne de l'annexe 1 et a mis fin à la facilité de prêt à vue susmentionnée de 50,0 millions de dollars. Ces facilités ont été octroyées en lien avec le lancement des activités de compensation des opérations de pension sur titres à revenu fixe, activités devant être mises en œuvre en 2012.

CDCC est actuellement en pourparlers avec un consortium bancaire afin de contracter des facilités de crédit supplémentaires, dans le cadre de son initiative visant la compensation des opérations de pension sur titres à revenu fixe hors cote, laquelle initiative devrait être mise en œuvre au premier trimestre de 2012.

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

(en millions de dollars)

31 décembre 2011	31 décembre 2010	Augmentation en dollars
1 196,5 \$	1 070,6 \$	125,9 \$

- Au cours de 2011, nous avons réalisé un bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions du Groupe TMX de 237,5 millions de dollars et versé des dividendes de 119,3 millions de dollars. En outre, nous avons reçu un montant de 7,2 millions de dollars provenant du produit de l'exercice d'options sur actions.
- Au 31 décembre 2011, 74 640 033 actions ordinaires avaient été émises et étaient en circulation. Au cours de 2011, 269 563 actions ordinaires ont été émises à l'exercice d'options sur actions. Au 31 décembre 2011, 3 792 383 actions ordinaires étaient réservées aux fins d'émission à l'exercice d'options attribuées dans le cadre du régime d'options sur actions. Au 31 décembre 2011, 1 826 729 options étaient en cours.
- Au 6 février 2012, 74 640 033 actions ordinaires avaient été émises et étaient en circulation et 1 826 729 options étaient en cours aux termes du régime d'options sur actions.

Entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles

(en millions de dollars)

	T4 2011	T4 2010	(Diminution) de la trésorerie
<i>Entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles</i>	71,1 \$	76,2 \$	(5,1)\$

Les *entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles* se sont élevées à 71,1 millions de dollars au quatrième trimestre de 2011, déduction faite de sorties de fonds liées aux coûts relatifs à Maple de 3,0 millions de dollars, comparativement à des entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles de 76,0 millions de dollars au quatrième trimestre de 2010. La diminution de 5,1 millions de dollars est attribuable aux éléments énumérés ci-dessous.

(en millions de dollars)

	T4 2011	T4 2010	Augmentation (diminution) de la trésorerie
Bénéfice avant impôt sur le résultat	75,4 \$	96,5 \$	(21,1)\$
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	7,2 \$	7,4 \$	(0,2)\$
(Perte) réalisée sur les swaps de taux d'intérêt	–	(0,6)\$	0,6 \$
Profit réalisé sur les titres négociables	0,3 \$	0,5 \$	(0,2)\$
(Augmentation) diminution des clients et autres débiteurs et des charges payées d'avance	0,7\$	(12,8)\$	13,5 \$
Diminution des autres actifs non courants	1,3 \$	0,4 \$	0,9 \$
Coûts relatifs à Maple	5,7 \$	–	5,7 \$
Sorties de fonds relatives à Maple	(3,0)\$	–	(3,0)\$
Augmentation nette des fournisseurs et autres créditeurs, des charges à payer à long terme et autres passifs non courants	27,9 \$	19,3 \$	8,6 \$
(Diminution) des produits différés	(19,3)\$	(16,5)\$	(2,8)\$
Impôt sur le résultat payé	(24,2)\$	(20,8)\$	(3,4)\$
(Diminution) des provisions, y compris l'ajustement lié aux taxes à la consommation (2011)	(0,8)\$	(0,5)\$	(0,3)\$
Augmentation (diminution) nette des autres éléments	<u>(0,1)\$</u>	<u>3,3 \$</u>	<u>(3,4)\$</u>
<i>Entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles</i>	<u>71,1 \$</u>	<u>76,2 \$</u>	<u>(5,1)\$</u>

Entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles

(en millions de dollars)

	2011	2010	Augmentation de la trésorerie
<i>Entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles</i>	303,5 \$	277,6 \$	25,9 \$

Les *entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles* se sont élevées à 303,5 millions de dollars en 2011, déduction faite de sorties de fonds liées aux coûts relatifs à LSEG et Maple de 33,8 millions de dollars, comparativement à des entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles de 277,6 millions de dollars en 2010. L'augmentation de 25,9 millions de dollars est attribuable aux éléments énumérés ci-dessous.

(en millions de dollars)

	2011	2010	Augmentation (diminution) de la trésorerie
Bénéfice avant impôt sur le résultat	336,6 \$	337,6 \$	(1,0)\$
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	28,1 \$	29,4 \$	(1,3)\$
(Perte) réalisée sur les swaps de taux d'intérêt	(0,8)\$	(5,2)\$	4,4 \$
Profit réalisé sur les titres négociables	0,6\$	0,7 \$	(0,1)\$
Diminution (augmentation) des clients et autres débiteurs et des charges payées d'avance	12,4 \$	(10,9)\$	23,3 \$
Coûts relatifs à LSEG et Maple	37,2 \$	–	37,2 \$
Sorties de fonds relatives à LSEG et Maple	(33,8)\$	–	(33,8)\$
Augmentation nette des fournisseurs et autres créditeurs, des charges à payer à long terme et autres passifs non courants	21,8 \$	17,4 \$	4,4 \$
(Diminution) augmentation des produits différés	(0,9)\$	3,7 \$	(4,6)\$
Impôt sur le résultat payé	(106,8)\$	(95,7)\$	(11,1)\$
Augmentation (diminution) des provisions, y compris l'ajustement lié aux taxes à la consommation (2011)	7,0 \$	(1,3)\$	8,3 \$
Augmentation nette des autres éléments	<u>2,1 \$</u>	<u>1,9 \$</u>	<u>0,2 \$</u>
<i>Entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles</i>	<u>303,5 \$</u>	<u>277,6 \$</u>	<u>25,9 \$</u>

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

(en millions de dollars)

	T4 2011	T4 2010	(Diminution) de la trésorerie
<i>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</i>	(30,0)\$	(29,2)\$	(0,8)\$

Les *entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement* ont augmenté de 0,8 million de dollars au quatrième trimestre de 2011 par rapport à celles du quatrième trimestre de 2010 en raison des éléments énumérés ci-dessous.

(en millions de dollars)

	T4 2011	T4 2010	Augmentation (diminution) de la trésorerie
Dividendes sur les actions ordinaires	(29,8)\$	(29,8)\$	–
Produit de l'exercice d'options sur actions	0,4 \$	0,7 \$	(0,3)\$
(Diminution) nette des autres éléments	<u>(0,6)\$</u>	<u>(0,1)\$</u>	<u>(0,5)\$</u>
<i>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</i>	<u>(30,0)\$</u>	<u>(29,2)\$</u>	<u>(0,8)\$</u>

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

(en millions de dollars)

	2011	2010	Augmentation de la trésorerie
<i>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</i>	(113,9)\$	(114,1)\$	0,2 \$

Les *entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement* ont diminué de 0,2 million de dollars en 2011 par rapport à celles de 2010 en raison des éléments énumérés ci-dessous.

(en millions de dollars)

	2011	2010	Augmentation (diminution) de la trésorerie
Dividendes sur les actions ordinaires	(119,3)\$	(114,3)\$	(5,0)\$
Produit de l'exercice d'options sur actions	7,2 \$	1,2 \$	6,0 \$
(Diminution) nette des autres éléments	<u>(1,8)\$</u>	<u>(1,0)\$</u>	<u>(0,8)\$</u>
<i>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</i>	<u>(113,9)\$</u>	<u>(114,1)\$</u>	<u>0,2 \$</u>

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

(en millions de dollars)

	T4 2011	T4 2010	(Diminution) de la trésorerie
<i>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement</i>	(39,6)\$	(30,1)\$	(9,5)\$

Les *entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement* se sont accrues de 9,5 millions de dollars au quatrième trimestre de 2011 comparativement à celles du quatrième trimestre de 2010 en raison des éléments énumérés ci-dessous.

(en millions de dollars)

	T4 2011	T4 2010	Augmentation (diminution) de la trésorerie
Dépenses d'investissement liées principalement à des investissements en technologie et à des améliorations locatives	(6,1)\$	(1,4)\$	(4,7)\$
Ajouts aux immobilisations incorporelles, y compris les coûts de développement interne de TMX Select (2011), les coûts de développement relatifs à la compensation des opérations de pension sur titres (2011 et 2010), la transmission de données Gateway (2010) et les coûts de développement interne de SOLA (2010)	(8,6)\$	(3,1)\$	(5,5)\$
Coûts d'acquisition, déduction faite de la trésorerie acquise	(0,7)\$	–	(0,7)\$
(Achat) de titres négociables, montant net	<u>(24,2)\$</u>	<u>(25,6)\$</u>	<u>1,4 \$</u>
<i>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement</i>	<u>(39,6)\$</u>	<u>(30,1)\$</u>	<u>(9,5)\$</u>

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

(en millions de dollars)

	2011	2010	Augmentation de la trésorerie
<i>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement</i>	(172,5)\$	(181,8)\$	9,3 \$

Les *entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement* ont fléchi de 9,3 millions de dollars en 2011 comparativement à celles de 2010 en raison des éléments énumérés ci-dessous.

(en millions de dollars)

	2011	2010	Augmentation (diminution) de la trésorerie
Dépenses d'investissement liées principalement à des investissements en technologie et à des améliorations locatives	(8,8)\$	(12,8)\$	4,0 \$
Ajouts aux immobilisations incorporelles, y compris la plateforme TMX Quantum (2011), les coûts de développement interne de TMX Select (2011), les types d'ordres non affichés enregistrés (2011), les coûts de développement relatifs à la compensation des opérations de pension sur titres (2011 et 2010), la transmission de données Gateway (2010) et les coûts de développement interne de SOLA (2010)	(17,8)\$	(9,7)\$	(8,1)\$
Coûts d'acquisition, déduction faite de la trésorerie acquise	(11,2)\$	–	(11,2)\$
Produit à la sortie du placement dans EDX	6,2 \$	–	6,2 \$
(Achat) de titres négociables, montant net	<u>(140,9)\$</u>	<u>(159,3)\$</u>	<u>18,4 \$</u>
<i>Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement</i>	<u>(172,5)\$</u>	<u>(181,8)\$</u>	<u>9,3 \$</u>

Pratique de gouvernance concernant les états financiers

Le comité des finances et de l'audit du conseil d'administration du Groupe TMX a examiné le présent communiqué de presse ainsi que les états financiers consolidés audités de 2011 et le rapport de gestion y afférent 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 intermédiaires, le rapport de gestion et le contenu du présent communiqué de presse.

États financiers consolidés

Le Groupe TMX a adopté les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») au 1^{er} janvier 2011. Nos états financiers consolidés audités de 2011 et notre rapport de gestion y afférent ont été préparés selon les IFRS et ils sont présentés en dollars canadiens, à moins d'indication contraire. Pour obtenir plus de renseignements sur l'incidence de la conversion aux IFRS sur l'information financière du Groupe TMX, il y a lieu de se reporter à la note 32 afférente à nos états financiers annuels audités de l'exercice clos le 31 décembre 2011, à nos états financiers intermédiaires et au rapport de gestion connexe du trimestre clos le 31 mars 2011, lesquels ont été déposés sur SEDAR, au www.sedar.com, et peuvent être consultés sur notre site Web, au www.tmx.com.

Le Groupe TMX prévoit déposer aujourd'hui auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières ses états financiers consolidés audités de 2011 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 sans frais des exemplaires de ces documents en communiquant avec le service des relations avec les investisseurs du Groupe TMX par téléphone, au 416-947-4277, ou par courriel, à shareholder@tmx.com.

Normes internationales d'information financière (« IFRS »)

Le Conseil des normes comptables du Canada exige que les entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes, dont le Groupe TMX fait partie, adoptent les IFRS pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011. Par conséquent, nos états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ont été établis conformément aux IFRS publiées par l'International Accounting Standards Board.

Pour chacune des périodes de présentation de l'information financière de 2011, nous présentons également des informations comparatives pour 2010 conformes aux IFRS, et ce, tant pour les états financiers annuels qu'intermédiaires, selon le cas. Nos états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011 sont nos premiers états financiers annuels à être préparés selon les IFRS. Nous appliquons l'IFRS 1, *Première application des Normes internationales d'information financière* (« IFRS 1 »), du fait qu'il s'agit du premier exercice pour lequel nous présentons l'information financière selon les IFRS.

Conformément à l'IFRS 1, nous avons appliqué les IFRS de manière rétrospective à compter du 1^{er} janvier 2010 (la « date de transition ») à des fins de comparaison. Aux fins de l'établissement de notre bilan d'ouverture en IFRS, nous avons ajusté les montants présentés antérieurement dans nos états financiers établis conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada en vigueur avant la conversion (« PCGR canadiens en vigueur avant la conversion »). Nous avons inclus, dans le rapport de gestion de 2011, sous la rubrique **Modifications de méthodes comptables**, des rapprochements supplémentaires des

répercussions de la conversion aux IFRS sur le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions du Groupe TMX pour l'exercice clos le 31 décembre 2010 (pour obtenir des renseignements plus détaillés et consulter des rapprochements pour le quatrième trimestre de 2010, voir nos états financiers consolidés résumés non audités et notre rapport de gestion du trimestre clos le 31 mars 2011).

Mise en garde concernant l'information prospective

Le présent communiqué de presse du Groupe TMX renferme de l'« information prospective » (au sens attribué à ce terme dans la législation en valeurs mobilières canadienne applicable) qui est fondée sur des attentes, des hypothèses, des estimations, des prévisions et d'autres facteurs que la direction estime pertinents en date du 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 », 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 produits dérivés et de contrats de produits énergétiques et aux chambres de compensation ainsi qu'à l'entreprise, aux objectifs et aux priorités stratégiques, à la conjoncture du marché, aux tarifs, aux projets de nature technologique et à d'autres initiatives ainsi qu'à la situation financière, aux activités et aux perspectives du Groupe TMX, qui comportent des risques et des incertitudes d'importance. Ces risques incluent la concurrence d'autres bourses ou marchés, y compris les systèmes de négociation parallèles et les nouvelles technologies, à l'échelle nationale ou internationale; la dépendance à l'égard de l'économie canadienne; les répercussions défavorables sur nos résultats de l'incertitude entourant l'économie mondiale; l'incapacité de recruter et de maintenir en poste du personnel qualifié; des facteurs géopolitiques et autres qui pourraient entraîner une interruption des activités; la dépendance à l'égard de la technologie de l'information; la vulnérabilité de nos réseaux et des fournisseurs de services tiers à l'égard des risques de sécurité; l'incapacité de mettre en œuvre nos stratégies; les contraintes imposées par la réglementation; les risques de litiges ou le risque lié aux démarches réglementaires; la dépendance envers une clientèle suffisante; l'incapacité de mettre au point, de commercialiser 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 des fournisseurs tiers de produits et de services; la dépendance des activités de négociation à l'égard d'un petit nombre de clients; les risques liés à nos activités de compensation; les défis de l'expansion internationale; les restrictions sur la propriété d'actions du Groupe TMX; notre incapacité à protéger la propriété intellectuelle; les répercussions défavorables d'un événement de marché systémique sur notre entreprise du secteur des produits dérivés; les risques liés au crédit des clients; le fait que les structures de coûts sont largement fixes; les risques liés à l'intégration 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 opérationnels et

nos stratégies, priorités et objectifs et peut ne pas convenir à d'autres fins. Les événements, performances, réalisations et résultats réels différeront vraisemblablement, 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, des activités d'expansion, de marketing et de vente 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 de ses concurrents; la concurrence sur le marché; les activités de recherche et de développement; la capacité de lancer avec succès de nouveaux produits et de leur acceptation par les clients; le lancement réussi de diverses ressources et capacités technologiques; l'incidence de divers règlements sur le Groupe TMX et ses clients; le maintien de bonnes relations entre le Groupe TMX et 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** du rapport de gestion annuel de 2011 contient une description des facteurs de risque susmentionnés.

À propos du Groupe TMX (TSX : X)

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

Conférence téléphonique / Webdiffusion audio

Le Groupe TMX tiendra une conférence téléphonique, qui sera aussi diffusée sur le Web, afin de discuter des résultats financiers du quatrième trimestre et de l'exercice de 2011.

Horaire : de 8 h à 9 h HNE, le mercredi 8 février 2012.

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

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

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

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

Le code d'accès pour l'enregistrement est 42191175

Renseignements :

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

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

GROUPE TMX INC.

Bilans consolidés

(en millions de dollars canadiens)

	31 décembre 2011	31 décembre 2010	1 ^{er} janvier 2010
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	87,2 \$	69,9 \$	88,9 \$
Titres négociables	403,2	261,6	103,2
Clients et autres débiteurs	79,0	89,7	79,4
Montant à recevoir aux termes des contrats de produits énergétiques	645,7	754,9	714,5
Juste valeur des contrats de produits énergétiques ouverts	159,0	141,9	202,8
Règlements quotidiens et dépôts en espèces	550,8	193,1	565,4
Charges payées d'avance	6,9	6,7	6,0
Actifs d'impôt exigible	3,8	4,3	12,3
	1 935,6	1 522,1	1 772,5
Actifs non courants			
Locaux et matériel	29,5	28,4	24,4
Participations dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	16,3	14,2	12,8
Goodwill	432,8	421,3	422,5
Autres immobilisations incorporelles	919,0	920,1	932,0
Actifs d'impôt différé	52,6	43,4	41,7
Autres actifs non courants	9,0	16,3	21,2
Total des actifs	3 394,8 \$	2 965,8 \$	3 227,1 \$
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs	81,7 \$	58,6 \$	43,9 \$
Montant à payer aux termes des contrats de produits énergétiques	645,7	754,9	714,5
Juste valeur des contrats de produits énergétiques ouverts	159,0	141,9	202,8
Règlements quotidiens et dépôts en espèces	550,8	193,1	565,4
Produits différés	19,4	18,7	15,1
Provisions	7,5	0,4	1,2
Passifs d'impôt exigible	4,4	7,3	10,9
Juste valeur des swaps de taux d'intérêt	-	0,7	2,1
Emprunt à terme	429,8	429,8	-
	1 898,3	1 605,4	1 555,9
Passifs non courants			
Avantages du personnel à payer	14,0	12,1	10,9
Passifs d'impôt différé	230,0	233,5	232,9
Autres passifs non courants	30,5	25,4	23,7
Juste valeur des swaps de taux d'intérêt	-	-	3,6
Emprunt à terme	-	-	429,0
Total des passifs	2 172,8	1 876,4	2 256,0
Capitaux propres			
Capital social	968,3	959,4	957,9
Résultats non distribués (déficit)	216,8	102,4	(16,5)
Surplus d'apport – Régime d'options sur actions	14,0	12,0	9,6
Cumul des autres éléments du résultat global	(2,6)	(3,2)	-
Total des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions de la société	1 196,5	1 070,6	951,0
Participations ne donnant pas le contrôle	25,5	18,8	20,1
Total des capitaux propres	1 222,0	1 089,4	971,1
Total des passifs et des capitaux propres	3 394,8 \$	2 965,8 \$	3 227,1 \$

GROUPE TMX INC.

Comptes consolidés de résultat

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

Exercices clos les 31 décembre 2011 et 2010

	Trimestres clos les		Exercices clos les	
	2011	31 décembre 2010	2011	31 décembre 2010
Produits				
Services aux émetteurs	53,9 \$	64,7 \$	230,5 \$	213,1 \$
Droits de négociation, droits de compensation et droits connexes	62,1	66,7	262,6	242,2
Services d'information	43,3	39,4	165,1	154,4
Services technologiques et autres	2,4	3,3	15,3	15,9
Total des produits	161,7	174,1	673,5	625,6
Charges				
Rémunération et avantages	40,1	36,4	147,9	133,5
Systèmes d'information et de négociation	15,1	11,6	49,8	50,7
Charges générales et administratives	18,2	19,5	75,7	73,0
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	7,2	7,4	28,1	29,4
Total des charges opérationnelles	80,6	74,9	301,5	286,6
Bénéfice opérationnel	81,1	99,2	372,0	339,0
Quote-part du bénéfice net des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	0,4	0,4	1,1	1,3
Profit sur la sortie (dépréciation) de placements disponibles à la vente	-	(1,7)	0,2	(1,7)
Coûts relatifs à LSEG et Maple	(5,7)	-	(37,2)	-
Produits financiers (charges financières)				
Produits financiers	2,1	0,5	10,1	5,2
Charges financières	(2,5)	(1,9)	(9,5)	(6,0)
Évaluation à la valeur de marché des swaps de taux d'intérêt, montant net	-	-	(0,1)	(0,2)
Produits financiers (charges financières), montant net	(0,4)	(1,4)	0,5	(1,0)
Bénéfice avant impôt sur le résultat	75,4	96,5	336,6	337,6
Charge d'impôt sur le résultat	21,2	29,0	93,0	100,1
Bénéfice net	54,2 \$	67,5	243,6 \$	237,5 \$
Bénéfice net attribuable				
Aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société	52,7 \$	67,0 \$	237,5 \$	237,7 \$
Aux participations ne donnant pas le contrôle	1,5	0,5	6,1	(0,2)
	54,2 \$	67,5 \$	243,6 \$	237,5 \$
Résultat par action (attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société)				
De base	0,70 \$	0,90 \$	3,18 \$	3,20 \$
Dilué	0,70 \$	0,90 \$	3,17 \$	3,19 \$
Renseignements sur les actions				
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	74 627 805	74 351 222	74 575 962	74 331 877
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation aux fins du calcul du résultat dilué par action	74 904 844	74 472 819	74 832 927	74 411 000

GROUPE TMX INC.

États consolidés du résultat global

(en millions de dollars canadiens)

Exercices clos les 31 décembre 2011 et 2010

	Trimestres clos les		Exercices clos les	
	2011	31 décembre 2010	2011	31 décembre 2010
Bénéfice net	54,2 \$	67,5 \$	243,6 \$	237,5 \$
Autres éléments du résultat global				
Profit latent (perte latente) sur la conversion des états financiers des établissements à l'étranger (après l'impôt de néant en 2011 et de néant en 2010)	(2,7)	(2,1)	1,2	(4,3)
Pertes actuarielles au titre des régimes de retraite à prestations définies et autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi (après l'économie d'impôt de 1,3 \$ en 2011 et de 1,5 \$ en 2010)	(3,8)	(4,6)	(3,8)	(4,5)
Résultat global total	47,7 \$	60,8 \$	241,0 \$	228,7 \$
Résultat global total attribuable				
Aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société	46,9 \$	61,0 \$	234,3 \$	230,0 \$
Aux participations ne donnant pas le contrôle	0,8	(0,2)	6,7	(1,3)
	47,7 \$	60,8 \$	241,0 \$	228,7 \$

GROUPE TMX INC.

États consolidés des variations des capitaux propres

(en millions de dollars canadiens)

Exercices clos les 31 décembre 2011 et 2010

	Attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société					Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital social	Surplus d'apport – Régime d'options sur actions	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres		
Solde au 1 ^{er} janvier 2010	957,9 \$	9,6 \$	- \$	(16,5)\$	951,0 \$	20,1 \$	971,1 \$
Bénéfice net	-	-	-	237,7	237,7	(0,2)	237,5
Autres éléments du résultat global							
Écarts de conversion, après l'impôt	-	-	(3,2)	-	(3,2)	(1,1)	(4,3)
Pertes actuarielles au titre des régimes de retraite à prestations définies et autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi, après l'impôt	-	-	-	(4,5)	(4,5)	-	(4,5)
Résultat global total	-	-	(3,2)	233,2	230,0	(1,3)	228,7
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	-	-	-	(114,3)	(114,3)	-	(114,3)
Produit de l'exercice d'options sur actions	1,2	-	-	-	1,2	-	1,2
Coût des options sur actions exercées	0,3	(0,3)	-	-	-	-	-
Coût du régime d'options sur actions	-	2,7	-	-	2,7	-	2,7
Solde au 31 décembre 2010	959,4	12,0	(3,2)	102,4	1 070,6	18,8	1 089,4
Bénéfice net	-	-	-	237,5	237,5	6,1	243,6
Autres éléments du résultat global							
Écarts de conversion, après l'impôt	-	-	0,6	-	0,6	0,6	1,2
Pertes actuarielles au titre des régimes de retraite à prestations définies et autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi, après l'impôt	-	-	-	(3,8)	(3,8)	-	(3,8)
Résultat global total	-	-	0,6	233,7	234,3	6,7	241,0
Dividendes aux détenteurs d'instruments de capitaux propres	-	-	-	(119,3)	(119,3)	-	(119,3)
Produit de l'exercice d'options sur actions	7,2	-	-	-	7,2	-	7,2
Coût des options sur actions exercées	1,7	(1,7)	-	-	-	-	-
Coût du régime d'options sur actions	-	3,7	-	-	3,7	-	3,7
Solde au 31 décembre 2011	968,3 \$	14,0 \$	(2,6)\$	216,8 \$	1 196,5 \$	25,5 \$	1 222,0 \$

GROUPE TMX INC.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(en millions de dollars canadiens)

Exercices clos les 31 décembre 2011 et 2010

	Trimestres clos les		Exercices clos les	
	2011	31 décembre 2010	2011	31 décembre 2010
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles				
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat	75,4 \$	96,5 \$	336,6 \$	337,6 \$
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets				
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	7,2	7,4	28,1	29,4
Charges financières nettes (produits financiers nets)	0,4	1,4	(0,5)	1,0
Quote-part du bénéfice net des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(0,4)	(0,4)	(1,1)	(1,3)
Profit sur la sortie (dépréciation) de placements disponibles à la vente	-	1,7	(0,2)	1,7
Coût du régime d'options sur actions	0,9	0,6	3,7	2,7
Perte de change latente	(0,4)	0,1	0,2	0,1
Coûts relatifs à LSEG et Maple	5,7	-	37,2	-
Sorties de fonds relatives à LSEG et Maple	(3,0)	-	(33,8)	-
Clients et autres débiteurs, et charges payées d'avance	0,7	(12,8)	12,4	(10,9)
Autres actifs non courants	1,3	0,4	(0,1)	(2,1)
Fournisseurs et autres créditeurs	28,5	19,0	16,7	15,4
Provisions	(0,8)	(0,5)	7,0	(1,3)
Produits différés	(19,3)	(16,5)	(0,9)	3,7
Charges à payer à long terme et autres passifs non courants	(0,6)	0,3	5,1	2,0
Profit réalisé sur les titres négociables	0,3	0,5	0,6	0,7
Perte réalisée sur les swaps de taux d'intérêt	-	(0,6)	(0,8)	(5,2)
Intérêts payés	(2,9)	(1,8)	(8,7)	(5,6)
Intérêts reçus	2,3	1,7	8,8	5,4
Impôt sur le résultat payé	(24,2)	(20,8)	(106,8)	(95,7)
	71,1	76,2	303,5	277,6
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement				
Réduction des obligations au titre des contrats de location-financement	(0,4)	(0,1)	(0,9)	(1,0)
Produit de l'exercice d'options sur actions	0,4	0,7	7,2	1,2
Frais de financement de l'emprunt à terme	(0,2)	-	(0,9)	-
Dividendes sur les actions ordinaires	(29,8)	(29,8)	(119,3)	(114,3)
	(30,0)	(29,2)	(113,9)	(114,1)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement				
Ajouts aux locaux et matériel	(6,1)	(1,4)	(8,8)	(12,8)
Ajouts aux immobilisations incorporelles	(8,6)	(3,1)	(17,8)	(9,7)
Acquisitions, déduction faite de la trésorerie acquise	(0,7)	-	(11,2)	-
Produit de la sortie de placements disponibles à la vente	-	-	6,2	-
Titres négociables	(24,2)	(25,6)	(140,9)	(159,3)
	(39,6)	(30,1)	(172,5)	(181,8)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1,5	16,9	17,1	(18,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	85,9	53,4	69,9	88,9
Profit (perte) de change latent(e) sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie détenus en monnaie étrangère	(0,2)	(0,4)	0,2	(0,7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	87,2 \$	69,9 \$	87,2 \$	69,9 \$

GROUPE TMX INC.

Activité boursière

(non audité)

	Trimestres clos les		Exercices clos les	
	31 décembre		31 décembre	
	2011	2010	2011	2010
Bourse de Toronto :				
Volume (en millions)	24 098,5	29 531,0	103 592,9	104 555,2
Valeur (en milliards de dollars)	334,6	368,7	1 480,2	1 390,7
Transactions (en milliers)	53 108,9	48 785,6	209 975,9	189 117,6
Émetteurs inscrits	1 587	1 516	1 587	1 516
Nouveaux émetteurs inscrits :				
Premiers appels publics à l'épargne	22	39	128	119
Émetteurs provenant de la Bourse de croissance TSX et du marché NEX	14	12	46	39
Nouvelles émissions de titres : (en millions de dollars)				
Premiers appels publics à l'épargne (en millions de dollars)	9 745,1	16 320,7	40 987,7	44 149,3
Placements secondaires ¹ (en millions de dollars)	992,3	4 430,0	6 607,6	10 701,2
Financements supplémentaires (en millions de dollars)	5 419,2	8 289,4	19 812,2	21 549,4
Capitalisation boursière des émetteurs inscrits (en milliards de dollars)	3 333,6	3 601,3	14 567,9	11 898,7
Indice composé S&P/TSX ² à la fermeture	2 002,1	2 206,0	2 002,1	2 206,0
	11 955,1	13 443,2	11 955,1	13 443,2
Bourse de croissance TSX : ³				
Volume (en millions)	11 765,9	23 325,8	64 983,9	67 887,8
Valeur (en millions de dollars)	5 387,2	13 413,7	42 529,6	34 358,2
Transactions (en milliers)	2 187,6	3 499,8	13 297,5	9 226,9
Émetteurs inscrits	2 444	2 376	2 444	2 376
Nouveaux émetteurs inscrits				
Nouvelles émissions de titres : (en millions de dollars)	56	58	216	185
Premiers appels publics à l'épargne (en millions de dollars)	1 536,0	4 014,7	10 137,2	9 900,5
Placements secondaires ¹ (en millions de dollars)	48,4	186,1	291,1	332,6
Financements supplémentaires (en millions de dollars)	479,6	1 394,8	2 985,3	3 106,7
Capitalisation boursière des émetteurs inscrits (en milliards de dollars)	1 008,0	2 433,8	6 860,8	6 461,2
Indice composé S&P/TSX de croissance ² à la fermeture	49,0	72,1	49,0	72,1
	1 484,7	2 287,9	1 484,7	2 287,9
Bourse de Toronto et Bourse de croissance TSX :				
Abonnements professionnels et autres aux services d'information boursière en temps réel*	157 255	159 572	157 255	159 572
NGX :				
Volume total d'énergie (TJ)**	4 268 341	4 177 587	15 474 522	16 720 050

	Trimestres clos les		Exercices clos les	
	31 décembre		31 décembre	
	2011	2010	2011	2010
Bourse de Montréal :				
Volume (contrats) (en milliers)	14 399,9	11 719,7	61 981,4	44 296,9
Intérêt en cours (contrats) (en milliers) au 31 décembre	4 543,0	3 591,8	4 543,0	3 591,8
Abonnements aux services d'information boursière*	28 238	23 718	28 238	23 718
Boston Options Exchange :				
Volume (contrats) (en milliers)	36 437,8	26 009,4	139 679,2	91 754,1

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

² « S&P » est la marque de commerce de Standard & Poor's et « TSX » est la marque de commerce de TSX Inc.

³ Les chiffres relatifs à la Bourse de croissance TSX ne comprennent pas les données sur les titres d'emprunt. Les statistiques relatives aux nouveaux émetteurs inscrits et à l'indice composé S&P/TSX de croissance à la fermeture ne comprennent pas les données des émetteurs du marché NEX. Toutes les autres statistiques de la Bourse de croissance TSX comprennent les données des émetteurs du marché NEX, établi le 18 août 2003 à l'intention des émetteurs qui ne satisfont plus aux normes d'inscription de la Bourse de croissance TSX (soit 194 émetteurs en date du 31 décembre 2011 et 222 émetteurs en date du 31 décembre 2010).

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

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

Conversions :

Électricité :

MWH/100 = TJ

Pétrole brut :

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