

TSX NYSE LSE AI

À propos de Financière Canaccord Inc.

Par l'entremise de ses principales filiales, Financière Canaccord Inc. est une entreprise de services financiers de plein exercice indépendante et de premier plan, qui exerce ses activités dans deux des principaux segments du secteur des valeurs mobilières : la gestion de patrimoine et les marchés des capitaux. Depuis sa création en 1950, Canaccord est mue par un engagement indéfectible à bâtir des relations clients durables. Nous y parvenons en générant de la valeur par des solutions de placement, des services de courtage et des services de financement de sociétés complets pour notre clientèle constituée de particuliers, d'institutions et de sociétés. Canaccord compte des bureaux dans 13 pays à l'échelle mondiale, y compris des bureaux de gestion de patrimoine au Canada, en Australie, au Royaume-Uni et en Europe. Canaccord Genuity, la division internationale des marchés des capitaux de la Société, mène des activités au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en France, en Allemagne, en Irlande, en Italie, à Hong Kong, en Chine continentale, à Singapour, au Myanmar, en Australie et à la Barbade.

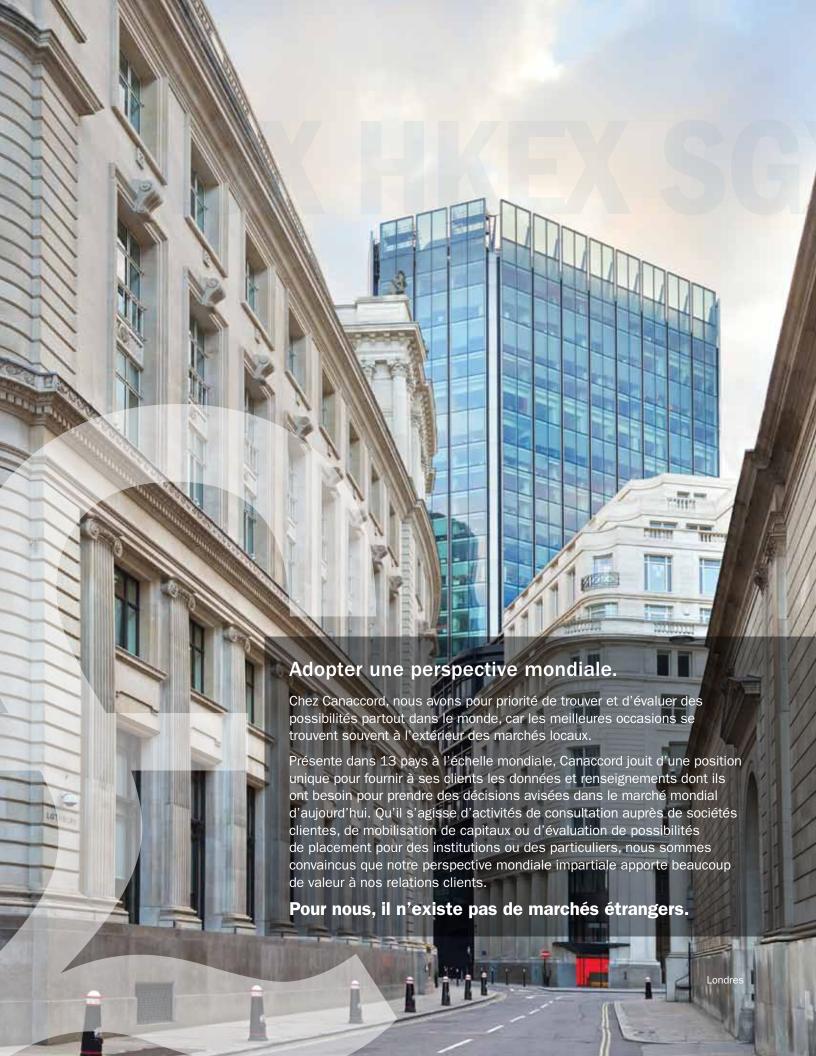
Financière Canaccord Inc. est inscrite à la Bourse de Toronto et à la Bourse de Londres (TSX : CF, LSE : CF.).

Pour de plus amples renseignements sur Financière Canaccord Inc. ou pour consulter le rapport annuel en ligne 2013 de la Société, consulter le site Web www.canaccordfinancial.com.



TABLE DES MATIÈRES

| Atteindre nos objectifs | 02 |
|---|----|
| Points saillants financiers | 03 |
| Financière Canaccord en un coup d'œil | 04 |
| Message aux actionnaires | 06 |
| Canaccord Genuity | 08 |
| Gestion de patrimoine Canaccord Genuity | 16 |
| Historique de notre croissance | 20 |
| Nos valeurs | 21 |
| Renseignements à l'intention des actionnaires | 22 |



Atteindre nos objectifs

La plupart des initiatives que nous avons mises en œuvre au cours de l'exercice 2013 visaient à poursuivre l'intégration des composantes de notre plateforme mondiale, à améliorer la coopération transfrontalière entre nos divisions et à réaliser la valeur des placements que nous avons effectués pour développer nos activités.

Nous avons investi du temps, des efforts et des capitaux pour atteindre les objectifs suivants au cours de l'exercice 2013 :

1

Faire profiter les clients de notre plateforme mondiale, et ce, plus efficacement

- Création de rôles de leadership mondiaux afin que les groupes de financement de sociétés et de recherche coordonnent les communications entre les régions
- Expansion de nos capacités de distribution en recherche afin d'assurer que tous nos clients au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, ainsi qu'en Australie aient accès à notre gamme complète de produits

2

Réaliser des économies de coûts pour les actionnaires avec l'acquisition de Collins Stewart Hawkpoint plc (CSHP)

- Économie de coûts d'environ 48 millions \$ en regroupant sur une même plateforme les activités de Canaccord et de CSHP
- · Regroupement des locaux pour bureaux et rationalisation du parc immobilier afin de réaliser des économies
- Établissement du niveau d'effectif optimal dans toutes nos activités

3

Développer notre division de gestion de patrimoine mondiale grâce à une stratégie de regroupement

- Acquisition des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial le 1^{er} octobre 2012
- \cdot Réalisation de notre objectif d'atteindre plus de 10 milliards £ d'actifs sous gestion dans nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe

4

Affermir nos activités canadiennes de gestion de patrimoine

- Accroissement des produits tirés des honoraires récurrents à 26,2 % du total des produits des activités canadiennes de gestion de patrimoine au cours de l'exercice 2013 par rapport à 18,9 % à l'exercice précédent
- Recentrement des activités des succursales dans les principales villes canadiennes et réduction des coûts opérationnels
- Programmes avancés de formation des conseillers ayant enregistré le plus haut taux de participation jamais atteint dans notre secteur



Lancer une marque de gestion de patrimoine universelle

- Lancement réussi de notre marque de gestion de patrimoine mondiale Gestion de patrimoine Canaccord Genuity le 1^{er} mai, après plusieurs mois de préparation
- Création d'occasions de bâtir la notoriété de la marque et de partager les ressources de la Société entre les régions

PRINCIPAUX OBJECTIFS POUR L'EXERCICE 2014 :

- 1 Miser davantage sur nos capacités mondiales au profit des clients
- 2 Faire en sorte que la gestion de patrimoine au Canada contribue de façon positive aux résultats
- 3 Continuer de développer nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni par la croissance interne et par le regroupement d'actifs acquis
- 4 Prendre de l'envergure aux États-Unis par le recrutement stratégique et dans des secteurs de croissance ciblés

Points saillants financiers

PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES^{1, 2}

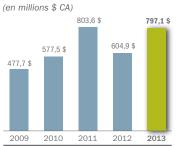
Pour les exercices clos les 31 mars

| (en milliers \$ CA, sauf les montants par action et les pourcentages) | 2013 | 2012 | Variation 20 | 013/2012 |
|--|--------------|-------------|----------------|----------|
| Financière Canaccord Inc. | | | | |
| Produits des activités ordinaires | | | | |
| Commissions et honoraires | 353 125 \$ | 252 877 \$ | 100 248 \$ | 39,6 % |
| Financement de sociétés | 145 772 | 175 225 | (29 453) | (16,8) % |
| Honoraires de consultation | 179 690 | 107 370 | 72 320 | 67,4 % |
| Négociation à titre de contrepartiste | 66 406 | 10 647 | 55 759 | négl. |
| Intérêts | 29 199 | 31 799 | (2 600) | (8,2) % |
| Divers | 22 930 | 26 946 | (4 016) | (14,9) % |
| Total des produits des activités ordinaires | 797 122 | 604 864 | 192 258 | 31,8 % |
| Charges | | | | |
| Rémunération au rendement | 406 724 \$ | 304 908 \$ | 101 816 \$ | 33,4 % |
| Charges salariales | 88 522 | 63 924 | 24 598 | 38,5 % |
| Autres charges indirectes ³ | 292 242 | 200 842 | 91 400 | 45,5 % |
| Frais de restructuration ⁴ | 31 617 | 35 253 | (3 636) | (10,3) % |
| Frais connexes aux acquisitions | 1 719 | 16 056 | (14 337) | (89,3) % |
| Total des charges | 820 824 | 620 983 | 199 841 | 32,2 % |
| Perte avant impôt sur le résultat | (23 702) | (16 119) | (7 583) | (47,0) % |
| Perte nette | (18 775) \$ | (21 346) \$ | 2 571 \$ | 12,0 % |
| Perte nette attribuable aux actionnaires de Financière Canaccord Inc. | (16 819) \$ | (20 307) \$ | 3 488 \$ | 17,2 % |
| Participations ne donnant pas le contrôle | (1 956) \$ | (1 039) \$ | (917) \$ | (88,3) % |
| Résultat par action ordinaire (RPA) – de base | (0,31) \$ | (0,33) \$ | 0,02 \$ | 6,1 % |
| RPA – dilué | (0,31) \$ | (0,33) \$ | 0,02 \$ | 6,1 % |
| Dividendes par action | 0,20 \$ | 0,40 \$ | (0,20) \$ | (50,0) % |
| Valeur comptable par action ordinaire diluée ⁵ | 7,68 \$ | 8,26 \$ | (0,58) \$ | (7,1) % |
| Compte non tenu des éléments importants ⁶ | | | | |
| Total des charges | 766 893 \$ | 564 182 \$ | 202 771 \$ | 35,9 % |
| Résultat avant impôt sur le résultat | 30 229 \$ | 40 682 \$ | (10 453) \$ | (25,7) % |
| Résultat net | 25 644 \$ | 25 193 \$ | 451 \$ | 1,8 % |
| Résultat net attribuable aux actionnaires de Financière Canaccord Inc. | 26 207 \$ | 25 591 \$ | 616 \$ | 2,4 % |
| RPA – de base | 0,16 \$ | 0,28 \$ | (0,12) \$ | (42,9) % |
| RPA – dilué | 0,14 \$ | 0,25 \$ | (0,11) \$ | (44,0) % |
| Données tirées de l'état de la situation financière | | | | |
| Total de l'actif | 4 603 502 \$ | | (1 159 221) \$ | (20,1) % |
| Total du passif | 3 538 170 | | (1 214 974) | (25,6) % |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 16 169 | 17 454 | (1 285) | (7,4) % |
| Total des capitaux propres | 1 049 163 | 992 125 | 57 038 | 5,7 % |

Les données sont conformes aux IFRS, sauf en ce qui concerne la valeur comptable par action ordinaire diluée, les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants, et le nombre d'employés. Les données comprennent les résultats découlant des acquisitions réalisées par Canaccord à compter de la date de clôture de chacune d'elles. Désignent les frais les aux locaux et au matériel, les frais liés aux communications et à la technologie, les intérêts, les frais d'administration, l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles et les frais de développement.

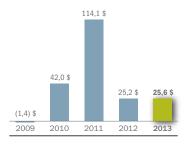
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES **POUR L'EXERCICE 2013**

803 6 \$ 577,5 \$



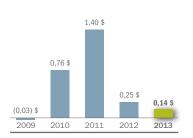
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE 2013

(en millions \$ CA, compte non tenu des éléments importants)



RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION

(compte non tenu des éléments importants)



Comprennent les frais de restructuration liés au personnel et les charges de restructuration liées à l'acquisition de CSHP, ainsi que les frais de restructuration liés à la restructuration de certaines activités de négociation et autres au Canada.

La valeur comptable par action ordinaire diluée correspond au total des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires divisé par le nombre dilué d'actions ordinaires en circulation. La valeur comptable par action ordinaire diluée correspond au total des capitatus propries attributables aux actionismes unuser par le nombre unue decubir ordinaires en incusation.

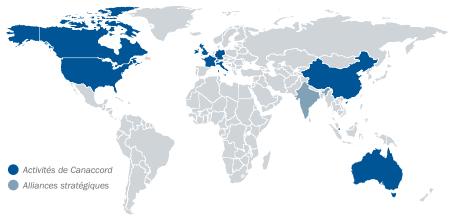
Le résultat net et le résultat par action ordinaire, compte non tenu des éléments importants, tiennent compte de l'incidence de l'impôt sur les ajustements découlant de ces éléments. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 32 du rapport de gestion de l'exercice 2013.

Financière Canaccord en un coup d'œil

Financière Canaccord Inc. est la société mère cotée en Bourse d'un groupe d'entreprises de services financiers qui fournissent des services de financement de sociétés, de gestion de patrimoine et de courtage de correspondance à une clientèle composée de sociétés, d'institutions et de particuliers. Les deux principales divisions opérationnelles de la Société sont Canaccord Genuity et Gestion de patrimoine Canaccord Genuity.

- Financière Canaccord Inc. est inscrite à la Bourse de Toronto sous le symbole CF et à la Bourse de Londres sous le symbole CF.
- Ses actions privilégiées sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto sous les symboles CF.PR.A et CF.PR.C
- · Inscrite depuis 2004

Par l'entremise de ses filiales actives, Financière Canaccord compte des bureaux dans 13 pays.



| Canada | Irlande | Italie | Singapour |
|-------------|-----------|--------------------|-----------|
| États-Unis | France | Chine continentale | Australie |
| Barbade | Allemagne | et Hong Kong | |
| Royaume-Uni | Suisse | Myanmar | |

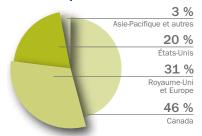
Au cours de l'exercice 2013, plus de 50 % des produits des activités ordinaires ont été réalisés à l'extérieur du Canada.

DISTRIBUTION GÉOGRAPHIQUE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

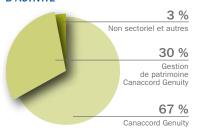
(en pourcentage du total des produits des activités ordinaires des exercices indiqués)



PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES POUR L'EXERCICE 2013 PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE

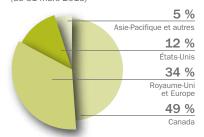


PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES POUR L'EXERCICE 2013 PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



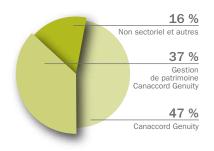
EMPLOYÉS PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE

(au 31 mars 2013)



EMPLOYÉS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

(au 31 mars 2013)



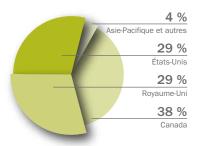
CANACCORD Genuity

Canaccord Genuity, division mondiale des marchés des capitaux de Canaccord, fournit à des sociétés et institutions clientes partout dans le monde des idées de placement pertinentes faciles à mettre en œuvre.

- Activités mondiales de financement de sociétés / courtage auprès des sociétés, et capacité d'inscrire des sociétés à la cote de dix Bourses de valeurs dans six pays
- · 23 bureaux à l'échelle mondiale
- Groupe très respecté spécialisé dans les fusions et acquisitions, la consultation et la restructuration
- Capacités mondiales de vente et de négociation offertes à partir de parquets de la Bourse dans cinq fuseaux horaires
- · Équipe de recherche primée visant environ 1 000 sociétés

CANACCORD GENUITY - DISTRIBUTION GÉOGRAPHIQUE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

(pourcentage du total des produits des activités ordinaires de l'exercice 2013 généré par Canaccord Genuity)



537,6 millions \$

de produits des activités ordinaires à l'exercice 2013

179,2 millions \$

de produits record tirés des activités de consultation

Plus de 950

employés

CANACCORD Genuity

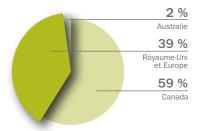
Gestion de patrimoine

Gestion de patrimoine Canaccord Genuity est la division qui offre aux particuliers, aux organismes de bienfaisance et aux intermédiaires des solutions de placement, des services de courtage et des conseils en planification financière personnalisés.

- Activités de gestion de patrimoine au Canada, au Royaume-Uni, en Europe et en Australie répondant aux besoins particuliers des clients dans chacun de ces marchés
- Actifs de clients totalisant 26,8 milliards \$ CA à l'échelle mondiale
- 178 équipes de conseillers en placement réparties dans les principaux centres financiers du Canada¹
- 122 experts en placement en poste dans six bureaux de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe¹
- 12 conseillers en placement répartis dans deux bureaux en Australie¹

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY – DISTRIBUTION GÉOGRAPHIQUE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

(pourcentage du total des produits des activités ordinaires de l'exercice 2013 généré par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity)



26,8 milliards \$

d'actifs sous administration et sous gestion¹

235,1 millions \$

de produits des activités ordinaires

Plus de 750

employés

¹⁾ Au 31 mars 2013.

Chers actionnaires,



Au cours des cinq dernières années, nous avons fait croître Financière Canaccord pour en faire une banque d'investissement mondiale du marché intermédiaire de premier plan. Au cours du processus, nous avons mis sur pied une solide plateforme qui offre un service exceptionnel à notre clientèle composée de particuliers, d'institutions et de sociétés. Nous avons aussi pris des mesures importantes pour diversifier nos sources de revenus afin qu'elles proviennent de différentes fonctions et régions. Nous nous sommes toutefois avant tout démarqués de la concurrence en procurant à nos clients un accès aux marchés, aux perspectives et aux occasions partout dans le monde.

« Plus de la moitié des produits des activités ordinaires de Financière Canaccord proviennent dorénavant de l'extérieur du Canada, ce qui représente une amélioration notable de la diversité et de la constance de nos sources de revenus. »

CONSTRUIRE UNE PLATEFORME MONDIALEMENT INTÉGRÉE

Notre principale préoccupation au cours de l'exercice 2013 a été de réaliser les synergies relatives aux produits des activités ordinaires et les économies de coûts repérées lors de l'acquisition de Collins Stewart (CSHP) et de veiller à ce que nos clients profitent pleinement de nos services mondiaux. Pour atteindre ces objectifs, nous nous sommes efforcés d'améliorer la communication et la collaboration internes. Pour encourager ce genre de travail d'équipe, l'introduction de nouvelles fonctions de direction mondiales pour nos divisions de financement de sociétés et de recherche a été essentielle. Les clients dans de nombreuses régions géographiques ont maintenant accès à une couverture de recherche hautement respectée portant sur plus de 1 000 sociétés de partout dans le monde. Aux États-Unis et au Royaume-Uni, notre part de marché à titre de placeur pour compte continue de croître, tout comme notre part de marché relative aux commissions tirées d'importants comptes de négociation. Mais le plus important, c'est que nous participons à des niveaux record de fusions et acquisitions transfrontalières et à des activités de prise ferme dans un contexte grandement amélioré dans les marchés à l'extérieur du Canada.

PROCURER DE LA VALEUR AUX ACTIONNAIRES

Au cours de l'exercice 2013, Canaccord a dégagé des produits des activités ordinaires de 797 millions \$, soit une augmentation de 32 % par rapport à ceux de l'exercice précédent, attribuable essentiellement à l'expansion de nos activités et à la croissance de nos produits des activités ordinaires à l'extérieur du Canada. Une hausse significative des honoraires de consultation et des produits tirés des commissions explique la majeure partie de cette augmentation.

Au cours de l'exercice, nous avons éliminé environ 48 millions \$ en coûts opérationnels des plateformes combinées de Canaccord et de CSHP. Bien que les charges aient augmenté proportionnellement à la croissance de l'entreprise, elles étaient passablement moins élevées que les coûts opérationnels historiques combinés des deux entreprises avant leur intégration et la mise en place de nos initiatives d'économies de coûts. Compte non tenu des frais connexes aux acquisitions et des frais de restructuration et d'autres éléments importants¹, les charges totales pour l'exercice se sont élevées à 767 millions \$. Nous nous sommes engagés à poursuivre nos activités de compression des coûts dans l'exercice à venir, puisque nous voyons d'autres occasions d'accroître la rentabilité de notre entreprise.

Compte non tenu des éléments importants¹, la Société a généré un résultat net de 25,6 millions \$, ou 0,14 \$ par action diluée, au cours de l'exercice 2013.

BILAN SOLIDE

Grâce à une trésorerie et à des équivalents de trésorerie de 491 millions \$ et à un fonds de roulement de 394 millions \$, notre bilan demeure solide et liquide, et dispose d'une bonne capitalisation pour faire face à une croissance des activités. Nous avons distribué des dividendes de 0,20 \$ par action ordinaire aux actionnaires au cours de l'exercice, ce qui témoigne de la confiance du conseil d'administration dans l'orientation et les perspectives de la Société.

CAPACITÉS DES MARCHÉS DES CAPITAUX MONDIAUX

À l'échelle mondiale, Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 538 millions \$, une hausse de 44 % par rapport à ceux de l'exercice précédent. Cette division est toujours l'un des principaux moteurs de notre entreprise, engrangeant plus de 67 % du total des produits des activités ordinaires de la Société. Son succès est principalement attribuable à son groupe de fusions et acquisitions et de consultation, rentable et en pleine croissance. Les honoraires de consultation de 179 millions \$ représentent le troisième exercice record d'affilée pour Canaccord Genuity.

Nos efforts d'expansion ont eu une incidence dans certaines régions géographiques clés cette année. Au Royaume-Uni, nous avons mené plus de transactions sur actions au cours de l'année civile 2012^2 que toute autre banque d'investissement. En Asie, Canaccord Genuity est bien établie comme principale banque d'investissement à la bourse des sociétés à petite capitalisation de Singapour. Finalement, aux États-Unis, nous adoptons une attitude de chef de file qui consiste à accroître nos activités de financement de sociétés, et les volumes de négociation et les commissions tirées des activités de négociation ont grandement progressé.

Bien que les conditions difficiles des marchés aient continué d'étouffer les activités de financement de sociétés du secteur des ressources, notre plateforme élargie, grâce à sa diversification visant d'autres secteurs, a encore affiché de bons rendements. Au cours de l'exercice 2013, Canaccord Genuity a été chef de file ou co-chef de file pour 111 transactions³ à l'échelle mondiale, qui ont permis de mobiliser plus de 3,7 milliards \$ pour des sociétés émettrices. En tenant compte de ces transactions, la Société a participé à 382 transactions, pour un produit brut de 31.4 milliards \$.

RENFORCER NOTRE DIVISION DE GESTION DE PATRIMOINE

L'exercice 2013 représente une année pivot pour notre division mondiale de gestion de patrimoine. Nous avons augmenté nos actifs sous gestion au Royaume-Uni et en Europe de 22 % grâce à la croissance interne et à l'acquisition d'Eden Financial. Nos activités en Australie se sont accrues, ce qui s'explique par un recrutement ciblé et la nomination d'un nouveau chef de la gestion de patrimoine. Le plus important toutefois est l'introduction d'un changement stratégique notable au sein de nos activités de gestion de patrimoine au Canada afin de renforcer notre position dans ce marché en évolution et de mieux aligner notre offre de services et les besoins changeants des investisseurs canadiens.

Dans le but de mieux intégrer les aspects de nos activités mondiales, nous avons entrepris de refaire l'image de marque internationale de nos activités de gestion de patrimoine après la fin du trimestre. Depuis le 1er mai 2013, toutes nos activités de gestion de patrimoine se font sous la marque Gestion de patrimoine Canaccord Genuity.

À l'échelle mondiale, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity a dégagé des produits des activités ordinaires de 235 millions \$ au cours de l'exercice 2013, une hausse significative comparativement à l'exercice précédent, ce qui s'explique par l'ajout de notre plateforme du Royaume-Uni à la fin de l'exercice. Gestion de patrimoine Canaccord Genuity gère et administre maintenant plus de 26,8 milliards \$ en actifs de clients de par le monde.

PERSPECTIVES

Nous sommes d'avis que la pression continuera de s'exercer sur les prix mondiaux des produits de base au cours de l'exercice, surtout sur les métaux précieux. Nous prévoyons aussi que le fardeau réglementaire continuera à être de plus en plus lourd dans l'ensemble des régions géographiques. Surtout, nous avons pris les mesures nécessaires pour préparer notre entreprise à faire face aux défis variés. Canaccord Genuity diversifiera davantage ses activités en accordant plus d'importance au service et aux occasions à l'échelle mondiale.

Au Canada, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity mettra l'accent sur le retour à la rentabilité en améliorant les sources de revenus provenant des activités tarifées grâce à une gestion améliorée des ventes et à de la formation. Au Royaume-Uni et aux îles de la Manche, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity continuera à viser une croissance interne des actifs; elle fera aussi preuve d'opportunisme pour ce qui est des acquisitions complémentaires qui représentent des possibilités de croissance. En outre, nous envisagerons des marchés comme ceux de Singapour et de l'Australie pour accroître encore plus notre présence mondiale en gestion de patrimoine.

POUR NOUS, IL N'EXISTE PAS DE MARCHÉS ÉTRANGERS

Comme le dit notre nouveau slogan : pour nous, il n'existe pas de marchés étrangers. Cela signifie que nous nous engageons à fournir à chaque client, peu importe le lieu ou le type d'activités, une perspective et une orientation de service de classe mondiale. Cela nécessite également des efforts, une coopération et une attention considérables de la part de nos gens.

Au cours de l'exercice 2013, nous avons intégré sans heurt la plus grande acquisition de l'histoire de notre société. Ce succès n'aurait pas été possible sans le dévouement et l'ardeur au travail de nos talentueux employés, dont la plupart sont aussi des actionnaires. Je veux saisir cette occasion pour les remercier pour les efforts qu'ils ont déployés au cours de l'exercice ainsi que pour leur contribution, grâce à laquelle ils nous aident à faire de Financière Canaccord la première banque d'investissement du marché intermédiaire au monde.

Cordialement,

Le président et chef de la direction,

Paul D. Reynolds Mai 2013

¹⁾ Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont une mesure non conforme aux IFRS et comprennent les coûts comptabilisés relativement aux acquisitions prospectives et réalisées, l'amortissement des immobilisations incorporelles et les coûts de restructuration. Se reporter à la page 23 du rapport de gestion de l'exercice 2013 pour obtenir plus de détails.

Transactions de plus de 1,5 million \$. Renseignements de la Société.
Thomson Reuters. Responsables des registres: 1 " janvier 2012 au 31 décembre 2012.
Comprend toutes les transactions et émissions de droits nationales et internationales.
Code SDC C4c1r.

ISX NYSE LSEA

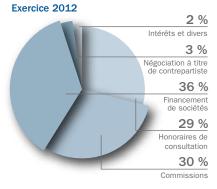
CANACCORD Genuity

Canaccord Genuity, division du financement de sociétés et des marchés des capitaux de Canaccord, a grandement contribué au rendement de la Société au cours de l'exercice 2013. Affichant des produits record tant au niveau de ses activités de consultation à l'échelle mondiale que de ses activités au Royaume-Uni et en Europe et aux États-Unis, Canaccord a su, à l'exercice 2013, exploiter toute la puissance de la plateforme mise en place au cours des trois derniers exercices dans le cadre de sa stratégie d'expansion.

Aujourd'hui, Canaccord Genuity fournit des services de financement de sociétés, de consultation, de vente, de négociation de titres à revenu fixe et de recherche ainsi que de transactions sur titres à revenu fixe, à des sociétés et institutions clientes dans 12 pays à l'échelle mondiale. Nous sommes fiers de faire profiter nos clients d'une perspective véritablement mondiale sur les occasions d'accroître la valeur de leurs activités et de leurs placements. Plus important encore, nos experts favorisent les relations clients à long terme en étant à l'écoute des besoins des clients, tout en misant sur le savoir-faire, les relations et le soutien que seule une plateforme mondiale peut offrir.

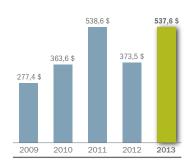
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES DE CANACCORD GENUITY PAR ACTIVITÉ (MONDIAL)

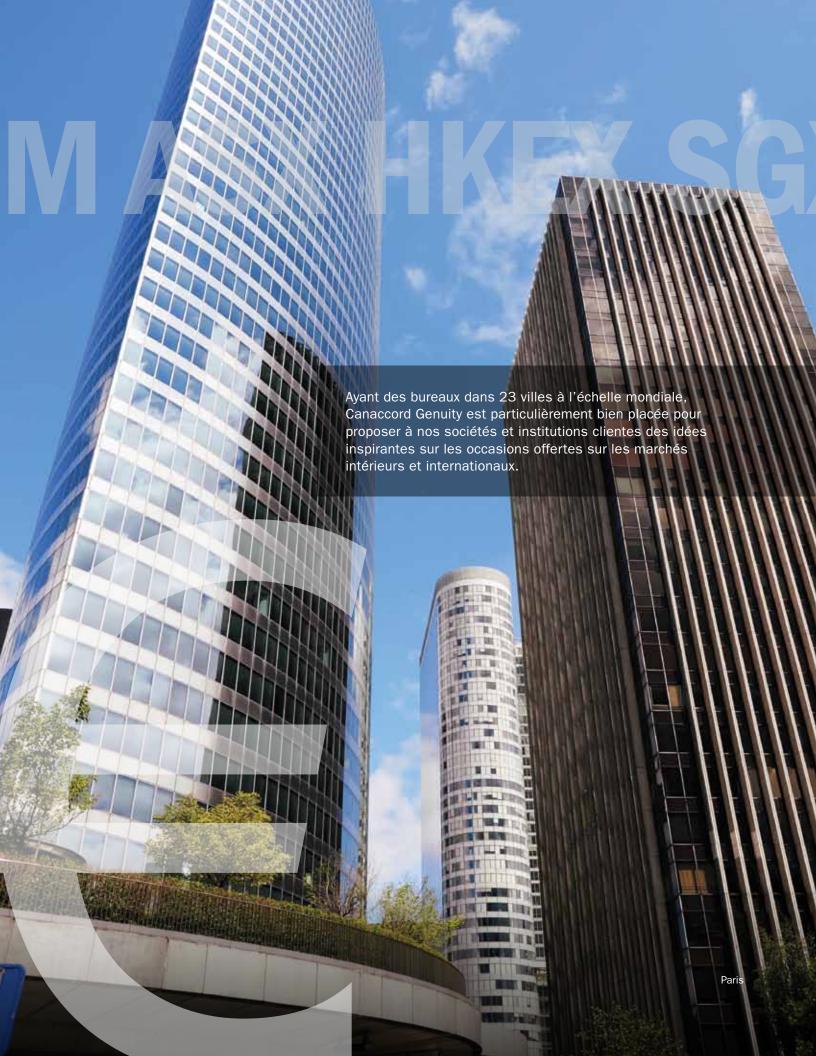




PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES DE CANACCORD GENUITY (MONDIAL)

(en millions \$ CA, par exercice)





Faire profiter les clients de la pleine valeur de notre plateforme mondiale

Dans l'économie d'aujourd'hui, il est essentiel de bien comprendre la dynamique et les possibilités à l'échelle mondiale pour prendre des décisions éclairées en matière de placement et de stratégies d'entreprise. Comptant plus de 950 experts en financement de sociétés et marchés des capitaux dans 12 pays, Canaccord Genuity est particulièrement bien placée pour proposer à nos sociétés et institutions clientes de par le monde des idées inspirantes et réalisables. En plus d'être un pilier de la réussite de Canaccord, notre plateforme des marchés des capitaux mondialement intégrée nous permet de nous démarquer de la concurrence.

Les initiatives de croissance ciblées menées ces dernières années par la Société pour développer les capacités de Canaccord Genuity ont produit leurs fruits comme le montrent les résultats de la division pour l'exercice 2013. À l'échelle mondiale, Canaccord Genuity a réalisé des produits des activités ordinaires de 537,6 millions \$, une augmentation de 44 % par rapport à l'exercice précédent et un niveau presque record pour la division. Fait important à noter, nous avons réussi cet exploit dans une conjoncture loin d'être idéale dans bon nombre de nos régions géographiques.

Au cours de l'exercice 2013, des efforts ciblés ont été déployés afin que les clients bénéficient de manière plus efficace des avantages de la plateforme mondiale de Canaccord Genuity. Dans le cadre de la création de nouveaux rôles, de l'intégration de systèmes améliorés et de l'expansion de notre réseau de distribution, nous avons mené à bien diverses initiatives pour que nos clients puissent profiter pleinement de nos activités de financement de sociétés et de marchés des capitaux.

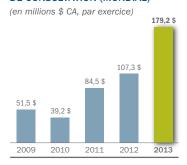
Au cours de l'exercice, deux nouveaux postes ont en effet été créés au niveau mondial afin d'améliorer la communication et la coordination entre les régions : Phil Evershed a été nommé chef mondial, Financement de sociétés, et Steve Buell, chef mondial, Recherche, de Canaccord Genuity. Ces rôles importants visent à favoriser une collaboration continue entre les équipes régionales afin d'assurer que toutes les perspectives et occasions sont analysées au profit de nos clients.

Canaccord Genuity a également développé ses capacités de recherche pour offrir des perspectives de placement qui font appel à nos compétences dans les secteurs clés partout dans le monde. Aujourd'hui, nous fournissons une couverture de recherche à plus de 1 000 entreprises à l'échelle mondiale. Signalons qu'au cours de l'exercice 2013, nous avons élargi nos capacités de distribution afin d'assurer que tous nos clients au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Europe et en Australie aient accès à toute la gamme de nos produits de recherche.

Les avantages de notre coordination transfrontalière se sont surtout fait sentir dans notre groupe de consultation où, grâce aux équipes sectorielles mondiales et aux transactions internationales, des produits des activités ordinaires record ont été générés pour le troisième exercice d'affilée. À 179,2 millions \$, les produits des activités ordinaires tirés des activités de consultation mondiales ont augmenté de 67 % par rapport au record de l'exercice précédent. Cela en dit long sur l'importance croissante de nos compétences élargies en fusions et acquisitions et en restructuration, ainsi que sur la valeur que notre approche intégrée en financement de sociétés apporte à nos clients.

Grâce à leurs compétences dans 18 secteurs clés de l'économie mondiale, les experts de Canaccord Genuity présents dans 23 villes dans le monde offrent aux clients une valeur exceptionnelle fondée sur leur solide connaissance des enjeux et occasions d'affaires à l'échelle mondiale.

AUTRE EXERCICE RECORD POUR LES PRODUITS TIRÉS DES ACTIVITÉS DE CONSULTATION (MONDIAL)



Augmentation de

209 %

des produits des activités ordinaires au Royaume-Uni et en Europe par rapport à l'exercice précédent Augmentation de

93 %

des produits des activités ordinaires aux États-Unis par rapport à l'exercice précédent 62 %

des produits des activités ordinaires de Canaccord Genuity ont été générés à l'extérieur du Canada au cours de l'exercice 2013 Augmentation de

67 %

des produits tirés des activités de consultation à l'échelle mondiale par rapport au record de l'exercice précédent Au cours de l'exercice 2013, Canaccord Genuity s'est classée au 25e rang des banques d'investissement pour les activités de prise ferme à l'échelle mondiale, selon le produit mobilisé.

| PRISE FERME D'ACTIONS Produit de la transaction + Banque d'investissement - surallocation | | | | | |
|---|-------------------------------|---------------------|---------------|--|--|
| Rang | responsable des registres | (en millions \$ US) | marché (%) | | |
| 1 | Goldman Sachs & Co. | \$ 12,3 | | | |
| 2 | Citi | 45 246,8 | 9,6 | | |
| 3 | Morgan Stanley | 43 708,0 | 9,3 | | |
| 4 | Bank of America Merrill Lynch | 40 649,3 | 8,6 | | |
| 5 | JP Morgan | 38 766,8 | 8,2 | | |
| 6 | Barclays | 32 509,9 | 6,9 | | |
| 7 | Deutsche Bank | 31 368,0 | 6,7 | | |
| 8 | UBS | 30 657,5 | 6,5 | | |
| 9 | Credit Suisse | 28 137,3 | 6,0 | | |
| 10 | Wells Fargo & Co. | 10 293,8 | 2,2 | | |
| 11 | RBC Marchés des Capitaux | 9 093,0 | 1,9 | | |
| 12 | HSBC Holdings PLC | 6 235,5 | 1,3 | | |
| 13 | Jefferies & Co. Inc. | 4 062,8 | 0,9 | | |
| 14 | BMO Marchés des capitaux | 3 196,3 | 0,7 | | |
| 15 | Valeurs Mobilières TD Inc. | 2 924,0 | 0,6 | | |
| 16 | Macquarie Group | 2 584,8 | 0,6 | | |
| 17 | Nomura | 2 333,2 | 0,5 | | |
| 18 | Raymond James Financial Inc. | 2 263,4 | 0,5 | | |
| 19 | CIMB Group Sdn Bhd | 2 257,9 | 0,5 | | |
| 20 | Banco BTG Pactual SA | 2 205,1 | 0,5 | | |
| 21 | Daiwa Securities Group Inc. | 2 151,8 | 0,5 | | |
| 22 | Allen & Co. Inc. | 1 961,7 | 0,4 | | |
| 23 | Marchés mondiaux CIBC Inc. | 1 738,9 | 0,4 | | |
| 24 | Kohlberg Kravis Roberts & Co. | 1 620,4 | 0,3 | | |
| 25 | Canaccord Genuity | 1 422,8 | 0,3 | | |
| 26 | DBS Group Holdings | 1 413,1 | 0,3 | | |
| 27 | Investec | 1 382,9 | 0,3 | | |
| 28 | Banque Scotia | 1 327,6 | 0,3 | | |
| 29 | Santander | 1 260,3 | 0,3 | | |
| 30 | Robert W. Baird & Co. Inc. | 1 259,3 | 0,3 | | |

Source : Thomson Reuters – Classement selon les placements d'actions mondiales, 2012. Répartition à parts égales entre les responsables des registres.



COUVERTURE SECTORIELLE DIVERSIFIÉE COMPLÈTE

Les experts en services de financement de sociétés, en recherche et en vente et négociation de Canaccord Genuity s'attachent à proposer aux clients des idées réalisables pour saisir des occasions intéressantes dans 18 secteurs clés de l'économie mondiale :

Aérospatiale et matériel de défense

Agriculture

Technologies propres et développement durable

Produits de consommation et de détail

Énergie

Produits financiers

Soins de santé et sciences de la vie

Infrastructures

Loisirs

Médias et télécommunications

Métaux et mines

Papier et produits forestiers

Immobilier et hôtellerie

Services de soutien

Technologie

Transport et produits industriels

Sociétés de placement

Placements privés

Canada

Le marché canadien, traditionnel bastion de Canaccord Genuity, a été confronté à des conditions de marché difficiles à l'exercice 2013, mais malgré cela, nos activités canadiennes ont une fois de plus contribué à la vigueur des résultats de la division, puisqu'elles représentent 38 % du total des produits des activités ordinaires de Canaccord Genuity.



Au Canada, Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 204,3 millions \$ au cours de l'exercice 2013. Une grande part de cette réussite est attribuable à nos activités de consultation. En effet, 2013 est le troisième exercice d'affilée de produits des activités ordinaires record du groupe de consultation canadien. À 90,0 millions \$, les produits tirés des activités de consultation ont dépassé de 14 % le record enregistré à l'exercice précédent. Plusieurs importantes transactions canadiennes médiatisées réalisées par Canaccord Genuity en tant que chef de file au cours de l'exercice font ressortir toute la valeur que nos clients retirent de notre solide savoir-faire et de notre groupe mondial de financement de sociétés :

- Conseiller de Viterra Inc. dans le cadre de son acquisition par Glencore International plc
- Conseiller de Yellow Média Limitée dans le cadre de la restructuration de son capital de 2,8 milliards \$ CA
- Conseiller de Primaris dans le cadre de sa défense contre une offre d'achat hostile et de sa vente à H&R REIT et KingSett Capital

Les activités de prise ferme sont demeurées relativement modestes au Canada pendant la majeure partie de l'exercice 2013. Malgré cela, Canaccord Genuity a été chef de file ou co-chef de file pour 59 transactions de plus de 1,5 million \$ au Canada, mobilisant plus de 1,4 milliard \$ pour des clients. Y compris les transactions pour lesquelles elle a été chef de file, Canaccord Genuity a participé à 288 transactions au Canada, mobilisant un produit total de 23,7 milliards \$.

La qualité de notre recherche au Canada a aussi été à l'honneur au cours du présent exercice, la Société et de nombreux analystes s'étant vus décerner des prix par l'industrie. Le Brendan Wood International Canadian Institutional Equity Report de 2012 a classé Canaccord Genuity en tête des courtiers en valeurs indépendants au Canada pour la qualité de ses idées de placement, et au cinquième rang de tous les courtiers en placement. À titre individuel, les analystes de recherche canadiens de Canaccord Genuity se sont classés neuf fois parmi les cinq premiers pour la qualité de leur recherche dans des secteurs donnés. Mentionnons, plus particulièrement, notre classement au premier rang pour notre couverture des banques ainsi que pour notre couverture des sociétés d'assurance.

PRODUITS TIRÉS DES ACTIVITÉS DE CONSULTATION RECORD - CANADA



Au Canada, Canaccord Genuity a généré, pour un troisième exercice d'affilée, des produits tirés des activités de consultation record de 90,0 millions \$.

CLASSEMENT POUR LES TRANSACTIONS DE FUSIONS ET ACQUISITIONS ET DE CONSULTATION

(en millions \$ CA, exercice 2013. Transactions annoncées et exécutées au Canada par des banques d'investissement canadiennes.)

| Rang | g Conseiller | Valeur totale des trans- actions | Valeur moyenne des trans- actions | Nombre de trans-actions |
|------|----------------------------------|---|--|-------------------------|
| 1 | RBC Marchés des Capitaux | 67 289 | \$ 701 | \$ 96 |
| 2 | BMO Marchés des capitaux | 52 620 | 797 | 66 |
| 3 | Banque Scotia | 36 812 | 1 023 | 36 |
| 4 | Valeurs Mobilières TD | 35 398 | 787 | 45 |
| 5 | CIBC | 30 924 | 736 | 42 |
| 6 | La Corporation Canaccord Genuity | 17 953 | 544 | 33 |
| 7 | Financière Banque Nationale Inc. | 17 074 | 683 | 25 |
| 8 | GMP Valeurs Mobilières | 7 325 | 271 | 27 |
| 9 | FirstEnergy Capital Corp. | 4 602 | 460 | 10 |

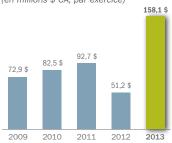
Royaume-Uni et Europe

Canaccord Genuity a considérablement renforcé sa position sur le marché du Royaume-Uni et de l'Europe au cours du dernier exercice, grâce surtout aux activités d'expansion menées à la fin de l'exercice 2012. Aujourd'hui, Canaccord Genuity est la troisième banque d'investissement au Royaume-Uni en termes de nombre de sociétés clientes, et sa part du marché des activités de négociation augmente plus que jamais.



CROISSANCE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES -**ROYAUME-UNI ET EUROPE**

(en millions \$ CA, par exercice)



TOUTES LES ACTIONS DU ROYAUME-UNI : RESPONSABLES **DES REGISTRES**

(année civile 2012)

| Rang | Banque ou groupe syndicataire chef de file | Nombre d'émissions | Total (M\$ US) | Part (%) |
|------|--|-----------------------|-------------------|-------------|
| 1 | Canaccord Genuity | 14 | 552,34 \$ | 3,4 |
| 2 | JP Morgan | 13 | 2 856,86 | 17,4 |
| 3 | UBS | 8 | 1 391,94 | 8,5 |
| 4 | Investec | 7 | 1 268,53 | 7,7 |
| 5 | Oriel Securities | 7 | 501,34 | 3,1 |
| 6 | Barclays | 6 | 636,00 | 3,9 |
| 7 | Bank of America Merrill Lynch | 4 | 2 191,03 | 13,4 |
| 8 | Citigroup | 4 | 1 431,26 | 8,7 |
| 9 | Goldman Sachs | 4 | 615,93 | 3,8 |
| 10 | Morgan Stanley | 3 | 1 026,56 | 6,3 |
| | Total | 193 | 16 376 | |

Source : Thomson Reuters, Responsables des registres : 1er janvier 2012 au 31 décembre 2012 Comprend toutes les transactions et émissions de droits nationales et internationales Code SDC C4c1r.

L'acquisition de Collins Stewart Hawkpoint en mars 2012 a incroyablement augmenté les capacités de Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe, comme le montrent les résultats de l'exercice 2013. La division a généré des produits des activités ordinaires de 158,1 millions \$ dans la région, soit plus du double des produits générés par nos activités au Royaume-Uni à l'exercice précédent.

Au cours de l'exercice 2013, la direction s'est attachée surtout à intégrer davantage les différents aspects de notre groupe de financement de sociétés dans cette importante région. Grâce à nos équipes de courtage et de consultation formant maintenant un seul groupe de financement de sociétés de plein exercice, nos sociétés clientes bénéficient dorénavant d'une équipe d'experts chevronnés en mesure de répondre à leurs besoins dans tous les aspects touchant leur croissance et leur développement commercial.

L'équipe de vente et de négociation de Canaccord Genuity au Royaume-Uni a aussi beaucoup renforcé sa position sur le marché par un meilleur alignement des activités de courtage sur les besoins changeants des clients et la couverture institutionnelle mondiale de la Société. Les activités de négociation et les commissions se sont constamment améliorées tout au long de l'exercice, en dépit des baisses du volume global des transactions dans la région, ce qui représente un gain de parts de marché important.

Nous prévoyons pouvoir tirer de l'acquisition conclue à l'exercice précédent des synergies additionnelles en termes de coûts et de produits des activités ordinaires, et avons fait d'importants progrès à cet égard pour les actionnaires. Nous avons de toute évidence continué de mettre l'accent sur l'amélioration de l'efficacité opérationnelle au Royaume-Uni et en Europe à l'exercice 2013, en mettant en œuvre des projets visant à éliminer la capacité excédentaire de l'entreprise, à abaisser les coûts liés aux fournisseurs et à tirer de nouvelles synergies de notre plateforme élargie au Royaume-Uni.

Canaccord Genuity a été la banque d'investissement la plus active au Royaume-Uni pour le nombre de transactions réalisées en tant que chef de file ou co-chef de file au cours de l'année civile 2012.

États-Unis

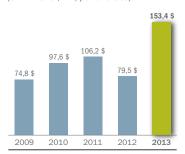
Au cours du dernier exercice, nous avons considérablement renforcé notre position sur le marché américain, recentré nos activités de financement de sociétés pour nous concentrer sur les mandats de chef de file, et réalisé d'importants gains d'efficacité opérationnelle grâce à nos efforts soutenus pour réduire les charges opérationnelles. La plateforme élargie de Canaccord Genuity aux États-Unis a commencé à révéler son plein potentiel à l'exercice 2013 avec des produits des activités ordinaires record, attribuables essentiellement aux gains de parts de marché des activités de négociation et à notre groupe de consultation aux États-Unis en pleine croissance.

Aux États-Unis, Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 153,4 millions \$ au cours de l'exercice 2013, en hausse de 93 % par rapport à l'exercice précédent. Cette importante amélioration du rendement de nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis est essentiellement liée aux initiatives d'expansion menées par Canaccord à l'exercice précédent pour accroître l'envergure de nos activités sur ce marché. Des efforts ciblés visant à mieux aligner les services de ce secteur sur nos capacités mondiales ont permis au groupe de financement de sociétés d'obtenir davantage de mandats de chef de file tout au long de l'exercice, en plus d'accroître les produits tirés des activités de consultation grâce au soutien que procure notre plateforme mondiale. Au cours de l'exercice 2013, les produits tirés des activités de consultation ont triplé par rapport à l'exercice précédent pour s'établir à 21,3 millions \$.



PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES RECORD AUX ÉTATS-UNIS

(en millions \$ CA, par exercice)



Les soins de santé et les sciences de la vie, la technologie et le développement durable et les technologies propres sont des secteurs couverts par Canaccord Genuity qui sont particulièrement solides. En effet, au cours de l'exercice 2013, 91 % des transactions de mobilisation de capitaux réalisées par Canaccord Genuity en tant que chef de file ou co-chef de file aux États-Unis et 82 % des produits tirés du financement de sociétés provenaient de ces secteurs.

Nos capacités de vente et de négociation ont aussi beaucoup bénéficié de l'acquisition de CSHP, qui a grandement contribué tout au long de l'exercice 2013 à accroître notre part du marché des institutions et à hausser les produits tirés des activités de négociation. L'ajout en mars 2012 du groupe des actions internationales, qui se spécialise dans les certificats américains d'actions étrangères (CAAÉ) et la négociation électronique, a aussi grandement contribué aux produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste.

L'importance accordée à l'amélioration de l'efficacité opérationnelle aux États-Unis a commencé à porter ses fruits au deuxième semestre de l'exercice, les ratios des charges s'étant beaucoup améliorés grâce aux efforts déployés pour consolider les biens immobiliers, renégocier les contrats des fournisseurs et mieux aligner les effectifs. L'amélioration des marges opérationnelles dans ce secteur demeurera une priorité au cours de l'exercice à venir.

La plateforme élargie de Canaccord Genuity aux États-Unis a généré des produits des activités ordinaires de 40,1 millions \$ tirés de la négociation à titre de contrepartiste grâce surtout au groupe Actions internationales de la Société.

Augmentation de

200 %

des produits tirés des activités de consultation par rapport à l'exercice précédent

28,5 %

des produits des activités mondiales de Canaccord Genuity ont été générés aux États-Unis

Plus de 250

employés

Asie

Canaccord Genuity s'est taillé une place unique sur le marché de l'Asie, puisqu'elle est considérée comme la principale banque d'investissement sur la Bourse des petites capitalisations de Singapour, la SGX Catalist. De plus, nos experts en financement de sociétés à Hong Kong et en Chine continentale continuent de proposer des idées de développement commercial en Asie à des sociétés clientes partout dans le monde.

Nos activités de financement de sociétés et de marchés des capitaux en Asie ont été davantage intégrées au cours de l'exercice 2013, afin d'assurer que les clients de la région profitent de la pleine valeur de notre plateforme asiatique. Aujourd'hui, Canaccord Genuity compte 39 employés basés à Hong Kong, Beijing et Singapour.

À Hong Kong, notre équipe de financement de sociétés se concentre principalement sur les services de consultation, et continue de rechercher des occasions d'affaires pour les sociétés clientes tant à l'échelle régionale qu'internationale. Les transactions transfrontalières demeurent un volet important pour cette équipe d'experts qui comptent tout autant sur le savoir-faire et les contacts locaux que sur le soutien et le réseau de leurs collègues du secteur du financement de sociétés.

Notre bureau de Singapour, qui compte 14 personnes, a clairement établi la Société comme la principale banque d'investissement sur la Bourse des petites capitalisations de Singapour, la SGX Catalist, parrainant 22 sociétés dans ce marché axé sur la croissance. Ayant réalisé plus de transactions en tant que chef de file que toute autre banque d'investissement à la SGX Catalist, Canaccord Genuity a acquis une part de marché d'environ 38 % à la Bourse¹.



Part de marché de

38 %

à la Bourse des petites capitalisations de Singapour, la SGX Catalist

Australie

En Australie, l'accent mis par Canaccord Genuity sur les sociétés axées sur la croissance continue de créer une dynamique. Au cours de l'exercice 2013, le groupe a élargi sa couverture sectorielle pour inclure les sciences de la vie et a accueilli plusieurs experts en financement de sociétés chevronnés.

Ayant accès à une gamme complète de services de financement de sociétés, de recherche et de vente et de négociation, les clients de Canaccord Genuity en Australie peuvent profiter de nos connaissances des marchés locaux et du soutien de notre plateforme mondiale. Aujourd'hui, par l'entremise des dix experts en financement de sociétés de Canaccord Genuity à Sydney et Melbourne, les sociétés clientes peuvent s'inscrire à la cote de l'ASX ou de neuf autres Bourses dans le monde grâce à la plateforme mondiale de Canaccord. Au cours de l'exercice 2013, Canaccord Genuity a été chef de file ou co-chef de file pour 19 transactions en Australie, mobilisant un produit brut de 213 millions \$ AU pour des clients. Possédant une expérience reconnue dans les secteurs industriel et des ressources, ce groupe responsable des activités sur les marchés des capitaux a élargi sa couverture au cours du présent exercice avec l'ajout du secteur des sciences de la vie.

Les clients de Canaccord dans d'autres marchés ont maintenant accès à la couverture de recherche publiée par nos neuf analystes en Australie, qui constitue une analyse approfondie de plus de 75 sociétés dans cette région. Notre équipe de vente et de négociation a non seulement tissé des liens solides avec des institutions en Australie et en Asie, mais a aussi établi des relations importantes avec des clients en Amérique du Nord grâce à une équipe de vente spécialisée axée sur la fourniture de produits australiens à des clients nord-américains. Et grâce à sa capacité unique de tirer parti de notre réseau de distribution mondial, notre équipe australienne a réussi avec brio à placer des actions de clients auprès d'investisseurs dans d'autres marchés étrangers.

Plus de 75

sociétés australiennes sous la mire des analystes de recherche de Canaccord Genuity

Transactions réalisées à titre de chef de file par Canaccord Genuity par rapport au total des

TSX NYSE LSEA

CANACCORD Genuity Gestion de patrimoine

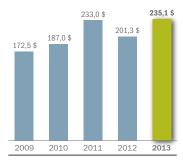
Gestion de patrimoine Canaccord Genuity offre aux particuliers, aux institutions et aux organismes de bienfaisance des services de planification financière et des conseils en placement à partir de ses 24 bureaux dans le monde. Les clients bénéficient de nos services personnalisés adaptés aux besoins des épargnants dans chaque région, en plus de la portée internationale et de l'appui financier d'une institution financière d'envergure mondiale.

S'appuyant sur le réseau mondial de la Société, les experts de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity évaluent et interprètent les possibilités d'investissement dans les marchés locaux et internationaux pour proposer des solutions adaptées aux besoins des clients au Canada, au Royaume-Uni, en Europe et en Australie. Nous fournissons des services de placement et de gestion financière adaptés aux besoins particuliers des épargnants dans chacune des régions où nous menons nos activités. À l'échelle mondiale, la division de gestion de patrimoine de Canaccord gère et administre aujourd'hui plus de 26 milliards \$ d'actifs de clients et fournit des conseils en placement par l'entremise de plus de 312 équipes de conseillers en placement, experts en placement et gestionnaires de fonds.

Le 1^{er} mai 2013, la division de gestion de patrimoine de Canaccord a été renommée Gestion de patrimoine Canaccord Genuity. Auparavant, les activités de gestion de patrimoine de Canaccord s'appelaient Gestion de patrimoine Canaccord au Canada et en Australie, Collins Stewart Wealth Management au Royaume-Uni et outre-mer, et Eden Financial au Royaume-Uni.

PRODUITS TIRÉS DES ACTIVITÉS MONDIALES DE GESTION DE PATRIMOINE

(en millions \$ CA, par exercice)



26,8 milliards \$

d'actifs sous administration et d'actifs sous gestion¹

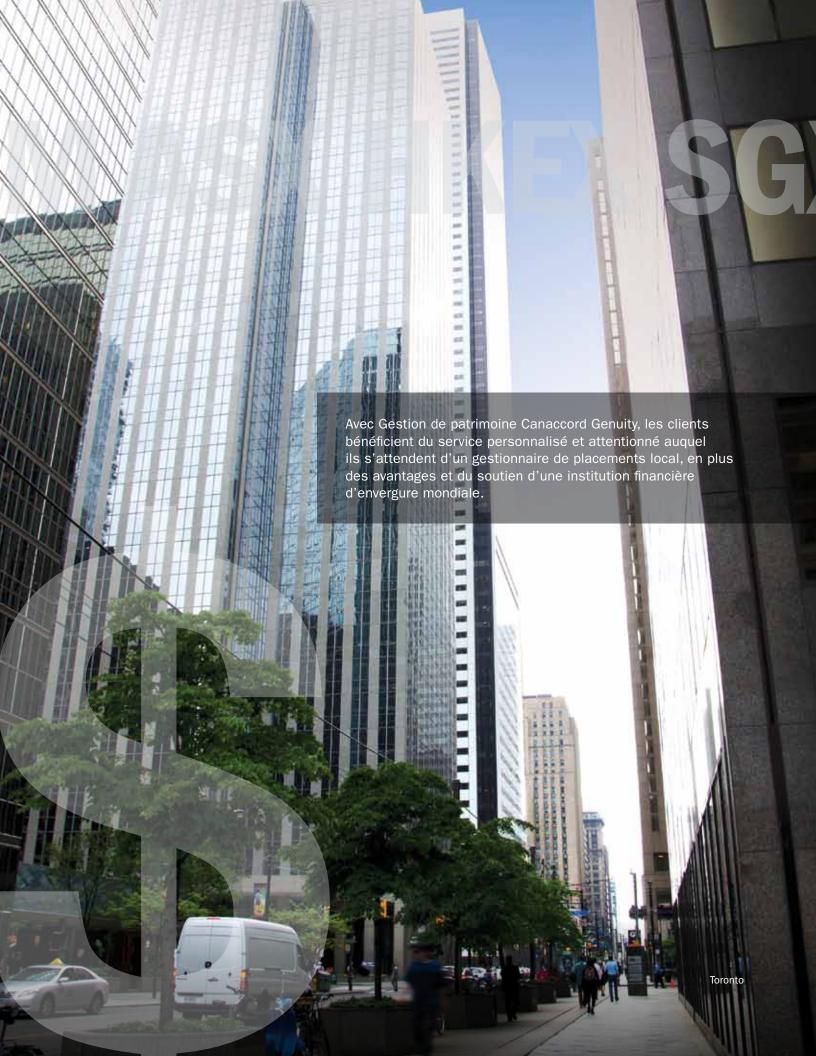
24

bureaux de gestion de patrimoine à l'échelle mondiale

769

employés dans quatre régions géographiques

¹⁾ Au 31 mars 2013.



Royaume-Uni et Europe

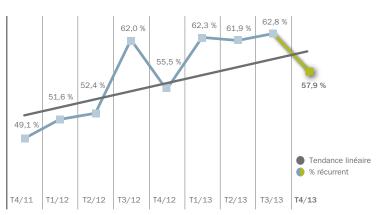
Gestion de patrimoine Canaccord Genuity a connu un exercice exceptionnel, tant au Royaume-Uni qu'en Europe, et a dépassé l'objectif qu'elle s'était fixé de porter ses actifs sous gestion à 10 milliards £ grâce à ses activités d'acquisition et à sa croissance interne. Dans ce marché fortement concurrentiel, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity continue de remporter des prix pour la qualité de ses services et le rendement de ses portefeuilles.

Gestion de patrimoine Canaccord Genuity a dégagé des produits des activités ordinaires de 91,8 millions \$ au cours de l'exercice 2013 et un résultat net avant impôt de 13,3 millions \$, compte non tenu des frais connexes aux acquisitions. Cette entreprise a été significativement rentable pour la 15e année d'affilée, et la récente croissance de ses actifs sous administration montre que nous continuons à gagner de la vigueur dans les marchés de gestion de patrimoine du Royaume-Uni et hors du Royaume-Uni.

Les produits tirés des honoraires ont atteint 61 % au cours de l'exercice 2013, soit un gain de 6 points de pourcentage par rapport à l'exercice précédent, alors qu'ils se chiffraient à 55 %. Les activités tarifées ont procuré une source de revenus stable et récurrente et sont considérées comme un important contributeur au rendement de l'entreprise. Les actifs sous gestion ont affiché une hausse, pour s'établir à 15.9 milliards \$ à la fin de l'exercice, ce qui s'explique en partie par l'acquisition des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial en octobre 2012. Grâce à cette expansion, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity compte 35 professionnels de plus et a obtenu 835 millions £ en actifs de clients au sein de 2 500 comptes privés et familiaux de clients bien nantis. L'intégration de cette entreprise a été achevée au cours de l'exercice. Dorénavant, tous les clients de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity jouissent d'un accès aux mêmes solutions financières, au même soutien et à la même approche personnalisée de gestion de patrimoine.

Nous sommes d'avis que des occasions de renforcer davantage notre plateforme de gestion de patrimoine au Royaume-Uni se présenteront au cours des années à venir. Nous prévoyons avoir des chances d'attirer de nouvelles équipes d'experts en placement puisque les changements réglementaires mis en place au Royaume-Uni provoqueront un regroupement dans le secteur.

PRODUITS TIRÉS DES HONORAIRES EN POURCENTAGE DU TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES – ROYAUME-UNI ET EUROPE (par trimestre)



Gestion de patrimoine Canaccord Genuity offre des services de gestion de patrimoine, de courtage de valeurs et de gestion de portefeuille fortement personnalisés aux particuliers, aux institutions et aux organismes de bienfaisance de ses six bureaux, situés à Londres, aux îles de la Manche, à l'île de Man et à Genève.

MENTIONS RÉCENTES







Gestion de portefeuille

Defaqto 5 Star Rating – Services de gestion de portefeuilles discrétionnaires de 2013

Incisive Media Gold Standard – Gestion de portefeuilles discrétionnaires – Gagnant de 2012

Money Marketing Financial Services Awards – Meilleur conseiller en gestion discrétionnaire –

Gagnant de 2012





Courtage de valeurs

City of London Wealth Management Awards – Meilleurs services consultatifs – Gagnant de 2013 City of London Wealth Management Awards – Meilleurs services consultatifs – Gagnant de 2012







Gestion de patrimoine

WealthBriefing Europe Awards 2013 – Meilleure transaction de fusions et acquisitions – Gagnant de 2013

Finance Monthly Deal Maker of the Year Awards – Gagnant de 2012

Citywealth Offshore Awards – Gestionnaire de placements de l'année à l'extérieur du Royaume-Uni – Finaliste de 2013

Canada

Pour le secteur de gestion de patrimoine de Canaccord au Canada, l'exercice 2013 a été important, puisque nous avons réorienté nos activités, amélioré nos systèmes de soutien et élargi nos programmes de formation pour satisfaire aux besoins changeants des investisseurs canadiens. L'entreprise a réalisé d'importants progrès en offrant des solutions complètes de planification financière et s'est bien positionnée pour tirer profit des occasions dans le marché canadien arrivant à maturité.

Pour renforcer la plateforme nationale de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Canada, l'entreprise a concentré ses activités dans 16 principales locations et fermé les bureaux de marchés plus petits et plus concurrentiels. Comme prévu, cette stratégie a donné lieu à une diminution des actifs sous administration en 2013. Cependant, il s'agissait d'une décision éclairée visant à solidifier l'ensemble de la plateforme et à nous permettre d'investir dans des secteurs de l'entreprise dans lesquels nous voyons d'importantes possibilités.

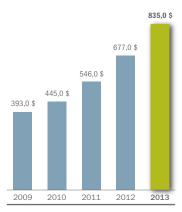
Dans le cadre de notre repositionnement des activités de gestion de patrimoine au Canada, une attention particulière a été portée à la prestation de solutions complètes de planification financière afin de compléter nos solides services de courtage existants. Par suite de cette initiative, les produits tirés des services tarifés ont atteint un sommet inégalé au sein de l'entreprise canadienne, pour s'établir à 26,2 % du total des produits des activités ordinaires, ce qui améliore la constance des sources de revenus de l'entreprise. L'intérêt des clients pour la gestion de portefeuille prudente et les FNB a aussi poursuivi sa progression au cours de l'exercice.

En outre, l'entreprise a grandement bonifié ses programmes de formation tout au long de l'exercice 2013 et s'est engagée à fournir constamment une formation de haute qualité et du soutien à tous les conseillers pour les aider à offrir aux clients les meilleurs conseils et solutions. Lors du dernier exercice, plus de 3 000 engagements de formation ont été pris par les conseillers à l'Université Canaccord, ce qui représente près de 170 événements et webinaires de perfectionnement professionnel.

Les produits tirés des honoraires ont augmenté, pour s'établir à 26,2 % du total des produits des activités ordinaires au cours de l'exercice 2013, un chiffre record pour les activités de gestion de patrimoine de Canaccord au Canada.

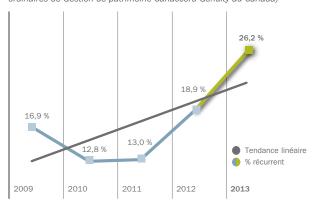
ACTIFS SOUS GESTION

(en millions \$ CA, par exercice)



PRODUITS TIRÉS DES HONORAIRES EN POURCENTAGE DU TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

(par exercice, en pourcentage du total des produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Canada)



Calgary

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY -AUSTRALIE

En Australie, les activités de gestion de patrimoine en 12 conseillers en placement établis à Melbourne et à Sydney. L'entreprise poursuit son expansion à un rythme marqué, les actifs sous gestion ayant augmenté de 48 % au cours de l'exercice 2013, pour s'établir à 451 millions \$.

Historique de notre croissance

Aujourd'hui, les sociétés, les épargnants et les institutions ont une vision mondiale. Sachant cela, nous avons bâti une plateforme pour combler les attentes de plus en plus grandes de notre précieuse clientèle.

Pour Canaccord, l'expérience client a toujours été une priorité absolue, et toutes nos initiatives de croissance des dernières années visaient à nous assurer de demeurer pertinents face aux attentes et aux besoins changeants de notre clientèle constituée de sociétés, d'institutions et de particuliers. Grâce à nos initiatives d'expansion, nos clients ont pu bénéficier d'idées inspirantes et réalisables provenant de partout dans le monde.

2013

NOVEMBRE 2012 (Royaume-Uni)

Acquisition des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial

Des changements dans le secteur de la gestion de patrimoine au Royaume-Uni ont permis aux grandes sociétés de gestion de patrimoine de prendre de l'envergure. L'acquisition par Canaccord de l'entreprise de gestion de patrimoine Eden Financial a permis à la Société d'étendre sa plateforme existante dans cet important marché.

NOVEMBRE 2011 (Australie et Hong Kong)

Acquisition d'une participation de 50 % dans BGF Equities

Grâce à son investissement en Australie, Canaccord est en très bonne position pour poursuivre sa croissance dans cet important marché. Comme nous menons des activités sur les marchés des capitaux et en gestion de patrimoine en Australie, nous considérons nos activités sur ce marché comme une composante importante de la stratégie à long terme de Canaccord.

AVRIL 2010 (Canada)

Acquisition de Marchés des capitaux Genuity

Une acquisition qui a considérablement renforcé nos activités de financement de sociétés au Canada, Marchés des capitaux Genuity a permis à Canaccord d'améliorer sa couverture sectorielle et ses capacités de services-conseils. MARS 2012 (Royaume-Uni, Europe, États-Unis et Singapour)

Acquisition de Collins Stewart Hawkpoint plc (CSHP)

La plus importante acquisition de Canaccord, l'ajout de la plateforme de CSHP, a doublé la taille des activités de financement de sociétés et de marchés des capitaux de la Société au Royaume-Uni et aux États-Unis, a contribué à la croissance de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe et a étendu nos activités sur les marchés des capitaux à Singapour.

JANVIER 2011 (Chine)

Acquisition de The Balloch Group

L'expansion de la Société en Asie a commencé avec l'acquisition de The Balloch Group, petite société de conseil en financement basée en Chine continentale. Cette initiative d'expansion a fait partie intégrante de notre plan visant à élargir nos relations avec les sociétés dans ce marché clé.

JANVIER 2006 (États-Unis)

Acquisition d'Adams Harkness

L'acquisition de ce courtier en valeurs mobilières de Boston a permis à Canaccord de faire une percée sur le marché américain et d'élargir considérablement les secteurs qu'elle couvre, dont ceux de la technologie, des sciences de la vie et des produits de consommation dans lesquels elle possède de solides compétences.

2006

Nos valeurs

Les employés et la direction de Canaccord sont guidés par sept grandes valeurs dans leurs efforts visant à offrir des résultats à nos actionnaires, à nos clients et à notre collectivité. Elles soutiennent notre engagement inébranlable à établir des relations clients durables, à créer de la valeur pour les actionnaires et à concevoir des idées innovatrices.

Nous tirons une grande fierté de nos efforts à réaliser ces valeurs et à vivre en accord avec elles.

Nos clients passent avant tout.

Nous tissons un profond lien de confiance avec nos clients en leur offrant des services-conseils minutieux, des idées de placement appropriées et des services à valeur ajoutée.

Une bonne réputation est notre bien le plus précieux.

Toutes nos relations sont fondées sur les valeurs d'intégrité et de respect de la confidentialité du client.

Les idées sont le moteur de notre entreprise.

L'originalité dont nous faisons preuve pour produire des idées de qualité – pour les clients et pour nous-mêmes – nous a permis de prendre une longueur d'avance sur la concurrence à l'échelle mondiale.

Nous favorisons une culture entrepreneuriale qui valorise le travail.

Nous croyons que des professionnels hautement qualifiés et motivés travaillant ensemble dans un environnement entrepreneurial assurent un service à la clientèle supérieur et créent une plus grande valeur pour les actionnaires.

Nous sommes toujours à l'écoute du client.

Mieux nous comprenons les besoins et les objectifs de nos clients, plus nous sommes en mesure de les satisfaire.

Nous sommes résolus à créer une valeur exemplaire pour l'actionnaire.

Nous sommes déterminés à aligner les intérêts de nos gens sur ceux des actionnaires de Canaccord par l'actionnariat, car nous croyons que cette forme de participation encourage les idées et les efforts qui conduisent à une création de valeur.

Pour nous, il n'existe pas de marchés étrangers.

Nos clients bénéficient de notre perspective vraiment mondiale. Nous proposons des points de vue et des idées pratiques sur les marchés locaux et internationaux par la recherche et l'évaluation constantes des possibilités à l'échelle planétaire.

Renseignements à l'intention des actionnaires

Siège social

ADRESSE DU BUREAU

Financière Canaccord Inc. 609 Granville Street, Suite 2200 Vancouver (Colombie-Britannique) Canada

ADRESSE POSTALE

Pacific Centre 609 Granville Street, Suite 2200 P.O. Box 10337 Vancouver (Colombie-Britannique) Canada V7Y 1H2

Site Web

www.canaccord.com

Renseignements généraux à l'intention des actionnaires

RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

161 Bay Street, Suite 3000 Toronto (Ontario) Canada Téléphone: 416.869.7293 Télécopieur: 416.947.8343 Courriel: investor.relations@canaccord.com

Relations avec les médias et demandes de renseignements des investisseurs institutionnels et des analystes

Scott Davidson

Vice-président à la direction, chef mondial, Développement de l'entreprise et stratégie Téléphone: 416.869.3875 Courriel: scott.davidson@canaccord.com

Le rapport annuel 2013 de Financière Canaccord est disponible sur notre site Web à l'adresse www.canaccordfinancial.com. Pour un exemplaire imprimé, veuillez communiquer avec le service des relations avec les investisseurs.

Inscription en Bourse

Bourse de Toronto : CF Bourse de Londres : CF.

Ressources à l'intention des actionnaires

Pour de l'information sur les transferts d'actions, les changements d'adresse, les dividendes, les certificats d'actions perdus, les formulaires d'impôt et les transferts de succession, communiquer avec :

SERVICES AUX INVESTISSEURS COMPUTERSHARE INC.

100 University Avenue, 9th Floor Toronto (Ontario) M5J 2Y1 Numéro sans frais (Amérique du Nord) : 1.800.564.6253

International: 514.982.7555 Télécopieur: 1.866.249.7775 Numéro de télécopieur sans frais (Amérique du Nord) : ou numéro de télécopieur

à l'international: 416.263.9524

Courriel: service@computershare.com Site Web: www.computershare.com Possibilité pour les actionnaires inscrits de s'inscrire au Centre des investisseurs pour avoir accès à un outil de gestion de compte libre-service.

Désignation des dividendes admissibles : Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)

Au Canada, la Loi de l'impôt sur le revenu et la plupart des lois provinciales de l'impôt sur le revenu prévoient des taux d'impôt plus faibles pour les particuliers canadiens qui reçoivent des dividendes admissibles. Tous les dividendes sur actions ordinaires payés par Financière Canaccord Inc. (ou son prédécesseur Canaccord Capital Inc.) depuis 2006 sont admissibles, ainsi que tous les dividendes sur actions ordinaires versés depuis, à moins d'indication contraire.

Assemblée générale annuelle

L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra le mercredi 7 août 2013 à 10 h (heure de l'Est) au TMX Broadcast Centre The Exchange Tower 130 King Street West Toronto (Ontario) Canada

L'assemblée sera également diffusée en direct sur Internet. Pour plus d'information et un lien direct, consulter le site www.canaccordfinancial.com à la rubrique Webémissions.

Pour consulter les dépôts réglementaires de Canaccord sur SEDAR, visiter le site www.sedar.com.

Information financière

Pour consulter l'information financière courante et archivée de la Société. visiter le site Web à l'adresse www.canaccordfinancial.com.

Auditeurs

Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L. Comptables agréés Vancouver (Colombie-Britannique)

Honoraires versés aux auditeurs désignés par les actionnaires

Pour connaître les honoraires versés aux auditeurs désignés par les actionnaires, consulter la page 52 de la notice annuelle 2013.

Société étrangère admissible

Financière Canaccord Inc. est une société étrangère admissible aux fins de l'impôt des États-Unis en vertu de la loi Jobs & Growth Tax Reconciliation Act of 2003.

Services de rédaction et de conception

The Works Design Communications Ltd.



Financière Canaccord Inc. est la société mère cotée en Bourse du groupe de sociétés de Canaccord. Financière Canaccord Inc. est cotée à la Bourse de Toronto (sous le symbole CF) et à la Bourse de Londres (sous le symbole CF.).

CANACCORD Genuity

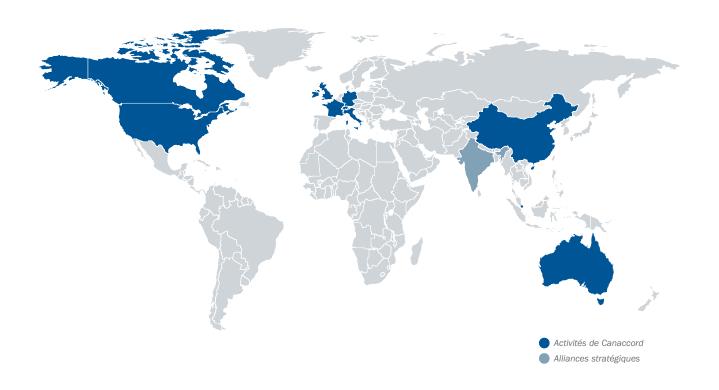
Canaccord Genuity fournit des services de financement de sociétés, de fusions et acquisitions, de consultation, de recherche, de ventes et de négociation aux clients institutionnels et aux sociétés clientes de Canaccord partout dans le monde. Canaccord Genuity compte des bureaux au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en France, en Allemagne, en Irlande, en Italie, à Hong Kong, en Chine continentale, à Singapour, en Australie et à la Barbade.



Gestion de patrimoine Canaccord Genuity offre des solutions de gestion de patrimoine mondiales à des investisseurs privés au Canada, au Royaume-Uni, en Europe et en Australie.



Pinnacle fournit des services de correspondance (services administratifs et de compensation) au secteur canadien de la gestion de patrimoine en tirant parti de l'investissement de Canaccord dans une infrastructure et une technologie d'arrière-guichet.



| CANADA | | ÉTATS-UNIS | ROYAUME-UNI | ASIE |
|------------|---------------|---------------|-------------|-----------|
| Toronto | Montréal | New York | ET EUROPE | Beijing |
| Vancouver | Ottawa | Boston | Londres | Hong Kong |
| Burlington | Prince George | Chicago | Dublin | Singapour |
| Calgary | Trail | Houston | Francfort | |
| Edmonton | Waterloo | Minneapolis | Genève | |
| Gatineau | | San Francisco | Guernesey | AUSTRALIE |
| Halifax | | | Île de Man | |
| Kelowna | | | Jersey | Sydney |
| Kitchener | | | Milan | Melbourne |
| | | | Paris | |
| | | | | |



Revue financière

| 23 | Rapport de gestion | 56 | Régimes de paiement fondé sur des actions |
|----|---|-----|--|
| 23 | Mesures non conformes aux IFRS | 57 | Centre financier international |
| 23 | Vue d'ensemble des activités | 57 | Change |
| 25 | Données sur le marché | 58 | Transactions avec des parties liées |
| 26 | Événements importants au cours de l'exercice 2013 | 58 | Méthodes comptables critiques et estimations |
| 29 | Conjoncture du marché à l'exercice 2013 | 61 | Modifications futures aux méthodes comptables et aux |
| 29 | Perspectives pour l'exercice 2014 | | estimations |
| 30 | Aperçu des exercices précédents – exercice 2012 par | 61 | Regroupements d'entreprises |
| | rapport à l'exercice 2011 | 62 | Contrôles et procédures sur l'information à fournir et |
| 31 | Aperçu financier | | contrôle interne à l'égard de l'information financière |
| 35 | Résultats par région géographique | 62 | Gestion des risques |
| 37 | Informations financières trimestrielles | 66 | Politique en matière de dividendes |
| 40 | Résultats des secteurs d'activité | 66 | Déclaration de dividendes |
| 53 | Situation financière | 66 | Renseignements supplémentaires |
| 54 | Arrangements hors bilan | 67 | Rapport des auditeurs indépendants |
| 54 | Situation de trésorerie et sources de financement | 68 | États financiers consolidés et notes |
| 55 | Données sur les actions ordinaires en circulation | 111 | Informations supplémentaires |
| 55 | Actions privilégiées | 117 | Glossaire |
| 56 | Données sur les actions privilégiées en circulation | | |

MISE EN GARDE CONCERNANT LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS :

Le présent document peut contenir des « énoncés prospectifs » (au sens des lois applicables en matière de valeurs mobilières). Ces énoncés ont trait à des événements futurs ou au rendement futur, et ils reflètent les attentes, les croyances, les plans, les estimations et les intentions de la direction, ainsi que des énoncés similaires concernant des événements futurs, des résultats, des circonstances, la performance ou des attentes qui ne sont pas des faits historiques, y compris la situation commerciale et économique, et la croissance, les résultats opérationnels, la performance et les perspectives et possibilités d'affaires de Canaccord. Ces énoncés prospectifs reflètent les croyances actuelles de la direction et reposent sur des renseignements dont elle dispose actuellement. Dans certains cas, l'utilisation de termes tels que « peut », « sera », « devrait », « prévoir », « projeter », « anticiper », « croire », « estimer », « prédire », « éventuel », « continuer », « cibler », « avoir l'intention de », « entendre », « pouvoir » ou l'utilisation négative de ces expressions ou d'autres expressions semblables indiquent des énoncés prospectifs. Par nature, les énoncés prospectifs comportent des incertitudes et risques généraux et particuliers inhérents, et plusieurs facteurs pourraient faire en sorte que les faits ou les résultats réels diffèrent considérablement de ceux dont il est question dans les énoncés prospectifs. Lorsqu'ils évaluent ces énoncés, les lecteurs devraient expressément tenir compte de divers facteurs qui peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des énoncés prospectifs. Ces facteurs comprennent, sans toutefois s'y limiter, les conditions du marché et la conjoncture économique, la nature du secteur des services financiers et les risques et incertitudes décrits de temps à autre dans les états financiers consolidés annuels et les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société ainsi que dans son rapport annuel et sa notice annuelle déposés sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com, ainsi que les facteurs dont il est question à la rubrique « Gestion des risques » du présent rapport de gestion qui aborde le risque de marché, le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque opérationnel, le risque juridique et le risque lié à la réglementation. Les principaux facteurs ou hypothèses utilisés par la Société pour élaborer les énoncés prospectifs contenus dans le présent document comprennent, sans toutefois s'y limiter, ceux dont il est question à la rubrique « Perspectives pour l'exercice 2014 » du rapport de gestion annuel et ceux abordés de temps à autre dans les états financiers consolidés annuels et les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société et dans son rapport annuel et sa notice annuelle déposés sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com. La liste qui précède n'est pas exhaustive de tous les facteurs de risque possibles qui peuvent influer sur les résultats réels. Les lecteurs sont mis en garde contre le fait que la liste des principaux facteurs et hypothèses qui précède n'est pas exhaustive.

Bien que les renseignements prospectifs figurant dans le présent document soient fondés sur des hypothèses raisonnables selon la direction, rien ne garantit que les résultats réels y seront conformes. Les énoncés prospectifs contenus aux présentes sont faits en date du présent document et ne doivent pas être considérés comme représentant les vues de la Société à toute date subséquente à la date du présent document. Certains énoncés figurant dans ce document peuvent être considérés comme des « perspectives financières » au sens des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables, et ces perspectives financières peuvent ne pas être appropriées à des fins autres que celles du présent document. Sauf si la législation sur les valeurs mobilières applicable l'y oblige, la Société ne s'engage aucunement, et plus précisément renonce, à mettre à jour ou à modifier publiquement des énoncés prospectifs, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou pour toute autre raison.

Rapport de gestion

Exercice 2013 clos le 31 mars 2013 - document daté du 21 mai 2013.

Le rapport de gestion suivant de Financière Canaccord Inc. vise à aider le lecteur à évaluer les changements importants survenus dans la situation financière et les résultats opérationnels de l'exercice clos le 31 mars 2013 par rapport à l'exercice précédent, en mettant l'accent sur l'exercice le plus récent. Sauf indication contraire ou à moins que le contexte ne s'y oppose, la « Société » s'entend de Financière Canaccord Inc. et « Canaccord » désigne la Société et ses filiales directes et indirectes. « Canaccord Genuity » désigne le secteur du financement de sociétés et des marchés des capitaux de la Société. Le rapport de gestion doit être lu avec les états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 mars 2013, à partir de la page 67 du présent rapport. L'information financière de Canaccord est exprimée en dollars canadiens, à moins d'indication contraire. Les états financiers consolidés de la Société pour les exercices clos les 31 mars 2012 et 2013 sont préparés selon les IFRS.

Mesures non conformes aux IFRS

Certaines mesures non conformes aux IFRS sont utilisées par Canaccord comme mesures de la performance financière. Les mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de signification normalisée prescrite par les IFRS et ne sont donc pas comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Les mesures non conformes aux IFRS présentées incluent les actifs sous administration, les actifs sous gestion, la valeur comptable par action ordinaire (nombre dilué), le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires et des chiffres ne tenant pas compte des éléments importants.

Le capital de Canaccord est représenté par les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires et, par conséquent, la direction se sert du rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (RCP) comme mesure de la performance. La Société utilise également comme mesure de la performance la valeur comptable par action ordinaire (nombre dilué) qui correspond au total des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires divisé par le nombre dilué d'actions ordinaires en circulation.

Les actifs sous administration (ASA) et les actifs sous gestion (ASG) représentent des mesures des actifs des clients non conformes aux IFRS qui sont communes aux activités de gestion de patrimoine. Les ASA - Canada, les ASG - Royaume-Uni et Europe ou les ASG -Australie représentent la valeur de marché des biens du client qui sont gérés et administrés par Canaccord qui en tire des commissions ou des honoraires. Cette mesure englobe les fonds détenus dans des comptes clients de même que la valeur de marché globale de positions acheteur et vendeur sur titres. Les ASG - Canada comprennent tous les actifs gérés de manière discrétionnaire dans le cadre de programmes qui sont généralement appelés Programme de conseils en placement CT et Compte de gestion des placements des particuliers CT. Les services fournis comprennent la sélection des placements et la prestation de conseils en placement. La méthode qu'emploie Canaccord pour calculer les ASA - Canada, les ASG - Royaume-Uni et Europe ou les ASG - Australie peut différer des méthodes utilisées par d'autres sociétés et, par conséquent, pourrait ne pas être comparable à celles d'autres sociétés. La direction utilise ces mesures pour évaluer la performance opérationnelle du secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity. Les ASG - Canada sont également administrés par Canaccord et sont inclus dans les ASA - Canada.

Les éléments tirés des états financiers qui ne tiennent pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Les éléments importants pour ces fins sont définis comme comprenant les frais de restructuration, l'amortissement des immobilisations incorporelles et les éléments de la charge liée aux acquisitions, qui englobent les frais comptabilisés dans le cadre de projets d'acquisition réalisés ou non. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 32.

La direction est d'avis que ces mesures non conformes aux IFRS permettront une meilleure évaluation de la performance opérationnelle des activités de Canaccord et favoriseront une comparaison significative des résultats de la période considérée avec ceux des périodes antérieures et futures. Les chiffres présentés compte non tenu des éléments importants fournissent des renseignements utiles en excluant certains éléments qui pourraient ne pas être représentatifs des résultats opérationnels de base de Canaccord. Il existe une restriction à l'utilisation de ces chiffres présentés compte non tenu des éléments importants, puisque la comptabilisation de ces éléments selon les IFRS reflète effectivement les résultats financiers sous-jacents des activités de Canaccord; ainsi, ces incidences doivent être prises en compte dans l'évaluation et l'analyse des résultats financiers de Canaccord. Par conséquent, la direction estime que les mesures de la performance financière de Canaccord conformes aux IFRS et celles non conformes aux IFRS doivent être prises en compte parallèlement.

Vue d'ensemble des activités

Par l'entremise de ses principales filiales, Financière Canaccord Inc. est une entreprise de services financiers de plein exercice indépendante et de premier plan, qui exerce ses activités dans deux des principaux segments du secteur des valeurs mobilières : la gestion de patrimoine et les marchés des capitaux. Depuis sa création en 1950, Canaccord est mue par un engagement indéfectible à bâtir des relations clients durables. Nous y parvenons en générant de la valeur par des solutions de placement, des services de courtage et des services de financement de sociétés complets pour notre clientèle constituée de particuliers, d'institutions et de sociétés. Canaccord exploite des bureaux dans 13 pays à l'échelle mondiale, dont des bureaux de gestion de patrimoine au Canada, en Australie, au Royaume-Uni et en Europe. Canaccord Genuity, la division internationale des marchés des capitaux de la Société, mène des activités au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en France, en Allemagne, en Irlande, en Italie, à Hong Kong, en Chine continentale, à Singapour, au Myanmar, en Australie et à la Barbade.

Financière Canaccord Inc. est cotée sous le symbole CF à la Bourse de Toronto et sous le symbole CF. à la Bourse de Londres. Les actions privilégiées de série A sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole CF.PR.A et les actions privilégiées de série C sont inscrites sous le symbole CF.PR.C.

Nos activités sont assujetties à la situation générale sur les marchés des obligations et des actions à l'échelle mondiale, y compris les variations saisonnières sur ces marchés.

ACTIVITÉS DE CANACCORD

Les activités de Financière Canaccord Inc. sont divisées en deux secteurs opérationnels : Canaccord Genuity (financement de sociétés et activités sur les marchés des capitaux) et Gestion de patrimoine Canaccord Genuity. Ensemble, ces activités offrent un vaste éventail de produits complémentaires de placement, de services de courtage et de services de financement de sociétés aux institutions, aux sociétés et aux particuliers clients de Canaccord. Le secteur administratif de Canaccord est désigné sous le nom de Non sectoriel et autres.

Canaccord Genuity

Canaccord Genuity offre aux sociétés et aux institutions partout dans le monde une plateforme intégrée pour la recherche sur les actions, les ventes, la négociation et le financement de sociétés, reposant sur des activités d'envergure au Canada, au Royaume-Uni, en Europe, aux États-Unis, en Chine, à Singapour, en Australie et à la Barbade.

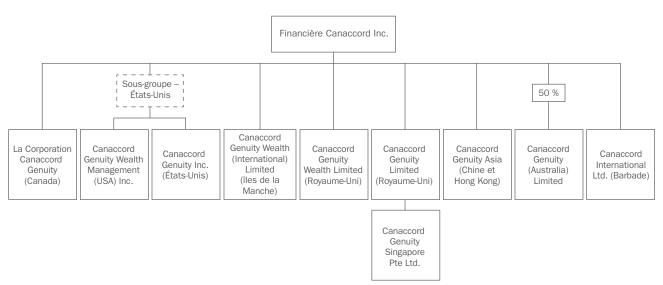
Gestion de patrimoine Canaccord Genuity

Gestion de patrimoine Canaccord Genuity offre des solutions de gestion de patrimoine et des services de courtage complets aux particuliers, aux organismes de bienfaisance et aux intermédiaires, en misant sur un large éventail de services adaptés aux besoins des clients dans chacun des marchés où la division mène ses activités. La division de gestion de patrimoine en pleine croissance de Canaccord a maintenant des conseillers en placement et des experts en placement au Canada, en Australie, au Royaume-Uni, en Suisse et outre-mer (aux îles de la Manche et à l'île de Man).

Non sectoriel et autres

Le secteur administratif de Canaccord, désigné sous le nom de Non sectoriel et autres, englobe les produits des activités ordinaires et les charges liés à la prestation de services de courtage de correspondance, les intérêts bancaires et autres intérêts créditeurs, les profits et pertes de change, et les activités qui ne sont pas précisément imputables à Canaccord Genuity ou à Gestion de patrimoine Canaccord Genuity. Ce secteur comprend également les groupes de services opérationnels et de soutien de Canaccord, qui sont chargés des systèmes de technologie de l'information de guichet et d'arrière-guichet, de la conformité et de la gestion des risques, des activités, des services juridiques, des finances et de toutes les autres fonctions administratives.

Structure de la Société



ACTIVITÉS COMMERCIALES

Nos activités sont directement liées à la situation générale sur les marchés des obligations et des actions mondiaux, y compris les variations saisonnières. De tout temps, les marchés des capitaux nord-américains sont moins actifs au cours de la première moitié de l'exercice de Canaccord, période au cours de laquelle nous générons habituellement moins de 50 % de nos produits des activités ordinaires annuels. À l'exercice 2013, la saisonnalité a été conforme à celle des exercices passés, 56 % des produits des activités ordinaires annuels ayant été générés dans la seconde moitié de l'exercice.

La date de comptabilisation des produits des activités ordinaires peut aussi avoir une incidence notable sur les résultats trimestriels de Canaccord. La majeure partie des produits tirés des transactions de prise ferme et de consultation sont comptabilisés lorsque la transaction est conclue. Ainsi, les résultats trimestriels peuvent également être touchés par le calendrier de nos activités sur les marchés des capitaux.

Canaccord a pris des mesures pour réduire son risque à l'égard des variations sur les marchés des actions et des économies locales en diversifiant non seulement sa couverture sectorielle, mais également sa présence à l'échelle internationale. Grâce à sa diversification dans les grands centres financiers, la Société a toujours bénéficié de la vigueur des marchés des actions.

Données sur le marché

VALEUR TOTALE DE FINANCEMENT PAR BOURSE

| | T1/13 | T2/13 | T3/13 | T4/13 | Exercice 2013 | Exercice 2012 | Variation 2013/2012 |
|--|-------|-------|-------|-------|---------------|------------------|------------------------|
| Bourse de Toronto et Bourse | | | | | | | |
| de croissance TSX (en milliards \$ CA) | 10,8 | 10,4 | 14,8 | 9,8 | 45,8 | 54,6 | (16,1) % |
| AIM (en milliards £) | 0,8 | 0,5 | 0,9 | 0,6 | 2,8 | 3,6 | (22,2) % |
| NASDAQ (en milliards \$ US) | 9,5 | 13,7 | 10,4 | 15,9 | 49,5 | 44,2 | 12,0 % |

Source : Statistiques de la Bourse de Toronto, statistiques de LSE AIM, Equidesk

Données sur le marché

Le total des valeurs de financement à la Bourse de Toronto, à la Bourse de croissance TSX et à l'AIM a enregistré des baisses par rapport à l'exercice précédent, tandis qu'au NASDAQ, il a connu une hausse de 12 %.

INCIDENCE DES SOUBRESAUTS DES MARCHÉS DES CAPITAUX

À titre de maison de courtage, Canaccord tire ses produits des activités ordinaires surtout des commissions sur ventes, de la prise ferme et des honoraires de consultation, et des activités de négociation. Par conséquent, les activités de la Société sont très sensibles à la situation sur les marchés financiers et à la conjoncture économique, surtout en Amérique du nord et en Europe. Les initiatives de prospection internationales à long terme de Canaccord menées ces dernières années ont jeté des bases solides pour la diversification de ses produits des activités ordinaires. Grâce à sa stratégie d'investissement conservatrice, Canaccord demeure concurrentielle dans le paysage financier d'aujourd'hui en constante évolution.

Au cours de l'exercice 2013, les activités sur les marchés des capitaux de Canaccord ont été axées sur les secteurs de la Société, soit : mines et métaux, énergie, technologie, soins de santé et sciences de la vie, agriculture et fertilisants, médias et télécommunications, produits financiers, produits de consommation et de détail, immobilier et hôtellerie, infrastructures, transport et produits industriels, papier et produits forestiers, technologies propres et développement durable, services de soutien, aérospatiale et matériel de défense, loisirs et placements privés. La couverture de ces secteurs englobait le financement de sociétés, les services de fusions et acquisitions et de consultation, et les activités touchant les actions institutionnelles, comme la vente, la négociation et la recherche.

Événements importants au cours de l'exercice 2013

NON SECTORIEL ET AUTRES

- Le 10 avril 2012, un montant de 97,5 millions \$ du produit net tiré du placement des actions privilégiées de série C de Canaccord a été affecté au remboursement partiel de la facilité de crédit à court terme de 150,0 millions \$ que la Société a obtenue à titre de crédit-relais dans le cadre de l'acquisition de Collins Stewart Hawkpoint plc.
- Le solde de la facilité de crédit à court terme liée à l'acquisition de Collins Stewart Hawkpoint plc a été remboursé en totalité le 22 mai 2012.
- Le 7 juin 2012, Canaccord a annoncé la nomination de M. Dan Daviau à titre de président de Canaccord Genuity Inc. (activités de Canaccord exercées sur les marchés des capitaux aux États-Unis).
- Le 12 juillet 2012, Financière Canaccord Inc. a tenu son assemblée générale annuelle des actionnaires de 2012, au cours de laquelle toutes les motions ont été dûment adoptées.
- Le 13 juillet 2012, Financière Canaccord Inc. au Royaume-Uni a transféré son inscription de l'AIM au marché principal de la Bourse de Londres.
- Le 13 août 2012, Financière Canaccord Inc. a renouvelé son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRCNA), ou son programme de rachat d'actions, qui lui procure la capacité de racheter, à sa discrétion, jusqu'à concurrence de 3 000 000 de ses actions ordinaires par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto à des fins d'annulation.
- Le 4 septembre 2012, la Société a annoncé l'arrivée de M. Alexis de Rosnay en tant que chef de la direction des activités de Canaccord au Royaume-Uni et en Europe.
- · Le 16 septembre 2012, Canaccord a nommé M. Peter O'Malley au poste de chef de la direction de Canaccord Genuity Asia.
- Le 24 septembre 2012, la Société a annoncé l'expansion de son entreprise britannique de gestion de patrimoine grâce à l'acquisition des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd. (Eden Financial) (achevée le 1^{er} octobre 2012).
- Le 24 septembre 2012, Canaccord a annoncé une nouvelle stratégie qui consiste à simplifier les activités de gestion de patrimoine canadiennes et à les recentrer dans de plus grandes villes canadiennes.
- · Le 1er octobre 2012, Canaccord a nommé M. Philip Evershed au poste de chef mondial, Financement de sociétés.
- · Le 6 novembre 2012, Canaccord a nommé M. Steve Buell au poste de chef mondial, Recherche.
- Le 7 novembre 2012, Financière Canaccord Inc. a accueilli à son conseil d'administration M. Dipesh Shah à titre d'administrateur indépendant additionnel.
- Le 1^{er} février 2013, Canaccord a terminé l'intégration de son entreprise de gestion de patrimoine au Royaume-Uni aux activités d'Eden Financial Ltd.
- Le 1er mars 2013, Canaccord a parachevé l'intégration de son groupe de consultation établi au Royaume-Uni et en Europe, auparavant connu sous le nom Canaccord Genuity Hawkpoint, dans sa division mondiale élargie de financement de sociétés.
- Après la clôture de l'exercice 2013, le 1^{er} mai 2013, l'ensemble des activités de gestion de patrimoine de Canaccord ont été renommées Gestion de patrimoine Canaccord Genuity.

CANACCORD GENUITY

- Canaccord Genuity a été chef de file pour 111 transactions à l'échelle internationale, chacune dépassant 1,5 million \$, mobilisant ainsi un produit total de 3,7 milliards \$ CA au cours de l'exercice 2013. Sur ces transactions :
 - · le secteur du Canada a été chef de file pour 59 transactions qui ont recueilli 1,4 milliard \$ CA;
 - le secteur du Royaume-Uni a été chef de file pour 19 transactions qui ont totalisé 1,5 milliard \$ CA;
 - · le secteur des États-Unis a été chef de file pour 12 transactions qui ont récolté 487 millions \$ CA;
 - · le secteur de l'Asie et de l'Australie a été chef de file pour 21 transactions qui ont mobilisé 331 millions \$ CA.

- · Au cours de l'exercice 2013, Canaccord Genuity a participé à un total de 382 transactions dans le monde, chacune dépassant 1,5 million \$, mobilisant ainsi un produit brut de 31,4 milliards \$ CA. Sur ces transactions :
 - · le secteur du Canada a participé à 288 transactions qui ont recueilli 23,7 milliards \$ CA;
 - · le secteur du Royaume-Uni a participé à 26 transactions qui ont totalisé 2,7 milliards \$ CA;
 - · le secteur des États-Unis a participé à 44 transactions qui ont récolté 4,7 milliards \$ CA;
 - · le secteur de l'Asie et de l'Australie a participé à 24 transactions qui ont mobilisé 337 millions \$ CA.
- · Au cours de l'exercice 2013, Canaccord Genuity a été chef de file ou co-chef de file pour les transactions suivantes :
 - · Une transaction de 695 millions £ pour esure à la Bourse de Londres
 - · Trois transactions de 272,2 millions £ pour HICL Infrastructure Company Limited à la Bourse de Londres
 - · Une transaction de 118,0 millions £ pour Eland Oil & Gas plc à l'AIM
 - · Une transaction de 115,7 millions \$ CA pour Artis Real Estate Investment Trust (REIT) à la Bourse de Toronto
 - · Une transaction de 115,0 millions \$ CA pour Trez Capital Mortgage Investment Corporation (non inscrite en Bourse)
 - · Une transaction de 110,0 millions \$ CA pour HealthLease Properties REIT à la Bourse de Toronto
 - · Une transaction de 103,6 millions \$ CA pour Amaya Gaming Group Inc. à la Bourse de croissance TSX
 - · Une transaction de 100,1 millions \$ CA pour American Hotel Income Properties REIT LP à la Bourse de Toronto
 - · Une transaction de 100,0 millions \$ CA pour Financière Canaccord Inc. à la Bourse de Toronto
 - · Une transaction de 100,0 millions £ pour Monitise plc à l'AIM
 - · Une transaction de 100,0 millions £ pour Newlon Housing Trust (placement privé)
 - · Une transaction de 100,0 millions £ pour Raglan Finance plc par une émission d'obligations de gros ayant fait l'objet d'un placement privé
 - · Une transaction de 97,8 millions \$ US pour Insulet Corp. au NASDAQ
 - · Une transaction de 94,0 millions \$ SG pour Geo Energy Resources Ltd. à la Bourse de Singapour
 - · Une transaction de 89,1 millions \$ CA pour Trez Capital Senior Mortgage Investment Corporation (non inscrite en Bourse)
 - · Une transaction de 80,0 millions £ pour Intermediate Capital Group plc par une nouvelle émission d'obligations de société à l'intention des épargnants
 - · Une transaction de 75,0 millions \$ US pour Emerald Oil, Inc. à la Bourse de New York
 - · Une transaction de 69,7 millions \$ CA pour Pure Industrial Real Estate Trust à la Bourse de Toronto
 - · Une transaction de 68,2 millions \$ CA pour Sentry Select Primary Metals Corp. à la Bourse de Toronto
 - · Une transaction de 65,0 millions £ pour CLS Holdings plc par une nouvelle émission d'obligations de société à l'intention des épargnants
- · Au cours de l'exercice 2013, Canaccord Genuity a participé à 107 transactions sur titres à revenu fixe au Canada qui ont permis de mobiliser 855,1 millions \$ pour des clients.
- · Au Canada, Canaccord Genuity a mobilisé 748,0 millions \$ pour des émissions d'obligations gouvernementales et 107,1 millions \$ pour des émissions d'obligations de sociétés au cours de l'exercice 2013.
- · Canaccord Genuity a généré des honoraires de consultation record de 179,7 millions \$ au cours de l'exercice 2013, en hausse de 67 % par rapport au record enregistré à l'exercice précédent.
 - · Pour Canaccord Genuity, il s'agit d'un troisième exercice record d'affilée pour les honoraires de consultation.
- · Au cours de l'exercice 2013, Canaccord Genuity a agi comme conseiller dans le cadre de 66 transactions, y compris les suivantes :
 - · Conseiller de Viterra Inc. dans le cadre de son acquisition par Glencore International plc
 - · Conseiller de Yellow Média Limitée dans le cadre de la restructuration de son capital de 2,8 milliards \$ CA
 - · Conseiller de Primaris dans le cadre de sa défense contre une offre d'achat hostile et de sa vente à H&R REIT et KingSett Capital
 - · Conseiller de Fawkes Holdings Limited dans le cadre de la vente de 42 hôtels Mariott situés au Royaume-Uni
 - · Conseiller de Sportingbet plc dans le cadre de son acquisition par William Hill et GVC Holdings
 - · Conseiller de Wescast Industries dans le cadre de son acquisition par Sichuan Bohon Group
 - · Conseiller de Score Media Inc. dans le cadre de son acquisition par Rogers Communications Corp.

- · Conseiller de Research in Motion dans le cadre de la vente de NewBay Software à Synchronoss Technologies, Inc.
- · Conseiller de DHX Media Ltd. dans le cadre de l'acquisition de Cookie Jar Entertainment
- · Conseiller d'EndoChoice, Inc. dans le cadre de sa fusion avec Peer Medical Ltd.
- · Conseiller de Geomagic, Inc. dans le cadre de son acquisition par 3D Systems Corp.
- · Conseiller d'Omega Protein Corporation dans le cadre de l'acquisition de Wisconsin Specialty Protein, LLC
- · Conseiller de GT Advanced Technologies dans le cadre de l'acquisition de Twin Creek Technologies
- · Conseiller de Mateco Group (Odewald & Compagnie) dans le cadre de son acquisition par TVH Group
- · Conseiller d'IFG Group dans le cadre de la cession de sa division internationale à AnaCap Financial Partners

Gestion de patrimoine (mondial)

- À l'échelle mondiale, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 235,1 millions \$ au cours de l'exercice 2013.
- Les actifs sous administration au Canada et les actifs sous gestion au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'en Australie totalisaient 26,8 milliards \$ au 31 mars 2013.
- · Au 31 mars 2013, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity comptait 23 bureaux à l'échelle mondiale.

Gestion de patrimoine (Amérique du Nord et Australie)

- · Gestion de patrimoine Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 143,3 millions \$ au cours de l'exercice 2013.
- Les actifs sous administration s'établissaient à 10,9 milliards \$ au 31 mars 2013, en baisse de 27 % par rapport à 14,8 milliards \$ à la fin de l'exercice 2012.
 - Cette baisse s'explique en grande partie par le repositionnement stratégique de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Canada, qui comprend la réduction de la plateforme canadienne par la fermeture de 16 succursales au cours de l'exercice 2013.
- · Les actifs sous gestion ont atteint 835 millions \$, en hausse de 23 % par rapport à 677 millions \$ à la fin de l'exercice 2012.
- Au 31 mars 2013, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity comptait 190 conseillers et équipes de conseillers au Canada¹ et en Australie, dont :
 - 178 équipes de conseillers au Canada, soit 102 équipes de moins qu'au 31 mars 2012, du fait essentiellement d'un repositionnement stratégique de l'entreprise afin de se concentrer sur les principales villes canadiennes;
 - · 12 conseillers en Australie.
- Au 31 mars 2013, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity comptait 16 bureaux à l'échelle du Canada, dont 8 étaient convertis à la plateforme de gestion de patrimoine indépendante (GPI).
- · Au 31 mars 2013, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity comptait deux bureaux en Australie.

Gestion de patrimoine (Royaume-Uni et Europe)

- Gestion de patrimoine Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 91,8 millions \$ et, compte non tenu des éléments importants, a comptabilisé un résultat net de 13,3 millions \$ avant impôt à l'exercice 2013.
- · Les actifs sous gestion (discrétionnaires et non discrétionnaires) se sont inscrits à 15,9 milliards \$ (10,3 milliards £).
- Au 31 mars 2013, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity regroupait 122 gestionnaires en placement et gestionnaires de fonds au Royaume-Uni et en Europe.
- Au 31 mars 2013, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity comptait cinq bureaux situés à Londres, sur l'île de Guernesey, sur l'île de Jersey, sur l'île de Man, et en Suisse.

¹⁾ Les équipes de conseillers comprennent normalement un ou plusieurs conseillers en placement et leurs assistants et adjoints, qui gêrent un ensemble commun de comptes clients. Les équipes de conseillers en placement qui sont dirigées par un conseiller en placement ou constituées d'un seul conseiller en placement détenant son permis depuis moins de trois ans sont exclues du nombre de nos équipes de conseillers, car il faut habituellement environ trois ans à un nouveau conseiller en placement pour se constituer un portefeuille de taille moyenne.

Conjoncture du marché à l'exercice 2013

Le début de l'exercice 2013 a été caractérisé par les craintes suscitées par de nouvelles inquiétudes relatives à la dette souveraine en Europe et par le ralentissement de la croissance économique. La crise financière grecque a encore une fois été au centre des préoccupations au premier semestre de l'année civile 2012, les élections et les protestations à l'égard des mesures d'austérité ayant perturbé les marchés financiers. Au chapitre du rendement économique, les craintes d'un atterrissage brutal en Chine se sont manifestées lorsque le PIB de la Chine a reculé de 7,4 % au T3/12 par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, pour atteindre son plus bas niveau en trois ans. Aux États-Unis, les investisseurs ont craint une récession en raison de la croissance anémique, le S&P 500 ayant grimpé d'un maigre 1,9 % au cours du T3/12. Heureusement, il s'agissait du creux du cycle des bénéfices aux États-Unis.

Les inquiétudes relatives à la croissance de l'économie et des bénéfices ont donné lieu à une importante correction des actions entre avril et juin 2012. Cette correction a fait chuter les rendements des bons du Trésor américain à 10 ans à un creux historique de 1,43 %. Afin d'atténuer les répercussions sur les marchés boursiers, les banques centrales ont réagi avec vigueur, tant dans leur message que dans l'ampleur des mesures adoptées. D'abord, le président de la Banque centrale européenne a promis de tout mettre en œuvre pour sauver l'euro, avant de s'engager à racheter des obligations selon un plafond potentiellement « illimité ». Ensuite, la Réserve fédérale a annoncé les programmes d'assouplissement quantitatif QE3 et QE4 aux termes desquels elle a convenu d'acheter chaque mois un total combiné de 85 milliards \$ US de titres adossés à des créances hypothécaires et de bons du Trésor. Dans l'ensemble, les mesures concertées mises en œuvre par les banques centrales et les injections de liquidités ont permis aux marchés financiers de se redresser au second semestre de l'année civile 2012.

Le second semestre de l'exercice 2013 a été marqué par la résolution positive des négociations sur le plafond d'endettement aux États-Unis qui ont suivi la réélection du Président Obama. Grâce à l'assouplissement des conditions monétaires et aux coûts d'emprunt historiquement bas, la croissance des bénéfices aux États-Unis a repris au quatrième trimestre de l'année civile 2012, en même temps que la forte remontée des marchés de l'habitation et de l'automobile aux États-Unis. Ailleurs, la Banque du Japon et le premier ministre nouvellement élu, Shinzo Abe, ont élaboré un ambitieux plan de relance de l'économie japonaise. La relance monétaire et les efforts des banques centrales ont fait diminuer les primes de risque sur les actions, et les investisseurs ont fait grimper les marchés boursiers à un sommet jamais atteint au premier trimestre de l'année civile 2013.

Globalement, le S&P/TSX a clôturé l'exercice 2013 sur une note positive (+3 %), mais a été à la traîne du S&P 500 (+11 %) en raison de la faiblesse des prix des produits de base comme l'or et les métaux de base. La force du dollar américain ainsi que le renouvellement des mesures de resserrement mises en place en Chine afin de calmer le marché de l'habitation ont nui à ces produits de base. Les prix du pétrole à l'échelle mondiale sont demeurés relativement stables, mais le rejet du projet de pipeline Keystone ainsi que les goulots d'étranglement liés au transport ont maintenu l'escompte substantiel sur les produits pétroliers canadiens tout au long de l'exercice 2013. Le fait que les investisseurs se soient détournés des produits de base a particulièrement porté préjudice aux actions des sociétés à faible capitalisation du secteur des ressources de l'indice composé S&P/TSX de croissance qui ont reculé de 30 % à l'exercice 2013.

Perspectives pour l'exercice 2014

S'il est vrai que la croissance de l'économie mondiale restera faible en raison des mesures d'austérité mises en place à l'échelle mondiale, elle sera plus évidente et moins vulnérable aux incidents qui entraînent des risques extrêmes par rapport à l'exercice précédent. Les décideurs soutiennent les banques et les marchés financiers, et les politiques monétaires assouplies devraient rester en vigueur jusqu'à ce que la situation du marché de l'emploi se resserre et que les intentions à l'égard des dépenses d'investissements s'améliorent. Parmi les facteurs à surveiller, la Banque centrale européenne devrait éventuellement suivre les autres banques centrales et abaisser les taux d'intérêt afin d'affaiblir la forte devise de la région. Cette mesure est indispensable pour protéger les marchés de l'exportation de l'Europe et redistribuer la croissance parmi les pays de la zone euro qui sont en difficulté. Également, pour relancer les marchés des produits de base, l'inflation chinoise doit être modérée davantage afin que la Banque populaire de Chine abandonne son biais restrictif. La Chine devrait contribuer pour 35 % de la croissance de 3,3 % du PIB prévue par le FMI en 2013. Un résultat inférieur à la cible de croissance de 7,5 % du gouvernement pourrait donc raviver les craintes d'un atterrissage brutal. Enfin, si les activités ne réussissent pas à provoquer une nouvelle accélération de la croissance de l'économie mondiale au cours de l'année civile 2013, les autorités fiscales devront agir promptement et assouplir davantage les mesures d'austérité en reportant à plus tard l'atteinte des cibles en matière de ratios de la dette ou du déficit sur le PIB. Globalement, les décideurs monétaires et budgétaires devraient continuer de protéger la croissance économique en cas de baisse. Ainsi, les marchés des capitaux devraient s'inspirer de la diminution constante des primes de risque sur les capitaux propres, qui restent bien au-dessus des moyennes historiques.

En ce qui concerne les activités sur les marchés des capitaux, l'exercice 2014 devrait révéler les avantages des acquisitions réalisées par Canaccord au cours des derniers exercices afin d'élargir sa plateforme à l'échelle internationale, le rendement variant d'une région géographique à une autre. La plupart des marchés des produits de base ayant connu de meilleurs jours au chapitre des taux de croissance de la consommation, les produits tirés du financement de sociétés et de la négociation liés à ces activités devraient demeurer faibles. Cependant, compte tenu de la faiblesse de l'évaluation des actions de la plupart des sociétés du secteur des ressources, les activités de consultation devraient demeurer saines, les sociétés tentant de maximiser la valeur pour les actionnaires. Qui plus est, la majeure partie des produits tirés des marchés des capitaux devraient continuer de provenir des marchés à l'extérieur du Canada, où le rendement des marchés boursiers est susceptible d'être plus élevé. L'indice S&P/TSX suit l'indice mondial MSCI et présente un escompte sur ratio cours/bénéfice prévisionnel de seulement 6 % par rapport au S&P 500, alors que, dans les creux historiques des marchés des produits de base, cet escompte oscillait entre 10 % et 20 %. Cela dit, nous nous attendons à ce que le marché baissier des produits de

base dure moins longtemps que prévu, compte tenu de la quantité sans précédent de mesures mises en place par les banques centrales à l'échelle mondiale. S'il est vrai que les politiques monétaires mondiales devraient se synchroniser au cours de l'année civile 2013, on devrait assister au cours de l'année civile 2014 à la synchronisation des cycles économiques d'une région à l'autre, ce qui entraînera une croissance du PIB mondial au-dessus de la moyenne.

Aperçu des exercices précédents - exercice 2012 par rapport à l'exercice 2011

Pour l'exercice clos le 31 mars 2012 (exercice 2012), les produits des activités ordinaires ont totalisé 604,9 millions \$, soit 198,8 millions \$, ou 24,7 %, de moins qu'à l'exercice précédent. Cette baisse est principalement attribuable à la conjoncture économique et aux conditions de marché difficiles qui ont prévalu à l'exercice 2012 et à une baisse générale de l'appétit pour le risque des investisseurs. La plupart des principaux indices ont aussi enregistré des reculs au cours de l'exercice 2012, la Bourse de Toronto ayant reculé de 12 %, la Bourse de croissance TSX, de 32 %, et le FTSE 100, de 2 %. Le NASDAQ a cependant connu une hausse de 11 % par rapport à l'exercice 2011.

Canaccord a comptabilisé une perte nette de 21,3 millions \$ au cours de l'exercice 2012, qui comprenait des charges de 56,8 millions \$ liées à l'acquisition de Collins Stewart Hawkpoint plc, des frais de restructuration à l'échelle de la Société, et l'amortissement d'immobilisations incorporelles. Compte non tenu de ces éléments importants, le résultat net de l'exercice 2012 s'est inscrit à 25,2 millions \$. Comparativement au rendement record dégagé par Canaccord à l'exercice 2011, le rendement affiché à l'exercice 2012 a été conforme aux attentes compte tenu du contexte défavorable à la mobilisation de capitaux et aux activités de consultation.

Aperçu financier

| PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES ^{1, 2} | | Pour les | exercices clos les 3 | 31 mars | |
|--|--------------|--------------|----------------------|----------------|----------|
| (en milliers \$ CA, sauf les montants par action, les pourcentages et le nombre d'employés) | 2013 | 2012 | 2011 | Variation 201 | 3/2012 |
| Financière Canaccord Inc. | | | | | |
| Produits des activités ordinaires | | | | | |
| Commissions et honoraires | 353 125 \$ | 252 877 \$ | 294 650 \$ | 100 248 \$ | 39,6 % |
| Financement de sociétés | 145 772 | 175 225 | 327 499 | (29 453) | (16,8) % |
| Honoraires de consultation | 179 690 | 107 370 | 84 914 | 72 320 | 67,4 % |
| Négociation à titre de contrepartiste | 66 406 | 10 647 | 43 644 | 55 759 | négl. |
| Intérêts | 29 199 | 31 799 | 24 040 | (2 600) | (8,2) % |
| Divers | 22 930 | 26 946 | 28 884 | (4 016) | (14,9) % |
| Total des produits des activités ordinaires | 797 122 | 604 864 | 803 631 | 192 258 | 31,8 % |
| Charges | | | | | |
| Rémunération au rendement | 406 724 | 304 908 | 389 046 | 101 816 | 33,4 % |
| Charges salariales | 88 522 | 63 924 | 64 420 | 24 598 | 38,5 % |
| Autres charges indirectes ³ | 292 242 | 200 842 | 194 953 | 91 400 | 45,5 % |
| Frais de restructuration ⁴ | 31 617 | 35 253 | _ | (3 636) | (10,3) % |
| Frais connexes aux acquisitions | 1 719 | 16 056 | 12 740 | (14 337) | (89,3) % |
| Total des charges | 820 824 | 620 983 | 661 159 | 199 841 | 32,2 % |
| Résultat avant impôt sur le résultat | (23 702) | (16 119) | 142 472 | (7 583) | (47,0) % |
| Résultat net | (18 775) \$ | (21 346) \$ | 99 743 \$ | 2 571 \$ | 12,0 % |
| Résultat net attribuable aux actionnaires | | | | | |
| de Financière Canaccord Inc. | (16 819) \$ | (20 307) \$ | 99 743 \$ | 3 488 \$ | 17,2 % |
| Participations ne donnant pas le contrôle | (1 956) \$ | (1 039) \$ | — \$ | (917) \$ | (88,3) % |
| Résultat par action ordinaire (RPA) – de base | (0,31) \$ | (0,33) \$ | 1,37 \$ | 0,02 \$ | 6,1 % |
| RPA – dilué | (0,31) \$ | (0,33) \$ | 1,22 \$ | 0,02 \$ | 6,1 % |
| Rendement des capitaux propres attribuables | | | | | |
| aux actionnaires ordinaires (RCP) | (3,3)% | (3,1)% | 14,2 % | (0,2) p.p. | |
| Dividendes par action | 0,20 \$ | 0,40 \$ | 0,275 \$ | (0,20) \$ | (50,0) % |
| Valeur comptable par action ordinaire diluée ⁵ | 7,68 \$ | 8,26 \$ | 8,79 \$ | (0,58) \$ | (7,1) % |
| Compte non tenu des éléments importants ⁶ | | | | | |
| Total des charges | 766 893 \$ | 564 182 \$ | 643 293 \$ | 202 771 \$ | 35,9 % |
| Résultat avant impôt sur le résultat | 30 229 \$ | 40 682 \$ | 160 338 \$ | (10 453) \$ | (25,7) % |
| Résultat net | 25 644 \$ | 25 193 \$ | 114 126 \$ | 451 \$ | 1,8 % |
| Résultat net attribuable aux actionnaires de | | | | | |
| Financière Canaccord Inc. | 26 207 \$ | 25 591 \$ | 114 126 \$ | 616 \$ | 2,4 % |
| RPA – de base | 0,16 \$ | 0,28 \$ | 1,56 \$ | (0,12) \$ | (42,9) % |
| RPA – dilué | 0,14 \$ | 0,25 \$ | 1,40 \$ | (0,11) \$ | (44,0) % |
| Données tirées de l'état de la situation financière | | | | | |
| Total de l'actif | 4 603 502 \$ | 5 762 723 \$ | 5 097 500 \$ | (1 159 221) \$ | (20,1) % |
| Total du passif | 3 538 170 | 4 753 144 | 4 340 608 | (1 214 974) | (25,6) % |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 16 169 | 17 454 | _ | (1 285) | (7,4) % |
| Total des capitaux propres | 1 049 163 | 992 125 | 756 892 | 57 038 | 5,7 % |
| Nombre d'employés | 2 060 | 2 428 | 1 684 | (368) | (15,2) % |

¹⁾ Les données sont conformes aux IFRS, sauf en ce qui concerne le RCP, la valeur comptable par action ordinaire diluée, les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants, et le

nombre d'employés.

négl. : négligeable p.p. : points de pourcentage

nombre d'employés.
Les données comprennent les résultats de Genuity depuis son acquisition en avril 2010, de Canaccord Genuity Asia depuis son acquisition en janvier 2011, et des activités de Canaccord Genuity et de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Australie depuis leur acquisition en novembre 2011. Les résultats opérationnels des activités australiennes ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 50 % a été comptabilisée. Les résultats des anciennes entités de Collins Stewart Hawkpoint plc (CSHP) depuis le 22 mars 2012 et ceux des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd. depuis le 1" octobre 2012 sont également inclus.

Désignent les frais de négociation, les frais liés aux locaux et au matériel, les frais liés aux communications et à la technologie, les intérêts, les frais d'administration, l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles et les frais de développement.

Comprennent les frais de restructuration liés au personnel et les charges de restructuration liées à l'acquisition de CSHP, ainsi que les frais de restructuration liés à la restructuration de certaines activités de négociation et autres au Canada.

activités de négociation et autres au Canada.

La valeur comptable par action ordinaire diluée correspond au total des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires divisé par le nombre dilué d'actions ordinaires en circulation.

Le résultat net et le résultat par action ordinaire, compte non tenu des éléments importants, tiennent compte de l'incidence de l'impôt sur les ajustements découlant de ces éléments. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page suivante.

PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES COMPTE NON TENU DES ÉLÉMENTS IMPORTANTS¹

| | Pour les exercices clos les 31 mars | | | | | | | | |
|---|-------------------------------------|------------|------------|--------------|----------|--|--|--|--|
| (en milliers \$ CA, sauf les montants par action et les pourcentages) | 2013 | 2012 | 2011 | Variation 20 | 13/2012 | | | | |
| Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS | 797 122 \$ | 604 864 \$ | 803 631 \$ | 192 258 \$ | 31,8 % | | | | |
| Total des charges selon les IFRS | 820 824 | 620 983 | 661 159 | 199 841 | 32,2 % | | | | |
| Éléments importants comptabilisés par | | | | | | | | | |
| Canaccord Genuity | | | | | | | | | |
| Frais de restructuration | 15 232 | 29 078 | _ | (13 846) | (47,6) % | | | | |
| Frais connexes aux acquisitions | 388 | 10 466 | 12 740 | (10 078) | (96,3) % | | | | |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 14 740 | 5 492 | 5 126 | 9 248 | 168,4 % | | | | |
| Éléments importants comptabilisés par | | | | | | | | | |
| Gestion de patrimoine Canaccord Genuity | | | | | | | | | |
| Frais de restructuration | 15 485 | 900 | _ | 14 585 | négl. | | | | |
| Frais connexes aux acquisitions | 1 331 | 4 077 | _ | (2 746) | (67,4) % | | | | |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 5 855 | _ | _ | 5 855 | négl. | | | | |
| Éléments importants comptabilisés dans le | | | | | | | | | |
| secteur Non sectoriel et autres | | | | | | | | | |
| Frais de restructuration | 900 | 5 275 | _ | (4 375) | (82,9) % | | | | |
| Frais connexes aux acquisitions | _ | 1 513 | _ | (1 513) | (100,0)% | | | | |
| Total des éléments importants | 53 931 | 56 801 | 17 866 | (2 870) | (5,1) % | | | | |
| Total des charges compte non tenu des | | | | | | | | | |
| éléments importants | 766 893 | 564 182 | 643 293 | 202 711 | 35,9 % | | | | |
| Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté | 30 229 | 40 682 | 160 338 | (10 453) | (25,7) % | | | | |
| Impôt sur le résultat – ajusté | 4 585 | 15 489 | 46 212 | (10 904) | (70,4) % | | | | |
| Résultat net – ajusté | 25 644 \$ | 25 193 \$ | 114 126 \$ | 451 \$ | 1,8 % | | | | |
| RPA – de base, ajusté | 0,16 \$ | 0,28 \$ | 1,56 \$ | (0,12) \$ | (42,9) % | | | | |
| RPA – dilué, ajusté | 0,14 \$ | 0,25 \$ | 1,40 \$ | (0,11) \$ | (44,0) % | | | | |

¹⁾ Les chiffres qui ne tiennent pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 23. négligeable

PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

Sur une base consolidée, les produits des activités ordinaires sont générés par six activités : les commissions et les honoraires liés à l'activité de placement pour compte et de gestion de patrimoine de particuliers, le financement de sociétés, les honoraires de consultation, la négociation à titre de contrepartiste, les intérêts et les produits divers.

Les produits des activités ordinaires pour l'exercice 2013 se sont établis à 797,1 millions \$, en hausse de 192,3 millions \$, ou 31,8 %, par rapport à l'exercice 2012. Dans l'ensemble, la hausse des produits des activités ordinaires pour l'exercice clos le 31 mars 2013 s'explique surtout par l'expansion des activités grâce aux acquisitions de Collins Stewart Hawkpoint plc (CSHP), d'une participation de 50 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited (anciennement Canaccord BGF) et des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd. Tout au long de l'exercice, la Société a mis en œuvre un certain nombre de stratégies visant à poursuivre l'intégration de notre plateforme mondiale des marchés des capitaux et de gestion de patrimoine, ce qui a entraîné la hausse des produits des activités ordinaires pour l'exercice 2013.

Les produits des commissions et des honoraires proviennent principalement des activités de négociation pour les particuliers et des ventes et activités de négociation institutionnelles. S'établissant à 353,1 millions \$ pour l'exercice 2013, les produits tirés des commissions et des honoraires ont augmenté de 100,2 millions \$, ou 39,6 %, en regard de l'exercice 2012. L'apport de notre secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity a été de 192,6 millions \$ et celui de notre secteur Canaccord Genuity, de 160,5 millions \$.

Les produits tirés du financement de sociétés ont été de 145,8 millions \$ à l'exercice 2013, en baisse de 29,5 millions \$, ou 16,8 % en regard de l'exercice 2012. Les produits tirés des activités de financement de sociétés ont glissé, l'activité de financement au Canada ayant décliné.

L'expansion au Royaume-Uni et en Europe a permis à la Société de dégager encore cette année des produits des activités de consultation record de 179,7 millions \$, en hausse de 72,3 millions \$ par rapport à 107,4 millions \$ à l'exercice 2012. Les activités aux États-Unis ont aussi affiché une augmentation des produits des activités ordinaires à l'exercice 2013, passant de 83,1 millions \$ à 155,6 millions \$. Ces hausses sont également attribuables à une recrudescence de l'activité et aux transactions de grande envergure qui ont été réalisées au Canada.

Les produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste totalisant 66,4 millions \$ ont enregistré une augmentation de 55,8 millions \$ par rapport à l'exercice 2012, en raison surtout de l'expansion des activités au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'aux États-Unis.

Les produits d'intérêts correspondent aux intérêts réalisés sur les instruments financiers et les titres à revenu fixe détenus par Canaccord, aux intérêts gagnés sur les soldes de trésorerie détenus en banque, de même qu'aux intérêts payés par les clients sur les comptes sur marge. Des fluctuations de taux d'intérêt et des produits d'intérêts additionnels réalisés par le groupe revenu fixe ont donné lieu à une diminution des produits d'intérêts de 2,6 millions \$, ou 8,2 %, par rapport à l'exercice 2012, lesquels ont atteint 29,2 millions \$ à l'exercice 2013.

S'établissant à 22,9 millions \$, les autres produits ont été 4,0 millions \$, ou 14,9 %, moins élevés qu'à l'exercice précédent, en grande partie en raison de la baisse des profits de change attribuable à la fluctuation du dollar canadien, contrebalancée légèrement par le profit tiré de la vente de notre placement dans le système de négociation Alternative Alpha Trading Systems (Alpha).

CHARGES

| Pourcentage des charges par rapport aux produits des activités ordinaires | Pour les ex | Pour les exercices clos les 31 mars | | | | | |
|---|-------------|-------------------------------------|------------------------|--|--|--|--|
| | 2013 | 2012 | Variation 2013/2012 | | | | |
| Rémunération au rendement | 51,0 % | 50,4 % | 0,6 p.p. | | | | |
| Charges salariales | 11,1 % | 10,6 % | 0,5 p.p. | | | | |
| Autres charges indirectes ¹ | 36,7 % | 33,2 % | 3,5 p.p. | | | | |
| Frais connexes aux acquisitions ² | 0,2 % | 2,7 % | (2,5) p.p. | | | | |
| Frais de restructuration ^{2, 3} | 4,0 % | 5,8 % | (1,8) p.p. | | | | |
| Total | 103.0 % | 102.7 % | 0.3 p.p. | | | | |

¹⁾ Désignent les frais de négociation, les frais liés aux locaux et au matériel, les frais liés aux communications et à la technologie, les intérêts, les frais d'administration, l'amortissement des

p.p.: points de pourcentage

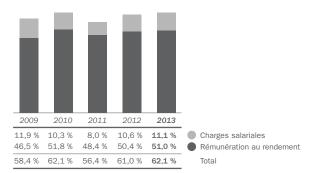
Les charges pour l'exercice 2013 ont totalisé 820,8 millions \$, en hausse de 199,8 millions \$, ou 32,2 %, en regard de l'exercice précédent. Toutefois, le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires a grimpé de 0,3 point de pourcentage par rapport à l'exercice 2012. Les charges ont augmenté à l'appui de l'expansion mondiale de la Société. Compte non tenu des éléments importants, le total des charges s'est établi à 766,9 millions \$, soit 202,7 millions \$, ou 35,9 %, de plus qu'à l'exercice 2012.

Charge de rémunération

La charge de rémunération au rendement s'est établie à 406,7 millions \$, en hausse de 101,8 millions \$, ou 33,4 %, ce qui reflète l'augmentation des produits ouvrant droit à la rémunération au rendement. En pourcentage du total des produits des activités ordinaires, la charge de rémunération au rendement a été de 51,0 %, en hausse de 0,6 point de pourcentage par rapport à l'exercice 2012, du fait de l'augmentation de la charge au titre du régime d'intéressement à long terme (RILT) liée à l'amortissement des attributions octroyées au cours des périodes précédentes. Les charges salariales ont été de 88,5 millions \$, en hausse de 38,5 % par rapport à l'exercice précédent. En pourcentage des produits des activités ordinaires, les charges salariales ont représenté 11,1 % à l'exercice 2013 comparativement à 10,6 % à l'exercice 2012. L'augmentation des charges salariales et des charges salariales en pourcentage des produits des activités ordinaires comparativement à 2012 est conforme à l'accroissement de l'effectif, principalement au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'aux États-Unis, qui a résulté de notre expansion mondiale.

La charge de rémunération totale (rémunération au rendement et charges salariales) en pourcentage des produits des activités ordinaires consolidés a été de 62,1 %, soit 1,1 point de pourcentage de plus qu'à l'exercice 2012, alors qu'elle était de 61,0 %. Comme il est mentionné ci-dessus, cette progression découle surtout de l'accroissement de l'effectif à l'exercice considéré.

RÉMUNÉRATION TOTALE EN % DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES



immobilisations corporelles et incorporelles et les frais de développement.

Se reporter au tableau intitulé * Principales informations financières compte non tenu des éléments importants * à la page 32.

Comprennent les frais de restructuration liés au personnel et les charges de restructuration liées à l'acquisition de CSHP, ainsi que les frais de restructuration liés à la restructuration de certaines activités de négociation et autres au Canada.

Autres charges indirectes

Pour les exercices clos les 31 mars

| (en milliers \$ CA, sauf les pourcentages) | 2013 | 2012 | Variation 2013/2012 |
|--|------------|------------|---------------------|
| Frais de négociation | 43 892 \$ | 30 313 \$ | 44,8 % |
| Locaux et matériel | 41 124 | 27 546 | 49,3 % |
| Communications et technologie | 49 115 | 28 343 | 73,3 % |
| Intérêts | 15 302 | 9 816 | 55,9 % |
| Frais d'administration | 89 504 | 69 523 | 28,7 % |
| Amortissement ¹ | 33 779 | 14 108 | 139,4 % |
| Frais de développement | 19 526 | 21 193 | (7,9)% |
| Total des autres charges indirectes | 292 242 \$ | 200 842 \$ | 45,5 % |

¹⁾ Comprend l'amortissement des immobilisations incorporelles d'un montant de 20,6 millions \$ et de 5,5 millions \$ respectivement pour les exercices clos les 31 mars 2013 et 2012. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 32.

Les autres charges indirectes ont augmenté de 292,2 millions \$, ou 45,5 %, à l'exercice 2013, ce qui, en pourcentage des produits des activités ordinaires, a représenté 3,5 points de pourcentage de plus qu'à l'exercice 2012.

La croissance globale des autres charges indirectes s'explique par l'augmentation des frais liés aux communications et à la technologie, des frais d'administration, de la dotation aux amortissements, des frais de négociation, des frais liés aux locaux et au matériel et de la charge d'intérêts.

Nos activités élargies aux États-Unis ainsi qu'au Royaume-Uni et en Europe par suite de l'acquisition de CSHP sont le principal inducteur de l'augmentation des charges indirectes à l'exercice 2013. Les frais liés aux communications et à la technologie ont enregistré une hausse de 20,8 millions \$ en regard de l'exercice 2012, qui s'explique par l'accroissement de l'effectif et par l'expansion mondiale des plateformes technologiques. Les frais de négociation ont augmenté de 13,6 millions \$ au cours de l'exercice considéré par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de l'ajout de certaines activités de négociation à titre de contrepartiste aux États-Unis par suite de l'acquisition de CSHP. Les nouvelles activités de gestion de patrimoine de la Société au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'en Australie ont aussi contribué à l'augmentation des frais de négociation. Les frais liés aux locaux et au matériel se sont accrus de 13,6 millions \$ en raison de l'ajout de locaux pour bureaux par suite de notre expansion mondiale. La charge d'intérêts a grimpé de 5,5 millions \$, en partie du fait de l'accroissement de la charge relative à l'emprunt d'actions dans nos activités au Royaume-Uni. Les activités existantes du secteur des États-Unis se sont élargies grâce à l'acquisition de CSHP, ayant accueilli les groupes Revenu fixe et Actions internationales, ce qui a fait augmenter la charge d'intérêts de 1,7 million \$.

Les frais d'administration, qui englobent les frais de promotion et de déplacement, les frais de bureau, les honoraires professionnels et les autres frais, se sont accrus de 20,0 millions \$, du fait principalement de l'élargissement de nos activités ainsi que de l'imputation de certains frais d'intégration afin d'aligner les diverses divisions mondiales. Le 25 octobre 2012, dans le cadre d'une journée de négociation caritative, notre division américaine des marchés des capitaux a généré des dons totalisant 0,9 million \$ qui ont été remis à l'organisme Youth I.N.C.

L'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre des acquisitions d'une participation de 50 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited (anciennement Canaccord BGF) et de CSHP a été le principal inducteur de l'augmentation de 19,7 millions \$ de la dotation aux amortissements.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013, la Société a pris un certain nombre de mesures afin de limiter les coûts et de recentrer ses activités canadiennes, ce qui a donné lieu à des frais de restructuration de 15,0 millions \$ au Canada. Aux États-Unis, des mesures ont été prises pour tirer parti des synergies relatives aux économies de coûts entre CSHP, société récemment acquise, et les activités américaines existantes de Canaccord Genuity, ce qui s'est traduit par des frais de restructuration de 6,8 millions \$. De plus, des frais de restructuration de 9,8 millions \$ ont été engagés au Royaume-Uni et en Europe dans le cadre d'un examen des redondances de personnel et de l'intégration des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd. afin d'accroître les actifs de nos clients. Les frais connexes aux acquisitions de 1,7 million \$ ont aussi été engagés à l'égard de nos acquisitions des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial et de certains actifs et passifs de Kenosis Capital Partners (Kenosis Capital), une banque d'investissement et un groupe consultatif, en Asie.

Compte tenu des éléments importants, les charges autres que de rémunération en pourcentage des produits des activités ordinaires ont atteint 40,8 % en 2013, en baisse en regard de 41,7 % en 2012. Compte non tenu des éléments importants, les charges autres que de rémunération en pourcentage des produits des activités ordinaires ont augmenté de 1,8 point de pourcentage par rapport à l'exercice précédent pour se fixer à 34,1 % à l'exercice 2013.

RÉSULTAT NET

La perte nette pour l'exercice 2013 a baissé en regard de l'exercice 2012, passant de 21,3 millions \$ à 18,8 millions \$. La perte diluée par action a été de 0,31 \$ à l'exercice 2013 par rapport à 0,33 \$ à l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants, le résultat net pour l'exercice 2013 s'est établi à 25,6 millions \$ contre un résultat net de 25,2 millions \$ à l'exercice 2012, et le résultat dilué par action a atteint 0,14 \$ par rapport à un résultat dilué par action de 0,25 \$ à l'exercice 2012.

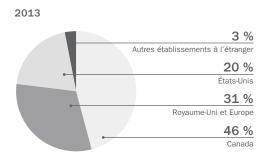
Un recouvrement d'impôt sur le résultat de 4,9 millions \$ a été comptabilisé pour l'exercice 2013, reflétant un taux de recouvrement effectif de 20,8 % par rapport à (32,4) % à l'exercice précédent. Le taux de recouvrement effectif pour l'exercice 2013 est surtout attribuable à des différences temporelles qui ne sont pas comptabilisées du point de vue comptable dans certains établissements à l'extérieur du Canada ainsi qu'à divers éléments permanents. La rubrique « Méthodes comptables critiques et estimations », à la page 58 du présent rapport de gestion, contient une analyse plus détaillée de notre impôt.

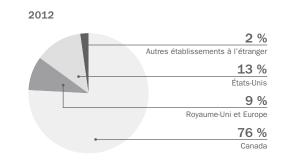
Résultats par région géographique

Cette section est une analyse des résultats de Canaccord par région géographique. Les activités commerciales de Canaccord sont divisées en quatre régions géographiques : le Canada, le Royaume-Uni et l'Europe, les États-Unis, et les Autres établissements à l'étranger. Les produits des activités ordinaires au Canada ont été tirés des secteurs Canaccord Genuity, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity et Non sectoriel et autres. Les produits des activités ordinaires provenant du Royaume-Uni et de l'Europe ont surtout été générés par le secteur Canaccord Genuity au cours de l'exercice 2013. Toutefois, à compter du 22 mars 2012, après l'acquisition de CSHP, nos activités au Royaume-Uni et en Europe comprennent également les produits des activités de gestion de patrimoine. Aux États-Unis, les produits des activités ordinaires ont été principalement tirés du secteur Canaccord Genuity, et environ 1,4 % ont été attribuables aux activités du secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au cours de l'exercice 2013. Les produits des activités ordinaires provenant des Autres établissements à l'étranger ont été principalement tirés du secteur Canaccord Genuity, une petite portion étant générée par les activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Australie.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

(pour les exercices clos les 31 mars)





Pour les exercices clos les 31 mars¹

| | | | | | | | | | | | | | | | _ |
|--|---------|----|-------------------------------------|----|------------|--|------|------------|---------|--------------------------------------|------------|--|-------|---------|----|
| | | | | | | | | 2013 | | | | | | 2012 | |
| (en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés) | Canada | - | /aume-Uni et Europe ² | 2 | États-Unis | Autres établis- sements à l'étranger ³ | | Total | Canada | oyaume-Uni et Europe ² | États-Unis | Autres établis- sements à l'étranger ³ | | Total | |
| Produits des | | | | | | | | | | | | | | | |
| activités ordinaires | 366 439 | \$ | 249 811 | \$ | 155 585 \$ | 25 287 \$ | 79 | 97 122 \$ | 458 131 | \$ 53 180 \$ | 83 061 | \$ 10 492 | \$ 6 | 04 864 | \$ |
| Charges | 362 552 | | 259 520 | | 164 147 | 34 605 | 82 | 20 824 | 418 692 | 94 382 | 90 594 | 17 315 | 6 | 20 983 | |
| Résultat avant impôt sur le résultat | 3 887 | \$ | (9 709) | \$ | (8 562) \$ | 6 (9 318) \$ | 6 (2 | 23 702) \$ | 39 439 | \$ (41 202) \$ | (7 533) | \$ (6 823) | \$ (: | 16 119) | \$ |
| Compte non tenu des éléments importants ⁴ | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total des charges Résultat avant impôt | 343 402 | | 237 708 | | 157 334 | 28 449 | 76 | 66 893 | 395 689 | 65 959 | 86 991 | 15 543 | 5 | 64 182 | |
| sur le résultat | 23 037 | \$ | 12 103 | \$ | (1 749) \$ | (3 162) \$ | 3 | 30 229 \$ | 62 442 | \$ (12 779) \$ | (3 930) | \$ (5 051) | \$ 4 | 40 682 | \$ |
| Nombre d'employés | 1 015 | | 694 | | 253 | 98 | | 2 060 | 1 309 | 737 | 302 | 80 | | 2 428 | _ |

Les données sont conformes aux IFRS, à l'exception des chiffres ne tenant pas compte des éléments importants et du nombre d'employés,

Les produits des activités ordinaires pour l'exercice clos le 31 mars 2013 se sont établis à 797,1 millions \$, soit 192,3 millions \$, ou 31,8 %, de plus qu'à l'exercice précédent, du fait surtout de la croissance de nos activités au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'aux États-Unis. Les produits des activités ordinaires au Canada ont reculé pour s'établir à 366,4 millions \$ par rapport à 458,1 millions \$ à l'exercice 2012, en raison de la baisse des activités sur les marchés des capitaux découlant principalement de la faible cadence des activités de prise ferme de titres dans nos secteurs clés attribuable à la volatilité de la conjoncture des marchés. Au Royaume-Uni et en Europe, les produits des activités ordinaires ont été de 249,8 millions \$, soit une hausse considérable de 196,6 millions \$, et les produits des activités ordinaires aux États-Unis se sont fixés à 155,6 millions \$, soit un bond de 72,5 millions \$, ou 87,3 %, par rapport à l'exercice précédent. L'acquisition de CSHP a aussi mené à l'expansion de nos activités dans le secteur Autres établissements à

Les activités de Canaccord au Royaume-Uni et en Europe ont tiré la majeure partie de leurs produits des activités sur les marchés des capitaux à l'exercice 2012. Les résultats des entités de CSHP et des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd. sont inclus dans les résultats de l'exercice 2013 depuis les dates d'acquisition.

Les produits tirés des activités sur les marchés des capitaux à l'extérieur du Canada, du Royaume-Uni et de l'Europe et des États-Unis sont présentés au poste Autres établissements à l'étranger, qui comprend les activités de Canaccord international Ltd., de Canaccord Genuity Asia, de Canaccord Genuity (Australia) Limited et de Canaccord Genuity Singapore. Les données des autres établissements à l'étranger comprennent les résultats de Canaccord Genuity Asía depuis la date d'acquisition du 17 janvier 2011, les résultats de Canaccord Genuity (Australia) Limited depuis la date de clôture du 1st novembre 2011 et les résultats de Canaccord Genuity Singapore depuis le 22 mars 2012.

⁴⁾ Se reporter au tableau intitulé « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 32.

l'étranger, dont les produits des activités ordinaires ont grimpé de 14,8 millions \$ pour atteindre 25,3 millions \$ à l'exercice 2013. Les produits des activités ordinaires provenant des Autres établissements à l'étranger ont représenté 3,2 % du total des produits des activités ordinaires, soit 1,5 point de pourcentage de plus qu'à l'exercice 2012 grâce à l'expansion mondiale de la Société.

Charges liées aux activités au Canada

Au Canada, les charges pour l'exercice 2013 ont baissé de 56,1 millions \$, ou 13,4 %. Une réduction de la charge de rémunération au rendement de 37,6 millions \$, ou 17,3 %, reflet de la baisse des produits ouvrant droit à la rémunération au rendement, a été le principal inducteur du recul global des charges. Les charges salariales ont reculé de 1,0 million \$ en raison des réductions des effectifs dans le groupe Gestion de patrimoine Canaccord Genuity et dans les activités canadiennes d'arrière-guichet. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a été de 62,7 % à l'exercice 2013, soit 4,1 points de pourcentage de plus qu'à l'exercice 2012, du fait surtout de l'accroissement de la charge au titre du RILT liée à l'amortissement des attributions octroyées au cours des périodes précédentes.

Compte non tenu des éléments importants, les charges autres que de rémunération se sont établies à 113,6 millions \$ à l'exercice 2013 par rapport à 127,3 millions \$ à l'exercice 2012, en baisse de 13,7 millions \$. Le principal facteur ayant contribué à cette baisse des charges est une réduction de 9,4 millions \$ des frais d'administration et de 4,4 millions \$ des frais de négociation. La baisse globale des charges découle des efforts de compression des coûts de la Société dans nos activités canadiennes.

Nos activités sur les marchés des capitaux au Canada ont engagé des frais de promotion et de déplacement inférieurs de 2,8 millions \$ à ceux de l'exercice 2012. Les honoraires professionnels ont diminué de 1,4 million \$ et les autres charges du secteur Non sectoriel et autres, de 2,0 millions \$ en regard de l'exercice précédent, pour les raisons susmentionnées. La diminution de la charge liée aux règlements avec les clients à l'exercice 2013 a aussi en partie entraîné un recul de 2,1 millions \$ des frais d'administration. Les frais de négociation ont été 4,4 millions \$, ou 20,1 %, moins élevés qu'à l'exercice précédent, reflet de la baisse du volume de négociation.

La diminution globale des charges a été annulée par une augmentation de 2,3 millions \$ de la dotation aux amortissements. Dans le cadre des efforts stratégiques de la Société visant à recentrer ses activités canadiennes de gestion de patrimoine, des succursales dont le rendement était insuffisant ont été fermées au cours de l'exercice. Ainsi, l'amortissement des charges locatives liées aux succursales fermées a été accéléré, ce qui a donné lieu à un accroissement de la dotation aux amortissements.

À l'exercice 2013, des éléments importants d'un montant de 19,2 millions \$ ont été comptabilisés dans nos activités au Canada. Les éléments importants comprenaient des frais de restructuration de 15,0 millions \$ et des éléments de la charge liée aux acquisitions totalisant 0,4 million \$. Compte non tenu des éléments importants, le total des charges au Canada s'est élevé à 343,4 millions \$ en regard de 395,7 millions \$ à l'exercice précédent. Le total des charges autres que de rémunération, compte non tenu des éléments importants, en pourcentage des produits des activités ordinaires, a augmenté pour passer de 27,8 % à l'exercice 2012 à 31,0 % à l'exercice 2013.

Charges liées aux activités au Royaume-Uni et en Europe

Les charges au Royaume-Uni et en Europe se sont établies à 259,5 millions \$, un bond de 165,1 millions \$, ou 175,0 %, par rapport à l'exercice précédent. La charge de rémunération au rendement a augmenté de 93,8 millions \$ du fait d'une hausse des produits ouvrant droit à la rémunération au rendement. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué pour passer de 75,4 % à 61,5 % à l'exercice 2013 grâce à une augmentation marquée des produits des activités ordinaires.

L'expansion de la Société par suite de l'acquisition de CSHP a également été le principal inducteur des augmentations des frais d'administration, des charges salariales, des frais liés aux communications et à la technologie, de la dotation aux amortissements, des frais liés aux locaux et au matériel, des frais de négociation, de la charge d'intérêts et des frais de développement. Ces augmentations sont le fait de l'expansion de nos activités au Royaume-Uni et en Europe au moyen de l'acquisition de CSHP ainsi que de certains frais d'intégration engagés par suite du regroupement des activités qui étaient inévitables au cours de l'exercice considéré.

Des frais de restructuration de 9,8 millions \$ ont été comptabilisés afin d'éliminer les redondances de personnel et de pleinement utiliser les synergies découlant de l'acquisition de CSHP. La Société a amélioré sa plateforme de gestion de patrimoine mondiale en faisant l'acquisition des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial au Royaume-Uni. Des frais connexes aux acquisitions de 1,3 million \$ ont été engagés à l'exercice 2013 relativement à cette acquisition. Compte non tenu de ces éléments importants, le total des charges au Royaume-Uni et en Europe a augmenté de 171,7 millions \$, ou 260,4 %, pour s'établir à 237,7 millions \$.

Charges liées aux activités aux États-Unis

Pour l'exercice, les charges aux États-Unis se sont établies à 164,1 millions \$, en hausse de 73,6 millions \$. La charge de rémunération au rendement a augmenté de 35,3 millions \$, ou 73,5 %, ce qui reflète la hausse des produits ouvrant droit à la rémunération au rendement. En pourcentage des produits des activités ordinaires, la charge de rémunération totale a reculé de 3,3 points de pourcentage pour s'établir à 60,0 % à l'exercice 2013.

Compte non tenu des éléments importants, les charges autres que de rémunération ont atteint 64,0 millions \$ à l'exercice 2013, en hausse de 29,6 millions \$ en regard de l'exercice précédent. Les principaux facteurs responsables de cette hausse sont une augmentation de 13,5 millions \$ des frais de négociation, un accroissement de 6,7 millions \$ des frais liés aux communications et à la technologie, une hausse de 4,2 millions \$ des frais d'administration, une augmentation de 3,4 millions \$ des frais liés aux locaux et au matériel et une hausse de 1,7 million \$ de la charge d'intérêts. Comme pour les activités au Royaume-Uni et en Europe, les activités aux États-Unis ont enregistré une augmentation considérable de l'ensemble des dépenses sous l'effet de la croissance des activités attribuable à l'acquisition de CSHP par la Société.

Des frais de restructuration de 6,8 millions \$ liés à la restructuration des activités aux États-Unis ont été engagés pour tirer parti des synergies relatives aux économies de coûts entre les activités de CSHP et de Canaccord Genuity.

Charges liées au secteur Autres établissements à l'étranger

Pour l'exercice, les charges liées aux autres établissements à l'étranger se sont élevées à 34,6 millions \$, en hausse de 17,3 millions \$, en raison surtout de l'expansion de nos activités en Chine, en Australie et à Singapour au cours du dernier exercice. Les principales charges engagées comprennent une charge de rémunération au rendement de 15,7 millions \$, une dotation aux amortissements de 6,7 millions \$, des frais d'administration de 5,3 millions \$ et des charges salariales de 2,8 millions \$. L'augmentation de 10,2 millions \$ de la charge de rémunération au rendement est attribuable à la hausse des produits des activités ordinaires et à l'expansion du secteur Autres établissements à l'étranger. L'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre des acquisitions de CSHP et de Canaccord Genuity (Australia) Limited s'est établi à 6,2 millions \$. Des charges salariales et des frais d'administration plus élevés ont été comptabilisés à l'appui de l'expansion des activités dans ces pays.

Informations financières trimestrielles^{1,2}

Le tableau suivant présente les principales informations financières trimestrielles pour les huit derniers trimestres jusqu'au 31 mars 2013. Ces informations ne sont pas auditées, mais reflètent tous les ajustements récurrents qui sont, de l'avis de la direction, nécessaires à une juste présentation des résultats d'exploitation pour les périodes présentées. Les comparaisons d'un trimestre à l'autre des résultats financiers ne sont pas nécessairement significatives et ne doivent pas être considérées comme une indication du rendement futur.

| (en milliers \$ CA, sauf | | | Ex | ercice 2013 | | | E | Exercice 2012 | | |
|----------------------------------|-----------|-----------|-------------|-------------|-------------|-----------|------------|---------------|--|--|
| les montants par action) | T4 | Т3 | T2 | T1 | T4 | T3 | T2 | T1 | | |
| Produits des activités | | | | | | | | | | |
| ordinaires | | | | | | | | | | |
| Commissions et | | | | | | | | | | |
| honoraires | 87 438 \$ | 89 415 \$ | 87 525 \$ | 88 747 \$ | 74 170 \$ | 57 380 \$ | 60 299 \$ | 61 028 \$ | | |
| Financement | | | | | | | | | | |
| de sociétés | 38 541 | 40 609 | 37 961 | 28 661 | 53 553 | 32 015 | 29 799 | 59 858 | | |
| Honoraires de | | | | | | | | | | |
| consultation | 56 145 | 69 348 | 28 571 | 25 626 | 24 634 | 38 541 | 21 664 | 22 531 | | |
| Négociation à titre | | | | | | | | | | |
| de contrepartiste | 22 780 | 18 670 | 17 109 | 7 847 | 6 769 | 3 304 | (1 379) | 1 953 | | |
| Intérêts | 6 758 | 7 291 | 6 758 | 8 392 | 8 205 | 8 147 | 7 590 | 7 857 | | |
| Divers | 6 309 | 4 670 | 8 675 | 3 276 | 10 361 | 8 502 | 1 527 | 6 556 | | |
| Total des produits des | | | | | | | | | | |
| activités ordinaires | 217 971 | 230 003 | 186 599 | 162 549 | 177 692 | 147 889 | 119 500 | 159 783 | | |
| Total des charges | 211 984 | 216 882 | 204 910 | 187 048 | 207 731 | 142 822 | 126 396 | 144 034 | | |
| Résultat net avant | | | | | | | | | | |
| impôt sur le résultat | 5 987 | 13 121 | (18 311) | (24 499) | (30 039) | 5 067 | (6 896) | 15 749 | | |
| Résultat net | 6 424 \$ | 10 264 \$ | (14 841) \$ | (20 622) \$ | (31 794) \$ | 2 531 \$ | (5 278) \$ | 13 195 \$ | | |
| Résultat par action – | | | | | | | | | | |
| de base | 0,04 \$ | 0,09 \$ | (0,19) \$ | (0,24) \$ | (0,42) \$ | 0,02 \$ | (0,09) \$ | 0,17 \$ | | |
| Résultat par action – | | | | | | | | | | |
| dilué | 0,04 \$ | 0,08 \$ | (0,19) \$ | (0,24) \$ | (0,42) \$ | 0,01 \$ | (0,09) \$ | 0,16 \$ | | |
| Compte non tenu des | | | | | | | | | | |
| éléments importants ³ | | | | | | | | | | |
| Résultat net | 15 579 \$ | 20 453 \$ | 5 907 \$ | (16 295) \$ | 2 089 \$ | 10 644 \$ | (1 665) \$ | 14 125 \$ | | |
| Résultat par action – | | | | | | | | | | |
| de base | 0,14 \$ | 0,19 \$ | 0,03 \$ | (0,20) \$ | 0,02 \$ | 0,12 \$ | (0,05) \$ | 0,19 \$ | | |
| Résultat par action – | | | | | | | | | | |
| dilué | 0,12 \$ | 0,17 \$ | 0,03 \$ | (0,20) \$ | 0,02 \$ | 0,11 \$ | (0,05) \$ | 0,17 \$ | | |

Les données sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres qui ne tiennent pas compte des éléments importants.
Les données comprennent les résultats de Genuity depuis la date de clôture de l'acquisition, le 23 avril 2010. Elles comprennent également les résultats de Canaccord Genuity Asia depuis la date de clôture du 17 janvier 2011, et ceux de Canaccord Genuity (Australia) Limited depuis la date de clôture du 1er novembre 2011. Les résultats opérationnels de Canaccord Genuity (Australia) Limited ont été entièrement consolidés et une participation ne donnant pas le contrôle de 50 % a été comptabilisée. Les résultats des anciennes entités de CSHP depuis le 22 mars 2012 sont également

inclus.

3) Les chiffres qui ne tiennent pas compte des éléments importants ne sont pas des mesures conformes aux IFRS. Se reporter au tableau « Informations financières trimestrielles compte non tenu des éléments importants » à la page suivante

INFORMATIONS FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES COMPTE NON TENU DES ÉLÉMENTS IMPORTANTS^{1, 2}

| (en milliers \$ CA, sauf | | | | Exercice 2013 | | | E | Exercice 2012 |
|---|------------|------------|-----------------|---------------|---|------------|------------|------------------|
| les montants par action) | T4 | T3 | T2 | T1 | T4 | Т3 | T2 | T1 |
| Total des produits des activités ordinaires | | | | | | | | |
| selon les IFRS | 217 971 \$ | 230 003 \$ | 186 599 \$ | 162 549 \$ | 177 692 \$ | 147 889 \$ | 119 500 \$ | 159 783 \$ |
| Total des charges selon | | | | | | | | |
| les IFRS | 211 984 | 216 882 | 204 910 | 187 048 | 207 731 | 142 822 | 126 396 | 144 034 |
| Éléments importants | | | | | | | | |
| comptabilisés par | | | | | | | | |
| Canaccord Genuity | | | | | | | | |
| Frais de restructuration | 5 561 | 5 276 | 4 395 | _ | 27 786 | 1 292 | _ | _ |
| Frais connexes aux | | | | | | | | |
| acquisitions | _ | _ | 388 | _ | 6 323 | 2 700 | 1 443 | _ |
| Amortissement des | | | | | | | | |
| immobilisations | | | | | | | | |
| incorporelles | 3 458 | 3 473 | 3 436 | 4 373 | 1 865 | 1 767 | 930 | 930 |
| Éléments importants | | | | | | | | |
| comptabilisés par | | | | | | | | |
| Gestion de patrimoine | | | | | | | | |
| Canaccord Genuity | | | | | | | | |
| Frais de restructuration | 884 | 1 034 | 13 567 | _ | 900 | | _ | _ |
| Frais connexes aux | | | | | | | | |
| acquisitions | _ | 431 | 900 | _ | 4 077 | | _ | _ |
| Amortissement des | | | | | | | | |
| immobilisations | | | | | | | | |
| incorporelles | 1 600 | 1 643 | 1 614 | 998 | _ | | _ | _ |
| Éléments importants | | | | | | | | |
| comptabilisés dans le | | | | | | | | |
| secteur Non sectoriel | | | | | | | | |
| et autres | | | | | | | | |
| Frais de restructuration | _ | _ | 900 | _ | 275 | 5 000 | _ | _ |
| Frais connexes aux | | | | | | | | |
| acquisitions | | | | | | | 1 513 | |
| Total des éléments | | | | | | | | |
| importants | 11 503 | 11 857 | 25 200 | 5 371 | 41 226 | 10 759 | 3 886 | 930 |
| Total des charges compte | | | | | | | | |
| non tenu des éléments | | | | | | | | |
| importants | 200 481 | 205 025 | 179 710 | 181 677 | 166 505 | 132 063 | 122 510 | 143 104 |
| Résultat net avant impôt | | | | | | | | |
| sur le résultat – ajusté | 17 490 | 24 978 | 6 889 | (19 128) | 11 187 | 15 826 | (3 010) | 16 679 |
| Charge (recouvrement) | | | | | | | | |
| d'impôt sur le résultat | | | | | | | | |
| – ajusté(e) | 1 911 | 4 525 | 982 | (2 833) | 9 098 | 5 182 | (1 345) | 2 554 |
| Résultat net – ajusté | 15 579 \$ | 20 453 \$ | 5 907 \$ | (16 295) \$ | 2 089 \$ | 10 644 \$ | (1 665) \$ | 14 125 \$ |
| RPA – de base – ajusté | 0,14 \$ | 0,19 \$ | 0,03 \$ | (0,20) \$ | 0,02 \$ | 0,12 \$ | (0,05) \$ | 0,19 \$ |
| RPA – dilué – ajusté | 0,12 \$ | 0,17 \$ | 0,03 \$ | . , , , . | 0,02 \$ | 0,11 \$ | (0,05) \$ | 0,17 \$ |
| | , , | , , | -, + | (-/-/- | , · · · · · · · · · · · · · · · · · · · | , т | , , , , | - , + |

Tendances et risques du trimestre

Les activités de Canaccord sont cycliques et ses produits des activités ordinaires et son résultat peuvent varier considérablement d'un trimestre à l'autre et d'un exercice à l'autre en raison de facteurs indépendants de la volonté de Canaccord, et, par conséquent, les produits des activités ordinaires et le résultat net devraient fluctuer comme ils l'ont toujours fait. Nos activités sont assujetties à la situation générale sur les marchés des obligations et des actions à l'échelle mondiale, y compris les variations saisonnières sur ces marchés. De façon générale, les marchés des capitaux nord-américains sont moins actifs dans la première moitié de notre exercice, période au cours de laquelle nous générons habituellement de 40 % à 50 % de nos produits des activités ordinaires annuels. Au cours du deuxième semestre de l'exercice, alors que l'activité reprend généralement sur les marchés, la Société génère généralement plus de la moitié de ses produits des activités ordinaires pour l'exercice.

Les chiffres qui ne tiennent pas compte des éléments importants ne sont pas des mesures conformes aux IFRS.
Les données comprennent les résultats de Genuity depuis la date de clôture de l'acquisition, le 23 avril 2010. Elles comprennent également les résultats de Canaccord Genuity Asia depuis la date de clôture du 17 janvier 2011, et ceux de Canaccord Genuity (Australia) Limited depuis la date de clôture du 17 invembre 2011. Les résultats opérationnels de Canaccord Genuity (Australia) Limited ont été consolidés et une participation ne donnant pas le contrôle de 50 % a été comptabilisée. Les résultats des anciennes entités de CSHP depuis le 22 mars 2012 et des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd. depuis le 1er octobre 2012 sont également inclus

La date de comptabilisation des produits des activités ordinaires peut aussi avoir une incidence notable sur les résultats trimestriels de Canaccord. La majeure partie des produits tirés des transactions de prise ferme et de consultation ne sont comptabilisés que lorsque la transaction est conclue. Ainsi, les résultats trimestriels peuvent également être touchés par le calendrier de nos activités sur les marchés des capitaux.

L'activité sur les marchés des capitaux est demeurée atone au cours du premier trimestre de l'exercice 2013. Cela s'est traduit par une diminution de 8,5 % des produits des activités ordinaires entre le T4/12 et le T1/13. Les produits des activités ordinaires du T1/13 ont augmenté légèrement de 1,7 % par rapport au premier trimestre de l'exercice 2012.

En général, Canaccord enregistre une baisse de l'activité au deuxième trimestre de l'exercice; or, au T2/13, la Société a commencé à percevoir le dynamisme attendu de l'acquisition de CSHP, les produits des activités ordinaires ayant augmenté d'environ 14,8 % par rapport au T1/13.

Les résultats du troisième trimestre de l'exercice de Canaccord ont été caractérisés par des produits tirés des activités de fusions et acquisitions et de consultation record, grâce à plusieurs transactions de très grande envergure réalisées pour le compte de clients. Les produits des activités ordinaires se sont donc inscrits à 230,0 millions au T3/13, soit 23,3 au t2/13 et 55,5 au t3/13, soit 23,3 au t3/13, soit 24,3 au t3/13, soit qu'au T3/12, soit avant l'acquisition de CSHP. Le troisième trimestre a été le plus solide trimestre de l'exercice.

Canaccord a comptabilisé des produits des activités ordinaires de 218,0 millions \$ au quatrième trimestre de l'exercice, en baisse de 5,2 % en regard du trimestre précédent, mais en hausse de 22,7 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. La hausse en regard du T4/12 s'explique principalement par l'accroissement des honoraires de consultation provenant du groupe de consultation élargi de la Société et des contributions des activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe.

Rendement du quatrième trimestre de 2013

Les produits des activités ordinaires pour le quatrième trimestre se sont inscrits à 218,0 millions \$, soit 40,3 millions \$, ou 22,7 %, de plus qu'à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de la forte croissance des honoraires de consultation, des produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste et des commissions et honoraires, en partie contrebalancée par une chute des produits tirés du financement de sociétés. L'expansion mondiale au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'aux États-Unis a donné lieu à une augmentation de 31,5 millions \$ des honoraires de consultation. Nos activités sur les marchés des capitaux au Canada ont aussi contribué à l'augmentation des honoraires de consultation au T4/13 par rapport au T4/12. Les produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste ont également enregistré une hausse de 16,0 millions \$ et les commissions et honoraires, de 13,3 millions \$. Les produits tirés du financement de sociétés ont été 15,0 millions \$ moins élevés qu'au T4/12, en raison du recul des transactions de financement de sociétés. Nos deux secteurs opérationnels, Canaccord Genuity et Gestion de patrimoine Canaccord Genuity, ont vu leurs produits des activités ordinaires augmenter respectivement de 39,6 millions \$ et 5,7 millions \$ par rapport au T4/12.

Les charges se sont établies à 212,0 millions \$, en hausse de 4,3 millions \$, ou 2,0 %, par rapport au T4/12. Cette hausse est en grande partie attribuable à l'augmentation de la charge de rémunération, de la dotation aux amortissements, des frais de négociation, des frais liés aux communications et à la technologie et des frais liés aux locaux et au matériel au T4/13. Le total des charges compte non tenu des éléments importants a été de 200,5 millions \$, soit 34,0 millions \$, ou 20,4 %, plus élevé qu'au T4/12.

La charge de rémunération au rendement a augmenté de 17,6 millions \$ par rapport au T4/12, ce qui reflète la hausse des produits ouvrant droit à la rémunération au rendement. La charge de rémunération exprimée en pourcentage des produits des activités ordinaires a reculé de 1,3 point de pourcentage pour s'établir à 62,4 % au T4/13, en raison des légères baisses de la rémunération au rendement au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'aux États-Unis. L'augmentation des charges salariales de 5,2 millions \$ pour s'inscrire à 22,8 millions \$ au T4/13 est conforme à l'accroissement de l'effectif moyen, principalement au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'aux États-Unis, en raison de notre expansion mondiale.

Nos activités élargies aux États-Unis ainsi qu'au Royaume-Uni et en Europe par suite de l'acquisition de CSHP sont le principal inducteur de l'augmentation des charges indirectes au T4/13. Les frais de négociation ont augmenté de 4,5 millions \$ au T4/13 par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, principalement en raison de l'ajout de certaines activités de négociation à titre de contrepartiste aux États-Unis par suite de l'acquisition de CSHP. Les nouvelles activités de gestion de patrimoine de la Société au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'en Australie ont aussi contribué à l'augmentation des frais de négociation. Les frais liés aux communications et à la technologie ont enregistré une hausse de 2,9 millions \$ par rapport au T4/12 par suite de l'expansion de notre infrastructure mondiale de technologie de l'information. Les frais liés aux locaux et au matériel ont monté de 2,6 millions \$ en raison de l'ajout de locaux pour bureaux par suite de notre expansion mondiale.

La dotation aux amortissements a enregistré une hausse de 5,1 millions \$, ou 118,2 %, la Société ayant commencé à amortir les immobilisations incorporelles acquises relativement à CSHP à compter du T1/13.

Le résultat net pour le quatrième trimestre de 2013 a été de 6,4 millions \$, comparativement à une perte nette de 31,8 millions \$ au T4/12. L'augmentation du résultat net s'explique essentiellement par des produits des activités ordinaires additionnels découlant de l'élargissement des activités ainsi que par les frais connexes aux acquisitions et frais de restructuration qui avaient été engagés au T4/12. Le RPA dilué pour le trimestre considéré a été de 0,04 \$ comparativement à un RPA dilué de (0,42) \$ au T4/12. La valeur comptable par action ordinaire diluée a diminué de 7,1 %, passant de 8,26 \$ au T4/12 à 7,68 \$ au T4/13.

Les éléments importants totalisaient respectivement 11,5 millions \$ et 41,2 millions \$ aux quatrièmes trimestres de 2013 et 2012. Compte non tenu des éléments importants, le résultat net pour le T4/13 s'est établi à 15,6 millions \$ par rapport à un résultat net de 2,1 millions \$ au T4/12, et le RPA dilué a été de 0,12 \$ comparativement à 0,02 \$ au T4/12.

Résultats des secteurs d'activité^{1,2}

| | | | Pou | ur les exercices c | os les 31 mars | | | |
|--|----------------------|--|-------------------------|--------------------|----------------------|--|----------------------------|-------------|
| | | | | 2013 | | | | 2012 |
| (en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés) | Canaccord Genuity | Gestion de patrimoine Canaccord Genuity | Non sectoriel et autres | Total | Canaccord Genuity | Gestion de patrimoine Canaccord Genuity | Non sectoriel et autres | Total |
| Produits des activités ordinaires | | | | | | | | |
| Canada | 204 337 \$ | 137 625 \$ | 24 477 \$ | 366 439 \$ | 232 306 \$ | 195 728 | \$ 30 097 \$ | 458 131 \$ |
| Royaume-Uni et Europe | 158 054 | 91 757 | _ | 249 811 | 51 193 | 1 987 | _ | 53 180 |
| États-Unis | 153 355 | 2 230 | _ | 155 585 | 79 486 | 3 575 | _ | 83 061 |
| Autres établissements | | | | | | | | |
| à l'étranger | 21 814 | 3 473 | _ | 25 287 | 10 492 | _ | _ | 10 492 |
| Total des produits des | | | | | | | | |
| activités ordinaires | 537 560 | 235 085 | 24 477 | 797 122 | 373 477 | 201 290 | 30 097 | 604 864 |
| Charges | 529 677 | 229 507 | 61 640 | 820 380 | 375 144 | 166 465 | 79 374 | 620 983 |
| Résultat avant impôt | | | | | | | | |
| sur le résultat | 7 883 \$ | 5 578 \$ | (37 163) \$ | (23 702) \$ | (1 667) \$ | 34 825 | \$ (49 277) \$ | (16 119) \$ |
| Compte non tenu des éléments importants ³ | | | | | | | | |
| Charges | 499 317 | 206 836 | 60 740 | 766 893 | 330 108 | 161 488 | 72 586 | 564 182 |
| Résultat avant impôt | | | | | | | | |
| sur le résultat | 38 243 \$ | 28 249 \$ | (36 263) \$ | 30 229 \$ | 43 369 \$ | 39 802 | \$ (42 489) \$ | 40 682 \$ |
| Nombre d'employés | 959 | 769 | 332 | 2 060 | 1 090 | 960 | 378 | 2 428 |

¹⁾ Les données sont conformes aux IFRS, à l'exception des chiffres ne tenant pas compte des éléments importants et du nombre d'employés. Les résultats financiers détaillés des secteurs d'activité

3) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 32.

Les activités de Canaccord sont divisées en trois secteurs : Canaccord Genuity et Gestion de patrimoine Canaccord Genuity sont les principaux secteurs opérationnels, tandis que le secteur Non sectoriel et autres est principalement un secteur administratif.

Le secteur Canaccord Genuity fournit des services de financement de sociétés, des services de recherche et des services de vente et de négociation pour le compte de clients qui sont des sociétés, des institutions et des gouvernements, et il exerce des activités de négociation à titre de contrepartiste au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, et dans d'autres établissements à l'étranger. Les produits des activités ordinaires de Canaccord Genuity proviennent des commissions et des honoraires tirés des transactions de financement de sociétés, des ventes et des activités de négociation institutionnelles ainsi que des profits et pertes de négociation découlant des activités de négociation à titre de contrepartiste et des activités de négociation internationales de Canaccord. Pour l'exercice 2013, le total des produits des activités ordinaires a été de 537,6 millions \$, soit 164,1 millions \$, ou 43,9 %, de plus qu'à l'exercice 2012. À l'exercice 2013, les charges de Canaccord Genuity ont atteint 529,7 millions \$, en hausse de 154,5 millions \$, ou 41,2 %, par rapport à l'exercice 2012. Compte non tenu des éléments importants, les charges ont été de 499,3 millions \$, soit 169,2 millions \$, ou 51,3 %, de plus qu'à l'exercice 2012.

Le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity offre des services de courtage et des conseils en placement aux particuliers au Canada et, dans une moindre mesure, aux États-Unis. Par suite de l'acquisition de CSHP, de Canaccord Genuity (Australia) Limited et des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial, les activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity se sont aussi élargies au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'en Australie. Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity proviennent des services classiques de courtage à la commission, de la vente de produits et de services tarifés, des intérêts liés aux clients et des honoraires et commissions gagnés par les équipes de conseillers pour des transactions de financement de sociétés et des transactions mettant en jeu du capital de risque de particuliers. Pour l'exercice 2013, le total des produits des activités ordinaires a atteint 235,1 millions \$, en hausse de 16,8 % par rapport à l'exercice précédent. Le total des charges de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity pour l'exercice 2013 s'est élevé à 229,5 millions \$, en hausse de 37,9 % par rapport à l'exercice 2012.

Le secteur Non sectoriel et autres inclut les services de courtage de correspondance, les intérêts, les produits des activités ordinaires et les charges libellés en devises qui ne sont pas précisément attribuables aux divisions Canaccord Genuity et Gestion de patrimoine Canaccord Genuity. Ce secteur comprend également les groupes de services opérationnels et de soutien de Canaccord, qui sont responsables des systèmes de technologie de l'information de guichet et d'arrière-guichet, de la conformité et de la gestion des risques,

sont présentés à la note 19 des états financiers consolidés audités, page 106. Les données sur Canaccord Genuity comprennent les résultats de Genuity depuis le 23 avril 2010, date de clôture de l'acquisition. Elles comprennent également les résultats de Canaccord Genuity Asia depuis la date de clôture du 17 ianvier 2011, et ceux de Canaccord Genuity (Australia) Limited depuis la date de clôture du 1et novembre 2011, Les résultats opérationnels de Canaccord Genuity (Australia) Limited ont été consolidés et une participation ne donnant pas le contrôle de 50 % a été comptabilisée. Les résultats des anciennes entités de CSHP depuis le 22 mars 2012 et ceux des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd. depuis le 1er octobre 2012 sont également inclus

des activités, des finances et de toutes les autres fonctions administratives. Pour l'exercice 2013, les produits des activités ordinaires du secteur Non sectoriel et autres se sont élevés à 24,5 millions \$, en baisse de 18,7 % par rapport à l'exercice précédent. Les charges ont également diminué de 22,3 % pour s'établir à 61,6 millions \$ pour l'exercice considéré par rapport à l'exercice 2012.

CANACCORD GENUITY

Les produits des activités ordinaires de Canaccord Genuity proviennent des commissions et des honoraires tirés des transactions de financement de sociétés, des ventes et des activités de négociation institutionnelles ainsi que des profits et pertes de négociation découlant des activités de négociation à titre de contrepartiste et des activités de négociation internationales de Canaccord. Par conséquent, ces produits des activités ordinaires sont directement touchés par le niveau des activités des entreprises et des institutions, la situation économique générale, la conjoncture du marché et le contexte commercial au Canada, au Royaume-Uni et en Europe, aux États-Unis, en Australie et en Asie.

Les produits des activités ordinaires de ce secteur proviennent de quatre régions géographiques : le Canada, le Royaume-Uni et l'Europe, les États-Unis et les Autres établissements à l'étranger. Canaccord Genuity exploite 23 bureaux dans 12 pays à l'échelle mondiale. Les récents efforts d'expansion de Canaccord Genuity au Royaume-Uni ont établi solidement la Société parmi les premières banques d'investissement indépendantes dans ce marché. Au 31 mars 2013, Canaccord Genuity se classait au troisième rang des banques d'investissement au Royaume-Uni quant au nombre de clients de courtage1. Canaccord Genuity s'est également taillé une position de premier plan au Canada pour ce qui est des activités de fusions et acquisitions et de consultation.

L'activité sur les marchés des capitaux est demeurée relativement modeste au cours de l'exercice 2013 comparativement aux exercices précédents; cependant, les activités de fusions et acquisitions et de consultation ont été vigoureuses, en raison essentiellement des conditions macroéconomiques difficiles et de l'incertitude économique à certaines périodes de l'exercice. Malgré ce contexte difficile, Canaccord Genuity a participé à 382 transactions à l'échelle mondiale pour des clients, qui lui ont permis de mobiliser un produit brut de 31,4 milliards \$2. Sur ce nombre, Canaccord Genuity a été chef de file ou co-chef de file pour 111 transactions à l'échelle mondiale, mobilisant un produit total de 3,7 milliards \$.

La diversification sectorielle de Canaccord Genuity demeure un élément essentiel de la stratégie de la Société. Les produits tirés des ressources ont représenté 21 % du total des produits tirés du financement de sociétés de Canaccord Genuity à l'exercice 2013, contre 50 % à l'exercice 2012. Les transactions liées aux ressources ont représenté 31 % du total des transactions de financement de sociétés de Canaccord Genuity à l'exercice 2013, contre environ 30 % à l'exercice 2012. Canaccord a accru sa diversification sectorielle en faisant l'acquisition de CSHP en mars 2012, apportant ainsi une force additionnelle dans des secteurs autres que de ressources au cours de l'exercice 2013.

Au cours de l'exercice 2013, Canaccord Genuity a étendu sa couverture de recherche et accru ses activités de financement de sociétés afin d'y inclure un plus grand nombre de sociétés dans les secteurs suivants :

- · Métaux et mines
- Énergie
- · Agriculture
- · Technologie
- · Technologies propres et développement durable
- · Transport et produits industriels
- · Produits financiers
- · Soins de santé et sciences de la vie
- · Immobilier et hôtellerie
- · Produits de consommation et de détail
- · Services de soutien
- · Médias et télécommunications
- · Papier et produits forestiers
- Infrastructures
- · Sociétés de placement
- · Aérospatiale et matériel de défense
- Loisirs
- · Placement privé

Source : Corporate Advisers Rankings Guide – Mars 2013
 Transactions de plus de 1,5 million \$.

Profil de l'industrie

Canaccord Genuity est active dans les actions inscrites ou cotées sur dix Bourses à l'échelle internationale – la Bourse de Toronto (TSX), la Bourse de croissance TSX, la Bourse de Londres (LSE), l'AIM, le NASDAQ, la Bourse de New York (NYSE), l'AMEX, l'ASX, la SGX et la SGX Catalist. Notre expertise sur ces marchés nous permet de baisser les coûts des capitaux, d'augmenter le nombre d'actionnaires et d'offrir une meilleure exécution et une plus grande liquidité à nos clients. Pour l'exercice 2013, les valeurs de financement ont baissé à la Bourse de Toronto, à la Bourse de croissance TSX et à l'AIM, mais elles ont augmenté au NASDAQ par rapport à l'exercice précédent.

Les plus petits courtiers régionaux ou locaux subissent une pression grandissante, et certains concurrents internationaux se sont récemment retirés afin de se concentrer sur les marchés locaux. Nous croyons que ce paysage concurrentiel en constant mouvement procure à Canaccord Genuity d'importantes possibilités dans le marché intermédiaire, qui est relativement négligé à l'heure actuelle par d'autres banques d'investissement mondiales. Grâce à sa stratégie à l'égard du marché intermédiaire axée sur des secteurs clés, Canaccord Genuity se distingue de ses concurrents.

Perspectives

Canaccord Genuity demeure très bien positionnée dans bon nombre des principaux marchés de la Société. Pour l'année à venir, la direction prévoit mettre l'accent sur le gain d'efficacité opérationnelle et la génération de synergies relatives aux produits des activités ordinaires en intégrant davantage les aspects de sa plateforme mondiale des marchés des capitaux et en encourageant une plus grande coordination transfrontalière. Au cours de l'exercice 2014, une plus grande attention sera portée à la mondialisation des services et postes de direction clés.

Au cours de l'exercice à venir, la Société pourrait être à l'affût d'occasions d'ajouter de petites équipes dans des marchés verticaux précis ou des gammes de services clés afin de renforcer nos activités dans des régions où nous croyons pouvoir accroître notre part de marché. L'accroissement de la capacité de nos services de négociation de titres à revenu fixe est une priorité de la direction.

Selon nous, la plateforme mondiale de Canaccord Genuity procurera un avantage concurrentiel à l'entreprise par rapport à quantité de sociétés axées sur le marché national auxquelles nous livrons concurrence. Cela est particulièrement vrai des services de consultation, dont les clients reconnaissent la valeur des transactions transfrontalières. Canaccord Genuity a toujours un très grand potentiel d'affaires dans le secteur des fusions et acquisitions et prévoit que les services de consultation réaliseront encore cette année un rendement solide. Les activités de prise ferme de titres devraient continuer à tourner au ralenti dans bon nombre de nos marchés, y compris au Canada, bien que des signes de reprise des activités de prise ferme aient été décelés aux États-Unis.

Le virage persistant vers les systèmes de négociation électroniques et l'accroissement des activités de négociation sur des plateformes parallèles devraient permettre de soutirer une certaine part du marché des activités de négociation aux principales Bourses. Canaccord Genuity offre activement des services de négociation sur de nombreux systèmes de négociation parallèles. La Société est aussi bien présente aux États-Unis grâce aux services de négociation de CAAÉ et d'actions de sociétés étrangères de son groupe Actions internationales.

Canaccord Genuity ne devrait être touchée de façon significative par aucun changement réglementaire au cours de l'exercice à venir. Toutefois, la Société surveille étroitement la législation proposée par le Parlement européen relativement aux primes versées aux banquiers. Cette législation pourrait avoir une incidence sur les activités de Canaccord au Royaume-Uni et en Europe, dépendamment de la manière dont les restrictions et les règlements proposés visant les primes sont adoptés.

La Société continuera de surveiller étroitement l'évolution du contexte réglementaire des marchés des capitaux. Canaccord Genuity est toujours déterminée à exercer ses activités aussi efficacement que possible pour soutenir sa plateforme mondiale pendant les périodes de ralentissement de l'activité sur les marchés des capitaux. La culture de compression des coûts continue d'être renforcée dans l'ensemble de la Société, et cette dernière continue d'évaluer des stratégies de réduction des coûts opérationnels à long terme.

L'équipe de direction croit que les investissements réalisés par Canaccord au cours des deux derniers exercices pour étendre la présence de la Société dans le monde et élargir son offre de services l'ont très bien positionnée pour l'avenir.

RENDEMENT FINANCIER^{1, 2}

Pour les exercices clos les 31 mars

| | | | | | 2013 | | | | | 2012 |
|------------------------------------|---------|----------------|------------|---------------------------------|------------|---------|----------------|------------|---------------------------------|------------|
| (en milliers \$ CA, sauf le nombre | | Royaume-Uni | | Autres établisse- ments à | | | Royaume-Uni | | Autres établisse- ments à | |
| d'employés) | Canada | et Europe | États-Unis | l'étranger | Total | Canada | et Europe | États-Unis | l'étranger | Total |
| Produits des | | | | | | | | | | |
| activités ordinaires | 204 337 | \$ 158 054 \$ | 153 355 \$ | 21 814 \$ | 537 560 \$ | 232 306 | \$ 51 193 \$ | 79 486 \$ | 10 492 \$ | 373 477 \$ |
| Charges | | | | | | | | | | |
| Rémunération | | | | | | | | | | |
| au rendement | 101 082 | 93 502 | 82 353 | 13 171 | 290 108 | 109 180 | 33 481 | 46 319 | 5 425 | 194 405 |
| Charges | | | | | | | | | | |
| salariales | 6 822 | 15 593 | 10 064 | 2 691 | 35 170 | 5 465 | 5 471 | 4 572 | 2 308 | 17 816 |
| Autres charges | | | | | | | | | | |
| indirectes | 48 929 | 61 717 | 63 539 | 14 594 | 188 779 | 54 567 | 25 358 | 33 872 | 9 582 | 123 379 |
| Frais connexes | | | | | | | | | | |
| aux acquisitions | 388 | _ | _ | _ | 388 | 4 143 | 5 886 | 437 | _ | 10 466 |
| Frais de | | | | | | | | | | |
| restructuration | 575 | 7 852 | 6 805 | _ | 15 232 | 7 452 | 18 460 | 3 166 | _ | 29 078 |
| Total des charges | 157 796 | 178 664 | 162 761 | 30 456 | 529 677 | 180 807 | 88 656 | 88 366 | 17 315 | 375 144 |
| Résultat avant impôt | | | | | | | | | | |
| sur le résultat ³ | 46 541 | \$ (20 610) \$ | (9 406) \$ | (8 642) \$ | 7 883 \$ | 51 499 | \$ (37 463) \$ | (8 880) \$ | (6 823) \$ | (1 667) \$ |
| Compte non tenu | | | | | | | | | | |
| des éléments | | | | | | | | | | |
| importants ⁴ | | | | | | | | | | |
| Total des charges | 153 112 | 165 955 | 155 952 | 24 298 | 499 317 | 165 492 | 64 310 | 84 763 | 15 543 | 330 108 |
| Résultat avant impôt | | | | | | | | | | |
| sur le résultat | | | | | | | | | | |
| (recouvrement) | 51 225 | \$ (7 901) \$ | (2 597) \$ | (2 484) \$ | 38 243 \$ | 66 814 | \$ (13 117) \$ | (5 277) \$ | (5 051) \$ | 43 369 \$ |
| Nombre d'employés | 222 | 400 | 253 | 84 | 959 | 247 | 461 | 302 | 80 | 1 090 |

Les données sont conformes aux IFRS, à l'exception des chiffres qui ne tiennent pas compte des éléments importants et du nombre d'employés,

PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

Malgré les incertitudes relatives à l'économie mondiale qui ont persisté à l'exercice 2013, la Société a centré ses efforts sur l'intégration mondiale de son équipe des marchés des capitaux. Cela a entraîné une augmentation globale des produits des activités ordinaires dans notre secteur Canaccord Genuity. Pour l'exercice 2013, les produits des activités ordinaires se sont inscrits à 537,6 millions \$, soit 164,1 millions \$, ou 43,9 %, de plus qu'à l'exercice 2012.

Les activités sur les marchés des capitaux ont fléchi dans nos activités au Canada au cours de l'exercice 2013, en raison surtout du rythme modéré des activités de prise ferme attribuable à la volatilité des marchés, ce qui a entraîné une baisse des produits des activités ordinaires de 12,0 %. Les produits des activités ordinaires provenant de nos activités au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'aux États-Unis ont bondi de respectivement 208,7 % et 92,9 % du fait des transactions de plus grande envergure qui ont été réalisées dans ces régions géographiques, grâce à l'acquisition de CSHP. Les produits des activités ordinaires tirés des Autres établissements à l'étranger ont représenté 4,1 %, ou 21,8 millions \$, du total des produits des activités ordinaires de Canaccord Genuity, en hausse de 1,3 point de pourcentage par rapport à 2,8 %, ou 10,5 millions \$, à l'exercice 2012 grâce à l'expansion de la Société en Asie et en Australie.

Les données du Canada incluent les résultats de Genuity depuis le 23 avril 2010, date de clôture de l'acquisition. Les résultats de The Balloch Group (TBG) depuis la date de clôture de l'acquisition du 17 janvier 2011 sont inclus dans les Autres établissements à l'étranger. Les résultats opérationnels de Canaccord Genuity (Australia) Limited ont été consolidés et une participation ne donnant pas le contrôle de 50 % a été comptabilisée. Les résultats des anciennes entités de CSHP depuis le 22 mars 2012 sont également inclus.

Voir la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 52.

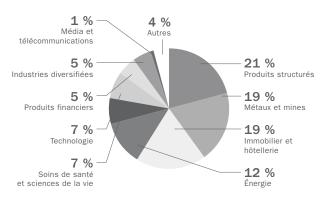
⁴⁾ Se reporter au tableau intitulé « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 32.

Activités de financement de sociétés

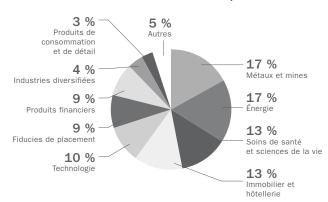
Au cours de l'exercice 2013, Canaccord a participé à un total de 382 placements en actions de 1,5 million \$ et plus, exclusion faite du capital de risque, mobilisant 31,4 milliards \$. Au cours de l'exercice 2013, Canaccord Genuity a davantage diversifié ses secteurs, plus de 64 % des transactions se produisant dans les secteurs des services structurés, de la technologie, des soins de santé et sciences de la vie, des services financiers, de l'immobilier et de l'hôtellerie, des industries diversifiées et d'autres secteurs. Les secteurs des mines et métaux et de l'énergie, traditionnellement les plus solides de Canaccord, ont constitué près de 31 % des transactions de financement de sociétés auxquelles la Société a participé, et ont généré près de 34 % des produits tirés du financement de sociétés.

CANACCORD GENUITY - VUE D'ENSEMBLE

Transactions de financement de sociétés par secteur

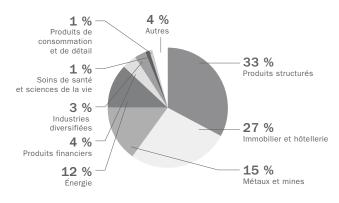


Produits tirés du financement de sociétés par secteur

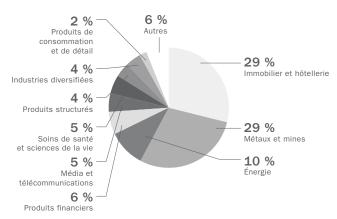


CANACCORD GENUITY - CANADA

Transactions de financement de sociétés par secteur

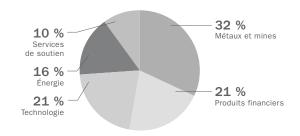


Produits tirés du financement de sociétés par secteur

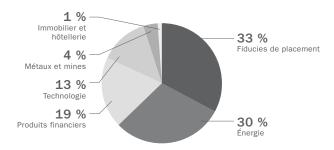


CANACCORD GENUITY - ROYAUME-UNI ET EUROPE

Transactions de financement de sociétés par secteur

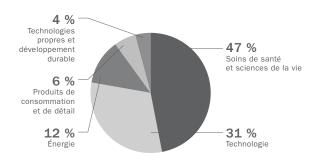


Produits tirés du financement de sociétés par secteur

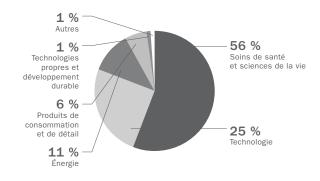


CANACCORD GENUITY - ÉTATS-UNIS

Transactions de financement de sociétés par secteur

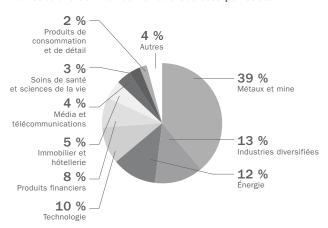


Produits tirés du financement de sociétés par secteur

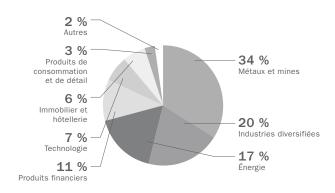


CANACCORD GENUITY - AUTRES ÉTABLISSEMENTS À L'ÉTRANGER

Transactions de financement de sociétés par secteur



Produits tirés du financement de sociétés par secteur



PLACEMENTS EN ACTIONS DE 1,5 MILLION \$ ET PLUS AUXQUELS CANACCORD A PARTICIPÉ

Pour les exercices clos les 31 mars

| (en milliards \$ CA, sauf le nombre de transactions) | | 2013 | | 2012 |
|--|------------------------|--------------------------------------|------------------------|--------------------------------------|
| Marché | Nombre de transactions | Valeur totale des transactions | Nombre de transactions | Valeur totale des transactions |
| Canada | 288 | 23,7 \$ | 274 | 2,4 \$ |
| Royaume-Uni et Europe | 26 | 2,7 | 11 | 0,7 |
| États-Unis | 44 | 4,7 | 38 | 3,7 |
| Autres établissements à l'étranger | 24 | 0,3 | _ | _ |
| Total | 382 | 31,4 \$ | 323 | 6,8 \$ |

Sources : Financial Post Data Group et sources de la Société.

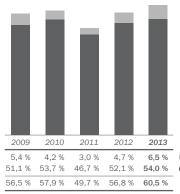
CHARGES

Les charges pour l'exercice 2013 se sont élevées à 529,7 millions \$, en hausse de 41,2 % par rapport à l'exercice précédent. Le secteur Canaccord Genuity a comptabilisé des éléments importants de 30,4 millions \$, y compris des frais de restructuration engagés afin de mieux utiliser les synergies entre CSHP et les activités existantes de Canaccord Genuity et des éléments de la charge liée aux acquisitions ayant trait à l'acquisition de Kenosis Capital Partners. Au cours de l'exercice précédent, Canaccord Genuity avait comptabilisé des éléments importants de 45,0 millions \$ liés à l'acquisition de CSHP et d'une participation de 50 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited (anciennement, Canaccord BGF). Compte non tenu des éléments importants, le total des charges s'est établi à 499,3 millions \$ pour l'exercice 2013, en hausse de 169,2 millions \$, ou 51,3 %, par rapport à l'exercice 2012, surtout en raison des charges additionnelles engagées relativement à l'élargissement des activités.

Rémunération au rendement et charges salariales

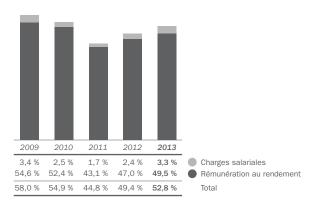
À l'exercice 2013, la charge de rémunération au rendement a grimpé de 95,7 millions \$, ou 49,2 %, par rapport à l'exercice 2012, sous l'effet de la croissance des produits ouvrant droit à la rémunération au rendement. La charge de rémunération au rendement, en pourcentage des produits des activités ordinaires, a été de 54,0 %, soit une hausse de 1,9 point de pourcentage par rapport à l'exercice 2012, attribuable à l'augmentation de la charge au titre du RILT engagée au cours de l'exercice considéré, liée à l'amortissement des attributions octroyées au cours des périodes précédentes. Les charges salariales pour l'exercice 2013 ont bondi de 17,4 millions \$, ou 97,4 %, par rapport à l'exercice 2012, en raison de notre expansion mondiale au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'aux États-Unis. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté de 3,7 points de pourcentage pour s'établir à 60,5 %.

RÉMUNÉRATION TOTALE EN POURCENTAGE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES DE CANACCORD GENUITY – VUE D'ENSEMBLE

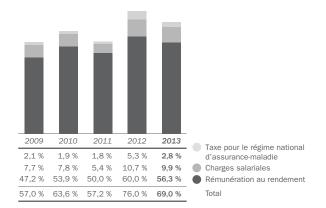


Charges salarialesRémunération au rendementTotal

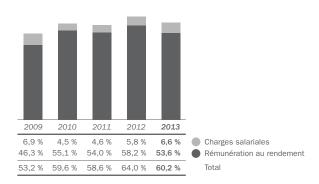
RÉMUNÉRATION TOTALE EN POURCENTAGE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES DE CANACCORD GENUITY – CANADA



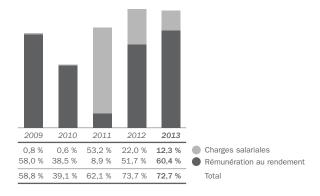
RÉMUNÉRATION TOTALE EN POURCENTAGE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES DE CANACCORD GENUITY -ROYAUME-UNI ET EUROPE



RÉMUNÉRATION TOTALE EN POURCENTAGE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES DE CANACCORD GENUITY -ÉTATS-UNIS



RÉMUNÉRATION TOTALE EN POURCENTAGE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES DE CANACCORD GENUITY -**AUTRES ÉTABLISSEMENTS À L'ÉTRANGER**



Autres charges indirectes

Les autres charges indirectes compte non tenu des éléments importants ont été de 174,0 millions \$, en hausse de 56,2 millions \$. La plus grande fluctuation des autres charges indirectes est attribuable à une augmentation des frais d'administration de 15,0 millions \$. Les éléments suivants sont responsables en grande partie de la variation des autres charges indirectes : une augmentation de 14,8 millions \$ des frais liés aux communications et à la technologie, un accroissement de 12,1 millions \$ des frais liés aux locaux et au matériel, une hausse de 10,7 millions \$ des frais de négociation, un accroissement de 10,6 millions \$ de la dotation aux amortissements et une augmentation de 5,2 millions \$ de la charge d'intérêts.

Les charges indirectes ont considérablement augmenté, comme l'exigeait la croissance du secteur Canaccord Genuity et l'intégration des entreprises acquises aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'aux Autres établissements à l'étranger. Les frais liés aux communications et à la technologie ont enregistré une hausse de 14,8 millions \$ en regard de l'exercice 2012, ce qui s'explique par l'accroissement de l'effectif moyen au cours de l'exercice 2013 et par l'expansion mondiale des plateformes technologiques. Les frais liés aux locaux et au matériel ont monté de 12,1 millions \$ en raison de l'acquisition d'espace de bureaux additionnel. Les frais de négociation ont augmenté de 10,7 millions \$ au cours de l'exercice 2013 par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de l'ajout de certaines activités de négociation à titre de contrepartiste aux États-Unis. La charge d'intérêts a été 5,2 millions \$ plus élevée en raison de la recrudescence des activités d'emprunt d'actions dans nos activités au Royaume-Uni. Les frais d'administration, qui englobent les frais de promotion et de déplacement, les frais de bureau, les honoraires professionnels et les dons, se sont accrus de 15,0 millions \$, du fait principalement de l'élargissement de nos activités ainsi que de l'imputation de certains frais d'intégration afin d'aligner les diverses divisons mondiales.

L'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre des acquisitions d'une participation de 50 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited et de CSHP a été le principal inducteur de l'augmentation de 10,6 millions \$ de la dotation aux amortissements.

Les éléments importants comprennent les frais de restructuration, les frais connexes aux acquisitions et l'amortissement des immobilisations incorporelles lié aux acquisitions de Genuity, soit une participation de 50 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited et CSHP. À l'exercice 2013, Canaccord Genuity a engagé des frais de restructuration de 15,2 millions \$ liés à la restructuration des activités aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, et au Canada afin de mieux intégrer les activités acquises et de dégager un rendement plus solide dans l'avenir. Des frais connexes aux acquisitions de 0,4 million \$ ont également été comptabilisés relativement à l'acquisition de Kenosis Capital. En outre, l'amortissement des immobilisations corporelles dans le secteur Canaccord Genuity a atteint 14,7 millions \$, soit 9,2 millions \$, ou 168,4 %, de plus qu'à l'exercice 2012.

RÉSULTAT AVANT IMPÔT SUR LE RÉSULTAT ET FRAIS INTERSECTORIELS IMPUTÉS

À l'exercice 2013, le résultat avant impôt sur le résultat et frais intersectoriels imputés s'est élevé à 7,9 millions \$ par rapport à une perte avant impôt sur le résultat et frais intersectoriels imputés de 1,7 million \$ à l'exercice 2012. Compte non tenu des éléments importants, le résultat avant impôt sur le résultat et frais intersectoriels imputés a été de 38,2 millions \$ comparativement à 43,4 millions \$ à l'exercice 2012. Les conditions de marché difficiles qui se sont poursuivies au cours de l'exercice 2013, conjuguées à l'augmentation des frais d'intégration de nos activités nouvellement acquises, ont donné lieu à une baisse du résultat compte non tenu des éléments importants à l'exercice 2013.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY

Vue d'ensemble

La division de gestion de patrimoine Canaccord offre une gamme étendue de services financiers et de produits de placement aux particuliers, institutions, intermédiaires et organismes de bienfaisance. Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine proviennent des services classiques de courtage à la commission, de la vente de produits et de services tarifés, des intérêts liés aux clients et des honoraires et commissions gagnés par les conseillers en placement pour des transactions de financement de sociétés et des transactions mettant en jeu du capital de risque. Canaccord a maintenant des activités de gestion de patrimoine au Canada, au Royaume-Uni et en Europe, ainsi qu'en Australie.

Au cours des deux derniers exercices, Canaccord a stratégiquement étendu sa plateforme de gestion de patrimoine à de nouvelles régions grâce aux activités d'acquisition en vue d'accroître la constance de ses sources de produits des activités ordinaires par la diversification des marchés et l'ajout d'activités de gestion de patrimoine pour la plupart tarifées.

Gestion de patrimoine Canaccord Genuity compte des bureaux à six endroits au Royaume-Uni et en Europe, notamment au Royaume-Uni, aux îles de la Manche, à l'île de Man et en Suisse. Les produits des activités ordinaires de cette entreprise proviennent en grande partie des comptes assortis d'honoraires et des activités de gestion de portefeuille. Les produits des activités ordinaires de cette entreprise sont tirés à 61 % des activités tarifées, soit une proportion beaucoup plus élevée que pour les activités de gestion de patrimoine de Canaccord au Canada. L'entreprise sert des clients au Royaume-Uni et hors du Royaume-Uni et leur offre des options de placement de produits financiers exclusifs ou de tierces parties, y compris onze fonds gérés par les gestionnaires de portefeuille de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity.

Au cours de l'exercice 2013, Canaccord a recentré de manière stratégique sa division de gestion de patrimoine au Canada, concentrant ses activités dans les principaux centres canadiens. La Société estime que sa stratégie aidera à renforcer sa plateforme canadienne de gestion de patrimoine en axant ses services de placement et de soutien dans les marchés où elle a développé une forte présence et ceux qui montrent des perspectives de croissance des parts de marché.

Au cours des trois derniers exercices, Canaccord s'est appliquée à repositionner ses opérations de gestion de patrimoine au Canada pour répondre aux besoins et aux préférences en évolution des investisseurs canadiens. L'association de conseillers ayant différentes approches d'affaires et l'amélioration du soutien aux conseillers ayant des approches globales de gestion de patrimoine sont des exemples d'initiatives mises en œuvre par la Société pour nous assurer de satisfaire aux besoins d'une clientèle vieillissante plus conservatrice qui a de vastes besoins de planification financière. De plus, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity a grandement amélioré ses programmes de formation des conseillers au cours des dernières années pour que les équipes de conseillers fassent preuve de l'expertise tous azimuts requise pour fournir des conseils globaux en gestion de patrimoine. Au cours de l'exercice 2013, la Société a obtenu le taux de participation le plus élevé jamais enregistré à ses programmes de formation, ce qui représente 3 020 engagements de formation distincts de la part des conseillers canadiens de la Société.

Gestion de patrimoine Canaccord Genuity a continué d'accroître sa présence en Australie au cours de l'exercice 2013. Pendant cette période, l'entreprise a accueilli Trent McCamley à titre de chef, Gestion de patrimoine (Australie), ainsi que de nombreux nouveaux conseillers. Au 31 mars 2013, la Société comptait onze conseillers en placement en Australie. Ensemble, ils ont généré une croissance des actifs sous gestion de près de 50 %, pour les porter à 451 millions \$ dans cette région.

Après la clôture de l'exercice 2013, le 1er mai 2013, l'ensemble des activités de gestion de patrimoine de Canaccord ont été renommées Gestion de patrimoine Canaccord Genuity. Auparavant, ces activités se nommaient de la manière suivante :

- · Gestion de patrimoine Canaccord (Canada et Australie)
- · Collins Stewart Wealth Management (Royaume-Uni et Europe)
- · Eden Financial (Royaume-Uni)

Profil de l'industrie

Le regroupement des activités de gestion de patrimoine est toujours d'actualité dans le secteur au Canada et au Royaume-Uni. Au Canada, où l'exploitation des activités d'envergure et de prise ferme est un facteur clé de succès pour les plus petites maisons de courtage, le secteur a vu une foule de participants quitter le marché, adopter de nouveaux modèles de service à la clientèle ou se faire acquérir. Au Royaume-Uni, on prévoit que le fardeau réglementaire de plus en plus lourd amènera des défis pour bon nombre de sociétés de gestion de patrimoine plus petites. Par conséquent, les activités de fusions et acquisitions devraient croître dans le secteur de la gestion de patrimoine au Royaume-Uni au cours des prochaines années. Ce secteur très fragmenté vise le regroupement pour assurer sa réussite face aux nouvelles exigences en matière de conformité.

Au Canada, le contexte de recrutement de conseillers en placement chevronnés demeure très concurrentiel, certains participants aux marchés proposant aux candidats des offres historiquement élevées pour prendre de l'envergure ou étendre leurs canaux de distribution de fonds exclusifs. Les marges des sociétés de gestion de patrimoine au Canada continuent de se resserrer, les volumes demeurant bas par rapport aux exercices précédents.

Perspectives

Les priorités de la direction en ce qui concerne Gestion de patrimoine Canaccord Genuity consisteront à solidifier le rendement de l'entreprise canadienne, à accroître les actifs sous administration et sous gestion et à augmenter les produits tirés des honoraires.

Les activités tarifées récurrentes représentant plus de 60 % des produits des activités ordinaires, les sources de revenus générées par les activités de gestion de patrimoine de Canaccord au Royaume-Uni et en Europe devraient contribuer à améliorer la stabilité du rendement global de la division. Canaccord prévoit que des occasions de croissance des actifs et de la clientèle du secteur de la gestion de patrimoine au Royaume-Uni se présenteront au cours des prochaines années, car les exigences réglementaires de plus en plus lourdes dans ce secteur deviendront économiquement intenables pour les plus petits participants. L'acquisition, par la Société, des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial au cours de l'exercice 2013 a été sa première acquisition témoignant de ces occasions. On s'attend à un regroupement global du secteur au Royaume-Uni, par suite de laquelle des sociétés de gestion de patrimoine moins nombreuses mais de plus grande envergure se livreront concurrence pour la prestation de services dans ce marché.

Au Canada, Canaccord continuera à focaliser sur l'exploitation d'une plateforme complète de services de gestion de patrimoine de haute qualité. Bien que le contexte d'embauche demeure difficile, nous nous attendons à avoir un certain succès en la matière dans des marchés locaux choisis.

La Société prévoit également investir davantage dans ses programmes de formation pour les conseillers en placement, nouveaux et actuels, pour poursuivre le perfectionnement de nos équipes de conseillers. Ces activités de formation prennent de l'ampleur et devraient soutenir la croissance des services tarifés offerts dans l'ensemble de l'entreprise canadienne. En outre, les efforts visant à faire croître les activités tarifées au Canada sont en cours et consistent à associer des conseillers ayant une approche traditionnelle des activités de courtage à des conseillers qui se concentrent sur des services complets de gestion de patrimoine.

Comme les préférences des clients évoluent, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity évalue également les occasions, dans les différentes régions géographiques, d'améliorer sa plateforme numérique, de fournir un plus grand accès en ligne ou de tirer profit des médias sociaux pour communiquer avec les clients.

Les activités de gestion de patrimoine de la Société en Australie sont toujours relativement modestes. Toutefois, il devrait y avoir une expansion grâce à un recrutement ciblé et au développement des services et des produits de gestion de patrimoine dans ce marché.

RENDEMENT FINANCIER^{1, 2}

| (en milliers \$ CA, sauf les ASG et les ASA, qui sont en millions \$ CA, | Pour les exercices clos les 31 mars | | | | | | | |
|--|-------------------------------------|------------|--------------|----------|--|--|--|--|
| le nombre d'employés, d'équipes de conseillers, de conseillers, d'experts en placement et de gestionnaires de fonds, et les pourcentages) | 2013 | 2012 | Variation 20 | 13/2012 | | | | |
| Produits des activités ordinaires | 235 085 \$ | 201 290 \$ | 33 795 \$ | 16,8 % | | | | |
| Charges | | | | | | | | |
| Rémunération au rendement | 111 583 | 101 364 | 10 219 | 10,1 % | | | | |
| Charges salariales | 23 651 | 15 437 | 8 214 | 53,2 % | | | | |
| Autres charges indirectes | 77 457 | 44 687 | 32 770 | 73,3 % | | | | |
| Frais de restructuration | 15 485 | 900 | 14 585 | négl. | | | | |
| Frais connexes aux acquisitions | 1 331 | 4 077 | (2 746) | (67,4) % | | | | |
| Total des charges | 229 507 | 166 465 | 63 042 | 37,9 % | | | | |
| Résultat avant impôt sur le résultat ³ | 5 579 \$ | 34 825 \$ | (29 246) \$ | (84,0) % | | | | |
| ASG – Canada (discrétionnaires) ⁴ | 835 | 677 | 158 | 23,3 % | | | | |
| ASA – Canada ⁵ | 10 429 | 14 828 | (4 399) | (29,7) % | | | | |
| ASG – Royaume-Uni et Europe ⁶ | 15 936 | 13 087 | 2 849 | 21,8 % | | | | |
| ASG – Australie ⁷ | 451 | _ | 451 | négl. | | | | |
| Total | 26 816 | 27 915 | (1 099) | (3,9) % | | | | |
| Nombre d'équipes de conseillers – Canada | 178 | 280 | (102) | (36,4) % | | | | |
| Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds - | | | | | | | | |
| Royaume-Uni et Europe | 122 | 106 | 16 | 15,1 % | | | | |
| Nombre de conseillers – Australie | 12 | _ | 12 | négl. | | | | |
| Nombre d'employés | 769 | 960 | (191) | (19,9) % | | | | |
| Compte non tenu des éléments importants | | | | | | | | |
| Total des charges | 206 836 | 161 488 | 45 348 | 28,1 % | | | | |
| Résultat avant impôt sur le résultat | 28 249 | 39 802 | (11 553) | (29,0) % | | | | |

¹⁾ Les données sont conformes aux IFRS, à l'exception des chiffres ne tenant pas compte des éléments importants, des ASA, des ASG, du nombre d'équipes de conseillers, du nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds, et du nombre d'employés.

négl. : négligeable

Les produits des activités ordinaires tirés de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity à l'exercice 2013 se sont inscrits à 235,1 millions \$, en hausse de 33,8 millions \$, ou 16,8 %, par rapport à l'exercice 2012. L'expansion de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe a donné lieu à une hausse globale des produits des activités ordinaires, laquelle a été contrebalancée par une baisse des produits des activités ordinaires dans nos activités canadiennes de gestion de patrimoine. Les produits des activités ordinaires générés par nos activités au Royaume-Uni et en Europe proviennent en grande partie des comptes assortis d'honoraires et des activités de gestion de portefeuille et, par conséquent, sont peu sensibles à la volatilité des conditions de marché.

Au cours de l'exercice 2013, la Société a fermé 16 succursales canadiennes dont le rendement était insuffisant afin de recentrer ses activités canadiennes de gestion de patrimoine.

Les ASA au Canada ont baissé de 29,7 % pour s'établir à 10,4 millions \$ au 31 mars 2013, essentiellement du fait des faibles rendements des marchés et de la fermeture de succursales par suite de la restructuration des activités canadiennes de gestion de patrimoine. Les ASG au Canada ont grimpé de 23,3 % comparativement à l'exercice 2012, la Société s'intéressant à l'élargissement de cette source de produits moins volatile. Il y avait 178 équipes de conseillers au Canada, soit 102 de moins qu'il y a un an.

Grâce à l'acquisition des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity a poursuivi l'expansion de son secteur de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe. Les ASG au Royaume-Uni et en Europe au 31 mars 2013 totalisaient 15,9 milliards \$, soit 2,8 milliards \$, ou 21,8 %, de plus qu'au 31 mars 2012. Les produits tirés des honoraires de nos activités au Royaume-Uni et en Europe représentaient 61,1 % du total des produits des activités ordinaires de ces régions géographiques. Comme il a déjà été mentionné, l'entreprise a une proportion plus élevée de produits tirés des honoraires que nos activités de gestion de patrimoine au Canada.

Les charges pour l'exercice 2013 se sont établies à 229,5 millions \$, en hausse de 63,0 millions \$, ou 37,9 %, par rapport à l'exercice 2012. Le total de la charge de rémunération a augmenté en raison de la hausse de 10,2 millions \$ de la rémunération au rendement et de la montée de 8,2 millions \$ des charges salariales par suite de l'expansion de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe.

pareliment et de gestionnaires de l'indis, et du hombre d'employes.

Comprend les activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Canada, aux États-Unis, en Australie, et au Royaume-Uni et en Europe. Les résultats opérationnels des anciennes entités de Collins Stewart Wealth Management depuis le 22 mars 2012 et ceux des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd. depuis le 1er octobre 2012 sont également inclus.

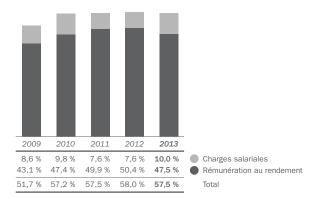
⁵⁾ Voir la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 52.
4) Les ASG au Canada sont les actifs gérés de manière discrétionnaire dans le cadre de nos programmes généralement appelés Programme de conseils en placement CT et Programme de gestion des placements des particuliers CT.

Les ASA au Canada représentent la valeur de marché des actifs des clients qui sont administrés par Canaccord et dont celle-ci tire des commissions ou des honoraires.

⁶⁾ Les ASG au Royaume-Uni et en Europe représentent la valeur de marché des actifs des clients qui sont gérés et administrés par Canaccord qui en tire des commissions ou des honoraires. Cette mesure comprend les comptes discrétionnaires et non discrétionnaires.

⁷⁾ Les ASG en Australie représentent la valeur de marché des actifs des clients qui sont administrés par Canaccord et dont celle-ci tire des commissions et des honoraires. Cette mesure comprend les comptes discrétionnaires et non discrétionnaires.

TOTAL DE LA RÉMUNÉRATION EN POURCENTAGE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES DE GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY



Compte non tenu des éléments importants, les charges autres que de rémunération se sont établies à 71,6 millions \$, en hausse de 26,9 millions \$ en regard de 44,7 millions \$ à l'exercice précédent. Cette hausse est surtout imputable à une augmentation de 11,9 millions \$ des frais d'administration découlant de l'accroissement de la charge liée aux règlements avec les clients. L'expansion des activités réalisée au moyen de l'acquisition de CSHP a donné lieu à une augmentation de 10,2 millions \$ des frais d'administration, à une hausse de 5,7 millions \$ des frais liés aux communications et à la technologie, à un accroissement de 6,7 millions \$ de la dotation aux amortissements, à une augmentation de 4,3 millions \$ des frais de négociation et à une hausse de 2,9 millions \$ des frais de développement.

Les éléments importants engagés au cours de l'exercice 2013 comprennent des frais connexes aux acquisitions de 1,3 million \$ liés à l'acquisition des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial et des frais de restructuration de 15,5 millions \$ comptabilisés relativement à la fermeture de succursales canadiennes dont le rendement était insuffisant, dont il a été question ci-avant, ainsi que l'intégration des activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe.

Le résultat avant impôt sur le résultat et frais intersectoriels imputés de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity pour les exercices 2013 et 2012 s'est établi à respectivement 5,6 millions \$ et 34,8 millions \$. La baisse des produits des activités ordinaires dans nos activités canadiennes, conjuguée aux frais de restructuration importants, a été le principal facteur responsable de la diminution du résultat avant impôt sur le résultat et frais intersectoriels imputés pour l'exercice 2013.

NON SECTORIEL ET AUTRES

Le secteur Non sectoriel et autres comprend Pinnacle Correspondent Services (division des services de courtage de correspondance de Canaccord), les intérêts, les produits liés au change et les charges qui ne sont pas spécifiquement attribuables à Canaccord Genuity ou à Gestion de patrimoine Canaccord Genuity. Pinnacle offre des services d'exécution d'ordres, de compensation, de règlement, de garde ainsi que de guichet et d'arrière-guichet à des remisiers. La division Pinnacle a été créée en guise de prolongement et d'application de l'investissement de taille que Canaccord a fait dans son infrastructure de technologie de l'information et d'exploitation.

Ce secteur comprend également les groupes de services d'exploitation et de soutien de Canaccord, qui sont responsables des systèmes de technologie de l'information de guichet et d'arrière-guichet, de la conformité et de la gestion des risques, de l'exploitation, des services juridiques, des finances et des autres fonctions administratives. Canaccord compte environ 332 employés dans le secteur Non sectoriel et autres. La plupart des fonctions de soutien administratif de Canaccord sont établies à Vancouver et à Toronto, au Canada.

Le groupe de l'exploitation est responsable de toutes les activités liées au traitement des transactions sur titres, dont l'exécution des ordres d'achat et de vente, le règlement des transactions sur titres ainsi que la garde des titres des clients. Le service des finances s'occupe de la comptabilité et des contrôles financiers internes et de la présentation de l'information financière et réglementaire externe; quant au service de la conformité, il est responsable de la surveillance de la solvabilité et des comptes de la clientèle conformément à certaines exigences réglementaires de nature juridique et financière. Les activités de gestion des risques et les activités de conformité de Canaccord incluent des procédures qui permettent de repérer, de contrôler, de mesurer et de surveiller l'exposition au risque de Canaccord à tout moment.

RENDEMENT FINANCIER¹

| Pour | les | exercices | clos | les | 31 | mars |
|------|-----|-----------|------|-----|----|------|
| | | | | | | |

| (en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés et les pourcentages) | 2013 | 2012 | Variation 2013/2012 | |
|--|-------------|-------------|---------------------|-----------|
| Produits des activités ordinaires | 24 477 \$ | 30 097 \$ | (5 620) \$ | (18,7) % |
| Charges | | | | |
| Rémunération au rendement | 5 033 | 9 139 | (4 106) | (44,9) % |
| Charges salariales | 29 701 | 30 671 | (970) | (3,2) % |
| Autres charges indirectes | 26 006 | 32 776 | (6 770) | (20,7) % |
| Frais de restructuration | 900 | 5 275 | (4 375) | (82,9) % |
| Frais connexes aux acquisitions | _ | 1 513 | (1 513) | (100,0) % |
| Total des charges | 61 640 | 79 374 | (17 734) | (22,3) % |
| Perte avant impôt sur le résultat ² | (37 163) \$ | (49 277) \$ | 12 114 \$ | 24,6 % |
| Nombre d'employés | 332 | 378 | (46) | (12,2) % |
| Compte non tenu des éléments importants | | | | |
| Total des charges | 60 740 | 72 586 | (11 846) | (16,3) % |
| Perte avant impôt sur le résultat | (36 263) \$ | (42 489) \$ | 6 226 \$ | 14,7 % |

¹⁾ Les données sont conformes aux IFRS, à l'exception des chiffres ne tenant pas compte des éléments importants et du nombre d'employés.

2) Voir la rubrique « Frais intersectoriels imputés » ci-après.

Les produits des activités ordinaires pour l'exercice 2013 se sont établis à 24,5 millions \$, en baisse de 5,6 millions \$, ou 18,7 %, par rapport à l'exercice 2012. La variation est principalement attribuable à une diminution de 2.6 millions \$ des autres produits et à une baisse de 2,9 millions \$ des produits d'intérêts. Les autres produits ont diminué en raison d'une réduction des profits de change liée aux fluctuations du dollar canadien, et les produits d'intérêts ont diminué sous l'effet de la baisse des taux d'intérêt et des soldes détenus dans les comptes productifs d'intérêts.

Les charges de l'exercice 2013 se sont établies à 61,6 millions \$, en baisse de 17,7 millions \$, ou 22,3 %. La diminution de 4,1 millions \$ de la charge de rémunération au rendement est liée à la baisse de la rentabilité du groupe consolidé de sociétés. Les frais d'administration ont baissé de 6,9 millions \$, ou 43,1 %, sous l'effet des efforts de compression des coûts dans ce secteur. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013, la Société a engagé des frais de restructuration de 0,9 million \$ liés aux réductions des effectifs dans les fonctions d'arrière-guichet.

La perte avant impôt sur le résultat et frais intersectoriels imputés s'est établie à 37,2 millions \$ pour l'exercice 2013 en regard d'une perte de 49,3 millions \$ à l'exercice précédent.

FAITS SAILLANTS OPÉRATIONNELS

Au cours de l'exercice 2013, l'équipe d'arrière-guichet de Canaccord s'est concentrée sur la poursuite de l'intégration des TI et des systèmes entre les régions afin d'assurer un partage efficace de l'information, d'identifier des occasions d'économies de coûts au sein de la plateforme opérationnelle de la Société, d'élaborer des stratégies de marque et de communication, et d'appuyer les changements opérationnels apportés à la division de gestion de patrimoine de la Société. Les effectifs ont aussi fait l'objet d'évaluations et d'ajustements dans certains services de soutien au cours de l'exercice, dans le but de mieux aligner les niveaux de soutien avec l'évolution des besoins de l'entreprise.

Les résultats de la division Pinnacle Correspondent Services de Canaccord sont aussi présentés dans le secteur Non sectoriel et autres. Cette division nous permet d'optimiser nos investissements dans l'infrastructure et nos capacités technologiques. Grâce à son propre portail Web, Pinnacle donne accès à des services de guichet et d'arrière-guichet de pointe à ses clients du courtage de correspondance. Canaccord a pris un engagement à long terme important envers cette gamme de services et continue de la considérer comme une composante importante de nos services interentreprises.

FRAIS INTERSECTORIELS IMPUTÉS

Le secteur administratif Non sectoriel et autres comprend certains frais de traitement, de services de soutien et de recherche et d'autres frais qui ont été engagés pour soutenir les activités de Canaccord Genuity et de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity. Compte non tenu de la rémunération au rendement des hauts dirigeants et de certains frais de soutien administratif, des profits et pertes de change et de l'intérêt net, la direction a établi que, pour l'exercice clos le 31 mars 2013, les frais imputables par le secteur Non sectoriel et autres ont été de 35,5 millions \$ pour Gestion de patrimoine Canaccord Genuity et de 10,3 millions \$ pour Canaccord Genuity.

Situation financière

Certains postes du bilan pour les cinq derniers exercices sont présentés ci-dessous1.

| Données | du | hilan | OLIV | 21 | marc |
|---------|----|-------|------|----|------|
| | | | | | |

| | Donnees du blian aux 31 mars | | | | | |
|--|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|
| (en milliers \$ CA) | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | |
| | IFRS | IFRS | IFRS | PCGR du | PCGR du | |
| Actif | | | | Canada | Canada | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 491 012 \$ | 814 238 \$ | 954 068 \$ | 731 852 \$ | 701 173 \$ | |
| Titres détenus | 924 337 | 1 171 988 | 947 185 | 362 755 | 133 691 | |
| Créances clients | 2 513 958 | 3 081 640 | 2 828 812 | 1 972 924 | 1 061 161 | |
| Impôt sur le résultat à recevoir | _ | 8 301 | _ | _ | 23 771 | |
| Actifs d'impôt différé | 12 552 | 3 959 | 1 503 | 13 190 | 15 680 | |
| Placements | 3 695 | 9 493 | 5 934 | 5 000 | 5 000 | |
| Placement dans des titres de papier commercial | | | | | | |
| adossé à des actifs (PCAA) | _ | _ | _ | _ | 35 312 | |
| Matériel et aménagement des locaux loués | 42 979 | 51 084 | 40 818 | 38 127 | 46 311 | |
| Goodwill et autres immobilisations incorporelles | 614 969 | 622 020 | 319 180 | _ | _ | |
| Total de l'actif | 4 603 502 \$ | 5 762 723 \$ | 5 097 500 \$ | 3 123 848 \$ | 2 022 099 \$ | |
| Passif et capitaux propres | | | | | | |
| Dette bancaire | 66 138 \$ | 75 141 \$ | 13 580 \$ | 29 435 \$ | 75 600 \$ | |
| Facilité de crédit à court terme | _ | 150 000 | _ | _ | _ | |
| Titres vendus à découvert | 689 020 | 914 649 | 722 613 | 364 137 | 79 426 | |
| Dettes fournisseurs et charges à payer | 2 746 790 | 3 590 266 | 3 557 275 | 2 308 146 | 1 469 369 | |
| Impôt sur le résultat à payer | 4 428 | _ | 23 977 | 5 385 | _ | |
| Contrepartie éventuelle | 14 218 | _ | _ | _ | _ | |
| Passifs d'impôt différé | 2 576 | 8 088 | 8 163 | _ | _ | |
| Dette subordonnée | 15 000 | 15 000 | 15 000 | 15 000 | 25 000 | |
| Capitaux propres | 1 049 163 | 992 125 | 756 892 | 401 745 | 372 704 | |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 16 619 | 17 454 | | | | |
| Total du passif et des capitaux propres | 4 603 502 \$ | 5 762 723 \$ | 5 097 500 \$ | 3 123 848 \$ | 2 022 099 \$ | |

¹⁾ La Société a adopté les IFRS en date du 1et avril 2011. Par conséquent, les données des périodes comparatives closes les 31 mars 2012 et 2011 sont conformes aux IFRS. Les chiffres des périodes précédant l'exercice clos le 31 mars 2011 sont conformes aux PCGR du Canada.

ACTIF

La trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 491,0 millions \$ au 31 mars 2013, contre 814,2 millions \$ au 31 mars 2012. Pour plus de renseignements, se reporter à la section « Situation de trésorerie et sources de financement ».

Les titres détenus totalisaient 0,9 milliard \$ par rapport à 1,2 milliard \$ le 31 mars 2012, surtout en raison d'une diminution des titres de créance de sociétés et de gouvernements ainsi que des actions et débentures convertibles.

Les créances clients s'élevaient à 2,5 milliards \$ au 31 mars 2013, comparativement à 3,1 milliards \$ au 31 mars 2012, baisse attribuable à une diminution des montants à recevoir de clients et des soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie. Le goodwill et les immobilisations incorporelles se sont établis à respectivement 484,7 millions \$ et 130,3 millions \$, ce qui représente le goodwill et les immobilisations incorporelles acquis dans le cadre de l'acquisition de Genuity, de The Balloch Group (TBG), d'une participation de 50 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited, de CSHP, de Kenosis Capital Partners et d'Eden Financial Ltd.

Les autres actifs totalisaient 59,2 millions \$ au 31 mars 2013 comparativement à 72,8 millions \$ au 31 mars 2012. La baisse est principalement imputable à des diminutions des impôts sur le résultat à recevoir, des placements et du matériel et des aménagements des locaux loués, contrebalancées par une augmentation des actifs d'impôt différé. Le matériel et les aménagements des locaux loués ont diminué surtout du fait de l'amortissement normal de ces actifs. Les impôts sur le résultat à recevoir ont reculé du fait des importants remboursements qui étaient attendus au Canada et au Royaume-Uni au cours de l'exercice précédent. Les actifs d'impôt différé se sont accrus en raison des soldes acquis auprès de CSHP et de Canaccord Genuity (Australia) Limited, et les placements ont diminué par suite de la vente de notre placement dans Alpha.

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES

Les découverts bancaires et les emprunts remboursables à vue utilisés par Canaccord peuvent varier considérablement d'un jour à l'autre puisqu'ils sont liés aux opérations sur titres. Le 31 mars 2013, Canaccord disposait de facilités de crédit auprès de banques au Canada et au Royaume-Uni et en Europe d'un montant total de 705,5 millions \$ (650,4 millions \$ au 31 mars 2012). Ces facilités de crédit, constituées de prêts remboursables à vue, de lettres de crédit et de facilités de découvert d'un jour, sont garanties par des titres non réglés de clients ou des titres détenus par la Société. Au 31 mars 2013, la dette bancaire de la Société était de 66,1 millions \$, en comparaison de 75,1 millions \$ au 31 mars 2012.

Outre les facilités de crédit dont il est question ci-dessus, au cours de l'exercice 2012, la Société a conclu une convention de crédit garantie de premier rang d'un montant de 150,0 millions \$ afin de financer une partie de la contrepartie au comptant pour l'acquisition de CSHP. La facilité de crédit a été entièrement remboursée au cours de l'exercice 2013.

Les dettes fournisseurs et les provisions se sont établies à 2,7 milliards \$, en baisse comparativement à 3,6 milliards \$ le 31 mars 2012, essentiellement du fait de la baisse des sommes dues aux clients et des sommes dues aux courtiers.

Les titres vendus à découvert ont atteint 689,0 millions \$, soit 225,6 millions \$ de moins qu'au 31 mars 2012, alors qu'ils étaient de 914,6 millions \$. Ce recul résulte d'une baisse des positions vendeurs sur les titres de créance de sociétés et de gouvernements ainsi que d'une diminution des actions et des débentures convertibles.

Les autres passifs, incluant la dette subordonnée, la contrepartie éventuelle, les passifs d'impôt différé et l'impôt sur le résultat à payer, s'élevaient à 36,2 millions \$ au 31 mars 2013 et à 23,1 millions \$ au 31 mars 2012. La Société a comptabilisé une contrepartie éventuelle de 6,0 millions \$ relativement à l'acquisition d'actifs et de passifs de Kenosis Capital, et 8,2 millions \$ relativement à l'acquisition des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial. L'augmentation s'explique également par la hausse de l'impôt sur le résultat à payer.

Les participations ne donnant pas le contrôle s'établissaient à 16,2 millions \$ au 31 mars 2013, en comparaison de 17,5 millions \$ au 31 mars 2012, ce qui représente 50 % de l'actif net de nos activités en Australie.

Arrangements hors bilan

Une filiale de la Société a fourni des lettres de crédit de soutien garanties irrévocables d'une institution financière totalisant 3,3 millions \$ (3,2 millions \$ US) (1,9 million \$ US) au 31 mars 2012) à titre de garantie de location pour ses locaux loués à Boston et à New York.

Le tableau suivant résume les obligations contractuelles à long terme de Canaccord au 31 mars 2013.

| | | Obligations contractuelles – paiements exigibles par période | | | | |
|---|------------|--|---------------------------------|---------------------------------|--------------|--|
| (en milliers \$ CA) | Total | Exercice 2014 | Exercice 2015– Exercice 2016 | Exercice 2017– Exercice 2018 | Par la suite | |
| Contrats de location simple relatifs aux locaux | | | | | | |
| et au matériel | 233 800 \$ | 33 626 \$ | 63 915 \$ | 48 162 \$ | 88 097 \$ | |

Situation de trésorerie et sources de financement

La structure du capital de Canaccord englobe les actions privilégiées, les actions ordinaires, le surplus d'apport, les résultats non distribués et le cumul des autres éléments du résultat global, auxquels vient s'ajouter la dette subordonnée.

Le 31 mars 2013, la trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 491,0 millions \$, en baisse de 323,2 millions \$ par rapport à 814,2 millions \$ au 31 mars 2012. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013, un montant de 130,4 millions \$ a été affecté aux activités de financement, essentiellement lié aux emprunts sur la facilité de crédit à court terme de 150 millions \$, contrebalancés par le produit net de 94,8 millions \$ provenant de l'émission d'actions privilégiées de série C. La Société a aussi versé des dividendes sur les actions privilégiées et ordinaires de 37,7 millions \$ et a acquis des actions ordinaires totalisant 14,9 millions \$ dans le cadre du régime d'intéressement à long terme. Un montant de 13,1 millions \$ a été affecté aux activités d'investissement, essentiellement par suite de l'achat d'équipement et de l'aménagement des locaux loués, ainsi que de l'acquisition d'Eden Financial et de Kenosis Capital. Un montant de 176,6 millions \$ a été affecté aux activités opérationnelles, du fait d'une perte nette comptabilisée au cours de l'exercice et des variations du fonds de roulement. Une diminution de la trésorerie de 3,2 millions \$ est attribuable à l'incidence du change sur les soldes de trésorerie.

Les activités de Canaccord nécessitent des capitaux aux fins des activités opérationnelles et de la réglementation. La majeure partie des actifs courants figurant à l'état de la situation financière de Canaccord sont très liquides. La plupart des positions liées aux titres détenus sont facilement négociables, et toutes ces positions sont comptabilisées à leur juste valeur. La juste valeur de ces titres fluctue chaque jour, car des facteurs comme des changements dans la conjoncture du marché, la conjoncture économique et les perspectives de l'investisseur influent sur les prix du marché. Les créances clients sont garanties par des titres facilement négociables et font l'objet d'un examen quotidien pour déceler toute baisse de valeur et déterminer leur recouvrabilité. Les montants à recevoir des courtiers et à payer à

ceux-ci ont trait à des transactions ouvertes à court terme, qui se règlent généralement dans le cycle normal de règlement de trois jours, à des titres garantis qui sont empruntés ou prêtés dans le cadre de transactions qui peuvent être conclues sur demande en quelques jours, et à des soldes pour le compte des remisiers représentant les soldes nets liés à leurs comptes clients.

Données sur les actions ordinaires en circulation

| | Actions ordinaires en circulation aux 31 mars | |
|--|---|-------------|
| | 2013 | 2012 |
| Nombre d'actions émises et en circulation, compte non tenu des actions dont les droits ne sont pas acquis ¹ | 93 061 796 | 94 025 877 |
| Nombre d'actions émises et en circulation ² | 102 896 172 | 101 688 721 |
| Nombre d'actions émises et en circulation – dilué ³ | 109 879 724 | 106 883 242 |
| Nombre moyen d'actions en circulation – de base | 92 217 726 | 76 715 248 |
| Nombre moyen d'actions en circulation – dilué ⁴ | 102 402 082 | 84 682 497 |

¹⁾ Exclut 4 872 547 actions en circulation dont les droits ne sont pas acquis relativement aux prêts destinés à l'achat d'actions à des fins de recrutement et 4 961 829 actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par la fiducie pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT.

4) S'entend du nombre dilué d'actions utilisé pour calculer le RPA dilué.

En août 2012, la Société a déposé un avis d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRCNA) qui lui permet de racheter, à sa discrétion, jusqu'à concurrence de 3 000 000 de ses actions ordinaires par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto, entre le 13 août 2012 et le 12 août 2013. Cette démarche vise à permettre à la Société de racheter de ses actions ordinaires à des fins d'annulation. À la date de l'avis, les actions pouvant être rachetées représentaient 2,93 % des actions ordinaires en circulation de la Société. Il n'y a eu aucun rachat d'actions dans le cadre de l'OPRCNA entre le 31 août 2012 et le 31 mars 2013.

Au 21 mai 2013, 102 822 669 actions ordinaires de la Société étaient émises et en circulation.

ÉMISSION ET ANNULATION D'ACTIONS ORDINAIRES

| | Exercice 2013 |
|---|---------------|
| Total des actions ordinaires émises et en circulation au 31 mars 2012 | 101 688 721 |
| Actions émises dans le cadre du RILT | 844 766 |
| Actions émises dans le cadre du régime d'actionnariat de Corazon Capital Group Limited Share Plan | 170 562 |
| Actions émises dans le cadre du programme de maintien en fonction | 109 979 |
| Actions émises dans le cadre des régimes de remplacement | 198 872 |
| Actions annulées | (116 728) |
| Total des actions ordinaires émises et en circulation au 31 mars 2013 | 102 896 172 |

Actions privilégiées

ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE SÉRIE A

Le 23 juin 2011, la Société a émis 4 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de série A à taux ajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (les « actions privilégiées de série A ») à un prix d'achat de 25,00 \$ par action pour un produit brut de 100 millions \$. Le 7 juillet 2011, la Société a clôturé l'option de surallocation et a émis 540 000 actions privilégiées de série A supplémentaires au prix de 25,00 \$ par action pour un produit brut de 13,5 millions \$.

Le montant net total comptabilisé après déduction des frais d'émission, net de l'impôt différé de 1,0 million \$, s'est élevé à 110,8 millions \$. Les dividendes en espèces cumulatifs trimestriels, si la Société en déclare, seront payés à un taux annuel de $5,5\,\%$ pour la période initiale de cinq ans prenant fin le 30 septembre 2016. Après cette date, le taux sera rétabli tous les cinq ans pour qu'il corresponde au taux des obligations du gouvernement du Canada à cinq ans majoré de 3,21 %.

Les porteurs d'actions privilégiées de série A ont le droit à leur gré de convertir une partie ou la totalité de leurs actions en un nombre équivalent d'actions privilégiées de premier rang de série B à taux variable et à dividendes cumulatifs (les « actions privilégiées de série B »), sous réserve de certaines conditions, le 30 septembre 2016 et le 30 septembre tous les cinq ans par la suite. Les porteurs d'actions privilégiées de série B auront le droit de recevoir des dividendes préférentiels cumulatifs à taux variable payables trimestriellement, si la Société en déclare, à un taux équivalant au taux des bons du Trésor du gouvernement du Canada à trois mois majoré de 3,21 %.

pas acquis achetées par la fiducie pour les avantages du personnei cans le cacre du RILI.

Exclut 4 872 547 actions dont les droits ne sont pas acquis relativement aux prêts destinés à l'achat d'actions à des fins de recrutement et 4 961 829 actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par la fiducie pour les avantages du personnei dans le cadre du RILT.

Inclut des engagements à l'égard de l'émission de 6 983 552 actions.

La Société a l'option de racheter les actions privilégiées de série A le 30 septembre 2016 et le 30 septembre tous les cinq ans par la suite, en tout ou en partie, à 25,00 \$ l'action avec tous les dividendes déclarés et non payés. Les actions privilégiées de série B sont rachetables au gré de la Société le 30 septembre 2021 et le 30 septembre tous les cinq ans par la suite, en tout ou en partie, à 25,00 \$ l'action avec tous les dividendes déclarés et non payés.

ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE SÉRIE C

Le 22 mars 2012, la Société a annoncé qu'elle avait convenu d'émettre 4 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de série C à taux ajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (les « actions privilégiées de série C ») à un prix d'achat de 25,00 \$ par action pour un produit brut de 100 millions \$. Les dividendes en espèces cumulatifs trimestriels, si la Société en déclare, seront payés à un taux annuel de 5,75 % pour la période initiale de cinq ans prenant fin le 30 septembre 2016. Après cette date, le taux sera rétabli tous les cinq ans pour qu'il corresponde au taux des obligations du gouvernement du Canada à cinq ans majoré de 4,03 %.

Les porteurs d'actions privilégiées de série C ont le droit à leur gré de convertir la totalité ou une partie de leurs actions en un nombre équivalent d'actions privilégiées de premier rang de série D à taux variable et à dividendes cumulatifs (les « actions privilégiées de série D ») sous réserve de certaines conditions le 30 juin 2017 et le 30 juin tous les cinq ans par la suite. Les porteurs d'actions privilégiées de série D auront le droit de recevoir des dividendes préférentiels cumulatifs à taux variable payables trimestriellement si la Société en déclare à un taux équivalent au taux des bons du Trésor du gouvernement du Canada à trois mois majoré de 4,03 %.

La Société peut racheter les actions privilégiées de série C le 30 juin 2017 et le 30 juin tous les cinq ans par la suite en tout ou en partie à 25,00 \$ l'action avec tous les dividendes déclarés et non payés. Les actions privilégiées de série D sont rachetables au gré de la Société le 30 juin 2022 et le 30 juin tous les cinq ans par la suite, en tout ou en partie, à 25,00 \$ l'action avec tous les dividendes déclarés et non payés.

Le placement a été clôturé le 10 avril 2012. Le montant net comptabilisé après déduction des frais d'émission, net de l'impôt différé de 1,0 million \$, s'est établi à 97,5 millions \$.

Données sur les actions privilégiées en circulation

| ÉMISSION D'ACTIONS PRIVILÉGIÉES | | |
|---|-----------|-----------|
| | Série A | Série C |
| Actions privilégiées émises et en circulation au 31 mars 2012 | 4 540 000 | _ |
| Émission d'actions privilégiées | _ | 4 000 000 |
| Actions propres | _ | (106 794) |
| Total des actions privilégiées émises et en circulation au 31 mars 2013 | 4 540 000 | 3 893 206 |

Régimes de paiement fondé sur des actions

RÉGIME D'INTÉRESSEMENT À LONG TERME

En vertu du RILT, des unités d'actions temporairement incessibles (UATI) dont les droits sont généralement acquis sur trois ans sont attribuées aux participants admissibles. Pour les employés du Canada, une fiducie pour les avantages du personnel (la fiducie) a été constituée et : a) la Société y versera des fonds que le fiduciaire utilisera pour acheter sur le marché libre des actions ordinaires de la Société qu'il détiendra en fiducie jusqu'à l'acquisition des droits rattachés aux UATI; ou b) la Société émettra des actions ordinaires à même le capital autorisé aux participants suivant l'acquisition des droits rattachés aux UATI. Pour les employés des États-Unis et du Royaume-Uni, au moment de chaque attribution d'UATI, la Société attribuera des actions ordinaires qu'elle émettra à même le capital autorisé au moment de l'acquisition des droits s'y rattachant pour chaque participant.

PRÊTS DESTINÉS À L'ACHAT D'ACTIONS ORDINAIRES

La Société offre aux employés des prêts-subventions destinés à l'achat d'actions ordinaires. Ces prêts font l'objet d'une renonciation sur une période d'acquisition des droits. Aucun intérêt n'est imputé relativement aux prêts destinés à l'achat d'actions. Les prêts destinés à l'achat d'actions ordinaires comprennent le régime d'intéressement des employés, le régime de rémunération discrétionnaire et le programme de partenariat.

RÉGIMES DE REMPLACEMENT

Par suite de l'acquisition de CSHP, la Société a mis sur pied le régime de primes annuelles sous forme d'actions différées de remplacement, qui remplaçait les régimes de primes annuelles sous forme d'actions différées de CSHP existants à la date d'acquisition. Les employés admissibles qui participaient au régime de primes annuelles sous forme d'actions différées de CSHP se sont vu attribuer des droits en vertu du régime de primes annuelles sous forme d'actions différées de remplacement. De plus, la Société a mis sur pied le régime d'intéressement à long terme (RILT) de remplacement, qui remplaçait les RILT de CSHP, pour les employés admissibles, existants à la date d'acquisition.

RÉGIME D'ACTIONNARIAT DE CORAZON CAPITAL GROUP LIMITED

Dans le cadre de l'acquisition de CSHP, la Société a pris en charge l'obligation en cours au titre du régime d'achat d'actions de Corazon Capital Group Limited (le « régime d'achat d'actions de Corazon »). Le régime d'achat d'actions de Corazon a été conclu par CSHP relativement à son acquisition de Corazon Capital Group Limited, firme indépendante de consultation en matière de placement établie à Guernesey. L'obligation a été réglée par l'émission de 170 562 actions ordinaires de Canaccord, dont les droits ont été acquis en mars 2013, et une contrepartie au comptant de 2,2 millions \$ (1,4 million £). Aucune autre attribution ne sera octroyée par Canaccord dans le cadre du régime d'achat d'actions de Corazon.

OPTIONS SUR ACTIONS

La Société attribue des options sur actions ordinaires de la Société à des administrateurs indépendants et à des hauts dirigeants. Les administrateurs indépendants et les hauts dirigeants se sont vu attribuer des options visant l'achat d'un maximum de 2 384 910 actions ordinaires de la Société. Les droits rattachés aux options sur actions s'acquièrent sur une période de quatre à cinq ans et arrivent à échéance sept ans après la date d'attribution. Le prix d'exercice moyen pondéré des options sur actions est de 9,84 \$ l'action ordinaire.

PROGRAMME DE MAINTIEN EN FONCTION

Par suite de l'acquisition de The Balloch Group (TBG), la Société a mis sur pied un programme de maintien en fonction qui prévoit l'émission de 1 187 847 actions ordinaires de la Société assorties d'une période d'acquisition des droits graduelle sur cinq ans à l'intention des principaux membres du personnel de Canaccord Genuity Asia, en fonction des produits générés en Asie dans l'avenir. En outre, le nombre applicable d'actions liées au maintien en fonction est inclus dans le nombre dilué d'actions ordinaires en circulation. Au 31 mars 2013, ce programme a été réglé en raison du départ de plusieurs principaux membres du personnel, ce qui a entraîné la renonciation à 917 212 actions et a accéléré l'acquisition des droits de 270 635 actions.

UNITÉS D'ACTIONS DIFFÉRÉES

À compter du 1er avril 2011, La Société a adopté un régime d'unités d'actions différées (UAD) pour ses administrateurs indépendants. Les administrateurs indépendants peuvent choisir que les honoraires qui leur sont dus leur soient versés sous forme d'UAD ou de trésorerie. Les administrateurs doivent tous les ans indiquer s'ils souhaitent ou non que leur rémunération leur soit ainsi versée, et peuvent préciser le pourcentage de leur rémunération qui sera versé sous forme d'UAD et de trésorerie. Lorsqu'un administrateur quitte le conseil d'administration, les UAD en cours sont payées en trésorerie, le montant équivalant au nombre d'UAD octroyées étant multiplié par le cours de clôture de l'action à la fin du trimestre suivant immédiatement la fin de l'emploi. En vertu du régime les administrateurs n'ont pas le droit de recevoir d'actions ordinaires de la Société et en aucun cas les UAD ne confèrent au titulaire les droits ou privilèges d'un porteur d'actions ordinaires.

AUTRE PROGRAMME DE MAINTIEN EN FONCTION ET RÉGIME D'INTÉRESSEMENT

Au cours de l'exercice, d'autres programmes de maintien en fonction et régimes d'intéressement ont été offerts à certains employés, y compris le régime d'actionnariat des employés, dont le coût total n'était pas important.

Centre financier international

Canaccord est membre de l'AdvantageBC International Business Centre Society (anciennement connu sous le nom International Financial Centre British Columbia Society) et du Centre financier international de Montréal, deux organismes fournissant certains avantages financiers et fiscaux en vertu de la loi International Business Activity Act de la Colombie-Britannique et de la Loi sur les centres financiers internationaux du Québec. Ainsi, le taux d'imposition global de Canaccord est inférieur à celui qui s'appliquerait autrement.

Change

Canaccord gère son risque de change en couvrant périodiquement ses règlements en attente par l'achat de monnaies étrangères. Les profits et les pertes réalisés et latents ayant trait à ces transactions sont constatés dans les résultats au cours de la période. Le 31 mars 2013, les contrats à terme de gré à gré en cours visant la vente des dollars américains avaient un notionnel de 14,8 millions \$ US, une hausse de 1,5 million \$ US par rapport à il y a un an. Les contrats à terme en cours visant l'achat de dollars américains avaient un notionnel de 3,8 millions \$ US, une baisse de 5,5 millions \$ US par rapport à il y a un an. Les activités de Canaccord aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, en Australie, à Hong Kong et en Chine se déroulent en monnaie locale; toutefois, tout risque de change à l'égard de ces transactions est généralement limité, étant donné que les règlements en attente des deux côtés de la transaction se font habituellement dans la monnaie locale.

Le secteur d'activité Gestion de patrimoine Canaccord Genuity de la Société au Royaume-Uni et en Europe se charge de la négociation de contrats de change à terme pour le compte de ses clients et de conclure des contrats correspondants avec les contreparties. La Société n'a pas d'exposition nette, en supposant que les contreparties ne manquent pas à leurs obligations.

Transactions avec des parties liées

Les parties liées à la Société comprennent les personnes ou entités suivantes : a) les entités contrôlées ou sous forte influence de la Société, et b) les principaux dirigeants, dont les administrateurs de la Société et les membres de la direction, qui participent aux décisions d'ordre stratégique de la Société.

Les opérations sur titres effectuées par la Société pour le compte d'employés, de dirigeants et d'administrateurs de Canaccord se déroulent selon les mêmes modalités que celles pratiquées pour tous les clients. Le produit de commissions sur ces transactions n'est pas important par rapport à celui provenant de l'ensemble des activités de Canaccord.

La Société offre divers régimes de paiement fondé sur des actions à ses principaux dirigeants, incluant des prêts destinés à l'achat d'actions ordinaires, un régime d'intéressement à long terme, et des options sur actions. Les administrateurs ont également reçu des options sur actions et peuvent acheter des UAD. Se reporter à la note 18 des états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 mars 2013 pour plus d'information sur la rémunération des principaux dirigeants et les transactions avec ceux-ci. La note 18 des états financiers consolidés au 31 mars 2013 comprend aussi le solde des créances clients et des dettes fournisseurs et charges à payer avec les principaux dirigeants.

Méthodes comptables critiques et estimations

La présente section est un sommaire des estimations comptables critiques de Canaccord. Les méthodes comptables de Canaccord sont conformes aux IFRS et sont présentées à la note 4 des états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 mars 2013.

La préparation des états financiers consolidés au 31 mars 2013 selon les IFRS exige de la direction qu'elle effectue des estimations et qu'elle pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés des actifs et des passifs et sur l'information à fournir à l'égard des actifs éventuels et des passifs éventuels à la date des états financiers. Par conséquent, les résultats réels peuvent différer de ces estimations et de ces hypothèses. Les estimations significatives touchent les paiements fondés sur des actions, l'impôt sur le résultat, les pertes fiscales disponibles pour les reports en avant, la perte de valeur du goodwill, les immobilisations incorporelles à durée indéterminée et les autres actifs à long terme, les provisions pour pertes sur créances, la juste valeur des instruments financiers, et les provisions. Les méthodes comptables significatives et les méthodes qui exigent le jugement et les estimations de la direction sont présentées dans les notes 2 et 4 des états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 mars 2013.

REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Les regroupements d'entreprises ont été comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Le coût d'une acquisition correspond au total de la juste valeur des actifs remis, des passifs contractés ou pris en charge et des instruments de capitaux propres émis par la Société, évalués à la juste valeur à la date d'acquisition, et du montant de toute participation ne donnant pas le contrôle de l'entreprise acquise. Pour tout regroupement d'entreprises, la Société détermine si elle évalue la participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise à la juste valeur ou selon la quote-part de la juste valeur des actifs nets identifiables de l'entreprise acquise. La méthode fondée sur la quote-part a été adoptée pour l'acquisition de la participation de 50 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited. Les coûts d'acquisition sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés.

Les actifs, les passifs et les passifs éventuels identifiables de l'entreprise acquise qui satisfont aux critères de comptabilisation selon l'IFRS 3, Regroupements d'entreprises (IFRS 3), sont comptabilisés à leur juste valeur à la date de l'acquisition, à l'exception des actifs non courants (ou des groupes destinés à être cédés) classés comme étant détenus en vue de la vente selon l'IFRS 5, Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées, qui sont comptabilisés et évalués à la juste valeur diminuée des coûts de la vente.

Toute contrepartie éventuelle qui sera transférée par l'acquéreur est comptabilisée à la juste valeur à la date d'acquisition à la meilleure estimation de ce montant. Les variations ultérieures de la juste valeur de la contrepartie éventuelle inscrite au passif seront comptabilisées dans les états du résultat.

Le goodwill découlant de l'acquisition est comptabilisé à titre d'actif et initialement évalué au coût, soit l'excédent de la contrepartie transférée sur la juste valeur des actifs nets identifiables qui ont été acquis et des passifs qui ont été repris. Si la contrepartie est inférieure à la juste valeur de l'actif net de la filiale acquise, la différence est comptabilisée aux états du résultat consolidé.

Par suite de la comptabilisation initiale, le goodwill est évalué au coût, après déduction du cumul des pertes de valeur. Pour les besoins des tests de dépréciation, le goodwill acquis dans chacun des regroupements d'entreprises doit, à partir de la date d'acquisition, être affecté à chacune des unités génératrices de trésorerie de la Société qui devraient bénéficier des regroupements correspondants, que d'autres actifs ou passifs de la société acquise soient ou non affectés à ces unités.

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles identifiables acquises séparément sont évaluées au coût lors de la comptabilisation initiale. Le coût des immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises correspond à leur juste valeur à la date d'acquisition.

Par suite de la comptabilisation initiale, les immobilisations incorporelles identifiables sont comptabilisées au coût, après déduction de l'amortissement cumulé et du cumul des pertes de valeur.

La Société doit apprécier si la durée d'utilité des immobilisations incorporelles identifiables est déterminée ou indéterminée. Les immobilisations incorporelles identifiables à durée d'utilité déterminée sont amorties sur leur durée de vie économique et soumises à des tests de dépréciation chaque fois qu'il y a une indication que l'immobilisation incorporelle identifiable peut s'être dépréciée. La durée d'amortissement et le mode d'amortissement d'une immobilisation incorporelle identifiable doivent être réexaminés au moins une fois l'an à la clôture de chaque exercice. Les immobilisations incorporelles identifiables à durée d'utilité indéterminée ne sont pas amorties, mais sont soumises annuellement à un test de dépréciation.

DÉPRÉCIATION D'ACTIFS NON FINANCIERS

La Société évalue à chaque date de clôture s'il existe un indice qu'un actif a pu se déprécier. Si un tel indice existe, ou si un test de dépréciation annuel est requis pour un actif, la Société estime la valeur recouvrable de l'actif. La valeur recouvrable d'un actif est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie (UGT). La valeur recouvrable est déterminée pour un actif pris isolément à moins que l'actif ne génère pas des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. Lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède à sa valeur recouvrable, l'actif est considéré comme étant déprécié, et sa valeur comptable est ramenée à sa valeur recouvrable et comptabilisée dans l'état du résultat.

Afin de déterminer la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont actualisés au moyen d'un taux d'actualisation avant impôt qui reflète les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif. Les calculs de dépréciation de la Société sont fondés sur les calculs budgétaires annuels, qui sont préparés individuellement pour chaque UGT de la Société auxquelles les actifs isolés sont attribués. Ces calculs budgétaires couvrent généralement une période de cinq ans. Pour les périodes plus longues, un taux de croissance à long terme est calculé et appliqué aux projections de flux de trésorerie futurs après la cinquième année.

Les pertes de valeur des activités poursuivies sont comptabilisées aux états du résultat consolidés dans les catégories de charges qui correspondent à la fonction de l'actif déprécié.

Pour les actifs autres que le goodwill, la Société effectue une évaluation à chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe un quelconque indice que les pertes de valeur comptabilisées antérieurement n'existent plus ou ont diminué. Si un tel indice existe, la Société estime la valeur recouvrable de l'actif ou des UGT. Une perte de valeur comptabilisée antérieurement est reprise seulement si les hypothèses utilisées afin de déterminer la valeur recouvrable de l'actif ont changé depuis la plus récente perte de valeur comptabilisée. La reprise est limitée afin que la valeur comptable de l'actif n'excède pas sa valeur recouvrable ou n'excède pas la valeur comptable qui aurait été calculée, nette de l'amortissement, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour l'actif au cours des exercices antérieurs. Une telle reprise est comptabilisée dans l'état du résultat sauf si l'actif est comptabilisé à son montant réévalué, dans lequel cas, la reprise est traitée comme une réévaluation positive.

Les actifs suivants ont des caractéristiques précises pour les tests de dépréciation :

Goodwill

Le goodwill est soumis à un test de dépréciation chaque année, au 31 mars, et lorsque des circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait avoir subi une dépréciation.

Une perte de valeur est calculée pour le goodwill en évaluant la valeur recouvrable de chaque UGT (ou groupe d'UGT) auquel se rapporte le goodwill. Une perte de valeur est comptabilisée lorsque la valeur recouvrable de l'UGT est inférieure à sa valeur comptable. Les pertes de valeur relatives au goodwill ne peuvent être reprises au cours de périodes futures.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont soumises à un test de dépréciation au niveau de l'UGT chaque année, au 31 mars, et lorsque des circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait avoir subi une dépréciation.

COMPTABILISATION DES PRODUITS

Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés lorsqu'il est probable que des avantages économiques futurs iront à la Société et que l'on peut évaluer ces avantages de façon fiable. La Société évalue ses ententes génératrices de produits pour déterminer si elle agit à titre de contrepartiste ou d'intermédiaire.

Les produits tirés des commissions comprennent les produits générés par les services de courtage à la commission, qui sont comptabilisés à la date de transaction, et ceux générés par la vente de produits et services tarifés, qui sont comptabilisés selon la comptabilité d'engagement. Les profits et les pertes réalisés et latents sur les valeurs achetées aux fins des transactions liées aux clients sont présentés comme des pertes de facilitation nettes et comptabilisés comme une réduction des produits des commissions.

Les produits tirés des services de financement de sociétés comprennent les honoraires de prise ferme et les commissions gagnées sur les transactions de financement de sociétés. Les produits tirés des prises fermes et des autres transactions de financement de sociétés sont comptabilisés lorsque la transaction sous-jacente est pratiquement conclue aux termes du mandat et que les produits correspondants peuvent être raisonnablement établis.

Les honoraires de consultation se composent des honoraires de gestion et de consultation qui sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Ils comprennent également les produits tirés des activités de fusions et acquisitions, qui sont comptabilisés lorsque la transaction sous-jacente est pratiquement conclue aux termes du mandat et que les produits correspondants peuvent être raisonnablement établis.

Les produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste consistent en des produits gagnés dans le cadre des transactions de négociation à titre de contrepartiste et sont constatés selon la date de transaction.

Les produits d'intérêts sont constitués de l'intérêt gagné sur les comptes sur marge des particuliers, de l'intérêt gagné sur les soldes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie de la Société, de l'intérêt gagné sur la trésorerie livrée à l'appui des activités d'emprunt de titres et des dividendes gagnés sur les titres détenus. Les produits d'intérêts sont comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont comptabilisés lorsque le droit de l'actionnaire à percevoir le paiement est établi.

Les produits divers comprennent les profits ou les pertes de change, les produits tirés de nos services de courtage de correspondance et les produits tirés des frais d'administration.

IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Impôt exigible

Les actifs et les passifs d'impôt pour la période considérée sont évalués au montant que la Société s'attend à recouvrer auprès des administrations fiscales ou qui leur sera versé. Les taux d'impôt et les réglementations fiscales utilisés pour calculer les montants sont ceux qui étaient adoptés ou quasi adoptés à la date de présentation de l'information financière dans les pays où la Société exerce ses activités et génère un résultat fiscal.

La direction évalue périodiquement les positions adoptées dans les déclarations fiscales à l'égard de situations pour lesquelles les réglementations fiscales applicables prêtent à interprétation et établit des provisions le cas échéant.

Impôt différé

L'impôt différé est comptabilisé selon la méthode du report variable. Cette méthode exige que l'impôt différé reflète les effets de l'impôt différé attendu des différences temporelles à la date de clôture entre la valeur comptable des actifs et passifs aux fins des états financiers et leur base fiscale.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables, sauf dans le cas où le passif d'impôt différé est généré par des participations dans des filiales si la Société est capable de contrôler la date à laquelle la différence temporelle s'inversera et s'il est probable que la différence temporelle ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles, le report en avant de crédits d'impôt non utilisés et des pertes fiscales non utilisées, dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable auquel ces différences temporelles déductibles, le report en avant de crédits d'impôt non utilisés et les pertes fiscales non utilisées pourront être imputés. La valeur comptable d'un actif d'impôt différé est revue à la date de clôture et est réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre d'utiliser l'avantage de tout ou d'une partie de cet actif d'impôt différé. Les actifs d'impôt différé non comptabilisés sont évalués à chaque date de clôture et sont comptabilisés dans la mesure où il est devenu probable qu'un bénéfice imposable futur permettra de recouvrer l'actif d'impôt différé.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et des réglementations fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière. L'impôt différé est passé à titre de charges ou de produits dans les états du résultat, sauf s'il concerne des éléments directement crédités dans les capitaux propres, auquel cas l'impôt différé est imputé directement aux capitaux propres.

PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Les employés (y compris les membres de la haute direction et les administrateurs) de la Société reçoivent une rémunération sous forme de transactions dont le paiement est fondé sur des actions, par lesquelles les employés rendent des services en contrepartie d'instruments de capitaux propres (transactions réglées en instruments de capitaux propres). Les administrateurs indépendants reçoivent également, dans le cadre de leur rémunération, des UAD qui ne peuvent être réglées qu'en trésorerie (transactions réglées en trésorerie). L'effet dilutif des options en cours et des paiements fondés sur des actions est pris en compte à titre de dilution additionnelle dans le calcul du résultat dilué par action ordinaire.

Transactions réglées en instruments de capitaux propres

Dans le cas des transactions réglées en instruments de capitaux propres, la Société évalue la juste valeur des attributions à base d'actions à la date d'attribution et comptabilise les coûts à titre de charge sur la période d'acquisition des droits applicable avec une augmentation correspondante du surplus d'apport. Le coût est comptabilisé graduellement.

La Société estime le nombre d'instruments de capitaux propres dont les droits seront finalement acquis lorsqu'elle calcule les dotations aux amortissements. Aucune charge n'est comptabilisée pour les attributions d'instruments de capitaux propres qui finalement ne sont pas acquis.

Lorsque les droits sont acquis, le surplus d'apport est réduit du montant applicable et le capital social est augmenté du même montant.

Transactions réglées en trésorerie

Les transactions réglées en trésorerie sont évaluées initialement à la juste valeur à la date de l'attribution. La juste valeur des UAD est passée à titre de charge au moment de l'attribution, étant donné qu'il n'existe pas de conditions d'acquisition des droits. Le passif est réévalué à la juste valeur à chaque date de clôture jusqu'à la date de règlement au plus tard, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les états du résultat.

PROVISIONS

Lorsque la Société a une obligation actuelle découlant d'un événement passé, des provisions sont comptabilisées s'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera requise pour éteindre l'obligation et si le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. La charge connexe aux provisions est présentée dans les états du résultat, nette de tout remboursement. Lorsque l'effet de la valeur temps de l'argent est significatif, le montant de la provision est actualisé au moyen d'un taux courant avant impôts reflétant, le cas échéant, les risques spécifiques à ce passif. Lorsque les provisions sont actualisées, l'augmentation de la provision attribuable au passage du temps est comptabilisée à titre de charge d'intérêts.

Modifications futures aux méthodes comptables et aux estimations

La Société surveille continuellement les modifications potentielles qui sont proposées par l'International Accounting Standards Board et analyse l'incidence qu'elles pourraient avoir sur ses activités.

Se reporter à la note 3 des états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 mars 2013 pour de plus amples renseignements.

Regroupements d'entreprises

il Eden Financial Ltd.

Le 1er octobre 2012, la Société a acquis la totalité des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd., société indépendante de gestion de placements pour le compte de clients privés, pour une contrepartie de 20,3 millions \$ (12,8 millions £), dont 12,2 millions \$ (7,7 millions £) ont été versés à la clôture et 8,1 millions \$ (5,1 millions £) sont payables après 12 mois, sous réserve de l'atteinte de certaines cibles de rendement relatives aux produits des activités ordinaires. D'autres incitatifs pouvant atteindre 6,3 millions \$ (4,0 millions £) seront versés à certains employés d'Eden Financial qui sont maintenus en fonction, sous réserve de l'atteinte de certains critères de rendement; ces incitatifs seront comptabilisés dans les charges sur une période de quatre ans à mesure qu'ils seront gagnés. Un paiement incitatif additionnel de 3,3 millions \$ (2,0 millions £) a également été attribué à certains employés d'Eden Financial, dont la moitié sera comptabilisée dans les charges sur une période d'acquisition des droits de un an et l'autre moitié sera comptabilisée sur une période d'acquisition des droits de deux ans. La Société a comptabilisé un goodwill de 10,2 millions \$ et des immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée de 2,4 millions \$ relativement à l'acquisition.

ii] Kenosis Capital Partners

Le 14 septembre 2012, la Société a signé une entente avec Kenosis Capital Partners (Kenosis Capital), banque d'investissement et groupe consultatif, portant sur l'acquisition de certains actifs et passifs pour une contrepartie au comptant de 1,2 million \$ et une contrepartie éventuelle additionnelle en fonction de l'atteinte de certaines cibles de rendement. Cette transaction est admissible à titre de regroupement d'entreprises selon l'IFRS 3, Regroupement d'entreprises (IFRS 3), et a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. La transaction a été clôturée le 16 septembre 2012. La Société a comptabilisé un goodwill de 7,2 millions \$ relativement à l'acquisition.

Contrôles et procédures sur l'information à fournir et contrôle interne à l'égard de l'information financière

CONTRÔLES ET PROCÉDURES SUR L'INFORMATION À FOURNIR

En date du 31 mars 2013, il y a eu une évaluation, sous la supervision et avec la participation de la direction, dont le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances, de l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information selon le Règlement 52-109. D'après cette évaluation, le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances ont conclu que la conception et le fonctionnement de ces contrôles et procédures étaient efficaces en date du 31 mars 2013 et pendant l'exercice clos à cette date.

CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

La direction, y compris le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances, a conçu le contrôle interne à l'égard de l'information financière aux termes du Règlement 52-109, qui vise à donner une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et de la préparation des états financiers aux fins externes selon les IFRS. D'après cette évaluation, le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances ont conclu que le contrôle interne de la Société à l'égard de l'information financière était conçu et fonctionnait efficacement en date du 31 mars 2013 et pendant l'exercice clos à cette date, et qu'il n'y avait aucune lacune importante au niveau du contrôle interne à l'égard de l'information financière.

CHANGEMENTS DANS LE CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Le contrôle interne à l'égard de l'information financière n'a subi aucune modification au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013 qui a eu une incidence significative, ou est raisonnablement susceptible d'avoir une incidence significative, sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière de Canaccord.

Gestion des risques

VUE D'ENSEMBLE

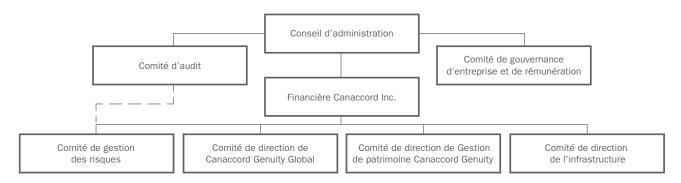
L'incertitude et le risque sont inhérents à toute activité sur les marchés financiers. À titre de participant actif aux marchés des capitaux canadien et international, Canaccord s'expose à des risques susceptibles d'entraîner des pertes financières. Les principaux risques de Canaccord sont le risque de marché, le risque de crédit, le risque opérationnel et d'autres risques. Par conséquent, la gestion des risques et la maîtrise de l'équilibre entre le risque et le rendement sont des éléments essentiels au maintien de la stabilité financière et de la rentabilité de Canaccord. Un cadre de gestion des risques efficace est donc partie intégrante du succès de Canaccord.

STRUCTURE DE GESTION DES RISQUES ET GOUVERNANCE

Le processus de gestion des risques rigoureux de Canaccord s'applique à un certain nombre de secteurs fonctionnels et exige des communications fréquentes, du jugement et une bonne connaissance de l'entreprise et de ses produits et marchés. La haute direction de la Société participe activement à la gestion des risques et a élaboré des politiques et des rapports pour lesquels il faut appliquer des procédures et des mesures administratives précises afin d'évaluer et de maîtriser certains risques. Ces politiques et procédures sont constamment révisées et modifiées, car les activités, les marchés et les circonstances changent.

Dans le cadre de la philosophie de Canaccord en matière de risque, le prolongement de la première ligne de responsabilité en gestion des risques incombe aux directeurs de succursale, au chef de service et aux directeurs des bureaux de négociation (à l'intérieur de limites prescrites). La surveillance et le contrôle de l'exposition au risque de Canaccord sont menés par un large éventail de systèmes distincts, mais complémentaires, de présentation d'informations sur les finances, le crédit, l'exploitation, la conformité et l'aspect juridique.

La structure de gouvernance de Canaccord comprend ce qui suit :



Le conseil d'administration (le conseil) surveille le cadre de gestion des risques à l'échelle de la Société, dont la responsabilité est déléguée aux comités d'audit et de gestion des risques. Le mandat du comité d'audit a été mis à jour au cours de l'exercice 2013 afin de mieux refléter la surveillance de la fonction gestion des risques de la Société par le comité. Se reporter à la notice annuelle 2013 de Canaccord pour de plus amples renseignements.

Le comité d'audit aide le conseil à s'acquitter de sa responsabilité de surveillance en suivant de près l'efficacité des contrôles internes et de l'environnement de contrôle. Également, il reçoit et examine diverses mises à jour trimestrielles et annuelles ainsi que des rapports sur les facteurs de risque importants et le programme général de gestion des risques.

Le comité de gestion des risques aide le conseil à s'acquitter de ses responsabilités de surveillance de l'exposition au risque par rapport à l'appétence pour le risque et, de manière générale, du processus de gestion des risques. Le comité de gestion des risques est dirigé par le chef des finances, et les membres du comité comprennent le chef de la direction et des représentants de la haute direction des entreprises productrices de revenus clés et des secteurs fonctionnels de Canaccord. Le comité identifie, évalue et surveille les principaux risques auxquels la Société est exposée en examinant et en approuvant l'appétence pour le risque de Canaccord, de même que les politiques, procédures et limites/seuils relatifs aux risques de la Société.

La séparation des tâches et la surveillance exercée par la direction sont des aspects importants du processus de gestion des risques de Canaccord. Cette dernière compte un certain nombre de fonctions indépendantes des entreprises productrices de revenus qui effectuent des activités de gestion des risques, dont la surveillance, l'évaluation et l'analyse des risques. Ces fonctions comprennent la gestion des risques d'entreprise, la conformité, l'exploitation, les contrôles internes et l'analyse financière, la trésorerie, les finances de même que les questions juridiques.

RISQUE DE MARCHÉ

Le risque de marché est le risque qu'une variation des cours ou de tout facteur de marché sous-jacent entraîne des pertes. Il incombe à chaque secteur de l'entreprise de s'assurer que ses positions sont prudentes par rapport au risque de marché. En outre, Canaccord a établi des procédures visant à ce que les risques soient mesurés, étroitement surveillés, maîtrisés et communiqués à la haute direction.

Canaccord est exposée à un risque lié aux cours boursiers, à un risque de liquidité et à un risque de fluctuation du fait de ses activités de négociation de titres de participation comme contrepartiste. Elle est également exposée à un risque de taux d'intérêt, à un risque d'écart de taux et à un risque de liquidité précis à l'égard de ses transactions de négociation à titre de contrepartiste sur des titres à revenu fixe. En plus de la supervision et de l'examen actifs de ses activités de négociation par sa haute direction, Canaccord atténue son exposition au risque par l'application de diverses limites quant aux concentrations de contrôle, à la répartition et à l'utilisation du capital, ainsi que de politiques et directives en matière de négociation. Canaccord gère et surveille ses risques dans ce domaine en appliquant des mesures quantitatives et qualitatives, à l'échelle de la Société ainsi que par pupitre de négociation et par négociateur. Canaccord exploite un système de mesure de la valeur à risque (VaR) à l'échelle de l'entreprise pour son portefeuille de titres de participation et de titres à revenu fixe. De plus, la direction examine et surveille le niveau des stocks et les positions, les résultats des transactions de négociation, l'âge des comptes et les niveaux de concentration. Par conséquent, Canaccord s'assure qu'elle est bien diversifiée en ce qui a trait

aux facteurs de risque de marché et que ses activités de négociation respectent les niveaux de tolérance au risque établis par la haute direction. Pour une description détaillée de la méthodologie de la VaR de Canaccord, se reporter à la rubrique « Risque de marché » de la notice annuelle 2013 de Canaccord.

RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit est le risque de perte associé à l'incapacité d'une contrepartie de remplir ses obligations de paiement. Les activités de négociation des clients du secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity et des secteurs d'activité sur marge de particuliers sont la principale source de risque de crédit pour Canaccord. Pour réduire au minimum son exposition financière dans ce domaine, Canaccord applique certaines normes de crédit et effectue des examens financiers à l'égard de clients et des nouveaux comptes.

Canaccord fournit à ses clients un financement sous forme de prêt sur marge. Dans le cadre d'une transaction sur marge, Canaccord consent un crédit pour une tranche de la valeur marchande d'une transaction sur titres dans le compte d'un client, jusqu'à concurrence de certains plafonds. Le prêt sur marge est garanti par les titres dans le compte du client. Dans le cadre de ces activités de prêt, Canaccord est confrontée à un risque de perte financière dans le cas où un client ne répond pas à un appel de marge si les cours des titres détenus en garantie baissent et si Canaccord est dans l'impossibilité de tirer une valeur suffisante de ces titres. Aux fins des prêts sur marge, Canaccord a établi des plafonds qui sont généralement plus restrictifs que ceux qui sont exigés par les politiques réglementaires applicables.

Canaccord court aussi un risque de perte financière lié aux activités de négociation de ses clients dans le cas où celles-ci se traduisent par des montants exigibles ou en souffrance dans les comptes au comptant partiellement garantis. Canaccord a conçu un certain nombre de contrôles dans son système de gestion des ordres d'achat et de vente automatisé afin que les transactions par compte individuel et par conseiller individuel soient faites en conformité avec les plafonds et les paramètres de risque établis.

Canaccord se livre à diverses activités de négociation et de courtage dans le cadre desquelles les contreparties sont principalement des courtiers en valeurs mobilières, des banques, des chambres de compensation, des Bourses, des intermédiaires financiers et d'autres institutions financières. Ces activités comprennent l'activité de placement pour compte, l'emprunt et le prêt de titres de même que la signature de conventions de mise en pension et de prise en pension de titres. Lorsque les contreparties ne remplissent pas leurs obligations, Canaccord court un risque. Le risque de défaut d'exécution dépend de la solvabilité de la contrepartie et/ou de l'émetteur de l'instrument. Canaccord gère ce risque en imposant pour chaque contrepartie des limites de position individuelles et générales, qu'elle surveille, au sein de chaque segment commercial, et elle passe régulièrement en revue le crédit des contreparties financières, examine les concentrations de titres et de prêts, détient et évalue à la valeur du marché la garantie sur certaines transactions et fait affaire avec certains organismes de compensation qui garantissent l'exécution.

Canaccord comptabilise une provision pour créances douteuses dans les frais d'administration. Toute perte réelle découlant des activités de négociation de ses clients ou qui s'y rapporte, selon ce qui est exposé ci-dessus, est imputée à cette provision. Par le passé, cette provision a suffi à couvrir les pertes réelles.

RISQUE OPÉRATIONNEL

Le risque opérationnel est le risque de perte résultant de processus internes inadéquats ou ayant échoué, de fraudes, de gens et de systèmes, ou d'autres événements externes, comme des désastres ou des menaces pour la sécurité. Le risque opérationnel est présent dans l'ensemble des activités de Canaccord, y compris les processus, les systèmes et les contrôles utilisés pour la gestion d'autres risques. L'incapacité de gérer le risque opérationnel peut entraîner une perte financière, une atteinte à la réputation, des amendes réglementaires et l'inhabilité à gérer les risques de marché ou de crédit.

Canaccord exerce ses activités sur différents marchés et s'en remet à ses employés et à ses systèmes pour traiter un nombre élevé de transactions. Pour atténuer ce risque, Canaccord a créé un système de contrôles internes et d'automatismes régulateurs aux niveaux appropriés qui comportent notamment le rapprochement des transactions au jour le jour, des procédures de contrôle liées à la compensation et au règlement de même que des contrôles des liquidités, de la sécurité physique, des procédures d'examen indépendant, des normes relatives à la documentation, des procédures de facturation et de perception ainsi que des contrôles d'autorisation et de traitement à l'égard des transactions et des comptes. De plus, Canaccord a mis sur pied un programme axé sur le risque opérationnel (se reporter à la rubrique « Contrôle et autoévaluation des risques ») qui aide la Société à mesurer, gérer, signaler et surveiller les questions concernant le risque opérationnel. Canaccord a également des procédures de reprise après sinistre, des plans de poursuite des activités et des redondances intégrées en cas de panne de système ou de défaillance technique. En outre, Canaccord conclut des ententes de service avec des tiers et a recours à des audits de sécurité, le cas échéant.

Contrôle et autoévaluation des risques

Le contrôle et l'autoévaluation des risques ont pour but de :

- · recenser et évaluer les principaux risques inhérents à l'entreprise;
- · évaluer l'efficacité des contrôles mis en place à l'égard de ces risques principaux;
- · atténuer les risques par l'établissement de plans d'action visant à améliorer l'environnement de contrôle, au besoin;
- · fournir aux membres de la direction une approche uniforme pour articuler et communiquer les profils de risque de leur domaine de responsabilité;
- · satisfaire aux exigences réglementaires et aux normes sectorielles.

Canaccord a établi un processus visant à établir quels sont les objectifs stratégiques de chaque groupe, unité ou service et à recenser, évaluer et quantifier les risques opérationnels qui restreignent la capacité de la Société d'atteindre ces objectifs. Les résultats du contrôle et de l'autoévaluation des risques servent spécifiquement à calculer les exigences du capital de risque opérationnel réglementaire pour Canaccord au Royaume-Uni et l'exposition au risque opérationnel dans l'ensemble des régions géographiques. Le contrôle et l'autoévaluation des risques sont mis à jour périodiquement et les résultats sont présentés au comité de gestion des risques et au comité d'audit.

AUTRES RISQUES

Les autres risques englobent les risques qui peuvent avoir une incidence importante néfaste sur les activités, mais qui sont de nature autre que le risque de marché ou de crédit ou le risque opérationnel.

Risque réglementaire et risque juridique

Le risque réglementaire résulte de la non-conformité aux exigences réglementaires, ce qui pourrait entraîner des amendes ou des sanctions. Canaccord a établi des procédures afin de s'assurer de respecter toutes les exigences légales et réglementaires pertinentes de chaque territoire. Ces procédures comprennent le traitement de certaines questions comme les exigences en matière de capital réglementaire, les exigences d'information, les contrôles internes à l'égard de l'information financière, les pratiques en matière de vente et de négociation, l'utilisation et la garde des fonds de la clientèle, l'octroi de crédit, la perception, la lutte contre le blanchiment d'argent, les délits d'initiés, les conflits d'intérêts et la tenue des comptes.

Le risque juridique découle des possibilités de poursuites au criminel ou de poursuites civiles ou réglementaires intentées contre Canaccord qui pourraient nuire considérablement aux affaires, aux activités ou à la situation financière de la Société. Canaccord compte un conseiller juridique en interne en plus d'avoir accès à un conseiller juridique externe pour l'aider à traiter des questions juridiques liées à l'exploitation et pour défendre ses intérêts dans le cadre de diverses poursuites.

Les pertes ou les coûts associés aux guestions courantes d'ordre réglementaire et juridique sont inclus dans les frais d'administration dans les états financiers consolidés audités de Canaccord.

Risque de réputation

Le risque de réputation est le risque qu'une activité entreprise par une société ou ses représentants ternisse son image au sein de la collectivité ou mine la confiance du public à son égard, entraînant un ralentissement des affaires, des poursuites ou un accroissement de la surveillance réglementaire. Le risque de réputation peut découler de défaillances d'ordre opérationnel, de la non-conformité aux lois et aux règlements ou au fait d'agir comme chef de file dans le cadre d'une opération de financement non réussie. Le risque de réputation peut aussi se refléter dans la satisfaction de la clientèle et les notations externes, comme des rapports d'analystes de titres de participation. En plus de ses divers contrôles, politiques et procédures en matière de gestion des risques, Canaccord s'est dotée d'un code d'éthique et de conduite des affaires officiel et d'un programme intégré axé sur la commercialisation, la marque, les communications et les relations avec les investisseurs afin de l'aider à gérer et à soutenir la réputation de la Société.

FACTEURS DE RISQUE

Pour plus de renseignements sur chacun des facteurs de risque qui s'applique aux activités de Canaccord et au secteur dans lequel elle exerce ses activités, se reporter à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle 2013 de Canaccord. Ces risques englobent, sans s'y restreindre nécessairement, ceux qui sont décrits dans la notice annuelle. Les investisseurs devraient examiner attentivement les renseignements sur les risques ainsi que d'autres renseignements présentés dans le présent document avant de prendre des décisions de placement. Il convient de noter que la liste n'est pas exhaustive, mais elle répertorie les risques que Canaccord juge d'une pertinence particulière. D'autres facteurs de risque peuvent exister.

RISQUE DE CONTRÔLE

En date du 31 mars 2013, des hauts dirigeants et des administrateurs de Canaccord détenaient ensemble environ 6,1 % des actions ordinaires émises et en circulation de Financière Canaccord Inc. Si un nombre suffisant de ces actionnaires agissent ou votent ensemble, ils pourront exercer une influence importante sur toute question qui nécessite l'approbation des actionnaires, y compris l'élection des administrateurs de la Société, les modifications à ses statuts, les fusions et les plans d'arrangement en vertu des lois canadiennes, les fusions et la vente d'une partie importante de ses actifs. Cela pourrait empêcher Canaccord de conclure des transactions qui pourraient être bénéfiques à la Société ou à ses autres actionnaires. De plus, des tierces parties pourraient ne pas être intéressées à présenter une offre publique d'achat visant l'acquisition d'une partie ou de la totalité des actions ordinaires en circulation de la Société.

En outre, au 31 mars 2013, l'actionnaire le plus important que connaissait la direction était Franklin Templeton Investments Corp., par l'entremise d'un ou plusieurs de ses fonds communs de placement ou autres comptes de gestion. La participation totale de Franklin Templeton Investments Corp., soit 5 464 873 actions de Financière Canaccord Inc., a été confirmée dans son plus récent dépôt effectué en date du 15 décembre 2011. Canaccord n'a pas été mise au fait de changements de participation depuis ce dépôt. Selon les documents déposés, Franklin Templeton Investments Corp. détenait 5,3 % des actions ordinaires émises et en circulation au 31 mars 2013.

Tout changement marqué de ces participations par suite de la vente ou d'une autre cession, ou toute acquisition importante par d'autres, des actions ordinaires sur le marché libre ou dans le cadre de transactions de gré à gré, pourrait entraîner un changement de contrôle et des modifications dans les objectifs ou les pratiques de l'entreprise, ce qui pourrait influer sur la rentabilité de Canaccord.

Restrictions sur la propriété et les transferts d'actions ordinaires

Les restrictions sur la propriété et les transferts d'actions ordinaires énoncées dans les statuts de Canaccord pour empêcher des changements de contrôle non autorisés sans le consentement des autorités de réglementation pourraient, dans certains cas, influer sur la négociabilité et la liquidité des actions ordinaires.

Politique en matière de dividendes

Les dividendes devraient être déclarés et payés trimestriellement, mais le conseil d'administration en déterminera le montant et le moment à son entière discrétion. Tous les paiements de dividendes seront tributaires de la conjoncture économique générale, de la situation financière, des résultats opérationnels et des besoins en capital de Canaccord ainsi que d'autres facteurs que le conseil jugera pertinents.

Déclaration de dividendes

Le 21 mai 2013, le conseil d'administration a approuvé les dividendes suivants : dividende trimestriel de 0,05 \$ par action ordinaire payable le 10 juin 2013 aux actionnaires inscrits le 31 mai 2013; dividende en espèces de 0,34375 \$ par action privilégiée de série A payable le 2 juillet 2013 aux actionnaires inscrits le 21 juin 2013; dividende en espèces de 0,359375 \$ par action privilégiée de série C payable le 2 juillet 2013 aux actionnaires inscrits le 21 juin 2013.

Renseignements supplémentaires

Des informations additionnelles sur Canaccord, y compris la notice annuelle de Canaccord, ont été déposées sur le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Rapport des auditeurs indépendants

Aux actionnaires de Financière Canaccord Inc.

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de Financière Canaccord Inc., qui comprennent les états de la situation financière consolidés aux 31 mars 2013 et 2012, et les états du résultat consolidés, les états du résultat global consolidés, les états des variations des capitaux propres consolidés et les tableaux des flux de trésorerie consolidés pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés conformément aux Normes internationales d'information financière, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de nos audits. Nos audits ont été effectués conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement des auditeurs, et notamment de leur évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, les auditeurs prennent en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers consolidés afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Financière Canaccord Inc. aux 31 mars 2013 et 2012, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 mars 2013 et 2012 conformément aux Normes internationales d'information financière.

Comptables agréés Vancouver, Canada Le 21 mai 2013

Ernst & young s.r.l. S.E. N. C.R.L.

États de la situation financière consolidés

| Aux (en milliers de dollars canadiens) | Notes | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 |
|--|-------|-----------------|-----------------|
| ACTIF | | | |
| Actifs courants | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 491 012 \$ | 814 238 \$ |
| Titres détenus | 5 | 924 337 | 1 171 988 |
| Créances clients | 7, 18 | 2 513 958 | 3 081 640 |
| Impôt sur le résultat à recevoir | | _ | 8 301 |
| Total des actifs courants | | 3 929 307 | 5 076 167 |
| Actifs d'impôt différé | 12 | 12 552 | 3 959 |
| Placements | 8 | 3 695 | 9 493 |
| Matériel et aménagements des locaux loués | 9 | 42 979 | 51 084 |
| Immobilisations incorporelles | 11 | 130 283 | 149 510 |
| Goodwill | 11 | 484 686 | 472 510 |
| | | 4 603 502 \$ | 5 762 723 \$ |
| PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | | |
| Passifs courants | | | |
| Dette bancaire | 6 | 66 138 \$ | 75 141 \$ |
| Facilité de crédit à court terme | 6 | _ | 150 000 |
| Titres vendus à découvert | 5 | 689 020 | 914 649 |
| Dettes fournisseurs et charges à payer | 7, 18 | 2 726 735 | 3 550 600 |
| Provisions | 22 | 20 055 | 39 666 |
| Impôt sur le résultat à payer | | 4 428 | _ |
| Contrepartie éventuelle | 10 | 14 218 | _ |
| Dette subordonnée | 13 | 15 000 | 15 000 |
| Total des passifs courants | | 3 535 594 | 4 745 056 |
| Passifs d'impôt différé | 12 | 2 576 | 8 088 |
| | | 3 538 170 | 4 753 144 |
| Capitaux propres | | | |
| Actions privilégiées | 14 | 205 641 | 110 818 |
| Actions ordinaires | 15 | 638 456 | 623 739 |
| Surplus d'apport | | 85 981 | 68 336 |
| Résultats non distribués | | 126 203 | 180 748 |
| Cumul des autres éléments du résultat global | | (7 118) | 8 484 |
| Total des capitaux propres | | 1 049 163 | 992 125 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 16 169 | 17 454 |
| Total des capitaux propres | | 1 065 332 | 1 009 579 |
| | | 4 603 502 \$ | 5 762 723 \$ |

Voir les notes ci-jointes.

Au nom du conseil d'administration,

PAUL D. REYNOLDS Administrateur

TERRENCE A. LYONS Administrateur

États du résultat consolidés

| Pour les exercices clos les (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action) | Notes | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 |
|--|--------------|-----------------|-----------------|
| PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES | | | |
| Commissions et honoraires | | 353 125 \$ | 252 877 \$ |
| Financement de sociétés | | 145 772 | 175 225 |
| Honoraires de consultation | | 179 690 | 107 370 |
| Négociation à titre de contrepartiste | | 66 406 | 10 647 |
| Intérêts | | 29 199 | 31 799 |
| Divers | | 22 930 | 26 946 |
| | | 797 122 | 604 864 |
| CHARGES | | | |
| Rémunération au rendement | | 406 724 | 304 908 |
| Charges salariales | | 88 522 | 63 924 |
| Frais de négociation | | 43 892 | 30 313 |
| Locaux et matériel | | 41 124 | 27 546 |
| Communications et technologie | | 49 115 | 28 343 |
| Intérêts | | 15 302 | 9 816 |
| Frais d'administration | | 89 504 | 69 523 |
| Amortissement | | 33 779 | 14 108 |
| Frais de développement | | 19 526 | 21 193 |
| Frais connexes aux acquisitions | 10, 22 | 31 617 | 35 253 |
| Frais de restructuration | 10 | 1 719 | 16 056 |
| | | 820 824 | 620 983 |
| Perte avant impôt sur le résultat | | (23 702) | (16 119) |
| Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat | 12 | | |
| Exigible | | 8 202 | 11 043 |
| Différé(e) | | (13 129) | (5 816) |
| | | (4 927) | 5 227 |
| Perte nette de la période | | (18 775) \$ | (21 346) \$ |
| Perte nette attribuable aux : | | | |
| Actionnaires de Financière Canaccord Inc. | | (16 819) \$ | (20 307) \$ |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | (1 956) \$ | (1 039) \$ |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers) | | | |
| De base | | 92 218 | 76 715 |
| Dilué | | 102 402 | 84 682 |
| Perte nette par action ordinaire | | | |
| De base | 1 5iv | (0,31) \$ | (0,33) \$ |
| Diluée | 1 5iv | (0,31) \$ | (0,33) \$ |
| Dividendes par action ordinaire | | 0,20 \$ | 0,40 \$ |

Voir les notes ci-jointes.

États du résultat global consolidés

| Pour les exercices clos les (en milliers de dollars canadiens) | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 |
|--|-----------------|-----------------|
| Perte nette de l'exercice | (18 775) \$ | (21 346) \$ |
| Autres éléments du résultat global | | |
| Variation nette de la valeur des placements disponibles à la vente, nette de l'impôt | 449 | _ |
| Transfert d'un profit net réalisé à la cession d'un actif disponible à la vente (net de l'impôt de 234 \$) | (700) | _ |
| Variation nette des profits latents (pertes latentes) à la conversion des établissements à l'étranger | (15 033) | 9 205 |
| Résultat global de l'exercice | (34 059) \$ | (12 141) \$ |
| Résultat global attribuable aux : | | |
| Actionnaires de Financière Canaccord Inc. | (32 421) \$ | (10 851) \$ |
| Participations ne donnant pas le contrôle | (1 638) \$ | (1 290) \$ |

États des variations des capitaux propres consolidés

| Aux et pour les exercices clos les (en milliers de dollars canadiens) | Notes | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 |
|---|-------|-----------------|-----------------|
| Actions privilégiées au début de l'exercice | | 110 818 \$ | — \$ |
| Actions émises, nettes des frais d'émission | 14 | 97 450 | 110 818 |
| Actions annulées | | (2 627) | _ |
| Actions privilégiées à la fin de l'exercice | | 205 641 | 110 818 |
| Actions ordinaires au début de l'exercice | | 623 739 | 467 050 |
| Actions émises dans le cadre de l'acquisition de Collins Stewart Hawkpoint plc (CSHP) | 10 | _ | 164 462 |
| Actions émises dans le cadre de l'acquisition d'une participation de 50 % dans | | | |
| BGF Capital Group Pty Ltd (BGF) | 10 | _ | 5 739 |
| Actions émises relatives aux paiements fondés sur des actions | | 11 926 | 7 081 |
| Actions émises dans le cadre de l'acquisition de Corazon Capital Group Limited (Corazon) | | 1 503 | _ |
| Acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme (RILT) | | (14 872) | (35 857) |
| Libération d'actions ordinaires dont les droits sont acquis, achetées par la fiducie | | | |
| pour les avantages du personnel | | 17 834 | 18 263 |
| Actions annulées | | (814) | (5 259) |
| Prêts nets destinés à l'achat d'actions ordinaires dont les droits ne sont pas acquis | | (860) | 2 866 |
| Actions annulées dans le cadre de l'acquisition de Marchés des capitaux Genuity (Genuity) | | _ | (606) |
| Actions ordinaires à la fin de l'exercice | | 638 456 | 623 739 |
| Surplus d'apport au début de l'exercice | | 68 336 | 52 167 |
| Attributions du régime d'actions de remplacement lié à l'acquisition de CSHP | | 6 399 | 6 456 |
| Paiements fondés sur des actions | | 11 445 | 10 876 |
| Actions annulées dans le cadre de l'acquisition de Genuity | | _ | 606 |
| Actions émises dans le cadre de l'acquisition de Corazon | | (1 503) | _ |
| Prime à l'annulation d'actions ordinaires | | (146) | (1 414) |
| Prêts destinés à l'achat d'actions ordinaires dont les droits ne sont pas acquis | | 1 450 | (355) |
| Surplus d'apport à la fin de l'exercice | | 85 981 | 68 336 |
| Résultats non distribués au début de l'exercice | | 180 748 | 238 647 |
| Perte nette attribuable aux actionnaires de Financière Canaccord Inc. | | (16 819) | (20 307) |
| Dividendes sur actions ordinaires | 16 | (26 006) | (32 778) |
| Dividendes sur actions privilégiées | 16 | (11 720) | (4 814) |
| Résultats non distribués à la fin de l'exercice | | 126 203 | 180 748 |
| Cumul des autres éléments du résultat global au début de l'exercice | | 8 484 | (972) |
| Autres éléments du résultat global attribuables aux actionnaires de Financière Canaccord Inc. | | (15 602) | 9 456 |
| Cumul des autres éléments du résultat global à la fin de l'exercice | | (7 118) | 8 484 |
| Total des capitaux propres | | 1 049 163 | 992 125 |
| Participations ne donnant pas le contrôle au début de l'exercice | | 17 454 | _ |
| Participations ne donnant pas le contrôle résultant de l'acquisition d'une participation | | | |
| de 50 % dans Canaccord Genuity Australia | 10 | _ | 19 019 |
| Effet de change sur les participations ne donnant pas le contrôle | | 353 | (275) |
| Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | | (1 638) | (1 290) |
| Participations ne donnant pas le contrôle à la fin de l'exercice | | 16 169 | 17 454 |
| Total des capitaux propres | | 1 065 332 \$ | 1 009 579 \$ |
| | | | |

Voir les notes ci-jointes.

Tableaux des flux de trésorerie consolidés

| Pour les exercices clos les (en milliers de dollars canadiens) | Notes | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 |
|--|-------|-----------------|-----------------|
| ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | | | |
| Perte nette de l'exercice | | (18 775) \$ | (21 346) \$ |
| Éléments sans effet de trésorerie | | | |
| Amortissement | | 33 779 | 14 108 |
| Recouvrement d'impôt différé | | (13 129) | (5 816) |
| Charge au titre de paiements fondés sur des actions | 17 | 60 359 | 51 124 |
| Dépréciation des immobilisations corporelles | 22 | 2 627 | _ |
| Variations des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement | | | |
| Diminution (augmentation) des titres détenus | | 245 873 | (62 053) |
| Diminution des créances clients | | 590 090 | 675 358 |
| Diminution (augmentation) de l'impôt sur le résultat à recevoir, montant net | | 2 963 | (26 218) |
| (Diminution) augmentation des titres vendus à découvert | | (224 590) | 93 787 |
| Diminution des dettes fournisseurs, des charges à payer et des provisions | | (855 728) | (896 194) |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | (176 531) | (177 250) |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | |
| Emprunt (remboursement) sur la facilité de crédit à court terme | | (150 000) | 150 000 |
| Émission d'actions privilégiées, nette des frais d'émission d'actions | | 94 823 | 110 818 |
| Acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme | | (14 872) | (35 857) |
| Dividendes en espèces versés sur les actions ordinaires | | (26 004) | (31 980) |
| Dividendes en espèces versés sur les actions privilégiées | | (11 720) | (4 814) |
| Émission d'actions en relation avec les paiements fondés sur des actions | | _ | 555 |
| Diminution des prêts nets destinés à l'achat d'actions ordinaires dont les droits s'acquièrent | | (13 583) | (12 579) |
| Rachat de capital social | | _ | (5 673) |
| (Diminution) augmentation de la dette bancaire | | (9 003) | 61 561 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | (130 359) | 232 031 |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | |
| Achat de matériel et aménagements des locaux loués | | (6 972) | (10 610) |
| Acquisition d'Eden Financial Ltd. (Eden Financial), nette de la trésorerie acquise | | (4 953) | _ |
| Acquisition de Kenosis Capital Partners | | (1 182) | _ |
| Acquisition de CSHP, nette de la trésorerie acquise | 11 | _ | (176 289) |
| Acquisition de BGF, nette de la trésorerie acquise | 11 | _ | (9 848) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | (13 107) | (196 747) |
| Incidence du change sur les soldes de trésorerie | | (3 229) | 2 136 |
| Diminution de la situation de trésorerie | | (323 226) | (139 830) |
| Situation de trésorerie au début de l'exercice | | 814 238 | 954 068 |
| Situation de trésorerie à la fin de l'exercice | | 491 012 \$ | 814 238 \$ |
| Information supplémentaire sur les flux de trésorerie | | | |
| Intérêts reçus | | 32 689 \$ | 28 805 \$ |
| Intérêts payés | | 14 425 \$ | 9 280 \$ |
| Impôt sur le résultat payé | | 10 320 \$ | 51 036 \$ |

Voir les notes ci-jointes.

Notes des états financiers consolidés

Aux 31 mars 2013 et 2012 et pour les exercices clos les 31 mars 2013 et 2012 (en milliers de dollars, sauf les montants par action)

NOTE **01**

Renseignements sur l'entreprise

Par l'entremise de ses principales filiales, Financière Canaccord Inc. (la « Société »), courtier en valeurs mobilières de plein exercice indépendant et de premier plan au Canada, mène des activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe, aux États-Unis, en Australie, en Chine, à Singapour et à la Barbade. Avec l'acquisition de CSHP, la Société a aussi accru ses activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe. La Société exerce ses activités dans les deux principaux secteurs de l'industrie des valeurs mobilières : les marchés des capitaux et la gestion de patrimoine. Ensemble, ces activités offrent une vaste gamme de produits de placement complémentaires, de services de courtage et de services de financement de sociétés à la clientèle de la Société composée de particuliers, d'institutions et de sociétés.

Financière Canaccord Inc. a été constituée le 14 février 1997 lorsqu'elle a déposé un mémoire et des statuts auprès du directeur du registre des sociétés (Registrar of Companies) de la Colombie-Britannique en vertu de la loi intitulée Company Act (Colombie-Britannique); elle est maintenue sous le régime de la loi intitulée Business Corporations Act (Colombie-Britannique). Le siège social de la Société est sis au Suite 2200 - 609 Granville Street, Vancouver (Colombie-Britannique) V7Y 1H2, et son bureau principal est sis au Suite 1000 -840 Howe Street, Vancouver (Colombie-Britannique) V6Z 2M1.

Les actions ordinaires de la Société sont cotées sous le symbole CF à la Bourse de Toronto (TSX) et sous le symbole CF. à la Bourse de Londres (LSE). Les actions privilégiées de série A de la Société sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole « CF.PR.A ». Les actions privilégiées de série C de la Société sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole « CF.PR.C » (note 24).

Les activités de la Société sont cycliques, et les produits et le résultat connaissent de grandes variations d'un trimestre à l'autre et d'un exercice à l'autre en raison de facteurs qui ne dépendent pas de la Société. Les activités de la Société sont touchées par la situation générale sur les marchés des actions et des obligations mondiaux, y compris les variations saisonnières.

NOTE **02**

Base d'établissement

DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les présents états financiers consolidés ont été dressés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Les états financiers consolidés ont été établis selon la comptabilité d'engagement et sont fondés sur le coût historique, sauf pour certains actifs courants et non courants et instruments financiers qui ont été évalués à la juste valeur, comme il est prescrit par les méthodes comptables pertinentes.

Les états financiers consolidés sont présentés en dollars canadiens et toutes les valeurs le sont en milliers de dollars, sauf indication contraire.

Le conseil d'administration de la Société a autorisé la publication des présents états financiers consolidés audités le 21 mai 2013.

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les présents états financiers consolidés comprennent les états financiers de la Société, de ses filiales et entités ad hoc lorsque la Société contrôle ces entités. Les filiales sont toutes les entités à l'égard desquelles l'entité consolidée a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles, pouvoir qui s'accompagne généralement d'un actionnariat constituant plus de la moitié des

Selon l'IAS 27, États financiers consolidés et individuels (IAS 27), les résultats opérationnels d'une filiale doivent être consolidés si la Société acquiert le contrôle de la filiale. Le contrôle est présumé exister lorsqu'une entité détient plus de la moitié des actions avec droit de vote. Dans une situation où la société mère ne détient pas une majorité des droits de vote, le contrôle existe encore lorsque celle-ci dispose du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs, du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de l'entité en vertu d'un texte réglementaire ou d'un contrat, du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration, ou du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration.

Bien qu'elle ne détienne pas plus de la moitié des actions avec droit de vote de Canaccord Genuity (Australia) Ltd (anciennement Canaccord BGF ou BGF), la Société a évalué sa relation avec les autres actionnaires et le pouvoir qu'elle détient sur les politiques financières et opérationnelles de BGF et elle a déterminé qu'elle devrait procéder à la consolidation en vertu de l'IAS 27. La situation financière, la performance financière et les flux de trésorerie de BGF ont donc été consolidés. La Société a aussi comptabilisé une participation ne donnant pas le contrôle de 50 % représentant la portion de l'actif net identifiable de BGF qui n'appartient pas à la Société. À la date d'acquisition, la participation ne donnant pas le contrôle a été établie au moyen de la méthode de la consolidation proportionnelle. La perte nette et chaque composante des autres éléments du résultat global sont attribuées à la participation ne donnant pas le contrôle et aux propriétaires de la société mère.

La Société consolide les entités ad hoc conformément aux lignes directrices de l'interprétation SIC-12, Consolidation - entités ad hoc (SIC 12) du comité permanent d'interprétation. Une entité ad hoc est consolidée lorsque la substance de la relation entre l'entité et l'entité ad hoc indique que l'entité ad hoc est contrôlée par cette entité.

La Société a constitué une fiducie pour les avantages du personnel (note 17) afin de remplir ses obligations envers ses employés, qui découlent des régimes de paiements fondés sur des actions. La fiducie pour les avantages du personnel a été consolidée conformément à la SIC 12 étant donné que ses activités sont menées au nom de la Société et que la Société conserve la majorité des avantages et des risques liés à cette fiducie.

Les résultats des filiales acquises ou cédées au cours de l'exercice sont inclus dans les états du résultat à compter de la date réelle de l'acquisition ou jusqu'à la date réelle de la cession, selon le cas.

Toutes les transactions et tous les soldes intersociétés ont été éliminés. Dans les cas où une méthode comptable d'une filiale diffère des méthodes comptables de la Société, la Société a effectué les ajustements appropriés pour assurer leur conformité aux fins de la préparation des présents états financiers consolidés. Les états financiers des filiales sont dressés pour la même période de présentation de l'information financière que ceux de la société mère.

UTILISATION DE JUGEMENTS, D'ESTIMATIONS ET D'HYPOTHÈSES

La préparation d'états financiers consolidés exige de la direction qu'elle porte des jugements, effectue des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés des actifs et des passifs, sur les notes explicatives et sur l'information à fournir à l'égard des actifs éventuels et des passifs éventuels à la date de clôture. Par conséquent, les résultats réels peuvent différer de ces estimations et de ces hypothèses. Les estimations significatives touchent les paiements fondés sur des actions, l'impôt sur le résultat, l'évaluation des actifs d'impôt différé, la perte de valeur du goodwill, les immobilisations incorporelles à durée indéterminée et les autres actifs à long terme, les provisions pour pertes sur créances, la juste valeur des instruments financiers et les provisions.

Paiements fondés sur des actions

La Société détermine le coût des transactions réglées en instruments de capitaux propres et des transactions réglées en trésorerie conclues avec des employés et des administrateurs selon la juste valeur des attributions. La juste valeur est calculée d'après les cours du marché observables ou au moyen d'un modèle d'évaluation approprié. Le recours à des modèles d'évaluation des options aux fins de la détermination de la juste valeur exige le recours à des hypothèses hautement subjectives, notamment la volatilité attendue des cours, la déchéance attendue, la durée de vie attendue de l'attribution et le taux de dividende attendu. Toute modification apportée aux hypothèses subjectives peut avoir une incidence importante sur l'estimation de la juste valeur. Les hypothèses et modèles utilisés pour l'estimation de la juste valeur des paiements fondés sur des actions figurent à la note 17.

Impôt sur le résultat

La comptabilisation des passifs d'impôts sur le résultat exige de la direction qu'elle effectue des estimations et qu'elle porte des jugements à l'égard du résultat ultime des déclarations et des cotisations fiscales. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. La Société exerce ses activités dans diverses juridictions fiscales et est assujettie à des cotisations individuelles par ces juridictions. Les déclarations fiscales peuvent faire intervenir des questions complexes, dont la résolution peut se prolonger considérablement en cas d'un litige ou d'une nouvelle cotisation par les administrations fiscales. Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les pertes fiscales non utilisées dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables auxquels ces pertes fiscales pourront être imputées. La direction doit faire preuve de beaucoup de jugement pour déterminer le montant de l'actif d'impôt différé qui peut être comptabilisé en fonction du moment où les bénéfices imposables futurs seront réalisés et de leur montant.

L'interprétation de règlements fiscaux complexes, la modification de la législation fiscale et le montant des bénéfices imposables futurs, ainsi que le moment où ils seront réalisés, comportent de nombreuses incertitudes. La Société établit des provisions pour impôts d'après des estimations raisonnables à l'égard des conséquences possibles des contrôles par l'administration fiscale respective des pays dans lesquels elle exerce ses activités. Le montant de ces provisions est fondé sur divers facteurs, comme l'expérience de contrôles fiscaux précédents de la Société.

Perte de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée

Le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont soumis à un test de dépréciation au moins une fois l'an ou lorsqu'un événement ou un changement de circonstances indique qu'une dépréciation a pu se produire, afin d'assurer que la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont attribués est supérieure ou égale à leur valeur comptable.

Pour déterminer la valeur recouvrable, qui correspond au montant le plus élevé de la juste valeur diminuée des coûts de la vente et de la valeur d'utilité, la direction a recours à des modèles d'évaluation qui prennent en compte des facteurs comme le résultat projeté, le multiple cours-bénéfice et les taux d'actualisation. La direction doit faire preuve de jugement pour choisir l'approche de détermination de la valeur recouvrable et formuler les hypothèses requises. Ce jugement peut influer sur la valeur recouvrable et sur toute réduction de valeur pour dépréciation. Les hypothèses clés utilisées pour déterminer les valeurs recouvrables des diverses unités génératrices de trésorerie sont présentées à la note 11.

Dépréciation des autres actifs à long terme

La Société évalue ses actifs à long terme amortissables à la date de clôture pour déterminer s'il existe un indice qu'un actif a pu se déprécier. Si un tel indice existe, la Société estime la valeur recouvrable de l'actif au moyen des meilleures estimations de la direction et de l'information disponible.

Provision pour pertes sur créances

La Société comptabilise des provisions pour pertes sur créances associées aux créances clients, prêts, avances et autres créances. La Société constitue une provision pour pertes sur créances en fonction de l'estimation faite par la direction des valeurs non recouvrables probables. Il faut faire preuve de jugement à l'égard du moment où il faut constituer une provision pour pertes sur créances et du montant des provisions spécifiques requises, en tenant compte de la solvabilité de la contrepartie, des tendances économiques actuelles et de l'expérience. Les soldes des créances clients sont en général garantis par des titres; par conséquent, la provision est habituellement établie après avoir tenu compte de la valeur de marché de la garantie, le cas échéant.

Évaluation des instruments financiers

La Société évalue ses instruments financiers à la juste valeur ou au coût amorti. La juste valeur est calculée d'après les cours de marché fournis par des sources indépendantes, s'ils sont disponibles. Si aucun cours de marché n'est disponible, la juste valeur est calculée au moyen de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles, comme la volatilité attendue et les décotes de liquidité, proviennent de données de marché observables, si possible, mais si aucune donnée observable n'est disponible, le jugement est requis pour sélectionner ou déterminer les données à utiliser pour le modèle d'évaluation de la juste valeur.

L'estimation des facteurs qui peuvent influer sur la juste valeur et l'estimation des justes valeurs en général comporte inévitablement un degré d'incertitude et d'imprécision, surtout lorsque aucune donnée observable n'est disponible. Toute modification des hypothèses et des données utilisées pour évaluer les instruments financiers pourrait avoir une incidence sur les justes valeurs présentées.

Provisions

La Société comptabilise une provision pour les questions juridiques en suspens ou en cours et les enquêtes réglementaires. La détermination des provisions liées aux questions juridiques fait appel au jugement de la direction après consultation d'un conseiller juridique, qui prend en compte des facteurs comme le montant de la réclamation, la possibilité d'une action fautive d'un employé de la Société et les précédents. Des provisions pour litiges éventuels sont comptabilisées par la Société lorsqu'il est probable que celle-ci subira une perte par suite d'un événement passé et que le montant de la perte peut être estimé de manière fiable. La Société comptabilise également les provisions liées aux frais de restructuration lorsque les critères de comptabilisation s'appliquant aux provisions sont respectés.

NOTE 03

Adoption de nouvelles normes et interprétations et de normes et interprétations révisées

INSTRUMENTS FINANCIERS

L'IFRS 9, Instruments financiers (IFRS 9), telle qu'elle a été publiée, correspond à la première étape du projet de l'IASB visant à remplacer l'IAS 39, Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation (IAS 39), et s'applique au classement et à l'évaluation des actifs financiers et des passifs financiers comme définis par l'IAS 39. La norme devait initialement entrer en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013, mais la publication en décembre 2011 de Date d'entrée en vigueur obligatoire d'IFRS 9 et obligations d'information transitoires, modifiant l'IFRS 9, a repoussé la date d'entrée en vigueur au 1er janvier 2015. Les autres étapes du projet aborderont la comptabilité de couverture et la dépréciation d'actifs financiers. L'adoption de la première étape de l'IFRS 9 aura une incidence sur le classement et l'évaluation des actifs financiers de la Société, mais n'aura pas d'incidence sur le classement et les évaluations des passifs financiers. La Société quantifiera l'incidence de la norme lorsque sa version définitive, comprenant toutes les étapes, sera publiée.

PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

L'IAS 1, Présentation des états financiers (IAS 1), a été modifiée par l'IASB en juin 2011. Les éléments des autres éléments du résultat global devront être regroupés dans deux catégories, selon qu'ils sont susceptibles ou non d'être reclassés ultérieurement en résultat net. La possibilité de présenter un seul état du résultat global, ou encore deux états distincts du résultat net et du résultat global demeure. Les modifications à l'IAS 1 entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er juillet 2012. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence des modifications sur ses états financiers consolidés.

NORMES DE CONSOLIDATION

L'IASB a publié les normes suivantes en mai 2011. Ces normes s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013, et l'adoption anticipée est permise.

IFRS 10, États financiers consolidés (IFRS 10)

L'IFRS 10 remplace l'IAS 27, États financiers consolidés et individuels (IAS 27), et l'interprétation SIC-12, Consolidation - Entités ad hoc. Cette norme présente un modèle unique de consolidation pour l'ensemble des entités fondé sur le contrôle, qui est défini selon que l'investisseur a 1) un pouvoir sur l'autre entité, 2) une exposition, ou des droits, à des rendements variables de cette autre entité, et 3) la capacité d'utiliser son pouvoir afin d'influencer les rendements de l'entité.

IFRS 11, Partenariats (IFRS 11)

L'IFRS 11 remplace l'IAS 31, Participation dans des coentreprises, et l'interprétation SIC-13, Entités contrôlées conjointement. Cette norme distingue les partenariats selon qu'ils répondent à la définition d'entreprise commune ou de coentreprise. Une entreprise commune est un partenariat dans lequel les parties qui exercent un contrôle conjoint ont des droits sur les actifs et des obligations au titre des passifs. Dans le cadre d'une entreprise commune, un coparticipant comptabilise sa quote-part des actifs, des passifs, des produits des activités ordinaires et des charges de l'entreprise commune. Une coentreprise est un partenariat dans lequel les parties qui exercent un contrôle conjoint sur l'entreprise ont des droits sur les actifs nets de celle-ci. Les intérêts dans la coentreprise sont comptabilisés en appliquant la méthode de la mise en équivalence.

IFRS 12, Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités (IFRS 12)

L'IFRS 12 établit les informations à fournir relativement aux intérêts détenus dans d'autres entités, comme des partenariats, des entreprises associées, des entités ad hoc et des entités non consolidées.

La Société évalue actuellement l'incidence des prises de position ci-dessus relatives aux normes de consolidation.

En octobre 2012, l'IASB a publié des modifications aux normes IFRS 10 et 12 et IAS 27, Entités d'investissement, lesquelles ont introduit une exception au principe voulant que toutes les filiales doivent être consolidées. Selon les modifications, une société mère qui est une entité d'investissement est tenue d'évaluer sa participation dans certaines filiales à la juste valeur par le biais du résultat net au lieu de consolider toutes les filiales dans ses états financiers consolidés et individuels. Les modifications entrent en vigueur à compter du 1er janvier 2014, et l'adoption anticipée est permise. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence des modifications sur ses états financiers consolidés.

AUTRES NORMES

IFRS 13, Évaluation de la juste valeur (IFRS 13)

L'IFRS 13 est une norme complète qui définit la juste valeur, établit un cadre unique pour l'évaluation de la juste valeur et détermine les informations à fournir au sujet des évaluations de la juste valeur. Cette nouvelle norme précise que la juste valeur est le prix qui serait reçu à la vente d'un actif, ou versé au transfert d'un passif, dans le cadre d'une transaction volontaire entre des participants au marché, à la date d'évaluation. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013. La Société ne s'attend pas à ce que l'adoption de l'IFRS 13 ait une incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

IAS 32 - Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers (IAS 32)

L'IASB a publié des modifications à l'IAS 32, visant à clarifier les exigences pour la compensation des instruments financiers et à remédier au manque d'uniformité dans la pratique courante dans l'application des critères de compensation de l'IAS 32, Instruments financiers : présentation. Les modifications, qui doivent être appliquées de manière rétrospective, entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014, et l'application anticipée est permise. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence des modifications sur ses états financiers.

IAS 19 (révisée) - Avantages du personnel (IAS 19 révisée)

En juin 2011, l'IASB a modifié l'IAS 19, Avantages du personnel. L'IAS 19 (révisée), Avantages du personnel, comprend de nombreux changements à la comptabilisation des régimes d'avantages du personnel, y compris les régimes de retraite à prestations définies et les informations à fournir à cet égard, et des précisions sur la comptabilisation des avantages postérieurs à l'emploi et des indemnités de cessation d'emploi. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

NOTE 04

Résumé des principales méthodes comptables

REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Les regroupements d'entreprises ont été comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Le coût d'une acquisition correspond au total de la contrepartie transférée, évalué à la juste valeur à la date d'acquisition, et du montant de toute participation ne donnant pas le contrôle de l'entreprise acquise. Pour tout regroupement d'entreprises, la Société détermine si elle évalue la participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise à la juste valeur ou selon la quote-part de la juste valeur des actifs nets identifiables de l'entreprise acquise. La méthode fondée sur la quote-part a été adoptée pour l'acquisition de la participation de 50 % dans BGF. Les coûts d'acquisition sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés.

Les actifs, les passifs et les passifs éventuels identifiables de l'entreprise acquise qui satisfont aux critères de comptabilisation selon l'IFRS 3, Regroupements d'entreprises, sont comptabilisés à leur juste valeur à la date de l'acquisition, à l'exception des actifs non courants (ou des groupes destinés à être cédés) classés comme étant détenus en vue de la vente selon l'IFRS 5, Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées, qui sont comptabilisés et évalués à la juste valeur diminuée des coûts de la vente.

Toute contrepartie éventuelle qui sera transférée par l'acquéreur est comptabilisée à la juste valeur à la date d'acquisition à la meilleure estimation de ce montant. Les variations ultérieures de la juste valeur de la contrepartie éventuelle inscrite au passif sont comptabilisées dans les états du résultat.

Le goodwill découlant de l'acquisition est comptabilisé à titre d'actif et initialement évalué au coût, soit l'excédent de la contrepartie transférée sur la juste valeur des actifs nets identifiables qui ont été acquis et des passifs qui ont été repris. Si la juste valeur de l'actif net acquis excède le total de la contrepartie transférée, la différence est comptabilisée dans les états du résultat.

Par suite de la comptabilisation initiale, le goodwill est évalué au coût, après déduction du cumul des pertes de valeur. Pour les besoins des tests de dépréciation, le goodwill acquis dans chacun des regroupements d'entreprises doit, à partir de la date d'acquisition, être affecté à chacune des unités génératrices de trésorerie de la Société qui devraient bénéficier des regroupements correspondants, que d'autres actifs ou passifs de la société acquise soient ou non affectés à ces unités.

CONVERSION DES TRANSACTIONS EN MONNAIES ÉTRANGÈRES ET DES COMPTES DES FILIALES ÉTRANGÈRES

Les états financiers consolidés de la Société sont présentés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle de la Société. Chaque filiale de la Société détermine sa propre monnaie fonctionnelle, et les éléments inclus dans les états financiers de chaque filiale sont évalués au moyen de la monnaie fonctionnelle.

Transactions et soldes

Les transactions en monnaies étrangères sont initialement comptabilisées par la Société et ses filiales au cours de change de leur monnaie fonctionnelle respective en vigueur à la date de la transaction.

Les actifs et les passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis par la Société et ses filiales dans leur monnaie fonctionnelle respective au cours de change en vigueur à la date de clôture. Toutes les différences de conversion sont comptabilisées dans les états du résultat consolidés.

Les actifs et les passifs non monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis par la Société et ses filiales dans leur monnaie fonctionnelle respective aux cours historiques. Les éléments non monétaires évalués à la juste valeur dans une monnaie étrangère sont convertis au cours de change en vigueur à la date à laquelle cette juste valeur a été déterminée.

Conversion des filiales étrangères

Les actifs et les passifs des filiales étrangères ayant une monnaie fonctionnelle autre que le dollar canadien sont convertis en dollars canadiens au cours en vigueur à la date de clôture, et les produits des activités ordinaires et les charges sont convertis aux cours de change moyens en vigueur pendant la période. Les profits latents ou pertes latentes découlant de la conversion des filiales étrangères sont comptabilisés dans le cumul des autres éléments du résultat global. En cas de cession d'un établissement à l'étranger, la composante des autres éléments du résultat global liée à cet établissement est comptabilisée dans les états du résultat consolidés.

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles identifiables acquises séparément sont évaluées au coût lors de la comptabilisation initiale. Le coût des immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises correspond à leur juste valeur à la date d'acquisition. Par suite de la comptabilisation initiale, les immobilisations incorporelles identifiables sont comptabilisées au coût, après déduction de l'amortissement cumulé et du cumul des pertes de valeur. L'amortissement des immobilisations incorporelles est comptabilisé aux états du résultat consolidés dans l'amortissement.

La Société doit apprécier si la durée d'utilité des immobilisations incorporelles identifiables est déterminée ou indéterminée. Les immobilisations incorporelles identifiables à durée d'utilité déterminée sont amorties sur leur durée de vie économique et soumises à des tests de dépréciation chaque fois qu'il y a une indication que l'immobilisation incorporelle identifiable peut s'être dépréciée. La durée d'amortissement et le mode d'amortissement d'une immobilisation incorporelle identifiable doivent être réexaminés au moins une fois l'an à la clôture de chaque exercice.

Les immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre des acquisitions de Genuity, de la participation de 50 % dans Canaccord Genuity (Australia) Ltd (Canaccord Genuity Australia), Collins Stewart Hawkpoint Plc (CSHP) et Eden Financial comprennent les marques, les relations clients, le carnet de commandes, la technologie, les permis de négociation et les ententes de non-concurrence qui ont une durée déterminée et qui sont amorties d'une manière linéaire sur leur durée d'utilité estimative. Les périodes d'amortissement estimatives de ces immobilisations incorporelles amortissables sont comme suit :

| | Canaccord Genuity | | | Eden |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|------------|-----------|
| | Genuity | Australia | CSHP | Financial |
| Marques | Durée indéterminée | 1 an | 1 an | S. 0. |
| Relations clients | 11 ans | 5 ans | 8 à 24 ans | 8 ans |
| Carnet de commandes | 0,4 an | 1 an | 1 an | S. O. |
| Ententes de non-concurrence | 5 ans | 4,5 ans | S. O. | S. O. |
| Permis de négociation | S. 0. | Durée indéterminée | S. O. | S. 0. |
| Technologie | S. 0. | S. O. | 3 ans | S. 0. |

Les permis de négociation acquis dans le cadre de l'acquisition d'une participation de 50 % dans BGF sont considérés comme ayant une durée de vie indéterminée du fait qu'ils devraient offrir à la Société des avantages sur une période continue. Les marques acquises dans le cadre de l'acquisition de Genuity sont considérées comme ayant une durée indéterminée du fait qu'elles offriront à la Société des avantages sur une période continue.

Les immobilisations incorporelles identifiables à durée d'utilité indéterminée ne sont pas amorties, mais sont soumises annuellement à un test de dépréciation.

DÉPRÉCIATION D'ACTIFS NON FINANCIERS

La Société évalue à chaque date de clôture s'il existe un indice qu'un actif a pu se déprécier. Si un tel indice existe, ou si un test de dépréciation annuel est requis pour un actif, la Société estime la valeur recouvrable de l'actif. La valeur recouvrable d'un actif est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie (UGT). La valeur recouvrable est déterminée pour un actif isolé à moins que l'actif ne génère pas des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. Lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur recouvrable, l'actif est considéré comme étant déprécié, et sa valeur comptable est ramenée à sa valeur recouvrable et comptabilisée dans l'état du résultat.

Afin de déterminer la juste valeur diminuée des coûts de la vente, les flux de trésorerie futurs estimés sont actualisés au moyen d'un taux d'actualisation avant impôt qui reflète les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif. Les calculs de dépréciation de la Société sont fondés sur les calculs budgétaires annuels, qui sont préparés individuellement pour chaque UGT de la Société auxquelles les actifs isolés sont attribués. Ces calculs budgétaires couvrent généralement une période de cinq ans. Pour les périodes plus longues, un taux de croissance à long terme est calculé et appliqué aux projections de flux de trésorerie futurs après la cinquième année.

Les pertes de valeur des activités poursuivies sont comptabilisées aux états du résultat consolidés.

Pour les actifs autres que le goodwill, la Société effectue une évaluation à chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe un quelconque indice que les pertes de valeur comptabilisées antérieurement n'existent plus ou ont diminué. Si un tel indice existe, la Société estime la valeur recouvrable de l'actif ou des UGT. Une perte de valeur comptabilisée antérieurement est reprise seulement si les hypothèses utilisées afin de déterminer la valeur recouvrable de l'actif ont changé depuis la plus récente perte de valeur comptabilisée. La reprise est limitée afin que la valeur comptable de l'actif n'excède pas sa valeur recouvrable ou n'excède pas la valeur comptable qui aurait été calculée, nette de l'amortissement, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour l'actif au cours des exercices antérieurs. Une telle reprise est comptabilisée dans l'état du résultat consolidé.

Les actifs suivants ont des caractéristiques précises pour les tests de dépréciation :

Goodwill

Le goodwill est soumis à un test de dépréciation chaque année, au 31 mars, et lorsque des circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait avoir subi une dépréciation.

Une perte de valeur est calculée pour le goodwill en évaluant la valeur recouvrable de chaque UGT (ou groupe d'UGT) auguel se rapporte le goodwill. Une perte de valeur est comptabilisée lorsque la valeur recouvrable de l'UGT est inférieure à sa valeur comptable. Les pertes de valeur relatives au goodwill ne peuvent être reprises au cours de périodes futures.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont soumises à un test de dépréciation au niveau de l'UGT chaque année, au 31 mars, et lorsque des circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait avoir subi une dépréciation.

TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les dépôts en espèces, les titres de papier commercial et les acceptations bancaires ayant une échéance de moins de trois mois à partir de la date d'achat.

INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société classe les instruments financiers selon l'IAS 39, Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation (IAS 39) dans l'une des catégories suivantes : juste valeur par le biais du résultat net, détenus jusqu'à leur échéance, prêts et créances, disponibles à la vente et autres passifs financiers. La Société détermine le classement des instruments financiers au moment de leur comptabilisation initiale.

i] Actifs financiers

Comptabilisation initiale et évaluation

Les actifs financiers sont comptabilisés lorsque l'entité devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. En ce qui a trait aux actifs financiers, le principe de la comptabilisation à la date de transaction s'applique, la date de transaction étant la date à laquelle la Société s'engage à acheter ou à vendre l'actif.

Les actifs financiers détenus à des fins de transaction sont évalués initialement à la juste valeur. Les coûts de transaction liés aux instruments financiers classés comme détenus à des fins de transaction sont comptabilisés en résultats lorsqu'ils sont engagés. Les coûts de transaction engagés pour tous les instruments financiers autres que ceux classés comme détenus à des fins de transaction sont inclus dans le coût de l'actif.

Classement et évaluation ultérieure

Actifs financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net

Les actifs financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net comprennent les actifs financiers détenus à des fins de transaction et les actifs financiers désignés à la comptabilisation initiale comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net. Les actifs financiers acquis aux fins des activités de négociation sont classés comme détenus à des fins de transaction et sont évalués à la juste valeur, les profits latents et pertes latentes en découlant étant comptabilisés en résultat net. En outre, l'IAS 39 permet à une entité de désigner un instrument financier comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net au moment de la comptabilisation initiale ou de l'adoption de cette norme même si cet instrument ne répond pas à tous autres égards à la définition d'un instrument classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net tel qu'il est précisé dans l'IAS 39, dans la mesure où la juste valeur peut être déterminée de manière fiable. La Société n'a désigné aucun actif financier comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net au moment de la comptabilisation initiale. Les actifs financiers de la Société classés comme détenus à des fins de transaction comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie et les titres détenus, y compris les instruments financiers dérivés.

La Société évalue périodiquement le classement de ses actifs financiers comme détenus à des fins de transaction, si son intention de vendre les actifs financiers à court terme est toujours appropriée. Lorsque la Société est dans l'incapacité de négocier ces actifs financiers parce que les marchés sont inactifs ou que la direction modifie considérablement son intention de les vendre dans un avenir prévisible, la Société peut décider, dans des cas rares, de reclasser ces actifs financiers.

Actifs financiers classés comme disponibles à la vente

Les actifs disponibles à la vente sont généralement évalués à la juste valeur, et les variations ultérieures de la juste valeur sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global, nets des impôts, jusqu'à ce que les actifs soient vendus ou dépréciés, auguel moment la variation est comptabilisée dans le résultat net de l'exercice. Les placements en instruments de capitaux propres classés comme disponibles à la vente pour lesquels on ne dispose pas de prix cotés sur un marché actif sont évalués à la juste valeur, sauf si la juste valeur ne peut être évaluée de manière fiable. L'investissement de la Société dans Euroclear est classé comme disponible à la vente et évalué à sa juste valeur estimée. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013, la Société a vendu son placement dans Alternative Alpha Trading System qui était classé comme disponible à la vente.

Actifs financiers classés comme prêts et créances et comme détenus jusqu'à l'échéance

Les actifs financiers classés comme prêts et créances et comme détenus jusqu'à l'échéance sont évalués au coût amorti. Le coût amorti est le montant auquel est évalué l'actif financier lors de sa comptabilisation initiale, diminué des remboursements en principal et des pertes de valeur et inclut l'amortissement de la prime ou de l'escompte à l'acquisition. La Société classe les créances clients comme prêts et créances.

Dépréciation d'actifs financiers

À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, la Société apprécie s'il existe une indication objective de dépréciation d'un actif financier ou d'un groupe d'actifs financiers. Un actif financier ou un groupe d'actifs financiers est réputé être déprécié s'il existe une indication objective de dépréciation résultant d'un ou de plusieurs événements intervenus après la comptabilisation initiale de l'actif et que cet événement générateur de pertes a un impact sur les flux de trésorerie futurs estimés de l'actif financier ou du groupe d'actifs financiers, qui peut être estimé de façon fiable.

S'il existe une indication objective de dépréciation, le montant de la perte est comptabilisé dans les états du résultat et est évalué comme l'écart entre la valeur comptable et la juste valeur.

ii] Passifs financiers

Comptabilisation initiale et évaluation

Tous les passifs financiers sont comptabilisés initialement à la juste valeur diminuée, dans le cas des autres passifs financiers, des coûts de transaction directement attribuables, et sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ou comme autres passifs financiers.

Classement et évaluation ultérieure

Passifs financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net

Les passifs financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net incluent les passifs financiers détenus à des fins de transaction et les passifs financiers désignés à la comptabilisation initiale comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net. Les passifs financiers sont classés comme détenus à des fins de transaction s'ils sont acquis en vue d'être vendus dans un proche avenir. Les profits ou les pertes sur les passifs détenus à des fins de transaction sont comptabilisés dans les états du résultat. La Société n'a désigné aucun passif financier qui ne répondait pas à tous autres égards à la définition de passif à la juste valeur par le biais du résultat net au moment de la comptabilisation initiale à titre de passif à la juste valeur par le biais du résultat net. La dette bancaire, les titres vendus à découvert et les instruments financiers dérivés sont classés comme détenus à des fins de transaction et comptabilisés à la juste valeur.

Passifs financiers classés comme autres passifs financiers

Après la comptabilisation initiale, les passifs financiers classés comme autres passifs financiers sont évalués ultérieurement au coût amorti au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les profits et les pertes sont comptabilisés dans les états du résultat au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les autres passifs financiers comprennent les dettes fournisseurs et charges à payer, la facilité de crédit à court terme et la dette subordonnée. La valeur comptable des autres passifs financiers s'approche de leur juste valeur.

iii] Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le montant net est comptabilisé dans les états de la situation financière consolidés si, et seulement si, la Société a un droit juridique exécutoire de compensation des montants comptabilisés et a l'intention de régler le montant net, ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

iv] Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur des instruments financiers qui sont négociés sur des marchés actifs à chaque date de clôture est déterminée en fonction des prix cotés sur un marché actif ou des cotations de courtiers (le cours acheteur pour les positions acheteur et le cours vendeur pour les positions vendeur), sans aucune déduction au titre des coûts de transaction.

Dans le cas des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, la juste valeur est déterminée au moyen de techniques d'évaluation appropriées et fiables. Ces techniques peuvent comprendre l'utilisation de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur actuelle d'un autre instrument identique en substance, l'analyse des flux de trésorerie actualisés ou d'autres modèles d'évaluation. Les techniques d'évaluation peuvent nécessiter l'utilisation d'estimations ou d'hypothèses posées par la direction s'il n'existe pas de données de marché observables. Lorsque la juste valeur ne peut pas être évaluée de façon fiable au moyen d'une technique d'évaluation, l'instrument financier est évalué au coût.

v] Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés sont des contrats financiers dont la valeur est dérivée de la valeur des actifs sous-jacents, des taux d'intérêt, des indices ou des taux de change.

La Société a recours à des instruments financiers dérivés pour gérer le risque de change lié aux règlements de titres en monnaie étrangère en attente. La juste valeur de ces contrats est minime en raison de la courte durée jusqu'à leur échéance. Les profits et les pertes réalisés et latents qui ont trait à ces contrats sont comptabilisés dans le résultat net au cours de la période visée.

La Société négocie des contrats à terme standardisés qui sont des contrats d'achat ou de vente de montants standardisés d'obligations gouvernementales, à une date et à un prix futurs prédéterminés, selon les modalités précisées par un marché à terme réglementé, et sont susceptibles d'appels de marge au comptant quotidiens. La Société négocie des contrats à terme standardisés afin d'atténuer le risque de taux d'intérêt, le risque de courbe de rendement et le risque de liquidité.

TITRES DÉTENUS ET TITRES VENDUS À DÉCOUVERT

Les titres détenus et les titres vendus à découvert sont comptabilisés à la juste valeur d'après le prix coté sur un marché actif ou selon un modèle d'évaluation, s'il n'y a pas de prix de marché disponible. Les profits latents et les pertes latentes sont présentés en résultat. Certains titres détenus ont été donnés en garantie pour les transactions d'emprunt de titres. Les titres détenus et les titres vendus à découvert sont classés comme instruments financiers détenus à des fins de transaction.

PRÊT ET EMPRUNT DE TITRES

La Société exerce des activités de prêt et d'emprunt de titres principalement pour faciliter le processus de règlement des titres. Ces arrangements sont généralement à court terme, des intérêts étant recus lorsque les montants en trésorerie sont livrés et des intérêts étant versés lorsque les montants en trésorerie sont reçus. Les titres empruntés et les titres prêtés sont comptabilisés au montant des garanties en trésorerie livrées et reçues dans le cadre des transactions. Les transactions d'emprunt de titres exigent que la Société dépose un montant en trésorerie, des lettres de crédit ou une autre garantie auprès du prêteur. Pour les titres prêtés, la Société reçoit une garantie sous la forme d'un montant en trésorerie ou sous une autre forme qui est généralement supérieure à la valeur marchande des titres prêtés. La Société surveille chaque jour la juste valeur des titres prêtés et empruntés par rapport à la garantie en trésorerie et, le cas échéant, elle peut exiger que les contreparties déposent une garantie additionnelle ou elle peut remettre une partie de la garantie déposée pour s'assurer que ces transactions sont assorties d'une sûreté suffisante.

Les transactions de prise en pension et de mise en pension de titres représentent des transactions de financement garanties. La Société reçoit des titres pris en pension, assure la livraison des titres mis en pension, surveille chaque jour la valeur de marché de ces titres et donne ou reçoit une garantie additionnelle, s'il y a lieu.

La Société gère son risque de crédit en établissant des limites globales par client pour ces transactions et en surveillant le respect de ces limites. L'intérêt gagné sur les garanties en trésorerie est fondé sur un taux variable.

COMPTABILISATION DES PRODUITS

Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés lorsqu'il est probable que des avantages économiques futurs iront à la Société et que l'on peut évaluer ces avantages de façon fiable. La Société évalue ses ententes génératrices de produits pour déterminer si elle agit à titre de contrepartiste ou d'intermédiaire.

Les produits tirés des commissions comprennent les produits générés par les services de courtage à la commission, qui sont comptabilisés à la date de transaction, et ceux générés par la vente de produits et services tarifés, qui sont comptabilisés selon la comptabilité d'engagement. Les profits et les pertes réalisés et latents sur les valeurs achetées aux fins des transactions liées aux clients sont présentés comme des pertes de facilitation nettes et comptabilisés comme une réduction des produits des commissions. Les pertes de facilitation pour l'exercice clos le 31 mars 2013 ont totalisé 15,4 millions \$ (28,1 millions \$ au 31 mars 2012).

Les produits tirés des services de financement de sociétés comprennent les honoraires de prise ferme et les commissions gagnées sur les transactions de financement de sociétés. Les produits tirés des prises fermes et des autres transactions de financement de sociétés sont comptabilisés lorsque la transaction sous-jacente est conclue aux termes du mandat et que les produits correspondants peuvent être raisonnablement établis.

Les honoraires de consultation se composent des honoraires de gestion et de consultation qui sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Ils comprennent également les produits tirés des activités de fusions et acquisitions, qui sont comptabilisés lorsque la transaction sous-jacente est conclue aux termes du mandat et que les produits correspondants peuvent être raisonnablement établis.

Les produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste consistent en des produits gagnés dans le cadre des transactions de négociation à titre de contrepartiste et sont constatés selon la date de transaction.

Les produits d'intérêts sont constitués de l'intérêt gagné sur les comptes sur marge des particuliers, de l'intérêt gagné sur les soldes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie de la Société, de l'intérêt gagné sur la trésorerie livrée à l'appui des activités d'emprunt de titres et des dividendes gagnés sur les titres détenus. Les produits d'intérêts sont comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont comptabilisés lorsque le droit de l'actionnaire à percevoir le paiement est établi.

Les produits divers comprennent les profits ou les pertes de change, les produits tirés de nos services de courtage de correspondance et les produits tirés des frais d'administration.

MATÉRIEL ET AMÉNAGEMENTS DES LOCAUX LOUÉS

Le matériel, les immeubles et les aménagements des locaux loués sont comptabilisés au coût diminué de l'amortissement cumulé. L'amortissement est comptabilisé comme suit :

Matériel informatique 33 %, solde dégressif Mobilier et matériel 10 % à 20 %, solde dégressif

Aménagements des locaux loués Méthode linéaire, sur la plus courte entre la durée d'utilité ou la durée des baux respectifs

Un élément d'immobilisation corporelle et toute partie spécifique initialement comptabilisée sont décomptabilisés lors de leur sortie ou lorsque aucun avantage économique futur n'est attendu de leur utilisation ou de leur sortie. Le profit ou la perte résultant de la décomptabilisation d'un actif (calculé comme l'écart entre le produit net de la sortie et la valeur comptable de l'actif) est inclus dans les états du résultat consolidés au moment de la décomptabilisation de l'actif.

La valeur résiduelle de l'actif, sa durée d'utilité et la méthode d'amortissement utilisée sont examinées à chaque date de clôture et ajustés prospectivement, le cas échéant.

IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Impôt exigible

Les actifs et les passifs d'impôts exigibles pour la période considérée sont évalués au montant que la Société s'attend à recouvrer auprès des administrations fiscales ou qui leur sera versé. Les taux d'impôt et les réglementations fiscales utilisés pour calculer les montants sont ceux qui étaient adoptés ou quasi adoptés à la date de présentation de l'information financière dans les pays où la Société exerce ses activités et génère un résultat fiscal.

La direction évalue périodiquement les positions adoptées dans les déclarations fiscales à l'égard de situations pour lesquelles les réglementations fiscales applicables prêtent à interprétation et établit des provisions le cas échéant.

Impôt différé

L'impôt différé est comptabilisé selon la méthode du report variable. Cette méthode exige que l'impôt différé reflète les effets de l'impôt différé attendu des différences temporelles à la date de clôture entre la valeur comptable des actifs et passifs aux fins des états financiers et leur base fiscale.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables, sauf dans le cas où le passif d'impôt différé est généré par des participations dans des filiales si la Société est capable de contrôler la date à laquelle la différence temporelle s'inversera et s'il est probable que la différence temporelle ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles, le report en avant de crédits d'impôt non utilisés et des pertes fiscales non utilisées, dans la mesure où il est probable qu'il existe un bénéfice imposable auquel ces différences temporelles déductibles, le report en avant de crédits d'impôt non utilisés et les pertes fiscales non utilisées pourront être imputés. La valeur comptable d'un actif d'impôt différé est revue à la date de clôture et est réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre d'utiliser l'avantage de tout ou d'une partie de cet actif d'impôt différé. Les actifs d'impôt différé non comptabilisés sont évalués à chaque date de clôture et sont comptabilisés dans la mesure où il est devenu probable qu'un bénéfice imposable futur permettra de recouvrer l'actif d'impôt différé.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et des réglementations fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière. L'impôt différé est passé à titre de charges ou de produits dans les états du résultat, sauf s'il concerne des éléments directement crédités dans les capitaux propres, auquel cas l'impôt différé est imputé directement aux capitaux propres.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont compensés s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser un actif d'impôt exigible et un passif d'impôt exigible et lorsque l'actif et le passif d'impôt différé concerne des impôts sur le résultat prélevés par la même administration fiscale auprès de la même entité imposable.

Taxes sur les ventes

Les produits des activités ordinaires, les charges et les actifs sont comptabilisés nets du montant de la taxe sur les ventes, sauf si le montant de la taxe sur les ventes n'est pas recouvrable auprès de l'administration fiscale. Dans ce cas, la taxe sur les ventes est comptabilisée à titre de partie du coût d'acquisition de l'actif ou à titre de partie d'un élément de la charge. Le montant net des taxes sur les ventes recouvrables auprès de l'administration fiscale ou exigibles par celle-ci est inclus dans les créances clients ou les dettes fournisseurs dans les états de la situation financière.

ACTIONS AUTODÉTENUES

Les instruments de capitaux propres faisant partie du capital autorisé de la Société qui sont rachetés (actions autodétenues) sont comptabilisés au coût et déduits des capitaux propres. Cela comprend les actions détenues dans le cadre de notre régime d'intéressement à long terme et des prêts destinés à l'achat d'actions dont les droits ne sont pas acquis et les actions privilégiées. Aucun profit ni aucune perte n'est comptabilisé dans les états du résultat au moment de l'achat, de la vente, de l'émission ou de l'annulation des instruments de capitaux propres de la Société. Tout écart entre la valeur comptable et la contrepartie, en cas de réémission, est comptabilisé dans le surplus d'apport. Les droits de vote liés aux actions autodétenues sont annulés par la Société et aucun dividende ne leur est attribué.

RÉSULTAT PAR ACTION ORDINAIRE

Le résultat de base par action ordinaire est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la période par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation. Le résultat dilué par action ordinaire reflète l'effet dilutif des prêts destinés à l'achat d'actions dont les droits ne sont pas acquis, l'engagement à l'égard de l'émission d'actions en rapport avec les régimes de rémunération dont le paiement est fondé sur des actions, les actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par la fiducie pour les avantages du personnel, et l'engagement à l'égard de l'émission d'actions dans le cadre du régime d'intéressement à long terme basé sur la méthode du rachat d'actions. La méthode du rachat d'actions détermine le nombre d'actions ordinaires additionnelles en supposant que le nombre d'actions que la Société a attribué aux employés a été émis.

PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Les employés (y compris les membres de la haute direction et les administrateurs) de la Société reçoivent une rémunération sous forme de transactions dont le paiement est fondé sur des actions, par lesquelles les employés rendent des services en contrepartie d'instruments de capitaux propres (transactions réglées en instruments de capitaux propres). Les administrateurs indépendants reçoivent également, dans le cadre de leur rémunération, des unités d'actions différées (UAD) qui ne peuvent être réglées qu'en trésorerie (transactions réglées en trésorerie). L'effet dilutif, le cas échéant, des options en cours et des paiements fondés sur des actions est pris en compte à titre de dilution additionnelle dans le calcul du résultat dilué par action ordinaire.

Transactions réglées en instruments de capitaux propres

Dans le cas des transactions réglées en instruments de capitaux propres, la Société évalue la juste valeur des attributions à base d'actions à la date d'attribution et comptabilise les coûts à titre de charge sur la période d'acquisition des droits applicable avec une augmentation correspondante du surplus d'apport. Le coût est comptabilisé graduellement.

La Société estime le nombre d'instruments de capitaux propres dont les droits seront finalement acquis lorsqu'elle calcule les dotations aux amortissements. Aucune charge n'est comptabilisée pour les attributions d'instruments de capitaux propres qui finalement ne sont

Lorsque les droits sont acquis, le surplus d'apport est réduit du montant applicable et le capital social est augmenté du même montant.

Transactions réglées en trésorerie

Le coût des transactions réglées en trésorerie est évalué initialement à la juste valeur à la date de l'attribution. La juste valeur des UAD est passée à titre de charge au moment de l'attribution, étant donné qu'il n'existe pas de conditions d'acquisition des droits (note 17). Le passif est réévalué à la juste valeur à chaque date de clôture jusqu'à la date de règlement au plus tard, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les états du résultat.

PROVISIONS

Lorsque la Société a une obligation actuelle découlant d'un événement passé, des provisions sont comptabilisées s'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera requise pour éteindre l'obligation et si le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. La charge connexe aux provisions est présentée dans les états du résultat, nette de tout remboursement. Lorsque l'effet de la valeur temps de l'argent est significatif, le montant de la provision est actualisé au moyen d'un taux courant avant impôts reflétant, le cas échéant, les risques spécifiques à ce passif. Lorsque les provisions sont actualisées, l'augmentation de la provision attribuable au passage du temps est comptabilisée à titre de charge d'intérêts.

Provisions pour litiges

Les provisions pour litiges sont comptabilisées lorsqu'il est probable que la Société sera responsable de l'obligation future par suite d'un événement passé lié aux règlements juridiques ou aux litiges.

Provisions pour frais de restructuration

Les provisions pour frais de restructuration ne sont comptabilisées que lorsque les critères de comptabilisation sont pleinement respectés. Afin que les critères de comptabilisation soient respectés, la Société doit avoir en place un plan officiel détaillé quant à l'entreprise ou une partie de l'entreprise concernée, à l'emplacement et au nombre d'employés touchés, une estimation détaillée des frais connexes et un calendrier approprié. En outre, les employés touchés doivent aussi s'attendre valablement à ce que la restructuration ait cours ou que sa mise en œuvre ait commencé. La provision pour frais de restructuration inclut les frais de restructuration du personnel, les charges de réorganisation, les provisions pour contrats de location déficitaires, et la dépréciation du matériel et des aménagements des locaux loués.

CONTRATS DE LOCATION

La détermination qu'un accord constitue, ou contient, un contrat de location est fondée sur la substance de l'accord à la date de commencement, et prend en considération si l'exécution de l'accord dépend de l'utilisation d'un actif donné ou de plusieurs actifs donnés, ou si l'accord confère un droit d'utiliser l'actif, même si ce droit n'est pas explicitement mentionné dans l'accord. La Société a évalué ses contrats de location et conclu qu'elle détient uniquement des contrats comportant des caractéristiques d'un contrat de location simple. Un contrat de location simple est un contrat qui ne transfère pas la quasi-totalité des risques et des avantages et la propriété d'un actif à un locataire. Les paiements au titre de la location simple sont comptabilisés à titre de charge dans les états du résultat de façon linéaire sur la durée du contrat de location.

COÛTS D'EMPRUNT

La Société engage des coûts d'emprunt liés à ses soldes à payer aux courtiers en valeurs mobilières et aux clients, à la facilité de crédit à court terme liée à l'acquisition de CSHP et à sa dette subordonnée. Les coûts d'emprunt directement attribuables à l'acquisition d'un actif qui exige une longue période de préparation avant de pouvoir être utilisé sont incorporés comme élément du coût de l'actif.

FONDS DES CLIENTS

Les établissements de la Société au Royaume-Uni et en Europe détiennent des fonds pour le compte de clients, conformément aux règles relatives aux fonds des clients de la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni. Ces fonds et les passifs correspondants attribuables aux clients ne sont pas inclus dans les états de la situation financière, la Société n'étant pas leur détenteur réel. Les montants détenus pour le compte de clients à la date de clôture sont inclus à la note 21.

INFORMATION SECTORIELLE

L'information sectorielle de la Société est fondée sur les secteurs opérationnels suivants : Canaccord Genuity, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity et non sectoriel et autres. Les activités de la Société sont groupées dans les régions suivantes : Canada, Royaume-Uni et Europe, autres établissements à l'étranger, et États-Unis.

| 0.5 | There is a few and the second and th |
|----------|--|
| NOTE (15 | Titres détenus et titres vendus à découver |

| | | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 | | |
|---|-------------------|------------------------------|-------------------|------------------------------|--|
| | Titres détenus | Titres vendus à découvert | Titres détenus | Titres vendus à découvert | |
| Obligations de sociétés et de gouvernements | 753 256 \$ | 617 841 \$ | 949 517 \$ | 824 466 \$ | |
| Actions et débentures convertibles | 171 081 | 71 179 | 222 471 | 90 183 | |
| | 924 337 \$ | 689 020 \$ | 1 171 988 \$ | 914 649 \$ | |

Au 31 mars 2013, les titres de créance de sociétés et de gouvernements arrivaient à échéance de 2013 à 2097 (de 2012 à 2096 au 31 mars 2012) et portaient intérêt à des taux allant de 0,00 % à 15,00 % (de 0,00 % à 13,00 % au 31 mars 2012).

NOTE 06

Instruments financiers

Dans le cours normal des affaires, la Société est exposée au risque de crédit, au risque de liquidité et au risque de marché, qui comprend le risque de juste valeur, le risque de taux d'intérêt et le risque de change.

RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit est le risque de perte associé à l'incapacité d'une contrepartie de remplir ses obligations de paiement. Le risque de crédit est lié à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie, aux montants nets à recevoir des clients et des courtiers en valeurs mobilières et aux créances clients. L'exposition maximale de la Société au risque de crédit, compte non tenu de toute garantie détenue ou de tout rehaussement de crédit, correspond à la valeur comptable des instruments financiers présentée dans les états financiers consolidés aux 31 mars 2013 et 2012.

Le risque de crédit découle surtout des activités de négociation pour les particuliers et des comptes sur marge des particuliers. Afin de réduire au minimum son exposition, la Société applique certaines normes en matière de solvabilité et certaines limites quant aux transactions, et elle exige le règlement au comptant des transactions sur titres ou le règlement à la livraison. Les transactions sur marge sont garanties par les titres dans les comptes clients conformément aux limites établies par les organismes de réglementation pertinents et sont soumises aux procédés d'examen du crédit et de contrôle quotidien de la Société. La direction surveille la recouvrabilité des créances clients et évalue le montant de la provision pour créances douteuses. Les créances clients impayées devraient être recouvrables à moins d'un an. La Société a comptabilisé une provision pour créances douteuses de 14,0 millions \$ (13,4 millions \$ au 31 mars 2012) (note 7).

La Société court aussi le risque que les contreparties aux transactions ne remplissent pas leurs obligations. Les contreparties sont composées surtout de courtiers en valeurs mobilières, d'agences de compensation, de banques et d'autres institutions financières. La Société ne se fie pas entièrement aux notes attribuées par les agences de notation de crédit pour évaluer les risques de contrepartie. La Société atténue le risque de crédit en effectuant ses propres évaluations diligentes des contreparties, en obtenant et en analysant l'information concernant la structure des instruments financiers, et en demeurant au fait des nouveautés dans le marché. La Société gère également ce risque en effectuant des examens de crédit réguliers afin d'évaluer la solvabilité, en examinant la concentration des titres et des emprunts, en détenant et en évaluant à la valeur du marché la garantie de certaines transactions et en agissant par l'entremise d'organismes de compensation offrant des garanties d'exécution.

Aux 31 mars 2013 et 2012, la concentration la plus importante de la Société par type de contrepartie était auprès d'institutions financières et de clients institutionnels. La direction est d'avis que les transactions se font dans le cours normal des affaires et ne prévoit aucune perte importante découlant de la non-exécution.

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le risque de liquidité représente le risque que la Société ne puisse satisfaire à la demande de liquidités ou s'acquitter de ses obligations à mesure qu'elles arrivent à échéance. La direction de la Société est responsable de passer en revue les sources de liquidités afin de s'assurer que les fonds sont rapidement disponibles pour lui permettre de s'acquitter de ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance, et de s'assurer qu'elle dispose de fonds suffisants pour soutenir ses stratégies commerciales et la croissance de ses activités. En raison de ses activités, la Société est tenue de détenir des capitaux aux fins de l'exploitation et de la réglementation. Les actifs à court terme figurant dans les états de la situation financière de la Société sont très liquides. La plupart des positions liées aux titres détenus sont facilement négociables, et toutes ces positions sont comptabilisées à leur juste valeur. Les créances clients sont généralement garanties par des titres facilement négociables et font l'objet d'un examen quotidien pour déceler toute baisse de valeur et déterminer leur recouvrabilité. Les montants à recevoir des courtiers et à payer à ceux-ci ont trait à des transactions ouvertes à court terme, qui se règlent généralement dans le cycle normal de règlement de trois jours, à des titres garantis qui sont empruntés ou prêtés dans le cadre de transactions qui peuvent être conclues à vue en quelques jours, et à des soldes pour le compte des remisiers qui représentent les soldes nets liés à leurs comptes clients. Des renseignements supplémentaires sur les objectifs de la Société en matière de structure du capital et de gestion du capital figurent à la note 20.

Le tableau ci-après présente les échéances contractuelles des passifs financiers détenus par la Société au 31 mars 2013 :

| Passif financier | Valeur comptable | Échéance contractuelle |
|--|------------------|---------------------------------|
| Dette bancaire | 66 138 \$ | Remboursable à moins d'un an |
| Dettes fournisseurs et charges à payer | 2 726 735 | Remboursable à moins d'un an |
| Titres vendus à découvert | 689 020 | Remboursable à moins d'un an |
| Dette subordonnée | 15 000 | Remboursable à vue ¹ |
| Contrepartie éventuelle | 14 218 | Remboursable à moins d'un an |

Sous réserve de l'approbation de l'organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières.

La juste valeur pour les actifs et passifs financiers ci-dessus s'approche de leur valeur comptable et sera payée dans les 12 mois.

RISQUE DE MARCHÉ

Le risque de marché est le risque que la juste valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché. La Société répartit le risque de marché entre trois catégories : le risque lié à la juste valeur, le risque de taux d'intérêt et le risque de change.

Risque lié à la juste valeur

Lorsqu'elle participe à des activités de prise ferme, la Société peut subir des pertes si elle ne réussit pas à revendre les titres qu'elle s'est engagée à acheter ou si elle est forcée de liquider son engagement en dessous du prix d'achat convenu. La Société est également exposée au risque lié à la juste valeur du fait de ses activités de négociation de titres de participation, de titres à revenu fixe et d'instruments financiers dérivés à titre de contrepartiste. Les titres à la juste valeur sont évalués aux cours du marché lorsque ceux-ci sont disponibles, et les variations de la juste valeur influent sur les résultats au fur et à mesure qu'elles surviennent. Le risque lié à la juste valeur découle également de la possibilité que les fluctuations des prix du marché influent sur la valeur des titres que la Société détient à titre de garanties des comptes sur marge. La Société réduit son exposition au risque lié à la juste valeur au moyen de contrôles visant à limiter les niveaux de concentration et l'utilisation de capitaux dans ses comptes de négociation de stocks, ainsi que de procédés de contrôle des comptes sur marge.

Le tableau suivant présente l'incidence des variations de la juste valeur des instruments financiers sur le résultat au 31 mars 2013. Cette analyse suppose que toutes les autres variables demeurent constantes. La méthode utilisée pour calculer la sensibilité à la juste valeur correspond à celle utilisée à l'exercice précédent.

| | | | 31 mars 2013 | | | 31 mars 2012 |
|--|---------------------------------------|---|---|---------------------------------------|---|---|
| Instruments financiers | Valeur comptable Actif (passif) | Incidence d'une augmentation de 10 % de la juste valeur sur le résultat net | Incidence d'une diminution de 10 % de la juste valeur sur le résultat net | Valeur comptable Actif (passif) | Incidence d'une augmentation de 10 % de la juste valeur sur le résultat net | Incidence d'une diminution de 10 % de la juste valeur sur le résultat net |
| Actions et débentures convertibles détenues | 171 081 \$ | 5 5 425 9 | \$ (5 425) \$ | 222 471 \$ | 6 541 | \$ (6 541) \$ |
| Actions et débentures convertibles vendues à découvert | (71 179) | (2 257) | 2 257 | (90 183) | (2 651) | 2 651 |

Le tableau suivant présente l'incidence des variations de la juste valeur des instruments financiers classés disponibles à la vente sur les autres éléments du résultat global. Cette analyse suppose que toutes les autres variables demeurent constantes. La méthode utilisée pour calculer la sensibilité à la juste valeur correspond à celle utilisée à l'exercice précédent.

| | | | 31 mars 2013 | | | 31 mars 2012 |
|------------------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|---------------------------------------|--------------|
| | | Incidence d'une augmentation de | Incidence d'une | | Incidence d'une augmentation de | |
| | | 10 % de la juste | 10 % de la juste | | 10 % de la juste | |
| | Valeur | valeur sur les autres éléments | valeur sur les autres éléments | Valeur | valeur sur les | |
| Instruments financiers | comptable | du résultat global | du résultat global | comptable | autres éléments du résultat global | |
| Placements | 3 695 | \$ 195 | \$ (195) \$ | 9 493 | \$ 507 | \$ (507)\$ |

Une hiérarchie des justes valeurs qui reflète l'importance des données utilisées pour réaliser les évaluations de la juste valeur de divers instruments financiers est présentée ci-après. La hiérarchie renferme les niveaux suivants : le niveau 1 utilise les prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques, le niveau 2 a recours à d'autres techniques pour lesquelles toutes les données qui ont une incidence importante sur la juste valeur comptabilisée sont observables, directement ou indirectement, et le niveau 3 emploie des techniques qui utilisent des données ayant une incidence importante sur la juste valeur comptabilisée et qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

| | | Juste valeur estimée | | |
|---|---------------|----------------------|--------------|----------|
| | _ | 3 | 31 mars 2013 | |
| | 31 mars 2013 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 |
| Titres détenus | | | | |
| Obligations de sociétés et de gouvernements | 753 256 \$ | 258 188 \$ | 495 068 \$ | — \$ |
| Actions et débentures convertibles | 171 081 | 141 062 | 14 759 | 15 260 |
| Titres vendus à découvert | | | | |
| Obligations de sociétés et de gouvernements | (617 841) | (221 125) | (396 716) | _ |
| Actions et débentures convertibles | (71 179) | (70 651) | (528) | _ |
| Placements | 3 695 | _ | _ | 3 695 |
| Contrepartie éventuelle | $(14\ 218)^1$ | _ | _ | (14 218) |

¹⁾ La contrepartie éventuelle est réglée en trésorerie et, en conséquence, est classée comme un passif financier évalué à la juste valeur, tout profit ou toute perte ultérieur étant comptabilisé en résultat.

| | | Ju | ste valeur estimée | |
|---|--------------|------------|--------------------|----------|
| | - | 3 | | |
| | 31 mars 2012 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 |
| Titres détenus | | | | |
| Obligations de sociétés et de gouvernements | 949 517 \$ | 425 655 \$ | 520 070 \$ | 3 792 \$ |
| Actions et débentures convertibles | 222 471 | 206 584 | 6 107 | 9 780 |
| Titres vendus à découvert | | | | |
| Obligations de sociétés et de gouvernements | (824 466) | (535 117) | (289 349) | _ |
| Actions et débentures convertibles | (90 183) | (89 135) | (1 048) | _ |
| Placements | 9 493 | _ | _ | 9 493 |

Variation des actifs financiers nets de niveau 3

| 31 mars 2013 | 4 737 \$ |
|---|-----------|
| Cessions nettes au cours de l'exercice | (9 587) |
| Perte nette latente au cours de l'exercice | (216) |
| Ajout d'une contrepartie éventuelle | (14 218) |
| Acquisition d'actifs de niveau 3 au cours de l'exercice | 5 693 |
| 31 mars 2012 | 23 065 \$ |

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que des variations de taux d'intérêt influent sur la juste valeur ou sur les flux de trésorerie futurs des instruments financiers détenus par la Société. La Société est exposée au risque de taux d'intérêt associé à ses soldes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie, à sa dette bancaire, à sa facilité de crédit à court terme, à la tranche à revenu fixe des titres détenus et des titres vendus à découvert, au montant net des soldes de clients et aux montants nets des soldes des courtiers en valeurs mobilières, ainsi qu'à sa dette subordonnée. La Société tente de limiter et de surveiller son exposition au risque de taux d'intérêt au moyen d'une analyse quantitative de ses positions nettes dans des titres à revenu fixe, des soldes de clients, des activités de prêt et d'emprunt de titres et des emprunts à court terme. La Société négocie des contrats à terme standardisés afin d'atténuer le risque de taux d'intérêt. Les contrats à terme standardisés sont inclus dans les titres négociables détenus, nets des titres négociables vendus à découvert, aux fins du calcul de la sensibilité aux taux d'intérêt.

L'échéance de la trésorerie et des équivalents de trésorerie est inférieure à trois mois. Les soldes nets des débiteurs (créditeurs) des clients donnent lieu à un produit (une charge) au titre des intérêts fondé sur un taux d'intérêt variable. La dette subordonnée porte intérêt au taux préférentiel majoré de 4 %, payable mensuellement. La facilité de crédit à court terme porte intérêt à un taux lié au taux préférentiel payable mensuellement.

Le tableau suivant présente l'incidence qu'une augmentation ou une diminution de 100 points de base des taux d'intérêt sur les soldes aux 31 mars 2013 et 2012 aurait sur le résultat net pour les exercices clos à ces dates. Les fluctuations de taux d'intérêt n'ont pas d'incidence sur les autres éléments du résultat global. Cette analyse de sensibilité suppose que toutes les autres variables demeurent constantes. La méthode utilisée pour calculer la sensibilité aux taux d'intérêt correspond à celle utilisée à l'exercice précédent.

| | | | 31 mars 2013 | | | 31 mars 2012 |
|---|---------------------|--|--|-----------------------|--|---|
| | Valeur comptable | Incidence d'une augmentation de 100 points de base des taux d'intérêt sur le résultat net | Incidence d'une diminution de 100 points de base des taux d'intérêt sur le résultat net ¹ | Valeur comptable | Incidence d'une augmentation de 100 points de base des taux d'intérêt sur le résultat net | Incidence d'une diminution de 100 points de base des taux d'intérêt sur le résultat net ¹ |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie, déduction faite de la dette bancaire | 424 874 | 2 430 | \$ (2 582) \$ | 739 097 | \$ 3 953 | \$ (4 038) \$ |
| Titres négociables détenus, déduction faite des titres | | | | | | |
| négociables vendus à découvert | 235 317 | (2 154) | 2 654 | 257 339 | (132) | 691 |
| Créditeurs des clients, montant net Soldes de trésorerie de REER | (695 733) | (4 043) | (1 205) | (688 954) | (3 515) | (2 417) |
| détenus en fiducie Solde auprès de courtiers en | 327 173 | 1 886 | (1 886) | 535 486 | 2 864 | (2 864) |
| valeurs mobilières, montant net Dette subordonnée | 299 985 (15 000) | (300) (87) | 15 87 | (124 413) (15 000) | (1 224) | 80 |

 $^{^{1)}}$ Sous réserve d'un plancher de zéro.

Risque de change

Le risque de change découle de la possibilité que toute fluctuation du cours des monnaies étrangères entraîne des pertes. Le principal risque de change auquel la Société est exposée découle de son placement dans ses filiales des États-Unis, de l'Australie, et du Royaume-Uni et de l'Europe. Ces filiales sont converties en utilisant le taux de change à la date de clôture. Toute fluctuation du dollar canadien par rapport au dollar américain, à la livre sterling ou au dollar australien entraînera une variation des profits latents (pertes latentes) à la conversion des comptes des établissements à l'étranger, comptabilisée dans le cumul des autres éléments du résultat global.

Toutes les filiales peuvent aussi détenir des instruments financiers en monnaies autres que leur monnaie fonctionnelle, et, par conséquent, toute fluctuation des taux de change aura une incidence sur les profits et les pertes de change.

Le tableau ci-dessous présente l'incidence qu'une variation de 10 % de la valeur des monnaies étrangères aurait sur le résultat net et sur les autres éléments du résultat global, lorsque l'exposition à ces monnaies étrangères est importante. L'analyse suppose que toutes les autres variables demeurent constantes. La méthode utilisée pour calculer la sensibilité aux taux de change correspond à celle utilisée à l'exercice précédent.

Au 31 mars 2013 :

| Monnaie | Incidence d'une augmentation de 5 % du taux de change sur le résultat net | Incidence d'une diminution de 5 % du taux de change sur le résultat net | Incidence d'une augmentation de 5 % du taux de change sur les autres éléments du résultat global | Incidence d'une diminution de 5 % du taux de change sur les autres éléments du résultat global |
|-------------------|---|---|---|---|
| Dollar américain | (1 023) \$ | 1 023 | \$ 5 526 | \$ (5 526) \$ (31 756) (4 361) |
| Livre sterling | (2 238) | 2 238 | 31 756 | |
| Dollar australien | Néant | Néant | 4 361 | |

Au 31 mars 2012 :

| Monnaie | Incidence d'une augmentation de 5 % du taux de change sur le résultat net | Incidence d'une diminution de 5 % du taux de change sur le résultat net | 5 % du taux de change sur les autres éléments | Incidence d'une diminution de 5 % du taux de change sur les autres éléments du résultat global |
|-------------------|---|---|---|---|
| Dollar américain | (1 199) \$ | 1 199 | \$ 4 229 | \$ (4 229) \$ |
| Livre sterling | (2 461) | 2 461 | 33 310 | (33 310) |
| Dollar australien | Néant | Néant | 4 660 | (4 660) |

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Les instruments financiers dérivés sont des contrats financiers dont la valeur est dérivée de la valeur des actifs sous-jacents, des taux d'intérêt, des indices ou des taux de change. Tous les instruments financiers dérivés devraient être réglés dans les six mois suivant la clôture de l'exercice.

Contrats de change à terme

La Société a recours à des instruments financiers dérivés pour gérer le risque de change lié aux règlements de titres en monnaie étrangère en attente. La juste valeur de ces contrats est minime en raison de la courte durée jusqu'à leur échéance. Les profits et les pertes réalisés et latents qui ont trait à ces contrats sont comptabilisés dans le résultat net au cours de la période visée.

Les contrats à terme en cours au 31 mars 2013 étaient les suivants :

| | Notionnel (en millions \$ US) | Cours moyen (\$ CA / \$ US) | Échéance | Juste valeur |
|-------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------|
| Pour vendre des dollars américains | 14,8 \$ | 1,02 \$ | 1 ^{er} avril 2013 | (4) |
| Pour acheter des dollars américains | 3,8 | 1,02 | 1er avril 2013 | 6 |

Les contrats à terme en cours au 31 mars 2012 étaient les suivants :

| | Notionnel (en millions \$ US) | Cours moyen (\$ CA / \$ US) | Échéance | Juste valeur |
|-------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--------------|--------------|
| Pour vendre des dollars américains | 13,3 \$ | 1,00 \$ | 4 avril 2012 | Néant |
| Pour acheter des dollars américains | 9,3 | 1,00 | 4 avril 2012 | Néant |

Le secteur d'activité Gestion de patrimoine Canaccord Genuity de la Société au Royaume-Uni et en Europe se charge de la négociation de contrats de change à terme pour le compte de ses clients et de conclure des contrats correspondants avec les contreparties. La Société n'a pas d'exposition nette, en supposant que les contreparties ne manquent pas à leurs obligations. Les contrats de change à terme sont principalement libellés en livres sterling, en dollars américains ou en euros. Leur échéance moyenne pondérée est de 75 jours. Le tableau qui suit présente la juste valeur des actifs et des passifs des contrats à terme ainsi que le notionnel de ces contrats à terme au 31 mars 2013.

| | Actifs | Passifs | Notionnel |
|----------------------------|----------|------------|------------|
| Contrats de change à terme | 4 483 \$ | (4 483) \$ | 352 205 \$ |

Contrats à terme standardisés sur obligations

La Société est partie à la négociation de contrats à terme standardisés sur obligations qui sont des contrats d'achat ou de vente d'un montant standardisé d'une obligation du gouvernement du Canada sous-jacente, à une date et à un prix futurs prédéterminés, selon les modalités précisées par un marché à terme réglementé, et sont susceptibles d'appels de marge au comptant quotidiens. La Société négocie des contrats à terme standardisés sur obligations afin d'atténuer le risque de taux d'intérêt, le risque de courbe de rendement et le risque de liquidité. Au 31 mars 2013, la Société n'avait pas de contrats à terme standardisés sur obligations en cours (notionnel de 7,2 millions \$ au 31 mars 2012).

Le risque de crédit des contrats à terme standardisés sur obligations est minime, car la contrepartie de chaque contrat négocié est une chambre de compensation qui agit à titre de tiers qui apparie les transactions et recouvre et maintient la marge.

PRÊT ET EMPRUNT DE TITRES

La Société exerce des activités de prêt et d'emprunt de titres principalement pour faciliter le processus de règlement des titres. Ces arrangements sont généralement à court terme, des intérêts étant reçus lorsque les montants en trésorerie sont livrés et des intérêts étant versés lorsque les montants en trésorerie sont recus. Ces transactions sont entièrement garanties et sont assujetties quotidiennement à des appels de marge pour combler toute insuffisance entre la valeur de marché du titre donné et la somme reçue en garantie. Ces transactions sont garanties par des espèces ou des titres, y compris des bons du trésor et des obligations gouvernementales, et sont comptabilisées dans les créances clients et les dettes fournisseurs. L'intérêt gagné sur les garanties en trésorerie est fondé sur un taux variable. Au 31 mars 2013, les taux variables s'établissaient dans une fourchette de 0,00 % à 0,63 % (0,00 % à 0,68 % au 31 mars 2012).

| | Trésorerie | | Titres | |
|--------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| | Prêtée ou livrée en garantie | Empruntée ou reçue en garantie | Prêtés ou livrés en garantie | Empruntés ou reçus en garantie |
| 31 mars 2013 | 168 371 | \$ 36 710 \$ | 36 047 | \$ 199 956 \$ |
| 31 mars 2012 | 120 781 | 63 856 | 66 102 | 122 184 |

DETTE BANCAIRE

La Société contracte des emprunts à vue ou des positions à découvert surtout pour faciliter le processus de règlement des titres pour ses propres transactions sur titres et pour celles des clients. La dette bancaire est garantie par des titres non réglés des clients ou des titres détenus par la Société. Au 31 mars 2013, la Société avait un solde impayé sur sa dette bancaire de 66,1 millions \$ (75,1 millions \$ à un taux d'intérêt variable de 0,64 % au 31 mars 2012).

FACILITÉ DE CRÉDIT À COURT TERME

La Société a conclu une convention de crédit garantie de premier rang d'un montant de 150 millions \$ afin de financer une partie de la contrepartie au comptant pour l'acquisition de CSHP. Cette facilité de crédit était garantie par des sûretés, des contrats de nantissement de titres et des hypothèques au Royaume-Uni à l'égard des actions des filiales importantes de la Société. Au 31 mars 2012 la Société avait un solde impayé de 150,0 millions de dollars. La facilité de crédit à court terme portait un taux d'intérêt de 3,75 % par année. Le solde de la facilité de crédit à court terme a été remboursé en totalité le 22 mai 2012.

AUTRES FACILITÉS DE CRÉDIT

Les filiales de la Société disposent également de facilités de crédit auprès de banques au Canada et au Royaume-Uni pour un total de 705,5 millions \$. Ces facilités de crédit, constituées de prêts remboursables à vue, de lettres de crédit et de facilités de découvert d'un jour, sont garanties par des titres non réglés de clients ou des titres détenus par la Société. Au 31 mars 2013, aucun solde n'était impayé sur les autres facilités de crédit.

Une filiale de la Société a également obtenu des lettres de crédit de soutien irrévocables garanties d'une institution financière d'un total de 3,3 millions \$ (3,2 millions \$ US) à titre de garantie de location pour ses locaux loués à Boston et à New York. En date du 31 mars 2013 et du 31 mars 2012, aucun solde n'était impayé en vertu de ces lettres de crédit de soutien.

NOTE 07 Créances clients et dettes fournisseurs et charges à payer

CRÉANCES CLIENTS

| | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 |
|---|-----------------|-----------------|
| Courtiers en valeurs mobilières | 1 773 043 \$ | 1 839 332 \$ |
| Clients | 320 564 | 616 300 |
| Soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie | 327 173 | 535 486 |
| Divers | 93 178 | 90 522 |
| | 2 513 958 \$ | 3 081 640 \$ |

DETTES FOURNISSEURS ET CHARGES À PAYER

| | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Courtiers en valeurs mobilières | 1 473 058 \$ | 1 963 745 \$ |
| Clients | 1 016 297 | 1 305 254 |
| Divers | 237 380 | 281 601 |
| | 2 726 735 \$ | 3 550 600 \$ |

Les montants à payer à des courtiers et à recevoir de ceux-ci comprennent les soldes des transactions de prise en pension et de mise en pension de titres, les titres prêtés et empruntés ainsi que les soldes liés aux contreparties des courtiers.

Les achats de titres des clients se font en trésorerie ou sur marge. Dans le cas des titres achetés sur marge, la Société accorde un prêt au client pour l'achat de titres, en prenant en garantie les titres achetés ou d'autres titres dans le compte du client. Les montants des prêts aux clients sont limités par les règlements sur les marges de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM) et d'autres organismes de réglementation, et sont soumis aux procédés d'examen de crédit et de contrôle quotidien de la Société.

Les sommes à recevoir des clients ou à verser à ces derniers sont exigibles à la date de règlement de la transaction de négociation. Les prêts sur marge sont remboursables à vue et sont garantis par les actifs dans les comptes des clients. L'intérêt sur les prêts sur marge et sur les sommes dues aux clients est fondé sur un taux variable (respectivement de 6,00 % à 6,25 % et de 0,00 % à 0,05 % au 31 mars 2013, et respectivement de 6,00 % à 6,25 % et de 0,00 % à 0,05 % au 31 mars 2012).

Au 31 mars 2013, la provision pour créances douteuses était de 14,0 millions \$ (13,4 millions \$ au 31 mars 2012). Voir ci-dessous pour les fluctuations de la provision pour créances douteuses :

| Au 31 mars 2013 | 13 986 \$ |
|------------------------|-----------|
| Sorties du bilan | (6 292) |
| Recouvrements | (4 792) |
| Charge pour l'exercice | 11 635 |
| Au 31 mars 2012 | 13 435 \$ |
| | Total |

| NOTE 08 | Placements | | |
|----------------|------------|-----------------|-----------------|
| | | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 |
| Disponibles à | a vente | 3 695 \$ | 9 493 \$ |

La Société a investi 5,0 millions \$ dans une société en commandite dans le cadre de son initiative visant la mise en place d'un système de négociation parallèle Alpha. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013, la Société a vendu ce placement, inscrivant un profit net réalisé de 0,9 million \$ dans les produits divers.

Par suite de l'acquisition de CSHP, la Société détient un placement dans Euroclear, l'une des principales chambres de compensation pour les titres négociés sur le marché européen. Ces placements sont comptabilisés à la juste valeur, calculée selon une approche axée sur le marché.

| NOTE 09 Matériel et aménagements des locaux loués | | | |
|---|---------|-------------------------|------------------------|
| | Coût | Amortissement cumulé | Valeur comptable nette |
| 31 mars 2013 | | | |
| Matériel informatique | 10 231 | \$ 3821 | \$ 6410 \$ |
| Mobilier et matériel | 21 073 | 15 478 | 5 595 |
| Aménagements des locaux loués | 75 685 | 44 711 | 30 974 |
| | 106 989 | \$ 64 010 | \$ 42 979 \$ |
| 31 mars 2012 | | | |
| Matériel informatique | 9 840 | \$ 3 855 | \$ 5 985 \$ |
| Mobilier et matériel | 28 506 | 16 813 | 11 693 |
| Aménagements des locaux loués | 68 322 | 34 916 | 33 406 |

55 584 \$

106 668 \$

51 084 \$

| | Matériel informatique | | Aménagements les locaux loués | Total |
|-----------------------|--------------------------|-------------|----------------------------------|------------|
| Coût | | | | |
| Solde au 31 mars 2012 | 9 840 \$ | 28 506 \$ | 68 322 \$ | 106 668 \$ |
| Ajouts | 2 487 | 995 | 3 490 | 6 972 |
| Transferts | 1 531 | (5 818) | 4 287 | _ |
| Cessions | (2 937) | (2 220) | (96) | (5 253) |
| Change | (690) | (390) | (318) | (1 398) |
| Solde au 31 mars 2013 | 10 231 \$ | 21 073 \$ | 75 685 \$ | 106 989 \$ |
| | Matériel | Mobilier et | Aménagements | |

| | Matériel informatique | | Aménagements es locaux loués | Total |
|-----------------------|--------------------------|-----------|---------------------------------|-----------|
| Amortissement cumulé | | | | |
| Solde au 31 mars 2012 | 3 855 \$ | 16 813 \$ | 34 916 \$ | 55 584 \$ |
| Ajouts | 2 592 | 2 592 | 8 000 | 13 184 |
| Dépréciation | _ | 411 | _ | 411 |
| Transferts | 1 100 | (2 946) | 1 846 | _ |
| Cessions | (2 921) | (1 054) | _ | (3 975) |
| Change | (805) | (338) | (51) | (1 194) |
| Solde au 31 mars 2013 | 3 821 \$ | 15 478 \$ | 44 711 \$ | 64 010 \$ |

Le montant des coûts d'emprunt incorporés dans le coût des actifs au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013 a été de néant (néant au 31 mars 2012).

NOTE **10**

Regroupements d'entreprises

i] EDEN FINANCIAL LTD.

Le 1^{er} octobre 2012, la Société a acquis la totalité des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd., société indépendante de gestion de placements pour le compte de clients privés, pour une contrepartie de 20,3 millions \$ (12,8 millions £), dont 12,2 millions \$ (7,7 millions £) ont été versés à la clôture et environ 8,1 millions \$ (5,1 millions £) sont payables après 12 mois, sous réserve de l'atteinte de certaines cibles de rendement relatives aux produits des activités ordinaires. D'autres incitatifs pouvant atteindre 6,3 millions \$ (4,0 millions £) seront versés à certains employés d'Eden Financial qui sont maintenus en fonction, sous réserve de l'atteinte de certains critères de rendement; ces incitatifs seront comptabilisés dans les charges sur une période de quatre ans à mesure que les montants sont gagnés. Un paiement incitatif additionnel de 3,3 millions \$ (2,0 millions £) a également été attribué à certains employés d'Eden Financial, dont la moitié est comptabilisée dans les charges sur une période d'acquisition des droits de un an et l'autre moitié est comptabilisée sur une période d'acquisition des droits de deux ans.

Cette transaction a été comptabilisée conformément à l'IFRS 3, Regroupement d'entreprises (IFRS 3), selon la méthode d'acquisition. À la date d'acquisition, un montant de 7,2 millions \$ de trésorerie était inscrit à l'état de la situation financière d'Eden Financial. La Société a comptabilisé à titre de charge des frais connexes aux acquisitions de 1,3 million \$ engagés dans le cadre de l'acquisition d'Eden Financial. Ils comprennent essentiellement des honoraires professionnels et de consultation.

Le prix d'acquisition, soit la juste valeur de la contrepartie versée à la date de l'acquisition, et la juste valeur de l'actif net acquis à la date de l'acquisition sont comme suit :

| Contrepartie | |
|-------------------------|-----------|
| Au comptant | 12 179 \$ |
| Contrepartie éventuelle | 8 119 |
| | 20 298 \$ |

| Actifs nets acquis | |
|---|-----------|
| Trésorerie | 7 247 \$ |
| Créances clients | 2 662 |
| Autres immobilisations corporelles | 707 |
| Passifs | (2 633) |
| Immobilisations incorporelles identifiables | 2 899 |
| Goodwill | 9 416 |
| | 20 298 \$ |
| | |

La juste valeur des immobilisations corporelles nettes d'Eden Financial s'est inscrite à 8,0 millions \$, y compris des créances clients de 2,7 millions \$. Des immobilisations incorporelles identifiables de 2,9 millions \$ ont été comptabilisées relativement aux relations clients (Note 11). Le goodwill de 9,4 millions \$ représente la valeur des synergies attendues de l'acquisition. Le goodwill n'est pas déductible aux fins de l'impôt.

La direction a estimé que la juste valeur de la contrepartie éventuelle liée à l'acquisition était de 8,1 millions \$ au 31 mars 2013. La contrepartie éventuelle doit être réglée en trésorerie et répond à la définition de passif financier. Les variations ultérieures de la juste valeur de la contrepartie éventuelle seront comptabilisées à l'état du résultat. Le calcul de la juste valeur est fonction des flux de trésorerie actualisés. L'hypothèse clé qui a une incidence sur la juste valeur concerne la probabilité d'atteinte des cibles de produits des activités ordinaires.

Les montants ci-dessus sont des estimations qui ont été faites par la direction au moment de la préparation des présents états financiers consolidés et qui reposent sur les renseignements qui sont à sa disposition. Ces montants peuvent être modifiés à mesure que les valeurs faisant l'objet d'estimations sont établies de manière définitive pour une période allant jusqu'à 12 mois suivant la clôture de l'acquisition.

Depuis la date d'acquisition, Eden Financial a contribué pour 6,2 millions \$ aux produits des activités ordinaires consolidés. La Société ne dispose pas des renseignements qui lui permettraient de déterminer les résultats consolidés pro forma d'Eden Financial si la société avait été acquise le 1er avril 2012; par conséquent, ce montant n'a pas à être présenté conformément à l'IFRS 3.

ii] KENOSIS CAPITAL PARTNERS

Le 14 septembre 2012, la Société a signé une entente avec Kenosis Capital Partners (Kenosis Capital), banque d'investissement et groupe consultatif, portant sur l'acquisition de certains actifs et passifs pour une contrepartie au comptant de 1,2 million \$ et une contrepartie éventuelle additionnelle en fonction de l'atteinte de certaines cibles de rendement. Cette transaction est admissible à titre de regroupement d'entreprises selon l'IFRS 3, et a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. La transaction a été clôturée le 16 septembre 2012.

La juste valeur estimée du passif au titre de la contrepartie éventuelle est de 6,0 millions \$. La contrepartie éventuelle doit être réglée en trésorerie et répond à la définition de passif financier. Les variations ultérieures de la juste valeur de la contrepartie éventuelle seront comptabilisées aux états du résultat. Le calcul de la juste valeur est fonction des flux de trésorerie actualisés. L'hypothèse clé qui a une incidence sur la juste valeur concerne la probabilité d'atteinte des cibles de rendement.

La Société a comptabilisé un goodwill de 7,2 millions \$ relativement à l'acquisition. La répartition et l'estimation de la contrepartie éventuelle mentionnée ci-dessus sont des estimations qui ont été faites par la direction au moment de la préparation des états financiers consolidés annuels audités et qui reposent sur les renseignements qui sont à sa disposition.

Ces montants peuvent être modifiés à mesure que les valeurs faisant l'objet d'estimations sont établies de manière définitive pour une période allant jusqu'à 12 mois suivant la clôture de l'acquisition.

Les produits des activités ordinaires et le résultat net comptabilisés par suite de l'acquisition d'actifs auprès de Kenosis Capital depuis son acquisition le 16 septembre 2012 ne sont pas considérés comme étant importants. La Société a comptabilisé à titre de charge des frais connexes aux acquisitions de 0,4 million \$ engagés par la Société dans le cadre de l'acquisition de Kenosis Capital.

iii] ACQUISITIONS EN 2012

Le 21 mars 2012, la Société a acquis la totalité de CSHP. Les données liées à la répartition du prix d'acquisition incluses à la note 11 des états financiers consolidés du 31 mars 2012 étaient préliminaires. La répartition du prix d'acquisition a été établie de manière définitive au premier trimestre de l'exercice 2013; aucune modification ultérieure n'a été apportée à la juste valeur de la contrepartie versée et de l'actif net acquis. La répartition du prix d'acquisition ne comprend pas un élément de contrepartie éventuelle. La répartition préliminaire du goodwill entre les diverses unités génératrices de trésorerie a aussi été établie de manière définitive au cours du premier trimestre de l'exercice 2013, sans qu'il y ait de modifications ultérieures.

Aucune modification ultérieure n'a été apportée à la répartition du prix d'acquisition relativement à l'acquisition de BGF Capital Group Pty Ltd. par la Société, présentée à la note 11 des états financiers consolidés du 31 mars 2012.

| NOTE 11 | Goodwill et autres immobilisations incornorelles |
|---------|--|

| | | | | Immobilisat | tions incorporelle | es identifiables | | |
|--------------------------|------------|-----------|-------------------|---------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------------|------------|
| | Goodwill | Marques | Relations clients | Carnet de commandes | Technologie | Ententes de non concurrence | Permis de négociation | Total |
| Montant brut | | | | | | | | |
| Solde au 31 mars 2012 | 472 510 \$ | 46 618 \$ | 85 251 \$ | 7 624 \$ | 5 975 \$ | 14 437 \$ | 197 \$ | 160 102 \$ |
| Ajouts – Kenosis Capital | 7 182 | _ | _ | _ | _ | _ | _ | _ |
| Ajouts – Eden Financial | 9 416 | _ | 2 899 | _ | _ | _ | _ | 2 899 |
| Change | (4 422) | 9 | (1 634) | 74 | (204) | 172 | 5 | (1 578) |
| Solde au 31 mars 2013 | 484 686 | 46 627 | 86 516 | 7 698 | 5 771 | 14 609 | 202 | 161 423 |
| Amortissement cumulé | | | | | | | | |
| Solde au 31 mars 2012 | _ | (205) | (5 039) | (1 921) | _ | (3 427) | _ | (10 592) |
| Pour l'exercice clos | | | | | | | | |
| le 31 mars 2013 | | | | | | | | |
| Amortissement | _ | (1 471) | (8 340) | (5 718) | (1 978) | (3 083) | _ | (20 590) |
| Change | _ | (21) | 123 | (59) | 55 | (56) | _ | 42 |
| Solde au 31 mars 2013 | _ | (1 697) | (13 256) | (7 698) | (1 923) | (6 566) | _ | (31 140) |
| Valeur comptable nette | | | | | | | | |
| 31 mars 2012 | 472 510 | 46 413 | 80 212 | 5 703 | 5 975 | 11 010 | 197 | 149 510 |
| 31 mars 2013 | 484 686 | 44 930 | 73 260 | _ | 3 848 | 8 043 | 202 | 130 283 |

TEST DE DÉPRÉCIATION DU GOODWILL ET DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES IDENTIFIABLES À DURÉE INDÉTERMINÉE

Les valeurs comptables du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée acquis par l'entremise des regroupements d'entreprises ont été affectées aux unités génératrices de trésorerie de la façon suivante :

| | | sations incorporelles rée indéterminée Goodwill Total | | Goodwill | | tal |
|------------------------------------|--------------|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 |
| Canaccord Genuity | | | | | | |
| Canada | 44 930 \$ | 44 930 \$ | 242 074 \$ | 242 074 \$ | 287 004 \$ | 287 004 \$ |
| Royaume-Uni et Europe | _ | _ | 80 136 | 82 969 | 80 136 | 82 969 |
| États-Unis | _ | _ | 7 313 | 7 169 | 7 313 | 7 169 |
| Autres établissements à l'étranger | | | | | | |
| (Chine) | _ | _ | 10 365 | 3 183 | 10 365 | 3 183 |
| Autres établissements à l'étranger | | | | | | |
| (Australie) | 202 | 197 | 23 309 | 22 752 | 23 511 | 22 949 |
| Autres établissements à l'étranger | | | | | | |
| (Singapour) | _ | _ | 29 208 | 28 288 | 29 208 | 28 288 |
| Gestion de patrimoine | | | | | | |
| Canaccord Genuity | | | | | | |
| Royaume-Uni et Europe | | | | | | |
| (îles de la Manche) | _ | _ | 83 138 | 86 075 | 83 138 | 86 075 |
| Royaume-Uni et Europe | | | | | | |
| (Eden Financial) | _ | _ | 9 143 | _ | 9 143 | _ |
| | 45 132 \$ | 45 127 \$ | 484 686 \$ | 472 510 \$ | 529 818 \$ | 517 637 \$ |

Le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont soumis à un test de dépréciation chaque année, au 31 mars, et lorsque des circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait avoir subi une dépréciation. Si un tel indice existe, la Société estime la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle un goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont affectés. Une perte de valeur est comptabilisée lorsque la valeur comptable d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur recouvrable. Une perte de valeur réduit d'abord la valeur comptable de tout goodwill affecté à une unité génératrice de trésorerie et, si elle subsiste, elle réduit ensuite les autres actifs de l'unité au prorata. Les pertes de valeur relatives au goodwill ne peuvent être reprises au cours de périodes futures. La Société tient compte notamment de la relation entre sa capitalisation boursière et la valeur comptable de ses capitaux propres lors de l'examen des indices de dépréciation. Un test de dépréciation intermédiaire du goodwill a donc été effectué pour toutes les unités génératrices de trésorerie en date du 30 septembre et du 31 décembre 2012.

Conformément à l'IAS 36, Dépréciation d'actifs (IAS 36), les valeurs recouvrables de l'actif net des UGT ont été déterminées d'après les calculs de la juste valeur diminuée des coûts de la vente qui sont fondés sur des hypothèses relatives aux flux de trésorerie approuvées par la haute direction. Il y a un degré important d'incertitude entourant les estimations des montants recouvrables de l'actif net des unités génératrices de trésorerie étant donné que ces estimations nécessitent la formulation d'hypothèses clés quant à l'avenir. Lorsque la direction pose de telles hypothèses, elle utilise sa meilleure estimation de la conjoncture économique et des conditions de marché futures dans le contexte des activités sur les marchés des capitaux et des activités de gestion de patrimoine de la Société.

Les calculs de la juste valeur diminuée des coûts de la vente sont fondés sur des hypothèses, comme décrites ci-après, formulées à l'égard des flux de trésorerie futurs, des taux de croissance finaux et des taux d'actualisation. Aux fins de l'estimation de la juste valeur diminuée des coûts de la vente de chaque unité génératrice de trésorerie, les flux de trésorerie sont projetés sur une période de cinq ans, un taux de croissance final est appliqué, et les flux de trésorerie sont ensuite actualisés à leur valeur actuelle. Le taux d'actualisation repose sur les circonstances particulières de chaque UGT et découle de l'estimation du coût moyen pondéré du capital de la Société. Le taux d'actualisation utilisé à l'égard de chaque UGT aux fins de ces calculs a été de 12,5 % pour le Canada ainsi que le Royaume-Uni et l'Europe (12,5 % pour les UGT situées au Canada au 31 mars 2012), de 14,0 % pour l'Australie, Singapour et les États-Unis (14,0 % pour les UGT situées en Australie au 31 mars 2012) et de 20,0 % pour la Chine (20,0 % au 31 mars 2012). Les estimations des flux de trésorerie à l'égard de chaque UGT reposent sur les hypothèses de la direction, comme décrites ci-avant, et, pour les prévisions relatives au prochain exercice, elles utilisent des taux de croissance des produits des activités ordinaires annuels composés allant de 9 % à 16 % (de 15 % à 32 % au 31 mars 2012) ainsi que des estimations à l'égard des marges opérationnelles. Les taux de croissance des produits des activités ordinaires annuels composés utilisés ont été de 10 % pour le Canada, 10 % pour le Royaume-Uni et l'Europe, 10 % pour les États-Unis, et de 10 % à 16 % pour les Autres établissements à l'étranger pour la division Canaccord Genuity, et 9 % pour le Royaume-Uni et l'Europe pour la division Gestion de patrimoine Canaccord Genuity. Les estimations de la direction à l'égard des augmentations des produits des activités ordinaires pour le prochain exercice en regard de l'exercice 2013, utilisé comme date de début pour les prévisions mentionnées ci-avant, varient de (5) % à 14 % pour chaque UGT, à l'exception des Autres établissements à l'étranger. Les UGT Autres établissements à l'étranger en sont à un stade précoce de développement et, par conséquent, les produits des activités ordinaires de l'exercice 2013 étant à des niveaux de base relativement bas, les estimations pour le prochain exercice à l'égard de ces UGT varient de 1,4 fois à 5,8 fois les produits des activités ordinaires comptabilisés à l'exercice 2013. Le taux de croissance final utilisé pour les UGT situées au Canada ainsi qu'au Royaume-Uni et en Europe a été de 3 % (3 % pour les UGT situées au Canada au 31 mars 2012) et de 5 % (5 % au 31 mars 2012) pour celles situées dans toutes les autres régions.

Le test de sensibilité a été effectué dans le cadre du test de dépréciation annuel du 31 mars 2013 à l'égard du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée. Le test de sensibilité comprend l'évaluation de l'incidence que pourraient avoir des diminutions raisonnablement possibles des taux de croissance et des augmentations raisonnablement possibles du taux d'actualisation sur le montant recouvrable des UGT, toutes les autres hypothèses demeurant constantes.

Le test de dépréciation de la Société a établi que la valeur recouvrable des UGT Autres établissements à l'étranger, Australie et Chine, dépasse de respectivement 5,0 millions \$ et 2,8 millions \$ la valeur comptable; par conséquent, une diminution raisonnablement possible des taux de croissance projetés ou des augmentations raisonnablement possibles des taux d'actualisation pourraient donner lieu à une perte de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée attribués à ces UGT. Par suite d'une augmentation du taux d'actualisation de 0,5 point de pourcentage pour l'Australie (passant de 14,0 % à 14,5 %) ou de 4,3 points de pourcentage pour la Chine (passant de 20,0 % à 24,3 %), ou d'une diminution du taux de croissance final de 2 points de pourcentage pour l'Australie (passant de 16 % à 14 %) ou de 9 points de pourcentage pour la Chine (passant de 16 % à 7 %), ou d'une baisse des estimations relatives aux produits des activités ordinaires pour l'exercice 2014, soit le point de départ de la période de prévisions, la valeur recouvrable serait égale à la valeur comptable.

NOTE 12 Impôt sur le résultat

Les principales composantes de la charge d'impôt comprennent :

| | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 |
|---|-----------------|-----------------|
| États du résultat consolidés | | |
| Charge d'impôt exigible | | |
| Charge d'impôt exigible | 9 668 \$ | 9 607 \$ |
| Ajustements au titre de l'impôt exigible des exercices antérieurs | (1 466) | 1 436 |
| | 8 202 | 11 043 |
| Charge (recouvrement) d'impôt différé | | |
| Charge afférente à la naissance et au renversement des différences temporelles | (12 313) | (6 176) |
| Incidence des variations des taux d'impôt | (484) | 360 |
| Avantage résultant d'une perte fiscale non comptabilisée précédemment | (332) | _ |
| | (13 129) | (5 816) |
| Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat comptabilisée aux états du résultat | (4 927) \$ | 5 227 \$ |

La charge d'impôt sur le résultat de la Société diffère du montant qui serait obtenu en appliquant le taux d'impôt fédéral et provincial combiné du fait des éléments qui suivent :

| | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 |
|--|-----------------|-----------------|
| Perte avant impôt sur le résultat | (23 702) \$ | (16 119) \$ |
| Impôt sur le résultat au taux prévu par la loi estimé de 25,0 % (25,8 % en 2012) | (5 926) | (4 165) |
| Différence des taux d'impôt des administrations étrangères | (4 705) | (1 944) |
| Éléments non déductibles influant sur le calcul du revenu imposable | 1 853 | 5 690 |
| Variation de l'estimation des valeurs comptables et fiscales | (1 737) | 2 654 |
| Variation de l'actif d'impôt différé – période de renversement des différences temporelles | (129) | (1 393) |
| Pertes fiscales et autres différences temporelles non comptabilisées | 5 717 | 4 385 |
| Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat comptabilisée aux états du résultat | (4 927) \$ | 5 227 \$ |

Les actifs et passifs d'impôt différé comptabilisés par la Société et les variations survenues au cours de l'exercice sont présentés ci-après :

| | États de la situation financière consolidés | | États du résultat consolidés | |
|--|---|-----------------|------------------------------|-----------------|
| | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 |
| Profit latent sur les titres détenus | (1 676) \$ | (1 150) \$ | 526 \$ | (1 727) \$ |
| Provisions pour litiges | 2 047 | 1 585 | (463) | (97) |
| Rémunération non versée | 11 | 883 | 872 | 512 |
| Fraction non amortie du coût en capital du matériel et des | | | | |
| aménagements des locaux loués sur leur valeur comptable nette | 1 929 | 997 | (807) | (603) |
| Fraction non amortie des prêts destinés à l'achat d'actions ordinaires | 6 010 | 3 362 | (2 648) | (57) |
| Reports de pertes en avant | 10 456 | 8 130 | 886 | (3 921) |
| Frais d'émission d'actions ordinaires et privilégiées | 1 697 | 1 039 | 557 | 49 |
| Régime d'intéressement à long terme | 13 510 | 9 486 | (4 022) | 1 945 |
| Autres immobilisations incorporelles | (25 726) | (28 921) | (4 817) | (1 829) |
| Placement dans une société en commandite | _ | (675) | (675) | (3) |
| Divers | 1 718 | 1 135 | (766) | (85) |
| | 9 976 \$ | (4 129) \$ | (13 129) \$ | (5 816) \$ |

Les actifs et passifs d'impôt différé comptabilisés dans les états de la situation financière consolidés sont comme suit :

| | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Actifs d'impôt différé | 12 552 \$ | 3 959 \$ |
| Passifs d'impôt différé | (2 576) | (8 088) |
| | 9 976 \$ | (4 129) \$ |

Les variations du montant net des actifs d'impôt différé survenues au cours de l'exercice se présentent comme suit :

| | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 |
|--|-----------------|-----------------|
| Solde d'ouverture au 1er avril | (4 130) \$ | (6 660) \$ |
| (Charge) recouvrement d'impôt de l'exercice comptabilisé(e) dans les états du résultat | 13 129 | 5 816 |
| Impôt différé acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises, montant net | 324 | (4 257) |
| (Charge) recouvrement d'impôt de l'exercice comptabilisé(e) dans les capitaux propres | 653 | 972 |
| | 9 976 \$ | (4 129) \$ |

Les actifs et passifs d'impôt différé sont compensés s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser un actif d'impôt exigible et un passif d'impôt exigible et si l'actif et le passif d'impôt différé concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même administration fiscale auprès de la même entité imposable.

Des pertes fiscales reportées en avant de 35,8 millions \$ (29,7 millions \$ en 2012) au Royaume-Uni et en Europe, et de 3,3 millions \$ (0,6 million \$ en 2012) dans les autres établissements à l'étranger (Australie) ont été comptabilisées à titre d'actif d'impôt différé. Les pertes dans les deux territoires peuvent être reportées en avant indéfiniment.

À la date de clôture, la Société a reporté en avant des pertes fiscales d'environ 42,8 millions \$ (27,1 millions \$ en 2012) pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé. Ces pertes sont liées à des filiales à l'extérieur du Canada qui ont subi des pertes par le passé, et elles pourraient aussi être assujetties à des restrictions législatives quant à leur utilisation et ne pas pouvoir être utilisées pour compenser le revenu imposable d'autres sociétés du groupe consolidé. Les filiales ne disposent pas de différences temporelles imposables ni d'opportunités sur le plan de la gestion fiscale qui pourraient, en partie, justifier la comptabilisation de ces pertes à titre d'actifs d'impôt différé puisqu'il n'est pas suffisamment probable qu'un avantage économique futur sera réalisé. Ces pertes arrivent à échéance en 2029.

Les autres différences temporelles non comptabilisées à titre d'actifs d'impôt différé liés aux filiales à l'extérieur du Canada s'établissaient à 19,6 millions \$ au 31 mars 2013 (20,5 millions \$ en 2012). Comme les filiales à l'extérieur du Canada ont subi des pertes par le passé et que les différences temporelles déductibles pourraient ne pas pouvoir être utilisées pour compenser le revenu imposable d'autres sociétés du groupe consolidé, aucun actif n'a été comptabilisé, étant donné qu'il n'est pas suffisamment probable qu'un avantage économique futur sera réalisé.

Au 31 mars 2013, aucun passif d'impôt différé n'était comptabilisé au titre de l'impôt qui serait exigible sur le résultat non rapatrié de certaines des filiales de la Société. La Société a déterminé que les résultats non distribués de ses filiales ne seront pas distribués dans un avenir prévisible. Les différences temporelles liées aux participations dans des filiales pour lesquelles un passif d'impôt différé n'a pas été comptabilisé étaient de néant (néant en 2012).

| NOTE 13 | Dette subordonnée | | |
|--------------------|--|-----------------|-----------------|
| | | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 |
| Emprunt, intérêt p | payable mensuellement au taux préférentiel majoré de 4 % par année, remboursable à vue | 15 000 \$ | 15 000 \$ |

L'emprunt est assujetti à un contrat de subordination et peut être remboursé uniquement avec l'autorisation préalable de l'OCRCVM. Aux 31 mars 2013 et 2012, les taux d'intérêt de la dette subordonnée étaient respectivement de 7,0 % et de 7,0 %. La valeur comptable de cette dette subordonnée s'approche de sa juste valeur en raison de la nature à court terme du passif.

| NOTE 14 | Actions | privilégiées |
|----------------|---------|--------------|
| | | |

| | | 31 mars 2013 | | 31 mars 2012 |
|---|------------|------------------|------------|------------------|
| | Montant | Nombre d'actions | Montant | Nombre d'actions |
| Actions privilégiées de série A, émises et en circulation | 110 818 \$ | 4 540 000 | 110 818 \$ | 4 540 000 |
| Actions privilégiées de série C, émises et en circulation | 97 450 | 4 000 000 | _ | _ |
| Actions privilégiées de série C, détenues comme actions propres | (2 627) | (106 794) | _ | _ |
| | 94 823 | 3 893 206 | _ | _ |
| | 205 641 \$ | 8 433 206 | 110 818 \$ | 4 540 000 |

Le 15 avril 2011, les actionnaires de la Société ont approuvé des modifications à ses statuts constitutifs afin de modifier le capital autorisé de la Société en créant une catégorie additionnelle d'actions privilégiées. La Société dispose d'un nombre illimité d'actions privilégiées autorisées sans valeur nominale.

i] ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE SÉRIE A

Le 23 juin 2011, la Société a émis 4 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de série A à taux ajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (les « actions privilégiées de série A ») à un prix d'achat de 25,00 \$ par action pour un produit brut de 100 millions \$. Le 7 juillet 2011, la Société a clôturé l'option de surallocation et a émis 540 000 actions privilégiées de série A supplémentaires au prix de 25,00 \$ par action pour un produit brut de 13,5 millions \$.

Le montant net total comptabilisé après déduction des frais d'émission, net de l'impôt différé de 1,0 million \$, s'est élevé à 110,8 millions \$. Les dividendes en espèces cumulatifs trimestriels, si la Société en déclare, seront payés à un taux annuel de 5,5 % pour la période initiale de cinq ans prenant fin le 30 septembre 2016. Après cette date, le taux sera rétabli tous les cinq ans pour qu'il corresponde au taux des obligations du gouvernement du Canada à cinq ans majoré de 3,21 %.

Les porteurs d'actions privilégiées de série A ont le droit à leur gré de convertir une partie ou la totalité de leurs actions en un nombre équivalent d'actions privilégiées de premier rang de série B à taux variable et à dividendes cumulatifs (les « actions privilégiées de série B »), sous réserve de certaines conditions, le 30 septembre 2016 et le 30 septembre tous les cinq ans par la suite. Les porteurs d'actions privilégiées de série B auront le droit de recevoir des dividendes préférentiels cumulatifs à taux variable payables trimestriellement, si la Société en déclare, à un taux équivalant au taux des bons du Trésor du gouvernement du Canada à trois mois majoré de 3,21 %.

La Société a l'option de racheter les actions privilégiées de série A le 30 septembre 2016 et le 30 septembre tous les cinq ans par la suite, en tout ou en partie, à 25,00 \$ l'action avec tous les dividendes déclarés et non payés. Les actions privilégiées de série B sont rachetables au gré de la Société le 30 septembre 2021 et le 30 septembre tous les cinq ans par la suite, en tout ou en partie, à 25,00 \$ l'action avec tous les dividendes déclarés et non payés.

ii] ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE SÉRIE C

Le 22 mars 2012, la Société a annoncé qu'elle avait convenu d'émettre 4 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de série C à taux ajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (les « actions privilégiées de série C ») à un prix d'achat de 25,00 \$ par action pour un produit brut de 100 millions \$. Les dividendes en espèces cumulatifs trimestriels, si la Société en déclare, seront payés à un taux annuel de 5,75 % pour la période initiale de cinq ans prenant fin le 30 septembre 2016. Après cette date, le taux sera rétabli tous les cinq ans pour qu'il corresponde au taux des obligations du gouvernement du Canada à cinq ans majoré de 4,03 %.

Les porteurs d'actions privilégiées de série C ont le droit à leur gré de convertir la totalité ou une partie de leurs actions en un nombre équivalent d'actions privilégiées de premier rang de série D à taux variable et à dividendes cumulatifs (les « actions privilégiées de série D »), sous réserve de certaines conditions, le 30 juin 2017 et le 30 juin tous les cinq ans par la suite. Les porteurs d'actions privilégiées de série D auront le droit de recevoir des dividendes préférentiels cumulatifs à taux variable payables trimestriellement, si la Société en déclare, à un taux équivalent au taux des bons du Trésor du gouvernement du Canada à trois mois majoré de 4,03 %.

La Société peut racheter les actions privilégiées de série C le 30 juin 2017 et le 30 juin tous les cinq ans par la suite, en tout ou en partie, à 25,00 \$ l'action avec tous les dividendes déclarés et non payés. Les actions privilégiées de série D sont rachetables au gré de la Société le 30 juin 2022 et le 30 juin tous les cinq ans par la suite, en tout ou en partie, à 25,00 \$ l'action avec tous les dividendes déclarés et non payés.

Le placement a été clôturé le 10 avril 2012. Le montant net comptabilisé après déduction des frais d'émission, net de l'impôt différé de 1.0 million \$. s'est établi à 97.5 millions \$.

NOTE **15 Actions ordinaires**

| | | 31 mars 2013 | | 31 mars 2012 |
|---|------------|------------------|------------|------------------|
| | Montant | Nombre d'actions | Montant | Nombre d'actions |
| Émises et entièrement libérées | 717 908 \$ | 102 896 172 | 705 293 \$ | 101 688 721 |
| Prêts destinés à l'achat d'actions ordinaires | | | | |
| dont les droits ne sont pas acquis | (34 012) | (4 872 547) | (33 152) | (3 209 336) |
| Actions détenues dans le cadre du RILT | (45 440) | (4 961 829) | (48 402) | (4 453 508) |
| | 638 456 \$ | 93 061 796 | 623 739 \$ | 94 025 877 |

i] AUTORISÉES

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

ii] ÉMISES ET ENTIÈREMENT LIBÉRÉES

| | Nombre d'actions | Montant |
|---|------------------|------------|
| Solde au 31 mars 2012 | 101 688 721 | 705 293 \$ |
| Actions émises dans le cadre du RILT [note 17] | 844 766 | 8 996 |
| Actions émises dans le cadre du régime d'achat d'actions de Corazon Capital Group Limited [note 17] | 170 562 | 1 503 |
| Actions émises dans le cadre du programme de maintien en fonction [note 17] | 109 979 | 1 402 |
| Actions émises dans le cadre des régimes de remplacement [note 17] | 198 872 | 1 528 |
| Actions annulées | (116 728) | (814) |
| Solde au 31 mars 2013 | 102 896 172 | 717 908 \$ |

En août 2012, la Société a déposé un avis d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRCNA) qui lui permet de racheter, à sa discrétion, jusqu'à concurrence de 3 000 000 de ses actions ordinaires par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto, entre le 13 août 2012 et le 12 août 2013. Cette démarche vise à permettre à la Société de racheter de ses actions ordinaires à des fins d'annulation. À la date de l'avis, les actions pouvant être rachetées représentaient 2,93 % des actions ordinaires en circulation de la Société. Il n'y a eu aucun rachat d'actions dans le cadre de l'OPRCNA entre le 31 août 2012 et le 31 mars 2013.

iii] PRÊTS DESTINÉS À L'ACHAT D'ACTIONS ORDINAIRES

La Société offre aux employés des prêts-subventions destinés à l'achat d'actions ordinaires. Le solde des droits non acquis des prêtssubventions est présenté en réduction du capital social. Les prêts-subventions destinés à l'achat d'actions ordinaires sont amortis sur la durée d'acquisition des droits. La différence entre les valeurs non acquises et non amorties est incluse dans le surplus d'apport.

iv] PERTE PAR ACTION ORDINAIRE

| Pour les exercices clos les | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 |
|--|-----------------|-----------------|
| Perte de base par action ordinaire | | |
| Perte nette attribuable aux actionnaires de Financière Canaccord Inc. | (16 819) \$ | (20 307) \$ |
| Dividendes sur les actions privilégiées | (11 720) | (4 815) |
| Perte nette attribuable aux actionnaires ordinaires | (28 539) | (25 122) |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires | 92 217 726 | 76 715 248 |
| Perte de base par action | (0,31) \$ | (0,33) \$ |
| Perte diluée par action ordinaire | | |
| Perte nette attribuable aux actionnaires ordinaires | (28 539) | (25 122) |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires | 92 217 726 | 76 715 248 |
| Effet dilutif des actions dont les droits ne sont pas acquis (nombre) | 4 872 547 | 3 209 336 |
| Effet dilutif des options sur actions (nombre) | _ | 253 075 |
| Effet dilutif des actions dont les droits ne sont pas acquis achetés par la fiducie | | |
| pour les avantages du personnel (nombre) [note 17] | 5 209 693 | 3 906 179 |
| Effet dilutif de l'engagement à l'égard de l'émission d'actions dans le cadre du RILT (nombre) [note 17] | 102 116 | 382 997 |
| Effet dilutif de l'engagement à l'égard de l'émission d'actions dans le cadre des régimes | | |
| de remplacement (nombre) [note 17] | _ | 215 662 |
| Nombre moyen pondéré ajusté d'actions ordinaires | 102 402 082 | 84 682 497 |
| Perte diluée par action ordinaire | (0,31) \$ | (0,33) \$ |

NOTE **16**

Dividendes

DIVIDENDES SUR ACTIONS ORDINAIRES

La Société a déclaré les dividendes sur actions ordinaires suivants pour l'exercice clos le 31 mars 2013 :

| Date de clôture des registres | Date de paiement | Dividende en espèces par action ordinaire | Montant total de dividende |
|-------------------------------|-------------------|---|----------------------------|
| 1 ^{er} juin 2012 | 15 juin 2012 | 0,10 \$ | 10 202 \$ |
| 24 août 2012 | 10 septembre 2012 | 0,05 \$ | 5 116 \$ |
| 30 novembre 2012 | 10 décembre 2012 | 0,05 \$ | 5 125 \$ |
| 1 ^{er} mars 2013 | 15 mars 2013 | 0,05 \$ | 5 136 \$ |

Le 21 mai 2013, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,05 \$ par action ordinaire payable le 10 juin 2013 aux actionnaires ordinaires inscrits le 31 mai 2013 (note 24).

DIVIDENDES SUR ACTIONS PRIVILÉGIÉES

| Date de clôture des registres | Date de paiement | Dividende en espèces par action privilégiée de série A | Dividende en espèces par action privilégiée de série C | Montant total de dividende |
|-------------------------------|------------------------------|--|--|----------------------------|
| 15 juin 2012 | 3 juillet 2012 | 0,34375 | \$ 0,31900 \$ | 2 837 \$ |
| 14 septembre 2012 | 1 ^{er} octobre 2012 | 0,34375 | \$ 0,359375 \$ | 2 998 \$ |
| 14 décembre 2012 | 31 décembre 2012 | 0,34375 | \$ 0,359375 \$ | 2 998 \$ |
| 15 mars 2013 | 1 ^{er} avril 2013 | 0,34375 | \$ 0,359375 \$ | 2 998 \$ |

Le 21 mai 2013, le conseil a également approuvé un dividende en espèces de 0,34375 \$ par action privilégiée de série A payable le 2 juillet 2013 aux actionnaires privilégiés de série A inscrits le 21 juin 2013 (note 24).

Le 21 mai 2013, le conseil a également approuvé un dividende en espèces de 0,359375 \$ par action privilégiée de série C payable le 2 juillet 2013 aux actionnaires privilégiés de série C inscrits le 21 juin 2013 (note 24).

NOTE 17

Régimes de paiement fondé sur des actions

i) RÉGIME D'INTÉRESSEMENT À LONG TERME

En vertu du RILT, des unités d'actions temporairement incessibles (UATI) dont les droits sont généralement acquis sur trois ans sont attribuées aux participants admissibles. Pour les employés du Canada, une fiducie pour les avantages du personnel (la fiducie) a été constituée et : a) la Société y versera des fonds que le fiduciaire utilisera pour acheter sur le marché libre des actions ordinaires de la Société qu'il détiendra en fiducie jusqu'à l'acquisition des droits rattachés aux UATI; ou b) la Société émettra des actions ordinaires à même le capital autorisé aux participants suivant l'acquisition des droits rattachés aux UATI. Pour les employés des États-Unis et du Royaume-Uni, au moment de chaque attribution d'UATI, la Société attribuera des actions ordinaires qu'elle émettra à même le capital autorisé au moment de l'acquisition des droits s'y rattachant pour chaque participant.

Il y a eu 5 396 103 UATI (4 275 476 UATI pour l'exercice clos le 31 mars 2012) attribuées en remplacement de la rémunération en espèces versée aux employés au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013. La fiducie a acquis 2 408 168 actions ordinaires au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013 (3 168 265 pour l'exercice clos le 31 mars 2012).

La juste valeur des UATI à la date d'évaluation se fonde sur le cours moyen pondéré selon le volume à la date d'attribution et est amortie selon le calendrier d'acquisition graduelle sur la période d'acquisition des droits de trois ans. La juste valeur moyenne pondérée des UATI attribuées au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013 s'est établie à 6,20 \$ (11,07 \$ au cours de l'exercice clos le 31 mars 2012).

| | Nombre |
|--|-------------|
| Attributions en cours au 31 mars 2012 | 7 068 317 |
| Attributions | 5 396 103 |
| Actions dont les droits ont été acquis | (2 744 613) |
| Actions auxquelles il a été renoncé | (591 638) |
| Attributions en cours au 31 mars 2013 | 9 128 169 |
| | Nombre |
| Actions ordinaires détenues par la fiducie au 31 mars 2012 | 4 453 508 |
| Actions acquises | 2 408 168 |
| Actions libérées à l'acquisition des droits | (1 899 847) |
| Actions ordinaires détenues par la fiducie au 31 mars 2013 | 4 961 829 |

ii] PRÊTS-SUBVENTIONS DESTINÉS À L'ACHAT D'ACTIONS ORDINAIRES

La Société offre des prêts à certains employés visant à financer partiellement l'achat d'actions de la Société et à accroître l'actionnariat des employés. Ces prêts font généralement l'objet d'une renonciation sur une période de trois à cinq ans à compter de l'avance initiale du prêt ou à la fin de cette période de trois à cinq ans (note 15 iii]).

iii] RÉGIMES DE REMPLACEMENT

Par suite de l'acquisition de CSHP, les régimes de paiements fondés sur des actions suivants ont été mis sur pied en remplacement des régimes de paiements fondés sur des actions de CSHP existant à la date d'acquisition :

Régime de primes annuelles sous forme d'actions différées de Collins Stewart Hawkpoint de remplacement mis en place par Financière Canaccord Inc.

Le 21 mars 2012, la Société a mis sur pied le régime de primes annuelles sous forme d'actions différées de remplacement, qui remplaçait les régimes de primes annuelles sous forme d'actions différées de CSHP existant à la date d'acquisition. Les employés admissibles qui participaient aux régimes de primes annuelles sous forme d'actions différées de CSHP se sont vu attribuer des droits en vertu du régime de primes annuelles sous forme d'actions différées de remplacement. Les droits attribués s'acquièrent sur une période allant de un an à trois ans à partir de la date d'acquisition de CSHP. Selon l'IFRS 3, une partie des droits attribués était incluse dans le prix d'acquisition de CSHP et une autre partie est différée et amortie dans la charge de rémunération au rendement sur la période d'acquisition des droits. Selon l'IFRS 3, la Société a comptabilisé un montant de 1,1 million \$ dans les frais connexes aux acquisitions pour l'exercice clos le 31 mars 2012.

| Attributions en cours, 31 mars 2013 | 466 645 |
|--|----------|
| Actions auxquelles il a été renoncé | (15 702) |
| Actions dont les droits ont été acquis | (91 191) |
| Attributions en cours, 31 mars 2012 | 573 538 |
| | Nombre |

Régime d'intéressement à long terme de Collins Stewart Hawkpoint de remplacement mis en place par Financière Canaccord Inc.

Le 21 mars 2012, la Société a mis sur pied le RILT de remplacement, qui remplaçait les RILT de CSHP existant à la date d'acquisition. Les employés admissibles qui participaient aux RILT de CSHP se sont vu attribuer des droits en vertu du RILT de remplacement. Les droits attribués s'acquièrent graduellement chaque année sur une période de trois ans. Selon l'IFRS 3, une partie des droits attribués est incluse dans le prix d'acquisition de CSHP et une autre partie est différée et amortie dans la charge de rémunération au rendement sur la période d'acquisition des droits.

| Attributions en cours, 31 mars 2013 | 711 700 |
|--|-----------|
| Actions auxquelles il a été renoncé | (22 651) |
| Actions dont les droits ont été acquis | (107 681) |
| Attributions en cours, 31 mars 2012 | 842 032 |
| | Nombre |

Régime d'actionnariat de Corazon Capital Group Limited

Dans le cadre de l'acquisition de CSHP, la Société a pris en charge l'obligation en cours au titre du régime d'achat d'actions de Corazon Capital Group Limited (le « régime d'actat d'actions de Corazon »). Le régime d'achat d'actions de Corazon a été conclu par CSHP relativement à son acquisition de Corazon Capital Group Limited, firme indépendante de consultation en matière de placement établie à Guernesey.

L'obligation a été réglée par l'émission de 170 562 actions ordinaires de Canaccord, dont les droits ont été acquis en mars 2013, et une contrepartie au comptant de 2,2 millions \$ (1,4 million £). Selon l'IFRS 3, une partie des droits attribués est incluse dans le prix d'acquisition de CSHP et une autre partie a été différée et amortie dans la charge de rémunération au rendement sur la période d'acquisition des droits. Comme les droits des attributions ont été acquis en mars 2013, la totalité de l'attribution qui n'avait pas été comptabilisée à titre de contrepartie a été passée en charges. La contrepartie au comptant a été prise en considération dans l'établissement de la juste valeur de l'actif net de CSHP au moment du calcul de la répartition du prix d'acquisition.

iv] RÉGIME INCITATIF DE CSH

Dans le cadre de l'acquisition de CSHP, la Société a convenu de mettre sur pied un programme de maintien en fonction à l'intention des employés clés de CSHP. En septembre 2012, la Société a établi de manière définitive les modalités de ce programme et en a communiqué les dispositions aux employés visés. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013, la Société a attribué 2 418 861 UATI, dont les droits sont acquis sur une période de cinq ans. Conformément au programme, les droits de un tiers du total des UATI (806 302 UATI) seront acquis au troisième anniversaire selon les modalités du RILT existant. Les droits des deux autres tiers des UATI (1 612 559 UATI) seront acquis selon les modalités du nouveau régime incitatif de CSH, soit la moitié des 1 612 559 UATI, au quatrième anniversaire et l'autre moitié, au cinquième anniversaire. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013, des employés ont renoncé à l'attribution de 55 544 UATI. Chaque date d'acquisition des droits, les UATI permettent au bénéficiaire de l'attribution de recevoir une somme au comptant ou des actions ordinaires de la Société. Si, à la date d'acquisition des droits, le cours de l'action est inférieur à 8,50 \$ par action, la Société, à sa discrétion, versera à l'employé une somme au comptant équivalant à a) 8,50 \$ multiplié par le nombre d'UATI dont les droits sont acquis à cette date ou b) la différence entre 8,50 \$ et le cours de l'action à la date d'acquisition des droits multipliée par le nombre d'UATI dont les droits sont acquis à cette date, majoré du nombre d'actions équivalant au nombre d'UATI dont les droits sont acquis à cette date.

En vertu de ce régime, les attributions doivent faire l'objet d'un règlement total ou partiel en trésorerie si, au moment de l'acquisition des droits, le cours de l'action est inférieur à 8,50 \$. Dans la mesure où un règlement en trésorerie est considéré comme étant probable, une partie de ces attributions est traitée comme étant réglée en trésorerie, et inscrite à l'état de la situation financière à titre de passif.

La juste valeur des UATI à la date d'attribution et au 31 mars 2013 était de 8,50 \$ pour une valeur totale du régime de 20,2 millions \$, laquelle est amortie de façon graduelle.

v] OPTIONS SUR ACTIONS

La Société attribue des options sur actions ordinaires de la Société à des administrateurs et à des hauts dirigeants. Les droits rattachés aux options sur actions attribuées à des administrateurs indépendants s'acquièrent sur une période de quatre ans et arrivent à échéance sept ans après la date d'attribution ou 30 jours après que le participant cesse d'être administrateur. Les droits rattachés aux options sur actions attribuées à des hauts dirigeants s'acquièrent sur une période de cinq ans et arrivent à échéance à la première des éventualités suivantes à survenir : a) sept ans à partir de la date d'attribution; b) trois ans après le décès du porteur de l'option ou de tout autre événement mettant fin à son emploi; c) après l'annulation des actions visées par l'option du porteur dont les droits ne sont pas encore acquis, quelle qu'en soit la raison (à l'exception d'une retraite anticipée, mais y compris une démission sans qu'une entente de sortie officielle ne soit conclue ainsi qu'un licenciement motivé); ou d) en cas de retraite anticipée, après qu'il a été établi que le porteur de l'option a livré concurrence à la Société ou a violé des obligations de non-concurrence, de non-sollicitation ou de non-divulgation. Le prix d'exercice est fondé sur la juste valeur de marché des actions ordinaires à la date d'attribution. Le prix d'exercice moyen pondéré des options sur actions était de 9,84 \$ au 31 mars 2013.

Le tableau qui suit présente un sommaire des options sur actions de la Société au 31 mars 2013, et des variations survenues au cours des périodes closes à ces dates :

| | Nombre d'options | Prix d'exercice moyen pondéré (\$) |
|-------------------------------------|------------------|--|
| Solde au 31 mars 2012 | 2 482 675 | 9,83 \$ |
| Attribuées | _ | _ |
| Actions auxquelles il a été renoncé | (97 765) | (9,47) |
| Exercées | _ | _ |
| Solde au 31 mars 2013 | 2 384 910 | 9,84 \$ |

Le tableau suivant présente le sommaire des options sur actions en cours au 31 mars 2013 :

| | Options en cours | | | Options exerçables | |
|------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | | Durée | | | |
| | Nombre | contractuelle | Prix d'exercice | Nombre | Prix d'exercice |
| | d'actions | restante moyenne | moyen | d'options | moyen |
| Fourchette du prix d'exercice (\$) | ordinaires | pondérée | pondéré (\$) | exerçables | pondéré (\$) |
| 23,13 | 100 000 | 1,12 | 23,13 \$ | 100 000 | 23,13 \$ |
| 7,21–9,48 | 2 284 910 | 3,39 | 8,12 | 569 761 | 8,69 |
| 7,21–23,13 | 2 384 910 | 3,29 | 9,84 \$ | 669 761 | 11,19 \$ |

Les modèles d'évaluation des options exigent le recours à des hypothèses hautement subjectives, y compris la volatilité prévue des cours. La volatilité se fonde sur la tendance historique des cours de l'action de la Société. Toute modification apportée aux hypothèses subjectives peut avoir une incidence importante sur l'estimation de la juste valeur. Par conséquent, les modèles existants ne fournissent pas nécessairement une mesure unique fiable de la juste valeur des options sur actions de la Société.

vi] PROGRAMME DE MAINTIEN EN FONCTION

Par suite de l'acquisition de The Balloch Group (TBG), la Société a mis sur pied un programme de maintien en fonction qui prévoit l'émission d'environ 1 187 847 actions ordinaires de la Société assorties d'une période d'acquisition des droits graduelle sur cinq ans à l'intention des principaux membres du personnel de Canaccord Genuity Asia, en fonction des produits générés en Asie dans l'avenir. Au 31 mars 2013, ce programme a été réglé en raison du départ de plusieurs principaux membres du personnel, ce qui a entraîné la renonciation à 917 212 actions et a accéléré l'acquisition des droits de 270 635 actions.

vii] UNITÉS D'ACTIONS DIFFÉRÉES

À compter du 1er avril 2011, la Société a adopté un régime d'UAD pour ses administrateurs indépendants. Les administrateurs indépendants doivent tous les ans indiquer comment ils souhaitent que leur rémunération leur soit versée et peuvent préciser le pourcentage qui leur sera versé sous forme d'UAD et de trésorerie. Lorsqu'un administrateur quitte le conseil d'administration, les UAD en cours sont payées en trésorerie, le montant équivalant au nombre d'UAD octroyées étant multiplié par le cours de clôture de l'action à la fin du trimestre suivant immédiatement la fin de l'emploi. En vertu du régime, les administrateurs n'ont pas le droit de recevoir d'actions ordinaires de la Société et en aucun cas les UAD ne confèrent au titulaire les droits ou privilèges d'un porteur d'actions ordinaires.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013, la Société a attribué 50 839 UAD (33 769 UAD en 2012). La valeur comptable du passif lié aux UAD au 31 mars 2013 était de 0,5 million \$ (0,3 million \$ en 2012).

viii] CHARGE AU TITRE DE PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

| Pour les exercices clos les | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 |
|---|-----------------|-----------------|
| Régime d'intéressement à long terme | 31 820 \$ | 29 610 \$ |
| Prêts-subventions destinés à l'achat d'actions ordinaires | 14 286 | 12 946 |
| Régimes de remplacement d'actions | 6 978 | _ |
| Charge au titre des paiements fondés sur des actions liée à l'acquisition de CSHP | 2 893 | 1 621 |
| Options sur actions | 1 345 | 1 622 |
| Programme de maintien en fonction | 1 107 | 2 340 |
| Unités d'actions différées | (4) | 280 |
| Charge au titre des paiements accélérés fondés sur des actions inclus dans les frais de restructuration | 1 934 | 2 705 |
| Total de la charge de rémunération fondée sur des actions | 60 359 \$ | 51 124 \$ |

NOTE **18**

Transactions avec des parties liées

i] FILIALES CONSOLIDÉES

Les états financiers comprennent les états financiers de la Société et des filiales agissant à titre de contrepartistes et des sociétés de portefeuille intermédiaires de la Société qui figurent dans le tableau qui suit :

| | | Participat | tion en % |
|---|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | Pays de constitution en société | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 |
| Canaccord Genuity Corp. | Canada | 100 % | 100 % |
| Canaccord Genuity Hawkpoint Limited (anciennement Hawkpoint Partners Limited | | | |
| et Collins Stewart Hawkpoint Limited) | Royaume-Uni | 100 % | 100 % |
| Canaccord Genuity SAS (anciennement Canaccord Genuity Hawkpoint SAS) | France | 100 % | 100 % |
| Canaccord Genuity Wealth (International) Limited (anciennement Collins Stewart (CI) Lin | mited) Guernesey | 100 % | 100 % |
| Canaccord Genuity Wealth (International) Holdings Limited | | | |
| (anciennement Collins Stewart (CI) Holdings Limited) | Guernesey | 100 % | 100 % |
| Canaccord Genuity 360 Limited (anciennement Collins Stewart 360 Limited) | Royaume-Uni | 100 % | 100 % |
| Canaccord Genuity Investment Management Limited | | | |
| (anciennement Collins Stewart Investment Management Limited) | Royaume-Uni | 100 % | 100 % |
| Canaccord Genuity Wealth Limited (anciennement Collins Stewart | | | |
| Wealth Management Limited et anciennement Eden Financial Limited) | Royaume-Uni | 100 % | S. O. |
| Canaccord Genuity Financial Advisors Limited (anciennement Collins Stewart | | | |
| Financial Advisers Limited et anciennement Eden Financial Advisers Limited) | Royaume-Uni | 100 % | S. O. |
| Canaccord Genuity Wealth Group Limited (anciennement Collins Stewart | | | |
| Wealth Management Group Limited et anciennement Eden Group Limited) | Royaume-Uni | 100 % | s. o. |
| Canaccord Genuity Singapore Pte Ltd. | Singapour | 100 % | 100 % |
| Canaccord Genuity Limited | Royaume-Uni | 100 % | 100 % |
| Canaccord Genuity Inc. | États-Unis | 100 % | 100 % |
| Canaccord Genuity Wealth Management (USA) Inc. | | | |
| (anciennement Canaccord Wealth Management (USA) Inc.) | États-Unis | 100 % | 100 % |
| Canaccord Estate Planning Services Ltd. | Canada | 100 % | 100 % |
| Canaccord Asset Management Inc. | Canada | 100 % | 100 % |
| Canaccord Adams Financial Group Inc. | États-Unis | 100 % | 100 % |
| Collins Stewart Inc. | États-Unis | 100 % | 100 % |
| Canaccord Adams (Delaware) Inc. | États-Unis | 100 % | 100 % |
| Canaccord Adams Financial Group ULC | Canada | 100 % | 100 % |
| Canaccord Genuity Securities LLC | États-Unis | 100 % | 100 % |
| Stockwave Equities Ltd. | Canada | 100 % | 100 % |
| CLD Financial Opportunities Limited | Canada | 100 % | 100 % |
| Canaccord Genuity (Hong Kong) Limited | Hong Kong | 50 % | 50 % |
| Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd. | Australie | 50 % | 50 % |
| Canaccord Genuity (Australia) Limited | Australie | 50 % | 50 % |
| 加通贝祥(北京)投资顾问有限公司 (le nom anglais « Canaccord Genuity Asia Limited | » | | |
| est utilisé mais n'a aucun effet juridique dans la République populaire de Chine; | | | |
| le nom anglais anciennement utilisé était Beijing Parkview Balloch Investment | | | |
| Advisory Co. Limited) (doit être renommé Canaccord Genuity Asia (Beijing) Limited) | Chine | 100 % | 100 % |
| | es Vierges britanniques | 100 % | 100 % |
| Canaccord Genuity Asia (Hong Kong) Limited | Hong Kong | 100 % | 100 % |
| Canaccord International Ltd. | Barbade | 100 % | 100 % |

ii] RÉMUNÉRATION DES PRINCIPAUX DIRIGEANTS DE LA SOCIÉTÉ

Les montants figurant dans le tableau ci-dessous sont les montants comptabilisés à titre de charges relativement à des personnes qui font partie des principaux dirigeants, aux 31 mars 2013 et 2012 :

| | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 |
|--|-----------------|-----------------|
| Avantages du personnel à court terme | 5 922 \$ | 6 628 \$ |
| Paiements fondés sur des actions | 1 823 | 2 113 |
| Rémunération totale versée aux principaux dirigeants | 7 745 \$ | 8 741 \$ |

iii] AUTRES TRANSACTIONS AVEC LES PRINCIPAUX DIRIGEANTS

Les créances clients et les dettes fournisseurs et charges à payer comprennent les soldes suivants avec les principaux dirigeants :

| | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 |
|--|-----------------|-----------------|
| Dettes fournisseurs et charges à payer | 1 206 \$ | 2 506 \$ |

iv] MODALITÉS DES TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Les transactions sur titres effectuées par la Société pour le compte de dirigeants et d'administrateurs se déroulent selon les mêmes modalités que celles pratiquées pour tous les clients. Les produits des commissions sur ces transactions ne sont pas importants par rapport à ceux tirés de l'ensemble des activités de Canaccord.

NOTE 19

Information sectorielle

La Société exerce ses activités dans deux secteurs :

Le secteur Canaccord Genuity inclut les services de financement de sociétés, les activités de recherche et de négociation pour le compte de clients qui sont des sociétés, des institutions et des gouvernements ainsi que les activités de négociation à titre de contrepartiste au Canada, au Royaume-Uni et en Europe, dans les autres établissements à l'étranger et aux États-Unis. Les autres établissements à l'étranger comprennent les activités de Canaccord international Ltd., Canaccord Genuity Asia et la participation de 50 % dans Canaccord Genuity Australia.

Le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity offre des services de courtage et des conseils en placement aux clients de détail ou institutionnels du Canada, des États-Unis, du Royaume-Uni et d'Europe et d'autres établissements à l'étranger.

Le secteur administratif Non sectoriel et autres inclut les services de courtage de correspondance, les intérêts, les produits des activités ordinaires et les charges libellés en monnaies étrangères qui ne sont pas précisément attribuables à Canaccord Genuity ou à Gestion de patrimoine Canaccord Genuity.

Les secteurs d'activité de la Société sont gérés de façon distincte parce que chaque secteur offre des services différents et fait appel à des stratégies différentes en matière de personnel et de marketing. La Société évalue le rendement de chaque secteur d'activité d'après les résultats opérationnels, sans égard aux participations ne donnant pas le contrôle.

La Société ne répartit pas le total de l'actif, le total du passif, le matériel et les aménagements des locaux loués entre les secteurs. L'amortissement des immobilisations corporelles est réparti entre les secteurs d'après la superficie en pieds carrés occupée. L'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables est attribué au secteur Canaccord Genuity, puisqu'il se rapporte à l'acquisition de Genuity et de la participation de 50 % dans BGF. L'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre de l'acquisition de CSHP est attribué aux secteurs Canaccord Genuity et Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe (îles de la Manche). L'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre de l'acquisition d'Eden Financial est attribué au secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe (Eden Financial). Les méthodes comptables utilisées par les secteurs sont les mêmes méthodes que celles qui sont décrites à la note 4. Il n'y a pas de produits intersectoriels importants. L'impôt sur le résultat est géré au niveau de la Société et n'est pas attribué aux secteurs opérationnels. Tous les produits et le profit opérationnel sont tirés de clients externes.

Pour les exercices clos les

| | | | | 31 mars 2013 | | | | 31 mars 2012 |
|-------------------------------------|----------------------|--|-------------------------|----------------|----------------------|--|-------------------------|----------------|
| | Canaccord Genuity | Gestion de patrimoine Canaccord Genuity | Non sectoriel et autres | Total | Canaccord Genuity | Gestion de patrimoine Canaccord Genuity | Non sectoriel et autres | Total |
| Produits des activités | | | | | | | | |
| ordinaires, compte | | | | | | | | |
| non tenu des produits | | | | | | | | |
| d'intérêts | 528 033 \$ | 222 528 \$ | 17 362 9 | 767 923 \$ | 365 123 \$ | 187 849 | \$ 20 093 | \$ 573 065 \$ |
| Produits d'intérêts | 9 527 | 12 557 | 7 115 | 29 199 | 8 354 | 13 441 | 10 004 | 31 799 |
| Charges, à l'exception des éléments | | | | | | | | |
| ci-dessous | 472 018 | 191 887 | 54 976 | 718 881 | 306 362 | 150 752 | 67 443 | 524 557 |
| Amortissement | 20 904 | 10 905 | 1 970 | 33 779 | 10 264 | 2 221 | 1 623 | 14 108 |
| Frais de développement | 7 945 | 9 593 | 1 988 | 19 526 | 10 989 | 8 220 | 1 984 | 21 193 |
| Charges d'intérêts | 13 190 | 306 | 1 806 | 15 302 | 7 985 | 295 | 1 536 | 9 816 |
| Frais connexes aux | | | | | | | | |
| acquisitions | 388 | 1 331 | _ | 1 719 | 10 466 | 4 077 | 1 513 | 16 056 |
| Frais de restructuration | 15 232 | 15 485 | 900 | 31 617 | 29 078 | 900 | 5 275 | 35 253 |
| Résultat avant impôt | | | | | | | | |
| sur le résultat | 7 883 \$ | 5 578 \$ | (37 163) \$ | \$ (23 702) \$ | (1 667) \$ | 34 825 | \$ (49 277) | \$ (16 119) \$ |

Aux fins de la présentation de l'information par secteur géographique, les activités de la Société ont été regroupées au Canada, au Royaume-Uni et en Europe, aux États-Unis et dans les autres établissements à l'étranger. Le tableau suivant présente les produits des activités ordinaires de la Société par secteur géographique.

| Pour les exercices clos les | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Canada | 366 439 \$ | 458 131 \$ |
| Royaume-Uni et Europe | 249 811 | 53 180 |
| États-Unis | 155 585 | 83 061 |
| Autres établissements à l'étranger | 25 287 | 10 492 |
| | 797 122 \$ | 604 864 \$ |

Le tableau suivant présente les principales informations ayant trait à la situation financière de chaque secteur géographique.

| | | Royaume-Uni | | Autres établissements | | |
|---|-----------|-------------|------------|--------------------------|-----------|--|
| | Canada | et Europe | États-Unis | à l'étranger | Total | |
| Au 31 mars 2013 | | | | | | |
| Matériel et aménagements des locaux loués | 21 172 \$ | 9 757 \$ | 9 751 \$ | 2 299 \$ | 42 979 \$ | |
| Goodwill | 242 074 | 172 417 | 7 313 | 62 882 | 484 686 | |
| Immobilisations incorporelles | 66 483 | 51 473 | 47 | 12 280 | 130 283 | |
| Actifs non courants | 336 484 | 243 506 | 16 728 | 77 477 | 674 195 | |
| Au 31 mars 2012 | | | | | | |
| Matériel et aménagements des locaux loués | 28 627 | 10 249 | 10 018 | 2 190 | 51 084 | |
| Goodwill | 242 074 | 169 044 | 7 169 | 54 223 | 472 510 | |
| Immobilisations incorporelles | 70 205 | 61 117 | 80 | 18 108 | 149 510 | |
| Actifs non courants | 348 793 | 242 876 | 16 737 | 78 150 | 686 556 | |

NOTE 20

Gestion du capital

La Société a besoin de capitaux à des fins opérationnelles et aux fins de la réglementation, y compris le financement de ses activités actuelles et futures. La Société a une structure du capital fondée sur les capitaux propres, qui englobent les actions privilégiées, les actions ordinaires, le surplus d'apport, les résultats non distribués, le cumul des autres éléments du résultat global ainsi que la dette subordonnée. Le tableau ci-après présente le sommaire de notre capital aux 31 mars 2013 et 2012 :

| Type de capital | 31 mars 2013 | 31 mars 2012 |
|--|-----------------|-----------------|
| Actions privilégiées | 205 641 \$ | 110 818 \$ |
| Actions ordinaires | 638 456 | 623 739 |
| Surplus d'apport | 85 981 | 68 336 |
| Résultats non distribués | 126 203 | 180 748 |
| Cumul des autres éléments du résultat global | (7 118) | 8 484 |
| Capitaux propres | 1 049 163 | 992 125 |
| Dette subordonnée | 15 000 | 15 000 |
| | 1 064 163 \$ | 1 007 125 \$ |

Le cadre de la gestion du capital de la Société est conçu pour maintenir le capital à un niveau qui :

- · respecte les ratios cibles des filiales réglementées de la Société, fixés par leurs organismes de réglementation respectifs;
- · permet de financer les activités actuelles et futures;
- · permet d'assurer que la Société peut s'acquitter de ses obligations financières à mesure qu'elles viennent à échéance;
- · favorise la création de valeur pour les actionnaires.

Les filiales suivantes sont assujetties aux exigences en matière de capital réglementaire des organismes de réglementation de leur territoire respectif :

- · La Corporation Canaccord Genuity est assujettie à la réglementation canadienne, principalement celle de l'OCRCVM.
- Canaccord Genuity Limited, Canaccord Genuity Wealth Limited, Canaccord Genuity 360 Limited, Canaccord Genuity Financial Advisors
 Limited et Canaccord Genuity Investment Management Limited sont réglementées au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority.
- · Canaccord Genuity Wealth (International) Limited détient un permis octroyé par la Guernsey Financial Services Commission, la Isle of Man Financial Supervision Commission et la Jersey Financial Services Commission et est réglementée par ces dernières.
- · Canaccord Genuity Singapore Pte Ltd est assujettie à la réglementation de l'Autorité monétaire de Singapour.
- · Canaccord Genuity (Australia) Limited est réglementée par la Australian Securities and Investments Commission.
- · Canaccord Genuity (Hong Kong) Limited est réglementée à Hong Kong par la Securities and Futures Commission.
- Canaccord Genuity Inc. et Canaccord Genuity Securities LLC sont des courtiers en valeurs mobilières inscrits aux États-Unis et sont assujetties principalement à la réglementation de la Financial Industry Regulatory Authority, Inc.
- · Canaccord Genuity Wealth Management (USA), Inc. est un courtier en valeurs mobilières inscrit aux États-Unis et est assujettie principalement à la réglementation de la Financial Industry Regulatory Authority, Inc.
- · Canaccord International Ltd. est assujettie à la réglementation de la Banque centrale de la Barbade.
- Canaccord Asset Management Inc. est assujettie au Canada à la réglementation de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario.

Les exigences en matière de capital réglementaire peuvent varier quotidiennement en raison des dépôts de garantie obligatoires à l'égard des transactions en cours et des exigences en matière de prise ferme ou de fonds de roulement. En vue de se conformer à ces exigences, la Société pourrait être tenue de maintenir les liquidités et les autres actifs liquides disponibles à un niveau suffisant pour satisfaire aux exigences en matière de capital réglementaire, et ne pas pouvoir utiliser ces actifs liquides dans le cadre de ses activités ou à des fins de décaissement. Au cours de l'exercice considéré, il n'y a eu aucun changement notable apporté à la politique de gestion du capital de la Société. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013, les filiales de la Société se sont conformées à toutes les exigences minimales en matière de capital réglementaire.

NOTE **21**

Fonds des clients

Les fonds des clients, qui sont détenus dans des comptes distincts par les activités au Royaume-Uni et en Europe, s'élevaient à $1\,606,2\,$ millions $\$\,(1\,042,0\,$ millions $\pounds\,)$ au $31\,$ mars $2013\,$ $(1\,221,4\,$ millions $\$\,;\,765,3\,$ millions $\pounds\,$ en 2012). Ce montant comprenait des soldes de $2,3\,$ millions $\$\,(1,5\,$ millions $\pounds\,)$ ($9,9\,$ millions $\$\,;\,6,2\,$ millions $\pounds\,$ en 2012) détenus au nom de clients aux fins du règlement de transactions en cours et des dépôts distincts de $1\,603,9\,$ millions $\$\,(1\,040,5\,$ millions $\pounds\,)$ ($1\,211,5\,$ millions $\$\,;\,759,1\,$ millions $\pounds\,$ en 2012) détenus au nom de clients qui ne figurent pas dans les états de la situation financière. Les variations des soldes de règlement sont prises en compte dans les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles.

NOTE **22**

Provisions et éventualités

PROVISIONS

Des provisions sont comptabilisées lorsque la Société a une obligation juridique ou implicite actuelle découlant d'un événement passé, s'il est probable qu'une sortie de ressources sera requise pour éteindre l'obligation et si le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Les provisions pour frais de restructuration constituées au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013 ont surtout trait aux indemnités de fin de contrat de travail et comprennent également l'accélération des paiements fondés sur des actions, et les contrats déficitaires et la dépréciation des actifs connexes engagés dans le cadre de la restructuration de la Société. Chaque date de clôture, la Société évalue le caractère approprié de ses provisions préexistantes et ajuste le montant au besoin. Voici un sommaire des changements survenus au cours des exercices clos les 31 mars 2013 et 2012 :

| | Provisions pour | | |
|-----------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|
| | Provisions pour litiges | frais de restructuration | Total des provisions |
| Solde au 31 mars 2012 | 12 943 \$ | 26 723 \$ | 39 666 \$ |
| Ajouts | 5 356 | 31 617 | 36 973 |
| Utilisée | (5 515) | (48 464) | (53 979) |
| Recouvrements | (2 605) | _ | (2 605) |
| Solde au 31 mars 2013 | 10 179 \$ | 9 876 \$ | 20 055 \$ |

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013, la Société a pris un certain nombre de mesures afin de limiter les coûts et de recentrer ses activités canadiennes, ce qui a donné lieu à des frais de restructuration de 15,0 millions \$ au Canada. Aux États-Unis, par suite de l'intégration des activités américaines de la société récemment acquise CSHP et des activités américaines existantes de Canaccord Genuity, des frais de restructuration additionnels de 6,8 millions \$ ont été comptabilisés. Ce montant comprend 4,0 millions \$ de charges liées aux immeubles loués superflus, dont une réduction de valeur au titre des aménagements de locaux loués de 2,6 millions \$ et une provision pour contrats de location déficitaires estimée à 1,4 million \$. Au Royaume-Uni, la Société a également comptabilisé des coûts de restructuration de 9,8 millions \$ relativement à la réorganisation des activités au Royaume-Uni découlant des acquisitions récentes d'Eden et de CSHP. La Société a comptabilisé 15,2 millions \$ dans le secteur Canaccord Genuity, 15,5 millions \$ dans le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity et 0,9 million \$ dans le secteur Non sectoriel et autres.

Engagements, procédures de litige et passif éventuel

Dans le cours normal des activités, la Société, à titre de maison de courtage, est partie à des litiges et, au 31 mars 2013, elle était défenderesse dans diverses poursuites judiciaires. La Société a inscrit des charges à payer pour les affaires en litige lorsque les paiements sont probables et peuvent raisonnablement être estimés. Même si l'issue de ces poursuites dépend d'une résolution future, l'évaluation et l'analyse de ces poursuites par la direction indiquent que la résolution ultime probable de ces poursuites, prises isolément ou dans leur ensemble, n'aura pas d'effet important sur la situation financière de la Société. Les poursuites décrites ci-dessous ont été intentées contre la Société et, bien que celle-ci ait nié les allégations et ait l'intention de se défendre avec vigueur dans chaque cas, l'issue de chaque poursuite ne peut être prédite avec certitude. Les sommes réclamées à l'égard des poursuites, ou qui pourraient être réclamées, sont importantes et, par conséquent, ces poursuites sont décrites dans les présents états financiers consolidés.

- i) En 2002, deux poursuites ont été intentées devant la Cour supérieure du Québec contre La Corporation Canaccord Genuity et d'autres défenderesses, y compris un autre courtier en valeurs mobilières. Dans les deux cas, il s'agit de recours collectifs qui comportent des allégations de pratiques illicites de négociation et de déclaration par la Société et une autre défenderesse et des allégations que la Société a fait preuve de négligence dans le cadre d'un placement privé en 2000. Le début des audiences est prévu pour septembre 2014. Canaccord entend contester vigoureusement ces allégations.
- ii) Genuity a été désignée à titre de codéfenderesse dans une poursuite intentée à la Cour supérieure de justice de l'Ontario par Marchés mondiaux CIBC Inc. en 2005, alléguant la sollicitation inappropriée auprès d'employés de la demanderesse, le complot, l'incitation à la rupture de contrat, l'ingérence dans des relations commerciales, le manquement à des obligations fiduciaires, l'utilisation inappropriée de renseignements confidentiels et l'appropriation indue de possibilités favorables pour l'entreprise. La demanderesse réclamait à Genuity des dommages-intérêts généraux devant être déterminés par la cour ainsi qu'un compte rendu des avantages reçus par

l'ensemble des parties dans le cadre de ces activités alléguées. Une poursuite a également été intentée contre l'ensemble des parties à l'égard de dommages-intérêts punitifs d'un montant de 10,0 millions \$. Comme la Corporation Canaccord Genuity a pris en charge la totalité des actifs et des passifs de Genuity, elle pouvait être assujettie à toute décision qui pouvait être défavorable pour Genuity relativement à ce litige. Selon la Société, cette poursuite ne présente aucun risque éventuel.

iii) La Société et CSHP ainsi que sa filiale américaine, Collins Stewart LLC, entre autres, étaient codéfenderesses dans une poursuite intentée par Morgan Joseph TriArtisan Group Inc. et Morgan Joseph TriArtisan LLC devant le tribunal étatique de New York, alléguant qu'un projet de coentreprise entre Collins Stewart LLC et Morgan Joseph TriArtisan LLC à New York était fondamentalement incompatible avec l'acquisition de CSHP par la Société. La Société faisait l'objet d'allégations portant sur l'atteinte délictuelle à des contrats, l'atteinte délictuelle à des avantages tirés d'un projet d'entreprise et la complicité dans la violation du devoir de fiduciaire. En guise de mesures de réparation, la demanderesse réclamait à la Société des dommages-intérêts compensatoires d'au moins 35 millions \$ et des dommages-intérêts punitifs équivalant à trois fois les dommages-intérêts compensatoires ou environ 100 millions \$. La poursuite a fait l'objet d'un règlement pour un montant inférieur à la provision qui avait été comptabilisée. Le passif excédentaire a été décomptabilisé et inscrit à titre de réduction des frais d'administration au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2013.

NOTE **23 Engagements**

Les filiales de la Société se sont engagées à verser les loyers minimaux approximatifs suivants pour des locaux et du matériel au cours des cinq prochains exercices et par la suite :

| 2014 | 33 626 \$ |
|--------------|------------|
| 2015 | 33 264 |
| 2016 | 30 651 |
| 2017 | 25 514 |
| 2018 | 22 648 |
| Par la suite | 88 097 |
| | 233 800 \$ |
| | |

Certains contrats de location, qui se rapportent principalement à la location de bureaux, sont assortis d'options de prolongation et prévoient un loyer fixé par paliers.

NOTE 24

Événements postérieurs à la date du bilan

DIVIDENDES

Le 21 mai 2013, le conseil d'administration a approuvé les dividendes en espèces suivants : dividende de 0,05 \$ par action ordinaire payable le 10 juin 2013 aux actionnaires ordinaires inscrits le 31 mai 2013; dividende de 0,34375 \$ par action privilégiée de série A payable le 2 juillet 2013 aux actionnaires inscrits le 21 juin 2013; dividende de 0,359375 \$ par action privilégiée de série C payable le 2 juillet 2013 aux actionnaires inscrits le 21 juin 2013.

Informations supplémentaires

Notes : Les présentes informations supplémentaires ne sont pas auditées et doivent être lues avec les états financiers audités contenus dans le présent rapport. La Société a adopté les IFRS en date du 1er avril 2011. Par conséquent, les données des exercices comparatifs clos les 31 mars 2012 et 31 mars 2011 sont conformes aux IFRS. Les chiffres des périodes précédant l'exercice clos le 31 mars 2011 sont conformes aux PCGR du Canada.

Faits saillants financiers¹

| (en milliers \$ CA, sauf les ASG, les ASA, l'information sur les actions ordinaires et privilégiées, | | | | | |
|--|--------------------|-----------------------|---------------------|-----------------|------------------------|
| | | | | | |
| les mesures financières et les pourcentages) | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 |
| | IFRS | IFRS | IFRS | PCGR du Canada | PCGR du Canada |
| Résultats financiers | | | | | |
| Produits des activités ordinaires | 797 122 \$ | 604 864 \$ | 803 631 3 | | · · |
| Charges | 820 824 | 620 983 | 661 159 | 525 896 | 524 920 |
| Impôt sur le résultat | (4 927) | 5 227 | 42 729 | 13 144 | 452 |
| Résultat net | (18 775) | (21 346) | 99 743 | 38 497 | (47 651) |
| Résultat net attribuable aux actionnaires | (4.0.04.0) | (00.207) | 00.740 | 20.407 | (47.054) |
| de Financière Canaccord Inc. Résultat net attribuable aux actionnaires | (16 819) | (20 307) | 99 743 | 38 497 | (47 651) |
| ordinaires | (28 539) | (25 122) | 99 743 | 38 497 | (47 651) |
| Secteur d'activité | (28 333) | (20 122) | 33 143 | 30 431 | (47 001) |
| Résultat avant imputations intersectorielles | | | | | |
| et impôt sur le résultat | | | | | |
| Canaccord Genuity ² | 7 883 \$ | (1 667) \$ | 147 562 3 | 70 962 | \$ (21 129) \$ |
| Gestion de patrimoine Canaccord Genuity | 5 578 | 34 825 | 48 736 | 27 783 | 22 707 |
| Non sectoriel et autres | (37 163) | (49 277) | (53 826) | (47 104) | (48 777) |
| Secteur géographique | | | | | |
| Résultat avant impôt sur le résultat | 0.007. # | 00 400 A | 444.005.4 | 20.000 | φ (0.700) φ |
| Canada ³ Royaume-Uni et Europe ⁴ | 3 887 \$ | 39 439 \$ (41 202) | 111 905 3 14 129 | 30 036 9 533 | \$ (9 799) \$ 2 031 |
| États-Unis ⁵ | (9 709) (8 562) | (7 533) | 16 755 | 8 631 | (42 000) |
| Autres établissements à l'étranger ⁶ | (9 318) | (6 823) | (317) | 3 441 | 2 569 |
| Actifs des clients (en millions \$) | (0 0=0) | (0 020) | (01.) | 0 | 2 000 |
| ASG – Canada (discrétionnaires) | 835 \$ | 677 \$ | 546 | 445 | \$ 393 \$ |
| ASA – Canada | 10 429 | 14 828 | 16 985 | 12 922 | 9 184 |
| ASG – Royaume-Uni et Europe | 15 936 | 13 087 | _ | _ | _ |
| ASG – Australie | 451 | | | | |
| Total | 26 816 | 27 915 | 16 985 | 12 922 | 9 184 |
| Information sur les actions ordinaires Par action ordinaire (en \$) | | | | | |
| Résultat de base | (0,31) \$ | (0,33) \$ | 1,37 | 0.79 | \$ (0,97)\$ |
| Résultat dilué | (0,31) ¢ | (0,33) | 1,22 | 0,69 | (0,97) |
| Valeur comptable par action ordinaire diluée ⁷ | 7,68 | 8,26 | 8,79 | 6,96 | 6,51 |
| Cours de l'action ordinaire (en \$) | , | -, | -, | - , | |
| Haut | 8,30 \$ | 15,31 \$ | 16,41 | | , , , , |
| Bas | 4,03 | 6,94 | 7,95 | 5,30 | 2,87 |
| Clôture | 6,82 | 8,30 | 14,00 | 11,10 | 5,40 |
| Actions ordinaires en circulation (en milliers) | | | | | |
| Nombre d'actions émises, compte non tenu des actions dont les droits ne sont pas acquis | 93 062 | 94 026 | 75 404 | 48 868 | 49 343 |
| Nombre d'actions émises et en circulation | 102 896 | 101 689 | 82 810 | 55 571 | 55 093 |
| Actions diluées | 109 880 | 106 883 | 85 655 | 57 767 | 57 251 |
| Nombre moyen de base | 92 218 | 76 715 | 72 990 | 48 698 | 48 929 |
| Nombre moyen dilué | 102 402 | 84 682 | 81 717 | 55 662 | 54 189 |
| Capitalisation boursière (en milliers) | 749 380 | 887 131 | 1 199 170 | 640 259 | 309 155 |
| Information sur les actions privilégiées (en milliers) | | | | | |
| Nombre d'actions émises et en circulation | 8 540 | 4 540 | _ | _ | _ |
| Mesures financières Dividendes par action ordinaire | 0.20 \$ | 0.40 \$ | 0,275 | 0.15 | \$ 0.125 \$ |
| Rendement des actions ordinaires (cours de clôture) | 2,9 % | 4,8 % | 2,0 % | | |
| Ratio de distribution sur les actions ordinaires | (71,8)% | (139,9)% | 22.8 % | | |
| Rendement total des capitaux propres ⁸ | (15,4)% | (37,9)% | 28.6 % | . , | |
| RPC ⁹ | (3,3)% | (3,1)% | 14,2 9 | | |
| Ratio cours/bénéfice ¹⁰ | (22,0) | (24,4) | 11,8 | 16,1 | 5,7 |
| Ratio cours/valeur comptable ¹¹ | 0,9 | 1,0 | 1,6 | 1,6 | 0,8 |

¹⁾ Certaines mesures non conformes aux IFRS ont utilisées par la Société comme mesures de la performance financière. Les mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de signification normalisée Certaines mesures non conformes aux IFRS ont utilisées par la Société comme mesures de la performance financière. Les mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de signification normalisée prescrite par les IFRS et ne sont donc pas comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Parmi les mesures non conformes aux IFRS, mentionnons le rendement des capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires (RCP), la valeur comptable par action ordinaire diluée, le rendement des actions ordinaires, le ratio de distribution sur les actions ordinaires, le rendement total des capitaux propres, le ratio cours/bénéfice, le ratio cours/valeur comptable, les actifs sous gestion (ASG) et les actifs sous administration (ASA). Comprend les activités de la division internationale des marchés des capitaux au Canada au Royaume-Uni et en Europe, aux États-Unis, en Australie, en Chine, à la Barbade et à Singapour. La région géographique du Canada de Canaccord inclut les activités de Canaccord Genuity et des secteurs Gestion de patrimoine Canaccord Genuity et Non sectoriel et autres. La région géographique du Royaume-Uni et de l'Europe de Canaccord œuvre sur les marchés des capitaux et exerce des activités de gestion de patrimoine. Les résultats des anciennes entités de CSHP situées au Royaume-Uni et ne Europe depuis le 22 mars 2012 et les activités des capitaux et exerce des activités de gestion de patrimoine. Les résultats des anciennes entités de CSHP situées aux Etats-Unis de Canaccord inclut les activités des marchés des capitaux et exerce des activités de gestion de patrimoine. Les résultats des anciennes entités de CSHP situées aux Etats-Unis sont inclus depuis le 22 mars 2012. El sa activités des capitaux à l'extérieur du Canada, des États-Unis et du Royaume-Uni et de l'Europe sont présentés au poste Autres établissements à l'étraper

27 22 mars 2012.
La valeur comptable par action ordinaire diluée, mesure non conforme aux IFRS, correspond au total des capitaux propres attribuables aux actionnaires, divisé par le nombre dilué d'actions ordinaires en circulation à la fin de la période.

Le rendement total des capitaux propres correspond à la variation du cours de l'action majorée des dividendes versés sur les actions ordinaires et des distributions spéciales versées au cours de la période considérée, exprimée en pourcentage du cours de clôture de l'action ordinaire de la période précédente, en supposant le réinvestissement de tous les dividendes Le RCP est calculé en divisant le résultat net annuel disponible pour les actionnaires ordinaires par les capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires.

10) Le ratio cours/bénéfice est calculé en tenant compte du cours de l'action à la fin de la période et du résultat dilué par action des 12 derniers mois.

11) Le ratio cours/valeur comptable est calculé en tenant compte du cours de l'action ordinaire à la fin de la période et de la valeur comptable par action ordinaire diluée.

Les produits tirés des activités sur les marchés des capitaux à l'extérieur du Canada, des États-Unis et du Royaume-Uni et de l'Europe sont présentés au poste Autres établissements à l'étranger qui comprend les activités en Australie, en Chine, à la Barbade et à Singapour. Les résultats opérationnels de l'Australie sont inclus depuis le 1^{er} novembre 2011, et ceux de Singapour depuis le

États du résultat et des résultats non distribués consolidés résumés¹

| (en milliers \$ CA, sauf les montants | | Pour les e | exercices clos les | s 31 mars | |
|---|-------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| par action et les pourcentages) | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 |
| | IFRS | IFRS | IFRS | PCGR du Canada | PCGR du Canada |
| Produits des activités ordinaires | | | | | |
| Commissions et honoraires | 353 125 \$ | 252 877 \$ | 294 650 \$ | | |
| Financement de sociétés | 145 772 | 175 225 | 327 499 | 215 237 | 117 916 |
| Honoraires de consultation | 179 690 | 107 370 | 84 914 | 39 200 | 51 453 |
| Négociation à titre de contrepartiste | 66 406 | 10 647 | 43 644 | 45 982 | 18 319 |
| Intérêts | 29 199 | 31 799 | 24 040 | 12 965 | 38 287 |
| Divers | 22 930 | 26 946 | 28 884 | 28 547 | 18 642 |
| • | 797 122 | 604 864 | 803 631 | 577 537 | 477 721 |
| Charges Rémunération au rendement ² | 400 704 | 204.000 | 200.046 | 299 084 | 202 000 |
| | 406 724 88 522 | 304 908 | 389 046 64 420 | | 222 006 56 771 |
| Charges salariales | 43 892 | 63 924 30 313 | 31 507 | 59 415 28 884 | 26 311 |
| Frais de négociation Locaux et matériel | 41 124 | 27 546 | 27 158 | 24 402 | 24 695 |
| Communications et technologie | 49 115 | 28 343 | 25 466 | 21 868 | 25 228 |
| Intérêts | 15 302 | 9 816 | 7 811 | 2 581 | 11 220 |
| Frais d'administration | 89 504 | 69 523 | 67 882 | 52 153 | 69 689 |
| Amortissement | 33 779 | 14 108 | 12 742 | 7 609 | 8 994 |
| Frais de développement | 19 526 | 21 193 | 22 387 | 24 900 | 28 773 |
| Frais de restructuration | 31 617 | 35 253 | | 2+ 300 | 7 662 |
| Frais connexes aux acquisitions | 1 719 | 16 056 | 12 740 | 5 000 | _ |
| Ajustement à la juste valeur des titres de PCAA | | _ | | _ | 6 700 |
| Programme de secours de Canaccord | _ | _ | _ | _ | 5 347 |
| Dépréciation du goodwill et | | | | | |
| des immobilisations incorporelles | _ | _ | _ | _ | 31 524 |
| | 820 824 | 620 983 | 661 159 | 525 896 | 524 920 |
| Résultat avant impôt sur le résultat | (23 702) | (16 119) | 142 472 | 51 641 | (47 199) |
| Impôt sur le résultat | (4 927) | 5 227 | 42 729 | 13 144 | 452 |
| Résultat net de l'exercice | (18 775) \$ | (21 346) \$ | 99 743 \$ | 38 497 | \$ (47 651) |
| Participations ne donnant pas le contrôle | (1 956) | (1 039) | _ | _ | _ |
| Résultat net attribuable aux actionnaires | ` ′ | , , | | | |
| de Financière Canaccord Inc. | (16 819) | (20 307) | 99 743 | 38 497 | (47 651) |
| Résultats non distribués au début de l'exercice | 180 748 | 238 647 | 194 007 | 160 868 | 222 597 |
| Ajustements d'ouverture selon les IFRS | _ | _ | (35 869) | _ | _ |
| Dividendes sur actions ordinaires | (26 006) | (32 778) | (19 234) | (5 358) | (14 078) |
| Dividendes sur actions privilégiées | (11 720) | (4 814) | _ | _ | _ |
| Résultats non distribués à la fin de l'exercice | 126 203 \$ | 180 748 \$ | 238 647 \$ | 194 007 | \$ 160 868 |
| Charge de la rémunération au rendement en % | | | | | |
| des produits des activités ordinaires | 51,0 % | 50,4 % | 48,4 % | 51,8 9 | % 46,5 9 |
| Total des charges de rémunération en % | | | | | |
| des produits des activités ordinaires ³ | 62,1 % | 61,0 % | 56,4 % | 62,1 9 | % 58,4 9 |
| Charges autres que la rémunération en % | | | | | |
| des produits des activités ordinaires | 40,8 % | 41,7 % | 25,8 % | 29,0 9 | % 51,5 ° |
| Charges totales en % des produits | | | | | |
| des activités ordinaires | 103,0 % | 102,7 % | 82,3 % | | |
| Marge bénéficiaire avant impôt | (3,0)% | (2,7)% | 17,7 % | | |
| Taux d'impôt effectif | 20,8 % | (32,4) % | 30,0 % | | |
| Marge bénéficiaire nette | (2,4)% | (3,5) % | 12,4 % | | |
| Résultat de base par action | (0,31) \$ | (0,33) \$ | 1,37 \$ | | |
| Résultat dilué par action | (0,31) \$ | (0,33) \$ | 1,22 \$ | | |
| Valeur comptable par action ordinaire diluée ⁴ | 7,68 \$ | 8,26 \$ | 8,79 \$ | 6,96 | \$ 6,51 |
| Informations sectorielles supplémentaires | 507 500 A | 272 477 # | E00.044 * | 202 552 | h 077.054 |
| Canaccord Genuity | 537 560 \$ | 373 477 \$ | 538 644 \$ | | |
| Gestion de patrimoine Canaccord Genuity | 235 085 | 201 290 | 233 049 | 187 046 | 172 484 |
| Non sectoriel et autres | 24 477 | 30 097 | 31 938 | 26 933 | 27 886 |
| | 797 122 \$ | 604 864 \$ | 803 631 \$ | 577 537 | \$ 477 721 |

Certaines mesures non conformes aux IFRS sont utilisées par la Société comme mesures de la performance financière. Les mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de signification normalisée prescrite par les IFRS et ne sont donc pas comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Les mesures non conformes aux IFRS comprennent les charges de rémunération au rendement en pourcentage des produits des activités ordinaires, le total des charges de rémunération en pourcentage des produits des activités ordinaires, le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires, le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires et la valeur comptable par action ordinaire diluée.

La charge de rémunération au rendement comprend la taxe pour le régime national d'assurance-maladie applicable au Royaume-Uni et en Europe.

Le total des charges de rémunération comprend la rémunération au rendement et les charges salariales, à l'exception des primes à l'embauche, qui sont incluses dans les frais de développement. à compter de l'exargice 2011 les charges salariales liées au groupe de développement de développement aux des charges de rémunération, alors qu'elles étaient classées comme frais de

A compter de l'exercice 2011, les charges salariales liées au groupe de développement ont été incluses à titre de charge de rémunération, alors qu'elles étaient classées comme frais de développement avant l'exercice 2011.

La valeur comptable par action ordinaire diluée, mesure non-conforme aux IFRS, correspond au total des capitaux propres attribuables aux actionnaires, divisé par le nombre dilué d'actions ordinaires en circulation à la fin de la période.

États de la situation financière consolidés résumés

| Aux 31 mars (en milliers \$ CA) | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 |
|--|--------------|--------------|-----------|----------------|-----------------|
| | IFRS | IFRS | IFRS | PCGR du Canada | PCGR du Canada |
| Actif | | | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 491 012 \$ | 814 238 \$ | 954 068 | \$ 731 852 | \$ 701 173 \$ |
| Titres détenus à la valeur de marché | 924 337 | 1 171 988 | 947 185 | 362 755 | 133 691 |
| Créances clients | 2 513 958 | 3 081 640 | 2 828 812 | 1 972 924 | 1 061 161 |
| Impôt sur le résultat recouvrable | _ | 8 301 | _ | _ | 23 771 |
| Actifs d'impôt différé | 12 552 | 3 959 | 1 503 | 13 190 | 15 680 |
| Placements | 3 695 | 9 493 | 5 934 | 5 000 | 5 000 |
| Placement dans des titres de papier commercial | | | | | |
| adossé à des actifs | _ | _ | _ | _ | 35 312 |
| Matériel et aménagement des locaux loués | 42 979 | 51 084 | 40 818 | 38 127 | 46 311 |
| Goodwill et autres immobilisations incorporelles | 614 969 | 622 020 | 319 180 | _ | _ |
| | 4 603 502 \$ | 5 762 723 \$ | 5 097 500 | \$ 3 123 848 | \$ 2 022 099 \$ |
| Passif et capitaux propres | | | | | |
| Dette bancaire | 66 138 \$ | 75 141 \$ | 13 580 | \$ 29 435 | \$ 75 600 \$ |
| Facilité de crédit à court terme | _ | 150 000 | _ | _ | _ |
| Titres vendus à découvert à la valeur de marché | 689 020 | 914 649 | 722 613 | 364 137 | 79 426 |
| Dettes fournisseurs et charges à payer | 2 746 790 | 3 590 266 | 3 557 275 | 2 308 146 | 1 469 369 |
| Impôt sur le résultat à payer | 4 428 | _ | 23 977 | 5 385 | _ |
| Contrepartie éventuelle | 14 218 | _ | _ | _ | _ |
| Passifs d'impôt différé | 2 576 | 8 088 | 8 163 | _ | _ |
| Dette subordonnée | 15 000 | 15 000 | 15 000 | 15 000 | 25 000 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 16 169 | 17 454 | _ | _ | _ |
| Capitaux propres | 1 049 163 | 992 125 | 756 892 | 401 745 | 372 704 |
| | 4 603 502 \$ | 5 762 723 \$ | 5 097 500 | \$ 3 123 848 | \$ 2 022 099 \$ |

Statistiques opérationnelles diverses¹

| Aux 31 mars | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 |
|--|---|----------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Nombre d'employés au Canada Nombre d'employés chez Canaccord Genuity Nombre d'employés chez Gestion de patrimoine | 222 | 247 | 268 | 203 | 209 |
| Canaccord Genuity Nombre d'employés dans le secteur | 461 | 684 | 684 | 680 | 700 |
| Non sectoriel et autres Total au Canada | 332 1 015 | 378 1 309 | 373 1 325 | 364 1 247 | 356 1 265 |
| Nombre d'employés au Royaume-Uni et en Europe Nombre d'employés chez Canaccord Genuity Nombre d'employés chez Gestion de patrimoine | 400 | 461 | 143 | 138 | 105 |
| Canaccord Genuity Nombre d'employés aux États-Unis | 294 | 276 | _ | _ | _ |
| Nombre d'employés chez Canaccord Genuity | 253 | 302 | 175 | 163 | 151 |
| Nombre d'employés dans les autres établissements à l'étranger | | | | | |
| Nombre d'employés chez Canaccord Genuity Nombre d'employés chez Gestion de patrimoine | 84 | 80 | 41 | 1 | 9 |
| Canaccord Genuity | 14 | | | | |
| Nombre d'employés dans l'ensemble de la société Nombre d'équipes de conseillers en placement | 2 060 | 2 428 | 1 684 | 1 549 | 1 530 |
| au Canada ² | 178 | 280 | 271 | 303 | 338 |
| Nombre de spécialistes autorisés au Canada Nombre d'experts en placement et de gestionnaires | 494 | 604 | 645 | 718 | 790 |
| de fonds au Royaume-Uni et en Europe ³ Nombre de conseillers en Australie | 122 12 | 106 | _ | _ | _ |
| ASG – Canada (discrétionnaires) (en millions \$ CA) ASA – Canada (en millions \$ CA) ASG – Royaume-Uni et Europe (en millions \$ CA) ASG – Australie Total (en millions \$ CA) | 835 \$ 10 429 \$ 15 936 \$ 451 \$ 26 816 \$ | 677 \$ 14 828 \$ 13 087 \$ | 546 \$ 16 985 \$ | 445 \$ 12 922 \$ | 393 \$ 9 184 \$ |
| Nombre de sociétés ayant Canaccord Genuity Limited comme courtier | | | | , | |
| Bourse de Londres (LSE) Alternative Investment Market (AIM) Total comme courtier | 55 56 111 | 52 77 129 | 26 39 65 | 23 43 66 | 9 51 60 |
| Nombre de sociétés ayant Canaccord Genuity Limited comme Nomad ⁴ | | | | | |
| LSE AIM | <u> </u> | <u> </u> | 1 30 | 1 35 | <u> </u> |
| Total comme Nomad | 45 | 62 | 31 | 36 | 42 |

Ces statistiques opérationnelles diverses sont des mesures non conformes aux IFRS.

 ² Ces statistiques opérationnelles diverses sont des mesures non conformes aux IFRS.
 2 Les équipes de conseillers au Canada comprennent normalement un ou plusieurs conseillers en placement et leurs assistants et adjoints qui gèrent un ensemble commun de comptes clients. Les équipes de conseillers qui sont dirigées par un conseiller en placement ou constituées d'un seul conseiller en placement qui détient son permis depuis moins de trois ans sont exclues du nombre de nos équipes de conseillers car il faut habituellement trois ans environ à un nouveau conseiller en placement pour se constituer un portefeuille de taille moyenne.
 3 Les experts en placement comprennent tous les membres du personnel qui gérent les actifs des clients.
 4 Une société inscrite à l'AIM est tenue de retenir les services d'un conseiller désigné (appelé communément « Nomad ») durant la vie de la société sur le marché. Le Nomad a notamment pour tâche de garantir qu'une société répond aux critères d'admissibilité à l'AIM. Un Nomad est à l'AIM ce que le conseiller financier est à la LSE.

Faits saillants financiers trimestriels¹

| (en milliers \$ CA, sauf les ASG, les ASA, l'information sur les actions ordinaires et privilégiées, les mesures financières et les pourcentages) | T4 | Exercio T3 | ce 2013 T2 | T1 | T4 | Exerci T3 | ce 2012 T2 | T1 |
|--|--|--|--|--|---|---|---|---|
| Résultats financiers Produits des activités ordinaires Charges | 217 971 \$ 211 984 | 230 003 \$ 216 882 | 186 599 \$ 204 910 | 162 549 \$ 187 048 | 177 692 \$ 207 731 | 147 889 \$ 142 822 | 119 500 \$ 126 396 | 159 783 \$ 144 034 |
| Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat Résultat net Résultat net attribuable aux | (437) 6 424 | 2 857 10 264 | (3 470) (14 841) | (3 877) (20 622) | 1 755 (31 794) | 2 536 2 531 | (1 618) (5 278) | 2 554 13 195 |
| actionnaires de Financière Canaccord Inc. | 6 830 | 10 880 | (14 562) | (19 967) | (31 250) | 3 026 | (5 278) | 13 195 |
| Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires Secteur d'activité | 3 943 | 7 882 | (17 560) | (22 804) | (32 357) | 1 208 | (7 078) | 13 105 |
| Résultat avant imputations intersectorielles et impôt sur le résultat Canaccord Genuity ² Gestion de patrimoine Canaccord | 12 335 \$ | 21 421 \$ | (6 272) \$ | (19 601) \$ | (25 934) \$ | 10 421 \$ | (2 560) \$ | 16 406 \$ |
| Genuity Non sectoriel et autres Secteur géographique | 6 468 (12 816) | 3 972 (12 272) | (8 982) (3 057) | 4 120 (9 018) | 6 147 (10 252) | 7 327 (12 681) | 10 085 (14 421) | 11 266 (11 923) |
| Résultat avant impôt sur le résultat Canada ³ Royaume-Uni et Europe ⁴ États-Unis ⁵ Autres établissements à l'étranger ⁶ | 4 207 \$ 354 4 245 (2 819) | 17 968 \$ (1 264) (998) (2 585) | (15 245) \$ 928 (2 661) (1 333) | (3 043) \$ (9 727) (9 148) (2 581) | 11 484 \$ (31 409) (7 602) (2 512) | 8 169 \$ (1 003) (1 470) (629) | 710 \$ (3 956) (1 754) (1 896) | 19 076 \$ (4 834) 3 293 (1 786) |
| Actifs des clients (en millions \$) ASG – Canada (discrétionnaires) ASA – Canada ASG – Royaume-Uni et Europe ASG – Australie Total | 835 \$ 10 429 15 936 451 26 816 | 791 \$ 11 403 15 228 408 27 039 | 784 \$ 13 344 13 122 354 26 820 | 709 \$ 13 137 12 583 305 26 025 | 677 \$ 14 828 13 087 — 27 915 | 607 \$ 14 367 — 14 367 | 574 \$ 14 635 — 14 635 | 575 \$ 15 676 — 15 676 |
| Information sur les actions ordinaires Par action ordinaire (en \$) Résultat de base Résultat dilué | 0,04 \$ 0,04 | 0,09 \$ 0,08 | (0,19) \$ (0,19) | (0,24) \$ (0,24) | (0,42) \$ (0,42) | 0,02 \$ 0,01 | (0,09) \$ (0,09) | 0,17 \$ 0,16 |
| Valeur comptable par action ordinaire diluée ⁷ | 7,68 | 7,62 | 7,61 | 7,90 | 8,26 | 8,54 | 8,75 | 8,71 |
| Cours de l'action ordinaire (en \$) Haut Bas Clôture | 7,93 \$ 6,44 6,82 | 6,77 \$ 4,70 6,70 | 6,45 \$ 4,03 5,68 | 8,30 \$ 4,91 5,50 | 9,44 \$ 7,61 8,30 | 9,74 \$ 6,94 7,80 | 13,05 \$ 9,32 9,55 | 15,31 \$ 11,65 12,36 |
| Actions ordinaires en circulation (en milliers) Nombre d'actions émises, compte non tenu des actions dont les droits | 00.000 | 00.500 | 00.004 | 00.500 | 0.4.000 | 74.000 | 70.000 | 75 507 |
| ne sont pas acquis Nombre d'actions émises et | 93 062 | 92 522 | 93 991 | 93 566 | 94 026 | 74 999 | 76 232 | 75 597 |
| en circulation Actions diluées Nombre moyen de base Nombre moyen dilué Capitalisation boursière (en milliers) Actions privilégiées en circulation | 102 896 109 882 92 663 103 045 749 399 | 102 513 110 969 92 268 102 454 743 492 | 102 381 108 789 93 716 102 235 617 922 | 102 031 107 854 94 145 101 990 593 196 | 101 689 106 656 77 830 85 568 885 245 | 83 412 86 787 75 221 83 822 676 940 | 83 322 85 979 76 073 83 922 821 101 | 83 097 86 236 75 087 84 283 L 065 877 |
| (en milliers) Nombre d'actions émises et en circulation | 8 540 | 8 540 | 8 540 | 8 540 | 4 540 | 4 540 | 4 540 | 4 000 |
| Mesures financières Dividendes par action ordinaire | 0,05 \$ | 0,05 \$ | 0,05 \$ | 0,05 \$ | 0,10 \$ | 0,10 \$ | 0,10 \$ | 0,10 \$ |
| Rendement des actions ordinaires (cours de clôture) | 2,9 % | 3,0 % | 3,5 % | 3,6 % | 4,8 % | 5,1 % | 4,2 % | 3,2 % |
| Ratio de distribution sur les actions ordinaires Rendement total des capitaux propres ⁸ RPC annualisé ⁹ Ratio cours/bénéfice ¹⁰ Ratio cours/valeur comptable ¹¹ | 130,5 % 2,5 % 1,9 % (22,0) 0,9 | 65,0 % 18,8 % 3,7 % (8,7) 0,9 | (29,2)% 4,2 % (8,3)% (6,8) 0,7 | (22,4)% (33,1)% (10,6)% (7,4) 0,7 | (31,4) % 7,7 % (16,2) % (24,4) 1,0 | 690,5 % (17,3)% 0,6 % 13,7 0,9 | (117,7) % (21,9) % (2,8) % 8,9 1,1 | 63,4 % (11,0) % 7,0 % 9,7 1,4 |

Certaines mesures non conformes aux IFRS sont utilisées par la Société comme mesures de la performance financière. Les mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de signification normalisée Certaines mesures non conformes aux IFRS ont utilisées par la Société comme mesures de la performance financière. Les mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de signification normalisée prescrite par les IFRS et ne sont donc pas comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Parmi les mesures non conformes aux IFRS, mentionnons le rendement des actions ordinaires, le rendement total des capitaux propres, le ratio de distribution sur les actions ordinaires, le rendement total des capitaux propres, le ratio cours/bénéfice, le ratio cours/valeur comptable, les actifs sous gestion (ASG) et les actifs sous administration (ASA).

Comprend les activités de la division internationale des manchés des capitaux au Canada, au Royaume-Uni et en Europe, aux États-Unis, en Australie, en Chine, à la Barbade et à Singapour.

La région géographique du Royaume-Uni et el Europe de Canaccord Genuity et des secteurs Gestion de patrimoine. Les résultats des anciennes entités de CSHP situés au Royaume-Uni et en Europe depuis le 22 mars 2012 et les activités de gestion de patrimoine. Les résultats des anciennes entités de CSHP situés aux Etats-Unis sont inclus depuis le 22 mars 2012 et les activités des gestion de patrimoine. Les résultats des anciennes entités de CSHP situés aux Etats-Unis sont inclus depuis le 22 mars 2012.

Es produits tirés des activités de Canaccord inclus les activités des marchés des capitaux et exerce des activités de gestion de patrimoine. Les résultats des anciennes entités de CSHP situés aux Etats-Unis sont inclus depuis le 22 mars 2012.

La région géographique des États-Unis de Canaccord inclus les activités des marchés des capitaux et exerce des activités de gestion de patrimoine. Les résultats des anciennes entités de CSHP situés aux Etats-Unis sont inclus depuis le 22 mars 2012.

La valeur comptable par action ordinaire diluée, mesure non conforme aux IFRS, correspond au total des capitaux propres attribuables aux actionnaires, divisé par le nombre dilué d'actions ordinaires en c

⁹⁾ période considérée, exprimée en pourcentage du cours de clôture de l'action ordinaire de la période précédente, en supposant le réinvestissement de tous les dividendes.

Le RCP est présenté sur une base annualisée. Le RCP annualisé trimestriel est calculé en divisant le résultat net annualisé disponible pour les actionnaires ordinaires pour la période de trois mois

par les capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires.

10) Le ratio cours/bénéfice est calculé en tenant compte du cours de l'action à la fin de la période et du résultat dilué par action des 12 derniers mois.

11) Le ratio cours/valeur comptable est calculé en tenant compte du cours de l'action ordinaire à la fin de la période et de la valeur comptable par action ordinaire diluée.

États du résultat consolidés résumés¹

| (en milliers \$ CA, sauf les montants | | | ce 2013 | | | | ce 2012 | |
|--|--------------|------------|--------------|---------------------------------------|-------------|------------|-------------|--------------|
| par action et les pourcentages) | T4 | T3 | T2 | T1 | T4 | T3 | T2 | T1 |
| Produits des activités ordinaires | | | | | | | | |
| Commissions et honoraires | 87 438 \$ | 89 415 \$ | 87 525 \$ | 88 747 \$ | 74 170 \$ | 57 380 \$ | 60 299 \$ | 61 028 \$ |
| Financement de sociétés | 38 541 | 40 609 | 37 961 | 28 661 | 53 553 | 32 015 | 29 799 | 59 858 |
| Honoraires de consultation | 56 145 | 69 348 | 28 571 | 25 626 | 24 634 | 38 541 | 21 664 | 22 531 |
| Négociation à titre de contrepartiste | 22 780 | 18 670 | 17 109 | 7 847 | 6 769 | 3 304 | (1379) | 1 953 |
| Intérêts | 6 758 | 7 291 | 6 758 | 8 392 | 8 205 | 8 147 | 7 590 | 7 857 |
| Divers | 6 309 | 4 670 | 8 675 | 3 276 | 10 361 | 8 502 | 1 527 | 6 556 |
| | 217 971 | 230 003 | 186 599 | 162 549 | 177 692 | 147 889 | 119 500 | 159 783 |
| Charges | | | | | | | | |
| Rémunération au rendement ² | 113 297 | 114 137 | 94 514 | 84 776 | 95 641 | 69 815 | 61 838 | 77 614 |
| Charges salariales | 22 825 | 21 082 | 21 417 | 23 198 | 17 635 | 15 009 | 14 163 | 17 117 |
| Frais de négociation | 10 697 | 10 419 | 10 189 | 12 587 | 6 190 | 7 416 | 7 742 | 8 965 |
| Locaux et matériel | 9 924 | 9 504 | 10 842 | 10 854 | 7 354 | 6 633 | 6 727 | 6 832 |
| Communications et technologie | 11 390 | 12 140 | 11 280 | 14 305 | 8 458 | 6 744 | 6 752 | 6 389 |
| Intérêts | 3 479 | 3 981 | 3 291 | 4 551 | 3 080 | 2 361 | 1 967 | 2 408 |
| Frais d'administration | 20 722 | 23 809 | 20 957 | 24 016 | 20 795 | 16 191 | 16 263 | 16 274 |
| Amortissement | 9 490 | 8 398 | 7 755 | 8 136 | 4 350 | 3 906 | 2 947 | 2 905 |
| Frais de développement | 3 715 | 6 671 | 4 515 | 4 625 | 4 867 | 5 755 | 5 041 | 5 530 |
| Frais connexes aux acquisitions | 3 713 | 431 | 1 288 | - 025 | 10 400 | 2 700 | 2 956 | 3 330 |
| Frais de restructuration | 6 445 | 6 310 | 18 862 | _ | 28 961 | 6 292 | 2 330 | |
| Trais de l'estructuration | 211 984 | 216 882 | 204 910 | 187 048 | 207 731 | 142 822 | 126 396 | 144 034 |
| Résultat avant impôt sur le résultat | 5 987 | 13 121 | (18 311) | (24 499) | (30 039) | 5 067 | (6 896) | 15 749 |
| Charge (recouvrement) d'impôt | 0 00. | | (=0 0==) | (=:::00) | (00 000) | 0 00. | (0 000) | 10 |
| sur le résultat | (437) | 2 857 | (3 470) | (3 877) | 1 755 | 2 536 | (1 618) | 2 554 |
| Résultat net de la période | 6 424 \$ | 10 264 \$ | (14 841) \$ | (20 622) \$ | (31 794) \$ | 2 531 \$ | (5 278) \$ | 13 195 \$ |
| • | 0 . <u> </u> | | (= : 0 :=) + | (== ==) + | (01 :0:) + | | (0 2 : 0) + | 10 100 + |
| Participations ne donnant pas | (400) | (04.0) | (070) | (055) | (= 4.4) | (405) | | |
| le contrôle | (406) | (616) | (279) | (655) | (544) | (495) | _ | _ |
| Résultat net attribuable aux | | | | | | | | |
| actionnaires de Financière | | 40.000 | (4.4.=00) | (40.00=) | (04.050) | 0.000 | (= 0.70) | 40.405 |
| Canaccord Inc. | 6 830 | 10 880 | (14 562) | (19 967) | (31 250) | 3 026 | (5 278) | 13 195 |
| Charge de la rémunération au | | | | | | | | |
| rendement en % des produits | =0.0.0/ | 40.0.0/ | ===== | =0.0.0/ | 50.0.0/ | 47.0.0/ | E4 = 0/ | 40.0 % |
| des activités ordinaires | 52,0 % | 49,6 % | 50,7 % | 52,2 % | 53,8 % | 47,2 % | 51,7 % | 48,6 % |
| Total des charges de rémunération en % | | E0.0.00 | 60.0.0 | 00 = 0 | 00.7 % | E7 4 0/ | 60.6.2 | E0.0 % |
| des produits des activités ordinaires ³ | 62,4 % | 58,8 % | 62,2 % | 66,5 % | 63,7 % | 57,4 % | 63,6 % | 59,3 % |
| Charges autres que la rémunération | | | | | | | | |
| en % des produits des activités | | | 4 | 45.5 | F0.0 :: | 00.0 | 40.0 | 00.0 |
| ordinaires | 34,9 % | 35,5 % | 47,7 % | 48,6 % | 53,2 % | 39,2 % | 42,2 % | 30,9 % |
| Charges totales en % des produits | | | | | 4.0 | | 40= | |
| des activités ordinaires | 97,3 % | 94,3 % | 109,8 % | 115,1 % | 116,9 % | 96,6 % | 105,8 % | 90,1 % |
| Marge bénéficiaire avant impôt | 2,7 % | 5,7 % | (9,8)% | (15,1)% | (16,9) % | 3,4 % | (5,8) % | 9,9 % |
| Taux d'impôt effectif | (7,3)% | 21,8 % | 19,0 % | 15,8 % | (5,8) % | 50,0 % | 23,5 % | 16,2 % |
| Marge bénéficiaire nette | 2,9 % | 4,5 % | (8,0)% | (12,7)% | (17,9) % | 1,7 % | (4,4) % | 8,3 % |
| Résultat de base par action | 0,04 \$ | 0,09 \$ | (0,19) \$ | (0,24) \$ | (0,42) \$ | 0,02 \$ | (0,09) \$ | 0,17 \$ |
| Résultat dilué par action | 0,04 \$ | 0,08 \$ | (0,19) \$ | (0,24) \$ | (0,42) \$ | 0,01 \$ | (0,09) \$ | 0,16 \$ |
| Valeur comptable par action | | | | | | | | |
| ordinaire diluée ⁴ | 7,68 \$ | 7,62 \$ | 7,61 \$ | 7,90 \$ | 8,26 \$ | 8,54 \$ | 8,75 \$ | 8,71 \$ |
| Informations sectorielles | | | | | | | | |
| supplémentaires | | | | | | | | |
| Canaccord Genuity | 152 699 \$ | 165 447 \$ | 118 957 \$ | 100 457 \$ | 113 067 \$ | 93 581 \$ | 69 452 \$ | 97 377 \$ |
| Gestion de patrimoine Canaccord | | | | | | | | |
| Genuity | 60 227 | 60 021 | 57 639 | 57 198 | 54 524 | 44 571 | 47 412 | 54 783 |
| Non sectoriel et autres | 5 045 | 4 535 | 10 003 | 4 894 | 10 101 | 9 737 | 2 636 | 7 623 |
| | 217 971 \$ | 230 003 \$ | 186 599 \$ | 162 549 \$ | 177 692 \$ | 147 889 \$ | 119 500 \$ | 159 783 \$ |
| | | | | , , , , , , , , , , , , , , , , , , , | , T | T | | |

¹⁾ Certaines mesures non conformes aux IFRS sont utilisées par la Société comme mesures de la performance financière. Les mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de signification normalisée Certaines mesures non conformes aux IFRS ont utilisées par la Société comme mesures de la performance financière. Les mesures non conformes aux IFRS n'not pas de signification normalisée prescrite par les IFRS et ne sont donc pas comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Les mesures non conformes aux IFRS comprennent les charges de rémunération au rendement en pourcentage des produits des activités ordinaires, le total des charges de rémunération en pourcentage des produits des activités ordinaires, le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires, le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires et la valeur comptable par action ordinaire diluée. La charge de rémunération au rendement comprend la taxe pour le régime national d'assurance-maladie applicable au Royaume-Uni. Le total des charges de rémunération comprend la rémunération au rendement et les charges salariales, à l'exception des primes à l'embauche, qui sont incluses dans les frais de développement. La valeur comptable par action ordinaire diluée, mesure non-conforme aux IFRS, correspond au total des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires, divisé par le nombre dilué d'actions ordinaires en circulation à la fin de la période.

États de la situation financière consolidés résumés

| | | Exe | ercice 2013 | | | Exe | rcice 2012 | |
|---|-----------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| (en milliers \$ CA) | T4 | T3 | T2 | T1 | T4 | T3 | T2 | T1 |
| Actif | | | | | | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 491 012 | \$ 555 960 | \$ 575 367 | \$ 644 027 | \$ 814 238 | \$ 700 914 | \$ 691 114 | \$ 710 734 \$ |
| Titres détenus à la valeur de marché | 924 337 | 1 453 470 | 1 087 334 | 1 214 424 | 1 171 988 | 1 100 470 | 1 316 755 | 849 679 |
| Créances clients | 2 513 958 | 2 280 064 | 2 750 879 | 2 548 117 | 3 081 640 | 2 215 448 | 3 270 356 | 2 488 826 |
| Impôt sur le résultat recouvrable | _ | _ | 15 120 | 15 866 | 8 301 | 15 565 | 18 776 | 10 317 |
| Actifs d'impôt différé | 12 552 | 8 550 | 6 077 | 6 735 | 3 959 | 2 419 | 1 791 | 2 076 |
| Placements | 3 695 | 3 276 | 3 247 | 9 488 | 9 493 | 5 934 | 5 934 | 5 934 |
| Matériel et aménagement des | | | | | | | | |
| locaux loués | 42 979 | 46 613 | 48 013 | 49 678 | 51 084 | 44 550 | 43 120 | 43 289 |
| Goodwill et autres immobilisations | | | | | | | | |
| incorporelles | 614 969 | 629 268 | 616 444 | 617 503 | 622 020 | 354 577 | 317 320 | 318 250 |
| - I I | 4 603 502 | \$ 4 977 201 | \$ 5 102 481 | \$ 5105838 | \$ 5 762 723 | \$ 4 439 877 | \$ 5 665 166 | \$ 4 429 105 |
| Passif et capitaux propres | | | | | | | | |
| Dette bancaire | 66 138 | \$ — | \$ 29 475 | \$ 84 536 | \$ 75 141 | \$ — | \$ — | \$ 24 125 3 |
| Facilité de crédit à court terme | _ | _ | _ | _ | 150 000 | _ | _ | _ |
| Titres vendus à découvert à | | | | | | | | |
| la valeur de marché | 689 020 | 1 193 043 | 847 665 | 1 036 535 | 914 649 | 952 750 | 1 117 268 | 731 730 |
| Dettes fournisseurs et charges à payer | 2 746 790 | 2 681 775 | 3 150 580 | 2 887 434 | 3 590 266 | 2 592 774 | 3 663 323 | 2 802 669 |
| Impôt sur le résultat à payer | 4 428 | 2 494 | _ | _ | _ | _ | _ | _ |
| Contrepartie éventuelle | 14 218 | 14 218 | 6 000 | _ | _ | _ | _ | _ |
| Passifs d'impôt différé | 2 576 | 3 575 | 3 872 | 7 482 | 8 088 | 8 840 | 6 082 | 7 340 |
| Dette subordonnée | 15 000 | 15 000 | 15 000 | 15 000 | 15 000 | 15 000 | 15 000 | 15 000 |
| Participations ne donnant pas | | | | | | | | |
| le contrôle | 16 169 | 15 913 | 16 047 | 16 882 | 17 454 | 18 218 | _ | _ |
| Capitaux propres | 1 049 163 | 1 051 183 | 1 033 842 | 1 057 969 | 992 125 | 852 295 | 863 493 | 848 241 |
| | | \$ 4 977 201 | \$ 5102481 | | \$ 5762723 | \$ 4 439 877 | \$ 5 665 166 | \$ 4 429 105 |

Statistiques opérationnelles diverses¹

| | | Exercic | ce 2013 | | | Exercic | e 2012 | |
|--|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
| | T4 | T3 | T2 | T1 | T4 | T3 | T2 | T1 |
| Nombre d'employés au Canada | | | | | | | | |
| Nombre d'employés chez Canaccord Genui Nombre d'employés chez Gestion de | ty 222 | 224 | 225 | 239 | 247 | 262 | 266 | 265 |
| patrimoine Canaccord Genuity Nombre d'employés dans le secteur | 461 | 493 | 617 | 662 | 684 | 699 | 686 | 666 |
| Non sectoriel et autres | 332 | 332 | 343 | 376 | 378 | 386 | 384 | 382 |
| Total au Canada | 1 015 | 1 049 | 1 185 | 1 277 | 1 309 | 1 347 | 1 336 | 1 313 |
| Nombre d'employés au Royaume-Uni | 1 010 | 1 043 | 1 100 | 1211 | 1 303 | 1 041 | 1 000 | 1 010 |
| et en Europe | | | | | | | | |
| Nombre d'employés chez Canaccord Genui | tv 400 | 424 | 420 | 427 | 461 | 143 | 152 | 155 |
| Nombre d'employés chez Gestion de | ., | | 0 | | .01 | 2.0 | 202 | 100 |
| patrimoine Canaccord Genuity | 294 | 298 | 262 | 267 | 276 | _ | _ | _ |
| Nombre d'employés aux États-Unis | | | | | | | | |
| Nombre d'employés chez Canaccord Genui | ty 253 | 259 | 252 | 304 | 302 | 176 | 186 | 180 |
| Nombre d'employés dans les Autres | | | | | | | | |
| établissements à l'étranger | | | | | | | | |
| Nombre d'employés chez Canaccord Genui | ty 84 | 85 | 81 | 82 | 80 | 69 | 36 | 36 |
| Nombre d'employés chez Gestion de | • | | | | | | | |
| patrimoine Canaccord Genuity | 14 | 14 | 15 | 11 | _ | _ | _ | _ |
| Nombre d'employés dans l'ensemble | | | | | | | | |
| de la société | 2 060 | 2 129 | 2 215 | 2 368 | 2 428 | 1 735 | 1 710 | 1 684 |
| Nombre d'équipes de conseillers | | | | | | | | |
| en placement au Canada ² | 178 | 184 | 231 | 269 | 280 | 278 | 271 | 263 |
| Nombre de spécialistes autorisés au Canada | 494 | 483 | 553 | 604 | 604 | 631 | 626 | 628 |
| Nombre d'experts en placement et de | | | | | | | | |
| gestionnaires de fonds au Royaume-Uni | | | | | | | | |
| et en Europe ³ | 122 | 119 | 96 | 98 | 106 | _ | _ | _ |
| Nombre de conseillers en Australie ASG – Canada (discrétionnaires) | 12 | 11 | 11 | 10 | _ | _ | _ | _ |
| (en millions \$ CA) | 835 \$ | 791 \$ | 784 \$ | 709 \$ | 677 \$ | 607 \$ | 574 \$ | 575 |
| ASA – Canada (en millions \$ CA) | 10 429 \$ | 11 403 \$ | 13 344 \$ | 13 137 \$ | 14 828 \$ | 14 367 \$ | 14 635 \$ | 15 676 |
| ASG – Royaume-Uni et Europe | | | | | | | | |
| (en millions \$ CA) | 15 936 \$ | | 13 122 \$ | 12 583 \$ | 13 087 \$ | — \$ | — \$ | _ |
| ASA – Australie (en millions \$ CA) | 451 \$ | | 354 \$ | 305 \$ | \$ | _ \$ | _ \$ | |
| Total (en millions \$ CA) | 26 816 \$ | 27 039 \$ | 26 820 \$ | 26 025 \$ | 27 915 \$ | 14 367 \$ | 14 635 \$ | 15 676 |
| Nombre de sociétés ayant Canaccord | | | | | | | | |
| Genuity Limited comme courtier | | | | | =- | | | |
| Bourse de Londres (LSE) | 55 | 61 | 71 | 75 | 52 | 31 | 29 | 29 |
| Alternative Investment Market (AIM) | 56 | 62 | 65 | 68 | 77 | 48 | 41 | 41 |
| Total comme courtier | 111 | 123 | 136 | 143 | 129 | 79 | 70 | 70 |
| Nombre de sociétés ayant Canaccord Genuity Limited comme Nomad ⁴ | | | | | | | | |
| LSE | | | | | | 2 | 2 | 1 |
| AIM | 45 | 50 | 52 | 53 | 62 | 35 | 32 | 31 |
| Total comme Nomad | 45 45 | 50 | 52 52 | 53 | 62 | 37 | 34 | 32 |
| iotal colline Nolliau | 40 | 50 | 52 | 55 | 02 | 51 | J+ | 32 |

¹ Ces statistiques opérationnelles diverses sont des mesures non conformes aux IFRS.
2 Les équipes de conseillers comprennent normalement un ou plusieurs conseillers en placement et leurs assistants et adjoints qui gèrent un ensemble commun de comptes clients. Les équipes de conseillers qui sont dirigées par un conseiller en placement ou constituées d'un seul conseiller en placement qui détient son permis depuis moins de trois ans sont exclues du nombre de nos équipes de conseillers car il faut habituellement trois ans environ à un nouveau conseiller en placement pour se constituer un portefeuille de taille moyenne.
3 Les experts en placement comprennent tous les membres du personnel chargés des ventes, ce qui inclut les courtiers et les assistants en contact direct avec les clients. Les gestionnaires de fonds comprennent tous les membres du personnel qui gèrent les actifs des clients.
4 Une société inscrite à l'AIM est tenue de retenir les services d'un conseiller désigné (appelé communément * Nomad *) durant la vie de la société sur le marché. Le Nomad a notamment pour tâche de garantir qu'une société répond aux critères d'admissibilité à l'AIM. Un Nomad est à l'AIM ce que le conseiller financier est à la LSE.

Glossaire

Actifs sous administration (ASA) - Canada

Les ASA représentent la valeur de marché des biens du client qui sont administrés par Canaccord et dont celle-ci tire des commissions ou des honoraires. Cette mesure englobe les fonds détenus dans les comptes clients de même que la valeur de marché globale de positions acheteur et vendeur sur titres. La direction utilise cette mesure pour évaluer la performance opérationnelle du secteur Gestion de patrimoine Canaccord. Il s'agit d'une mesure non conforme aux IFRS.

Actifs sous gestion (ASG) - Canada

Les ASG englobent les actifs qui sont la propriété effective de clients et qui sont gérés de manière discrétionnaire par Canaccord, dans le cadre du *Programme de conseils en placement CT* et du *Programme de gestion des placements des particuliers CT*. Les services fournis comprennent la sélection des placements et la prestation de conseils en placement. Les ASG sont aussi administrés par Canaccord et sont donc inclus dans les ASA. Il s'agit d'une mesure non conforme aux IFRS.

Actifs sous gestion (ASG) - Royaume-Uni et Europe

Les ASG représentent la valeur de marché des biens du client qui sont gérés et administrés par Canaccord et dont celle-ci tire des commissions ou des honoraires. Cette mesure comprend les comptes discrétionnaires et non discrétionnaires. Il s'agit d'une mesure non conforme aux IFRS.

Action ordinaire

Type d'actions le plus couramment et généralement détenu dans une société. Les dividendes doivent être versés d'abord aux actionnaires privilégiés, puis aux actionnaires ordinaires.

Action privilégiée

Catégorie d'actions d'une société dont les droits sur les actifs et le résultat sont supérieurs à ceux des actions ordinaires. Les actions privilégiées ne comportent habituellement pas de droits de vote; cependant, leurs détenteurs reçoivent un dividende qui doit être payé avant celui des actionnaires ordinaires.

Activités exercées à l'étranger

Pour Canaccord, les activités exercées à l'étranger se rapportent aux bureaux de gestion de patrimoine situés aux îles de la Manche, à l'île de Man et en Suisse. Ces bureaux ont été renommés Gestion de patrimoine Canaccord Genuity le 1er mai 2013.

AdvantageBC International Business Centre Society (anciennement connu sous le nom International Financial Centre British Columbia Society)

Être membre offre certains avantages fiscaux et financiers, réduisant le taux global d'impôt des sociétés, en vertu de la loi de la Colombie-Britannique.

Alternative Investment Market (AIM)

Branche de la Bourse de Londres (LSE), l'AIM assure un marché mondial pour les petites sociétés émergentes.

Bourse de Londres (LSE)

L'un des marchés boursiers les plus importants du monde, existant depuis plus de 300 ans et comptant plus de 3 000 sociétés inscrites. La LSE se divise en quatre principaux marchés, soit : le Main Market, l'AIM Market, le Professional Securities Market et le Specialist Fund Market.

Canaccord BGF

Canaccord BGF était la marque utilisée pour les activités de Canaccord Genuity en Australie et à Hong Kong. Ces activités ont été renommées afin de refléter notre image de marque axée sur les marchés des capitaux mondiaux et sur la gestion de patrimoine.

Canaccord Genuity

La division des marchés des capitaux de Canaccord a changé de nom en mai 2010, passant de Canaccord Adams à Canaccord Genuity, par suite de l'acquisition de Marchés des capitaux Genuity. Canaccord Genuity désigne le secteur des marchés des capitaux mondiaux de la Société.

Canaccord Genuity Asia

Canaccord Genuity Asia était la marque utilisée pour les activités de Canaccord Genuity dans la région Asie-Pacifique. Ces activités ont été renommées afin de refléter notre image de marque axée sur les marchés des capitaux mondiaux.

Canaccord Genuity Hawkpoint

Canaccord Genuity Hawkpoint était la marque utilisée pour représenter une partie des activités de Canaccord Genuity offrant des services de consultation auprès d'entreprises mondiales à partir du Royaume-Uni et de l'Europe. Cette division a été renommée afin de refléter notre image de marque axée sur les marchés des capitaux mondiaux.

Centre financier international de Montréal

Être membre offre certains avantages fiscaux et financiers, réduisant le taux global d'impôt des sociétés, en vertu de la loi du Québec.

Charges hors caisse

Charges comptabilisées par une société qui n'ont pas d'incidence sur le solde de sa trésorerie ou son fonds de roulement.

Collins Stewart Hawkpoint plc (CHSP)

Canaccord a fait l'acquisition de Collins Stewart Hawkpoint plc (CSHP) le 21 mars 2012. CSHP était un groupe de conseils financiers indépendant de premier plan qui exerçait ses activités au Royaume-Uni, aux États-Unis, en Europe et à Singapour. Par suite de l'acquisition, CHSP a été renommée Canaccord Genuity.

Collins Stewart Wealth Management (CSWM)

Collins Stewart Wealth Management était la division des clients privés de l'ancienne CSHP, qui offrait des services à plus de 10 000 clients à partir de ses bureaux au Royaume-Uni, aux îles de la Manche, à l'île de Man et en Suisse. CSWM a été renommée Gestion de patrimoine Canaccord Genuity le 1er mai 2013.

Comptes en gestion distincte (CGD)

Portefeuilles de placement offerts aux clients qui sont gérés par un gestionnaire de portefeuille principal. Les CGD permettent aux clients de détenir des titres individuels composant le portefeuille, plutôt qu'une partie d'un fonds commun.

Comptes intégrés

Type de compte de courtage dont les charges administratives, de recherche, de consultation et de gestion sont réglées par un montant forfaitaire.

Conseiller désigné (Nomad)

Société ayant obtenu l'autorisation de la LSE d'agir comme conseiller auprès d'entreprises qui désirent être admises à l'AIM. Un Nomad garantit à la LSE que l'entreprise répond aux critères d'admissibilité et, une fois qu'elle est admise, l'aide de façon permanente en ce qui a trait à la présentation de l'information et à d'autres questions touchant les marchés.

Dilution

Variation des résultats et de la valeur comptable par action résultant de l'exercice de tous les bons de souscription et options, et de la conversion des titres convertibles.

Éléments de la charge liée aux acquisitions

Les éléments de la charge liée aux acquisitions comprennent les coûts d'acquisition de Marchés des capitaux Genuity, de The Balloch Group Limited, d'une participation de 50 % dans BGF Capital Pty Ltd, Collins Stewart Hawkpoint plc et dans les activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd., ainsi que l'amortissement des immobilisations incorporelles liées à ces acquisitions. Les éléments de la charge liée aux acquisitions comprennent également les coûts engagés à l'égard de projets d'acquisition abandonnés. Les chiffres qui excluent les éléments liés aux acquisitions sont des mesures non conformes aux IFRS.

Éléments importants

Charges qui ne sont pas considérées comme étant récurrentes ou représentatives du résultat opérationnel. Pour Canaccord, elles comprennent les éléments de la charge liée aux acquisitions, la dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles, les frais de restructuration, les rajustements de la juste valeur des PCAA et les charges pour le programme de secours à l'intention des clients de la Société. Les chiffres qui excluent les éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS.

Équipes de conseillers en placement

Les équipes de conseillers en placement comprennent normalement un ou plusieurs conseillers en placement et leurs assistants et adjoints, qui gèrent un ensemble commun de comptes clients. Les équipes de conseillers en placement qui sont dirigées par un conseiller en placement ou constituées d'un seul conseiller en placement détenant son permis depuis moins de trois ans sont exclues du nombre de nos équipes de conseillers en placement, car il faut habituellement environ trois ans à un nouveau conseiller en placement pour se constituer un portefeuille de taille moyenne. Comme les succursales de gestion de patrimoine indépendante sont dirigées par un conseiller en placement (avec une équipe), chacune d'entre elles représente une seule équipe de conseillers en placement.

Experts en placement et gestionnaires de fonds

Les experts en placement comprennent tous les membres du personnel chargés des ventes, ce qui inclut les courtiers et les assistants en contact direct avec la clientèle. Les gestionnaires de fonds comprennent tous les membres du personnel qui gèrent les actifs des clients.

Financement de sociétés

Aide fournie aux sociétés fermées et ouvertes et aux gouvernements en vue de l'obtention de financement sur les marchés des capitaux au moyen de l'émission de titres d'emprunt, de titres de participation et de titres dérivés, que ce soit par prise ferme ou par placement pour compte.

Gestion de patrimoine Canaccord Genuity

Le 1er mai 2013, les activités de gestion de patrimoine de Canaccord ont été renommées Gestion de patrimoine Canaccord Genuity afin de refléter la présence de Canaccord dans la gestion de patrimoine à l'échelle mondiale. Gestion de patrimoine Canaccord Genuity mène des activités au Canada, au Royaume-Uni, en Europe et en Australie.

Gestion de patrimoine indépendante

Plateforme d'exploitation indépendante de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity, selon laquelle les conseillers indépendants agissent à titre de mandataires indépendants de la Société. Chaque succursale de gestion de patrimoine indépendante est classée comme une équipe de conseillers comprenant un ou plusieurs conseillers en placement et leurs assistants et adjoints qui gèrent un ensemble commun de comptes clients.

Groupe Actions internationales

Groupe de premier plan qui achemine à peu de frais des ordres sur des titres cotés aux États-Unis et des actions ordinaires cotées dans d'autres pays, dont l'exécution est sur les marchés locaux dans le cadre des activités aux États-Unis.

Honoraires de consultation

Les produits tirés des frais que Canaccord facture pour les services de consultation auprès d'entreprises, de fusions et acquisitions ou de restructuration d'entreprise sont inscrits comme honoraires de consultation.

Liquidité

Total des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie constituant les capitaux dont dispose la Société aux fins de l'exploitation et de la réglementation.

Marchés des capitaux Genuity

Canaccord a acquis Marchés des capitaux Genuity et certaines de ses sociétés affiliées (également appelées « Genuity ») le 23 avril 2010. Genuity était un courtier indépendant en valeurs mobilières canadien avec de solides compétences en fusions et acquisitions et services de consultation. Par suite de l'acquisition, Canaccord a renommé sa division des marchés des capitaux Canaccord Genuity.

Mesures non conformes aux IFRS

Les mesures non conformes aux normes internationales d'information financière (IFRS) n'ont pas de signification normalisée prescrite par les IFRS et ne sont donc pas comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Voir la page 23 du présent rapport annuel.

Méthode de la valeur à risque

La méthode de la valeur à risque est un concept de mesure du risque généralement reconnu qui est défini comme la perte minimale prévue de la valeur de marché d'un portefeuille à un intervalle de confiance précis (p. ex., 95 %) au cours d'une période donnée (p. ex., quotidiennement).

Négociation à titre de contrepartiste

Négociation de titres de participation des comptes de capital et des comptes de stock. Les produits des activités ordinaires proviennent des profits et des pertes découlant de la négociation de stocks.

Négociation à titre de négociateur inscrit

Négociation de titres de participation des comptes de capital et des comptes de stock par l'intermédiaire de négociateurs inscrits qui consiste à prendre des positions sur des titres de participation, y compris des actions de sociétés de petite et moyenne capitalisation. Les produits des activités ordinaires proviennent des profits et des pertes découlant de la négociation de stocks.

Participation syndicaire

Groupe de maisons de financement de sociétés coordonnant la commercialisation, la distribution, l'établissement des prix et la stabilisation des transactions de financement en actions.

Preneur ferme - financement de sociétés

Achète des titres ou d'autres instruments auprès d'une société émettrice à des fins de revente aux épargnants.

Produits ouvrant droit à la rémunération au rendement

Un pourcentage des produits ouvrant droit à la rémunération au rendement gagnés est directement versé à titre de rémunération au rendement. Chez Canaccord, cela comprend les commissions, les honoraires tirés du financement de sociétés, les honoraires de consultation et les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste.

Rajustement à la juste valeur

Estimation de la juste valeur d'un actif (ou d'un passif) dont le cours de marché ne peut être déterminé, habituellement en raison de l'absence d'un marché établi pour l'actif. Chez Canaccord, des rajustements ont été effectués pour refléter notre estimation de la valeur des billets de PCAA restructurés d'après l'actualisation des flux de trésorerie futurs prévus selon une approche fondée sur des pondérations probabilistiques et selon les meilleures données disponibles au moment de l'évaluation.

Ratio d'efficience

Ratio financier visant à évaluer l'efficience, obtenu en divisant le total des charges par le total des produits des activités ordinaires.

Régime d'actionnariat des employés

Régime facultatif qui offre aux employés admissibles la possibilité d'acheter des actions de la Société au moyen de déductions à la source, avec contribution additionnelle de la Société.

Régime d'intéressement à long terme (RILT)

Système de récompense conçu pour harmoniser les intérêts des employés et ceux des actionnaires externes. En vertu du RILT de Canaccord, une partie de la rémunération annuelle des employés admissibles est retenue pour l'achat d'unités d'actions temporairement incessibles de la Société. Les unités d'actions temporairement incessibles sont bonifiées par la Société, et leurs droits sont acquis sur trois ans.

Régime incitatif de CSH

Programme de maintien en fonction pour les membres du personnel clés de CSHP suite à l'acquisition de CSHP.

Régimes de remplacement

Régimes de paiements fondés sur des actions mis sur pied en remplacement des régimes de paiements fondés sur des actions de CSHP existant à la date d'acquisition.

Rendement de l'action

Ratio financier établi entre le montant des dividendes versés chaque année par une société et le cours de l'action. Le rendement de l'action est égal au montant total annuel des dividendes par action divisé par le cours de l'action de la société.

Rendement des capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires (RCP)

Résultat net exprimé en pourcentage de l'avoir moyen en actions ordinaires. Il s'agit d'une mesure non conforme aux IFRS.

Résultat par action (RPA) dilué

Résultat net divisé par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation rajusté pour tenir compte de l'effet dilutif des options sur actions et d'autres rémunérations à base d'actions.

Les institutions financières sont confrontées à divers risques qui peuvent les exposer à des pertes, y compris le risque de marché, le risque de crédit, le risque opérationnel, le risque réglementaire et le risque juridique.

Services de courtage de correspondance

La prestation, en toute sécurité, de services administratifs, d'exécution d'ordres en Bourse et de recherche à d'autres entreprises de courtage à partir de l'infrastructure de technologie et d'exploitation existante de la Société (Pinnacle Correspondent Services).

Services de négociation

Services de cotation, de rapprochement des transactions et de gestion pour l'exécution des transactions, la gestion des registres des ordres et la communication de l'information sur les portefeuilles.

Taxe pour le régime national d'assurance-maladie (RNAM)

Charge sociale imposée aux employés du Royaume-Uni représentant un pourcentage de la rémunération au rendement.

The Balloch Group (TBG)

The Balloch Group était un petit courtier en valeurs mobilières de premier plan en Chine que Canaccord a acquis en janvier 2011. Les activités de Canaccord en Chine ont par la suite été renommées Canaccord Genuity Asia.

Titres bloqués

Actions ordinaires de la Société qui sont assujetties à des conditions de libération particulières.

Transactions internationales

Exécution d'ordres sur des titres canadiens pour le compte de maisons de courtage américaines.

Transactions sur titres à revenu fixe

Transactions visant de nouvelles émissions, des obligations d'État et de sociétés, des bons du Trésor, des effets de commerce, des obligations à coupons détachés, des titres d'emprunt à haut rendement et des débentures convertibles.

Valeur comptable par action ordinaire diluée

Mesure des capitaux propres par action calculés en soustrayant les passifs des actifs et en divisant le montant obtenu par le nombre d'actions diluées en circulation. Il s'agit d'une mesure non conforme aux IFRS.

Ventes et transactions institutionnelles

Secteur d'activité du groupe Marchés des capitaux fournissant des services de recherche et d'information sur les marchés, de consultation et d'exécution d'ordres en Bourse aux clients institutionnels.

Gouvernance d'entreprise

Le conseil d'administration (le « conseil »), dans son ensemble ou par l'intermédiaire de ses comités, assume la responsabilité de la gérance de la Société et a approuvé un manuel officiel sur la gouvernance à l'intention du conseil (le « mandat ») renfermant un cadre de référence pour le conseil, énonçant ses responsabilités en matière de gérance ainsi que ses autres responsabilités et devoirs. Les responsabilités du conseil sont également régies par :

- · la loi intitulée Business Corporations Act (Colombie-Britannique);
- · les statuts constitutifs de la Société;
- · la charte de ses comités;
- · les autres politiques d'entreprise et lois applicables.

Communication avec les administrateurs indépendants

Terence Lyons a été nommé par le conseil de Financière Canaccord Inc. à titre d'administrateur principal. L'une de ses responsabilités est de recevoir les communications adressées par des parties intéressées aux administrateurs indépendants du conseil et de déterminer la suite appropriée à donner à ces communications. Ces communications peuvent être envoyées par écrit par la poste à l'adresse 2039 West 35th Avenue, Vancouver (Colombie-Britannique) Canada V6M 1J1.

Processus de planification stratégique

Le mandat du conseil prévoit que le conseil est responsable de veiller à ce que la Société soit dotée d'un processus de planification stratégique efficace. Ainsi, le conseil revoit et approuve le plan stratégique de la Société, en surveille l'application et émet des lignes directrices à cet égard.

Identification et gestion des risques

Le mandat du conseil comprend :

- · l'assistance à la direction pour l'identification des principaux risques liés à l'entreprise de la Société;
- · la prise de mesures raisonnables pour assurer la mise en œuvre de systèmes appropriés permettant la gestion et la surveillance de
- · l'examen des plans pour l'évaluation des contrôles financiers internes de la Société et les tests à leur égard;
- · la supervision des auditeurs externes, y compris l'approbation de leur cadre de référence.

Planification et évaluation de la relève

Le mandat du conseil comprend le maintien de plans de relève adéquats et efficaces pour le chef de la direction ainsi que pour les membres de la haute direction.

- · Le comité de gouvernance d'entreprise et de rémunération (CGER) reçoit des mises à jour périodiques du plan de relève de la Société à l'échelon des hauts dirigeants, et assure le suivi du processus de planification de la relève.
- · Le plan de relève est revu au moins annuellement par le CGER.
- · Suivant la recommandation du président et chef de la direction, le conseil nomme les hauts dirigeants de la Société.

Communication et information publique

Les contrôles et politiques en matière de communication (« CPC ») de la Société portent sur la communication fidèle et en temps opportun de tous les renseignements importants se rapportant à la Société ainsi que sur l'interaction de la Société avec les actionnaires, les analystes en placements, les autres parties intéressées et le public en général.

- · Les CPC sont revus annuellement par le conseil.
- · Les CPC, les dépôts auprès d'autorités de réglementation en valeurs mobilières, les communiqués de presse et les présentations à l'intention des investisseurs sont affichés sur le site Web de la Société.
- Le conseil examine tous les états financiers consolidés trimestriels et annuels ainsi que les rapports de gestion s'y rapportant, les communiqués de presse sur les résultats de la Société, les circulaires d'information de la direction, les notices annuelles ainsi que les documents de financement.

Contrôles internes

Le conseil exige de la direction le maintien de systèmes de contrôle interne et d'information efficaces. Le conseil, assisté du comité d'audit, supervise l'intégrité des systèmes de contrôle interne et d'information de la Société.

- Le comité d'audit se réunit au moins quatre fois par année avec le chef des finances et les cadres supérieurs des finances de la Société afin d'examiner les contrôles internes à l'égard de l'information financière et les systèmes d'information connexes.
- Les auditeurs externes de la Société formulent chaque année au comité d'audit des recommandations relatives aux systèmes de contrôle interne et d'information de la Société.

En date du 31 mars 2013, il y a eu une évaluation, sous la supervision et avec la participation de la direction, dont le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances, de l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information selon le *Règlement 52-109*. D'après cette évaluation, le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances ont conclu que la conception et le fonctionnement de ces contrôles et procédures répondaient aux normes d'efficacité en date du 31 mars 2013.

Gouvernance

Le conseil reconnaît la tendance actuelle à nommer une majorité d'administrateurs indépendants. Comme la Société reste en grande partie détenue par les employés, le conseil est d'avis que le nombre de ses membres qui sont des administrateurs indépendants cadre adéquatement avec les perspectives et intérêts des actionnaires sans contrôle.

- · Le conseil compte actuellement neuf membres, dont six sont des administrateurs indépendants de la direction au sens prévu par les lois applicables sur les valeurs mobilières.
- · Le CGER est responsable de l'examen périodique de la composition du conseil et de ses comités.
- Une marche à suivre annuelle a été officiellement établie pour, entre autres, obtenir une rétroaction de tous les administrateurs à l'intention du conseil dans son ensemble, y compris un questionnaire confidentiel.
- Les nouveaux membres du conseil reçoivent des documents de référence volumineux au sujet de l'orientation stratégique de la Société, de son historique sur le plan des finances et de l'exploitation, des pratiques en matière de gouvernance d'entreprise et de la vision de l'entreprise.

Sommaire des chartes et des comités

Le conseil a délégué certaines de ses responsabilités à deux comités, chacun ayant des rôles et responsabilités particuliers définis par le conseil. Ces comités du conseil sont tous deux composés d'administrateurs indépendants.

COMITÉ D'AUDIT

Le comité d'audit assiste le conseil d'administration dans l'accomplissement de ses fonctions de supervision en assurant la surveillance des pratiques de la Société en matière de présentation de l'information financière ainsi que des communications financières. Il est composé de trois administrateurs indépendants. Tous les membres du comité d'audit ont des compétences financières, ce qui signifie qu'ils ont la capacité de lire et de comprendre un jeu d'états financiers qui présentent des questions comptables d'une ampleur et d'un degré de complexité comparables, dans l'ensemble, à celles dont on peut raisonnablement croire qu'elles seront soulevées lors de la lecture des états financiers de la Société. Les membres du comité d'audit sont MM. Lyons (président), Eeuwes et Carello.

Le comité d'audit a adopté une charte qui définit expressément ses fonctions et responsabilités. La charte du comité d'audit peut être consultée dans la notice annuelle de la Société déposée sur SEDAR. Le comité d'audit dispose de voies de communication directe avec les auditeurs externes et le chef des finances ainsi que les cadres supérieurs des finances, avec lesquels il discute et examine certaines questions de façon régulière. Le mandat du comité d'audit a été mis à jour au cours de l'exercice 2013 afin de mieux correspondre à la fonction de surveillance de la gestion des risques de la Société relevant du comité d'audit.

Le comité d'audit est chargé de s'assurer que la direction a conçu et mis en œuvre un système de contrôle interne efficace. Les auditeurs externes sont embauchés par le comité d'audit dont ils relèvent directement. Après consultation avec la direction, le comité d'audit est responsable de fixer la rémunération des auditeurs externes. Les auditeurs externes assistent à chaque réunion du comité d'audit, dont une partie est tenue hors la présence de la direction. Le comité d'audit revoit et approuve annuellement le plan d'audit des auditeurs externes. Il doit aussi approuver tous les travaux d'audit et autres que d'audit effectués par les auditeurs externes. Le chef des finances et les cadres supérieurs des finances assistent à chaque réunion du comité d'audit mise à part la partie qui se tient en l'absence des membres de la direction pour favoriser des échanges plus ouverts. Le comité d'audit revoit et approuve chaque année le plan d'audit interne.

COMITÉ DE GOUVERNANCE D'ENTREPRISE ET DE RÉMUNÉRATION

Le comité de gouvernance d'entreprise et de rémunération est chargé d'élaborer la démarche de la Société en ce qui concerne les questions de gouvernance d'entreprise, de revoir les principes généraux de la Société en matière de gouvernance d'entreprise et d'y recommander des changements à l'occasion. Il est composé de trois administrateurs non reliés, MM. Harris (président), Eeuwes et Lyons. Le comité a libre accès au personnel et aux ressources. Une partie de chacune des réunions régulières du comité au cours de l'année est tenue hors la présence des membres de la direction afin de favoriser des discussions plus ouvertes.

Conseil d'administration

Charles Bralver (2010)

Charles N. Bralver est administrateur de sociétés et conseiller. Il a été cofondateur et vice-président du conseil d'Oliver, Wyman & Co., où il a dirigé les groupes européen et nord-américain, ainsi que le groupe marchés des capitaux. Il a aussi agi à titre de doyen associé principal de l'International Business and Finance à la Fletcher School de la Tufts University, et de conseiller stratégique pour Warburg Pincus LLC. M. Bralver agit à titre d'administrateur de Financière Canaccord et de Newstar Financial, il est membre du conseil consultatif principal d'Oliver Wyman et de Bema Capital Partners, et siège au conseil d'administration de la Fletcher School de la Tufts University et du Dickey Center for International Understanding du Dartmouth College. Il détient un baccalauréat du Dartmouth College, ainsi qu'une maîtrise ès arts (M.A.) et une maîtrise en droit et diplomatie de la Fletcher School.

Peter Brown, O.B.C., LL.D., D.es L. (1997)

Peter Brown est né en 1941 à Vancouver, ville où il réside toujours aujourd'hui. Il a fréquenté l'Université de Colombie-Britannique, puis il a fait son entrée dans le domaine des placements chez Greenshields Inc. en 1962. Il est le président honoraire de Financière Canaccord, qu'il a fondée en 1968 et qui est aujourd'hui une société mondiale avec des bureaux dans 13 pays, dont le Canada, les États-Unis, le Royaume-Uni, la France, l'Allemagne, l'Irlande, l'Italie, la Chine, Hong Kong, Singapour, l'Australie et la Barbade.

M. Brown est actuellement président du conseil du Fraser Institute et vice-président de l'association du commerce des valeurs mobilières. Il est le représentant de la Colombie-Britannique du comité consultatif du Bureau de transition canadien en valeurs mobilières, qui vise la transition vers un organisme unique de réglementation des valeurs mobilières. Il est membre du conseil consultatif sur l'économie du ministre des Finances du Canada. Récemment, il a été nommé au conseil des gouverneurs de la Business Council of British Columbia. M. Brown est le président de la Vancouver Police Foundation et président honoraire de la collecte de fonds de l'Emily Carr University of Art & Design.

Au fil des ans, il a siégé au conseil de nombreuses sociétés du secteur privé et sociétés d'État. M. Brown a aussi agi à titre d'administrateur principal nommé par le gouvernement fédéral et de membre du comité financier des Jeux olympiques et paralympiques de 2010 à Vancouver, qui a permis la tenue des Jeux de 2010 au Canada. Il a déjà siégé au conseil de Vancouver Convention Center Expansion Project Limited et de Pavilion Corp. (deux sociétés d'État). Parmi les titres qu'il cumule, citons celui de président du conseil de l'Université de Colombie-Britannique, de la Bourse de Vancouver, de BC Place Corporation et de BC Enterprise Corporation (deux sociétés d'État). Il a aussi été viceprésident du conseil d'administration d'Expo 86 Corporation.

En 2001, M. Brown a reçu le prix de l'homme d'affaires de l'année de la BC Chamber of Commerce, le BC & Yukon Chamber of Mines Financier Award et le Grand Prix de l'Entrepreneur dans la région du Pacifique. En 2002, il a reçu le Distinguished Service Award de l'Association canadienne des prospecteurs et entrepreneurs. En janvier 2003, M. Brown a reçu une médaille commémorative du jubilé de Sa Majesté la reine Elizabeth II et en juin 2003, on lui a décerné l'Order of British Columbia. M. Brown a été nommé personnalité de l'année par la Brotherhood Inter-Faith Society en février 2004. Il a reçu au printemps de 2005 un doctorat honorifique en droit de l'Université de Colombie-Britannique. En 2007, on lui a décerné le Distinguished Graduate Award de St. George's School et le Ted Ticknor Award des Grands Frères de la grande région de Vancouver pour sa contribution exceptionnelle. M. Brown a reçu le T. Patrick Boyle Founder's Award de l'Institut Fraser en 2009. En 2010, il a été intronisé au temple de la renommée du secteur minier canadien en reconnaissance de son esprit d'entreprise et de sa contribution au secteur minier canadien. Il est aussi devenu membre honorifique du Vancouver Police Pipe Band en 2009 et a été le premier citoyen à recevoir une citation à un civil de la police de la ville de Vancouver. Ernst & Young a remis à M. Brown un prix pour l'ensemble de ses réalisations en 2010, et, en mai 2011, il a été intronisé parmi les hommes d'affaires (Business Laureates) du temple de la renommée de la Colombie-Britannique.

En 2012, M. Brown a reçu le Vancouver Board of Trade Rix Award, décerné aux citoyens engagés dans la collectivité, et un diplôme honorifique de l'Emily Carr University of Art & Design. En septembre 2012, l'association du commerce des valeurs mobilières l'a récompensé pour son apport au secteur des placements en lui remettant la médaille du Jubilé de diamant. M. Brown a reçu en janvier 2013 un diplôme honorifique de l'Institut de la justice de la Colombie-Britannique.

Massimo Carello (2008)

Comité d'audit

Massimo Carello est administrateur de sociétés et investisseur privé dans des sociétés ouvertes. Il a été président du conseil et chef de la direction de Diners Club UK Ltd., de 2001 à 2004, et président du conseil et chef de la direction de Fiat UK Ltd., de 1990 à 2001. Il a été membre du comité des présidents de la Confederation of British Industry (CBI) de 1998 à 2003 et a été membre du comité européen de CBI. Il a été vice-président de la chambre de commerce italienne au Royaume-Uni de 1998 à 2005. En plus de siéger au conseil de Financière Canaccord Inc., M. Carello est administrateur et membre des comités d'audit des sociétés ouvertes suivantes : Canadian Overseas Petroleum Ltd. et Orsu Metals Corporation. Jusqu'en décembre 2010, il a également été administrateur et membre du comité d'audit d'Uranium One Inc.

William J. Eeuwes (2002)

Comité d'audit

Comité de gouvernance d'entreprise et de rémunération M. Eeuwes est vice-président principal, chef mondial, placement privé, Financière Manuvie. En qualité de dirigeant, il a la responsabilité de Regional Power Inc., NAL Resource (pétrole et gaz), et de deux équipes des placements privés : Capital Manuvie au Canada et Hancock Capital Management aux États-Unis.

Avant de se joindre à Manuvie en 1999, M. Eeuwes a fait carrière dans le secteur bancaire, comptant 25 ans d'expérience en prise ferme et en gestion d'une vaste gamme d'activités de financement, comme les prises de contrôle par emprunt, les prêts aux entreprises et le financement de projets. M. Eeuwes est diplômé de la Richard Ivey School of Business de l'Université de Western Ontario. En plus de siéger au conseil de Financière Canaccord Inc., il est administrateur de plusieurs sociétés fermées au Canada et il est membre de l'Institut des administrateurs de sociétés.

Michael D. Harris, IAS.A (2004)

Comité de gouvernance d'entreprise et de rémunération Michael Harris, IAS.A, est conseiller d'affaires principal au sein du cabinet d'avocats Cassels Brock & Blackwell LLP de Toronto et président de son propre cabinet de services-conseils, Steane Consulting Ltd., et, à ce titre, agit comme consultant auprès de diverses sociétés canadiennes. Avant de se joindre à Cassels Brock en mars 2010, il était conseiller d'affaires principal au sein du cabinet d'avocats Goodmans LLP à Toronto.

M. Harris est né à Toronto en 1945 et a grandi à Callander et à North Bay, en Ontario. Avant d'être élu à l'assemblée législative de l'Ontario en 1981, il a été enseignant, commissaire et président d'école et entrepreneur dans la région de Nipissing. Le 8 juin 1995, M. Harris est devenu le 22e premier ministre de l'Ontario après une victoire écrasante. Il a été réélu en 1999, devenant ainsi le premier premier ministre de l'Ontario à former un deuxième gouvernement majoritaire de suite en plus de 30 ans.

En plus de siéger au conseil d'administration de plusieurs sociétés canadiennes, M. Harris est administrateur de la Fondation Tim Horton pour les enfants. Il est président honoraire des campagnes de sollicitation de fonds pour le centre hospitalier du district de North Bay, l'Université Nipissing et le Canadore College. M. Harris est également Senior Fellow de l'Institut Fraser. Il est titulaire d'une accréditation à titre d'IAS.A de l'Institut des administrateurs

En plus de siéger au conseil de Financière Canaccord Inc., M. Harris est administrateur des sociétés ouvertes suivantes : Chartwell Retirement Residences (président), FirstService Corporation, Routel Inc. (président) et Element Financial.

David Kassie (2010)

David Kassie est devenu président du conseil du Groupe et administrateur de Financière Canaccord Inc. à la conclusion de l'acquisition de marchés des capitaux Genuity, banque d'investissement canadienne, le 23 avril 2010, et est devenu président du conseil le 1er avril 2012. Il était le directeur principal, président du conseil et chef de la direction de marchés des capitaux Genuity, depuis 2004 jusqu'au 9 mai 2010, alors que l'intégration des activités de marchés des capitaux Genuity et de Financière Canaccord Ltée a été réalisée sous le nom de Canaccord Genuity. Avant 2004, il était président et chef de la direction de marchés mondiaux CIBC ainsi que vice-président du conseil de CIBC.

M. Kassie possède une vaste expérience à titre de conseiller, de preneur ferme et de contrepartiste, et siège à de nombreux conseils d'administration. Il est très engagé auprès d'organismes communautaires et caritatifs en plus de siéger aux conseils d'administration de la Richard Ivey School of Business, du Groupe Festival international du film de Toronto et, anciennement, du Hospital for Sick Children.

M. Kassie détient un baccalauréat en commerce avec spécialisation en économie de l'Université McGill (1977), ainsi qu'un MBA de l'Université Western Ontario (1979).

Terrence A. Lyons (2004)

Comité d'audit

Comité de gouvernance d'entreprise et de rémunération M. Lyons est l'ancien président du conseil d'administration de Northgate Minerals Corporation, société récemment acquise par Aurico Gold et constituant une nouvelle société aurifère de moyenne capitalisation d'une valeur supérieure à 3 milliards \$. Il est administrateur de plusieurs sociétés ouvertes et fermées, dont Sprott Resource Corp., Polaris Minerals Corporation, EACOM Timber Corporation et BC Pavilion Corporation (PavCo), et il agit actuellement à titre d'administrateur principal et président du comité d'audit de Financière Canaccord Inc.

M. Lyons est ingénieur civil (Université de la Colombie-Britannique) et détient un MBA de l'Université Western Ontario. Il siège au conseil consultatif de la Richard Ivey School of Business et participe activement à des événements sportifs et caritatifs. Il a été gouverneur de la Fondation olympique canadienne et président du conseil de la Mining Association de la Colombie-Britannique. En 2007, il a reçu la médaille INCO de l'Institut canadien des mines, de la métallurgie et du pétrole en reconnaissance de ses services exceptionnels au sein du secteur minier.

Paul D. Reynolds (2005)

Paul Reynolds a été nommé président de Financière Canaccord Inc. en août 2006 et chef de la direction en août 2007, et dirige la Société à partir des bureaux de Canaccord à Toronto. De 1999 à 2007, il a dirigé le bureau de Canaccord situé à Londres, en Angleterre, à titre de président et chef de l'exploitation des activités européennes, et a été nommé chef mondial de Canaccord Genuity en avril 2005.

M. Reynolds compte plus de 28 ans d'expérience dans le secteur des valeurs mobilières après avoir commencé comme négociateur d'actions. En 1985, il s'est joint à Financière Canaccord à titre de conseiller en placement avant d'accepter un poste de niveau plus élevé au sein de l'équipe des ventes institutionnelles. Vers la fin des années 1990, il a assumé un rôle de leadership en financement de sociétés, se spécialisant en financement de sociétés émergentes et en développement dans les secteurs des ressources, de la technologie et de la biotechnologie.

M. Revnolds est également membre du conseil d'administration de l'International Crisis Group et de l'Hospital for Sick Children à Toronto.

Dipesh Shah (2012)

Dipesh Shah est administrateur des conseils d'administration de Thames Water et du groupe de sociétés Kemble Water, JKX Oil & Gas Plc (administrateur indépendant principal et président du comité de rémunération), The Crown Estate, EU Marguerite Fund (président du comité de placement) et Equus Petroleum Plc (administrateur indépendant principal et président du comité des nominations). Il est également président du British Youth Opera et gouverneur de la Merchant Taylors' School.

M. Shah était auparavant administrateur général de la UK Atomic Energy Authority et de plusieurs grandes entreprises au sein du groupe BP où il a été membre de la direction pendant plus d'une décennie. M. Shah était président du conseil, notamment, de Viridian Group plc, HgCapital Renewable Power Partners LLP et de l'Association européenne de l'industrie photovoltaïque. De plus, il a été administrateur de plusieurs entreprises importantes, dont Babcock International Group Plc et Lloyd's of London. Il a également été membre du Comité consultatif du gouvernement britannique sur l'énergie renouvelable de 1994 à 2002. Il assumait auparavant les fonctions d'économiste en chef de BP Oil UK.

M. Shah est né en Inde et a grandi en Ouganda. Il est diplômé de l'Université de Londres, l'Université de Warwick et du programme en gestion de la Harvard Business School. Il a été nommé officier de l'Ordre de l'Empire britannique, dans le cadre de la liste des honneurs de 2007, et il est membre à vie de la Royal Society of Arts.

Bureaux

Marchés des capitaux

CANACCORD GENUITY

Canada

Toronto

Brookfield Place

161 Bay Street, Suite 3000

P.O. Box 516 Toronto (Ontario) Canada M5J 2S1

Téléphone: 416.869.7368

Sans frais (Canada) : 1.800.382.9280 Sans frais (É.-U.) : 1.800.896.1058

Vancouver

Pacific Centre

609 Granville Street, Suite 2200

P.O. Box 10337

Vancouver (Colombie-Britannique)

Canada V7Y 1H2

Téléphone: 604.643.7300

Sans frais (Canada) : 1.800.663.1899 Sans frais (É.-U.) : 1.800.663.8061

Calgary

TransCanada Tower

450 1st Street SW, Suite 2200

Calgary (Alberta) Canada T2P 5P8

Téléphone : 403.508.3800 Sans frais : 1.800.818.4119

Montréal

1250, boulevard René-Lévesque Ouest,

Bureau 2930 Montréal (Québec) Canada H3B 4W8

Téléphone : 514.844.5443 Sans frais : 1.800.361.4805

Barbade

The Business Centre

Upton

St. Michael, Barbade BB 11103 Téléphone : 246.434.2035 États-Unis

New York

350 Madison Avenue New York, NY USA 10017

Téléphone : 212.389.8000 Sans frais : 1.800.538.7003

Boston

99 High Street, Suite 1200

Boston, MA USA 02110

Téléphone : 617.371.3900 Sans frais : 1.800.225.6104

San Francisco

101 Montgomery Street, Suite 2000

San Francisco, CA USA 94104

Téléphone : 415.229.7171 Sans frais : 1.800.225.6104

Houston

Wells Fargo Plaza

1000 Louisiana Street, 71st Floor

Houston, TX USA 77002

Téléphone: 713.331.9901

Chicago

1880 Oak Avenue, Suite 135

Evanston, IL USA 60201

Téléphone: 847.864.1137

Minneapolis

45 7th Street South, Suite 2640

Minneapolis, MN USA 55402

Téléphone : 612.332.2208

Royaume-Uni et Europe

Londres

88 Wood Street Londres (Royaume-Uni)

EC2V 7QR

Téléphone: 44.20.7523.8000

Londres

41 Lothbury

Londres (Royaume-Uni)

EC2R 7AE

Téléphone: 44.20.7665.4500

Dublin

First Floor, South Dock House

Hanover Quay Dublin 2 Irlande

Téléphone: 353.1.635.0210

Francfort

OpernTurm

Bockenheimer Landstrasse 2-4 60306 Frankfurt am Main

Allemagne

Téléphone: 49.69.67.776.5000

Paris

Washington Plaza 29 rue de Berri 75008 Paris

France

Téléphone: 33.1.56.69.66.66

Milan

Filiale Italiana Galleria Passarella 1 20122 Milan

Italie

Téléphone: 39.02.0062.1800

Asie-Pacifique

Beijing

Suite C700, 50 Liangmaqiao Rd.

Beijing 100125

Chine

Téléphone: 8610.8451.5559 Télécopieur: 8610.8454.0489

Singapour

77 Robinson Road

#21-02

Singapour 068896

Téléphone: 65.6854.6150

Melbourne

Level 4, 60 Collins Street Melbourne, VIC, 3000, Australie

Téléphone : 61.3.8688.9100

Sydney

Level 26, 9 Castlereagh Street Sydney, NSW, 2000, Australie Téléphone : 61.2.9263.2700 Hong Kong

5th Floor, 8 Queen's Road Central

Central Hong Kong

Téléphone : 852.3919.2505 Télécopieur : 852.3919.2599

Gestion de patrimoine

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY

Canada

Colombie-Britannique

Vancouver

Pacific Centre

609 Granville Street, Suite 2200

P.O. Box 10337

Vancouver (Colombie-Britannique)

Canada V7Y 1H2

Téléphone : 604.643.7300

Sans frais (Canada) : 1.800.663.1899 Sans frais (É.-U.) : 1.800.663.8061

Kelowna

1708 Dolphin Avenue, Suite 602 Kelowna (Colombie-Britannique)

Canada V1Y 9S4

Téléphone : 250.712.1100 Sans frais : 1.888.389.3331

Ontario

Toronto

Brookfield Place

161 Bay Street, Suite 2900

P.O. Box 516 Toronto (Ontario) Canada M5J 2S1

Téléphone: 416.869.7368

Sans frais (Canada) : 1.800.382.9280 Sans frais (É.-U.) : 1.800.896.1058

Waterloo

80 King Street South, Suite 101

Waterloo (Ontario) Canada N2J 1P5

Téléphone : 519.886.1060 Sans frais : 1.800.495.8071

Alberta

Calgary

TransCanada Tower, Suite 2200

450 – 1st Street SW Calgary (Alberta) Canada T2P 5P8

Téléphone : 403.508.3800 Sans frais : 1.800.818.4119

Edmonton

Manulife Place

10180 - 101st Street, Suite 2700

Edmonton (Alberta) Canada T5J 3S4

Téléphone : 780.408.1500 Sans frais : 1.877.313.3035

Québec

Montréal

1250, boulevard René-Lévesque Ouest,

Bureau 2930 Montréal (Québec) Canada H3B 4W8

Téléphone : 514.844.5443 Sans frais : 1.800.361.4805

Nouvelle-Écosse

Halifax

Purdy's Wharf Tower II

Suite 2004

1969 Upper Water Street Halifax (Nouvelle-Écosse)

Canada B3J 3R7

Téléphone : 902.442.3162 Sans frais : 1.866.371.2262

Canaccord Genuity Wealth Management (USA), Inc.

Pacific Centre 609 Granville Street, Suite 2200 P.O. Box 10337

Vancouver (Colombie-Britannique)

Canada V7Y 1H2

Téléphone: 604.684.5992

Succursales de gestion de patrimoine indépendante

Ontario

Burlington

5500 North Service Road, Suite 805

Burlington (Ontario) Canada L7L 6W6

Téléphone: 905.335.5223 Sans frais: 1.855.392.5626

Ottawa

2 Gurdwara Road, Suite 510

Ottawa (Ontario) Canada K2E 1A2

Téléphone: 613.274.2662 Sans frais: 1.877.721.1189

Kitchener

4281 King Street East, Unit E

Kitchener (Ontario) Canada N2P 2E9

Téléphone: 519.219.6611 Sans frais: 1.866.232.1894

Colombie-Britannique

Prince George

1840 Third Avenue, Suite 101 Prince George (Colombie-Britannique)

Canada V2M 1G4

Téléphone: 250.614.0888 Sans frais: 1.866.614.0888

Trail

1277 Cedar Avenue Trail (Colombie-Britannique)

Canada V1R 4B9 Téléphone: 250.368.3838

Sans frais: 1.855.368.3838

Alberta

Calgary

322, 11th Avenue SW, Suite 207

Calgary (Alberta) Canada T2R 0C5

Téléphone: 403.531.2444 Sans frais: 1.866.531.2444 Calgary

1409, 2nd Street SW Calgary (Alberta) Canada T2R 0W7

Téléphone: 403.263.7999 Sans frais: 1.877.263.7999

Québec

Gatineau

12, rue Sainte Marie Gatineau (Québec) Canada J8Y 2A3

Téléphone: 819.772.4737 Sans frais: 1.877.496.1685

Royaume-Uni et Europe

Londres 8th Floor 88 Wood Street Londres (Royaume-Uni)

EC2V 7QR

Téléphone: 44.20.7523.4600

Jersey

37 The Esplanade

St Helier Jersey JE4 OXQ

Téléphone: 44.1534.708090

Guernesey

2 Grange Place The Grange St Peter Port Guernesev GY1 4AX

Téléphone: 44.1481.712889

Guernesey

Landes du Marche Chambers

P.O. Box 328

Vale

Guernesey GY1 3TY

Téléphone: 44.1481.251515

Île de Man

Anglo International House

Bank Hill Douglas

Île de Man IM1 4LN

Téléphone: 44.1624.690100

Genève

7, avenue Pictet-de-Rochemont

1207 Genève Suisse

Téléphone: 41.22.707.0080

AUTRES ÉTABLISSEMENTS

Pinnacle Correspondent Services

Vancouver

Pacific Centre

609 Granville Street, Suite 2200

P.O. Box 10337

Vancouver (Colombie-Britannique)

Canada V7Y 1H2

Téléphone: 604.643.7300

Toronto

Brookfield Place

161 Bay Street, Suite 3000

P.O. Box 516 Toronto (Ontario) Canada M5J 2S1

Téléphone: 416.869.7368

Renseignements à l'intention des actionnaires

Siège social

ADRESSE DU BUREAU

Financière Canaccord Inc. 609 Granville Street, Suite 2200 Vancouver (Colombie-Britannique) Canada

ADRESSE POSTALE

Pacific Centre 609 Granville Street, Suite 2200 P.O. Box 10337 Vancouver (Colombie-Britannique) Canada V7Y 1H2

Inscription en Bourse

Bourse de Toronto: CF Bourse de Londres : CF.

Site Web

www.canaccord.com

Renseignements généraux à l'intention des actionnaires

RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

161 Bay Street, Suite 3000 Toronto (Ontario) Canada Téléphone: 416.869.7293 Télécopieur: 416.947.8343

Courriel: investor.relations@canaccord.com

Relations avec les médias et demandes de renseignements des investisseurs institutionnels et des analystes

Scott Davidson

Vice-président à la direction, chef mondial, Développement de l'entreprise et stratégie

Téléphone: 416.869.3875

Courriel: scott.davidson@canaccord.com

Le rapport annuel 2013 de Financière Canaccord est disponible sur notre site Web à l'adresse www.canaccordfinancial.com. Pour un exemplaire imprimé, veuillez communiquer avec le service des relations avec les investisseurs.

Information sur la négociation des actions ordinaires (exercice 2013)

| Bourse | Téléscripteur | Actions diluées en circulation au 31 mars 2013 | Cours à la fin de l'exercice au 31 mars 2013 | Haut | Bas | Total du volume des actions négociées |
|-------------------|---------------|--|--|---------|---------|---|
| Bourse de Toronto | CF | 109 879 724 | 6,82 \$ | 8,30 \$ | 4,03 \$ | 53 441 952 |
| Bourse de Londres | CF. | 109 879 724 | 4,55 £ | 5,30 £ | 2,75 £ | 1 689 143 |

Dates et montants concernant les dividendes sur actions privilégiées pour l'exercice 2013

| Date de fin du trimestre | Date de clôture des registres pour les actionnaires privilégiés | Date de paiement des dividendes sur actions privilégiées | Dividendes sur actions privilégiées de série A | Dividendes sur actions privilégiées de série C | Total des dividendes sur actions privilégiées |
|--------------------------|--|---|---|---|--|
| 30 juin 2012 | 14 septembre 2012 | 1 ^{er} octobre 2012 | 0,34375 \$ | 0,359375 \$ | 0,703125 \$ |
| 30 septembre 2012 | 14 décembre 2012 | 31 décembre 2012 | 0,34375 \$ | 0,359375 \$ | 0,703125 \$ |
| 31 décembre 2012 | 15 mars 2013 | 1 ^{er} avril 2013 | 0,34375 \$ | 0,359375 \$ | 0,703125 \$ |
| 31 mars 2013 | 21 juin 2013 | 2 juillet 2013 | 0,34375 \$ | 0,359375 \$ | 0,703125 \$ |
| | | | 1,375 \$ | 1,4375 \$ | 2,8125 \$ |

Dates et montants concernant les dividendes sur actions ordinaires pour l'exercice 2013

| Date de fin du trimestre | Date de clôture des registres pour les actionnaires ordinaires | Date de paiement des dividendes sur actions ordinaires | Dividendes sur actions ordinaires |
|--------------------------|--|--|---|
| 30 juin 2012 | 24 août 2012 | 10 septembre 2012 | 0,05 \$ |
| 30 septembre 2012 | 30 novembre 2012 | 10 décembre 2012 | 0,05 \$ |
| 31 décembre 2012 | 1 ^{er} mars 2013 | 15 mars 2013 | 0,05 \$ |
| 31 mars 2013 | 31 mai 2013 | 10 juin 2013 | 0,05 \$ |
| | | | 0,20 \$ |

Date de paiement des dividendes¹ et de publication des résultats pour l'exercice 2014

| | Date de publication des résultats | Date de clôture des registres pour les actionnaires privilégiés | Date de paiement des dividendes sur actions privilégiées | Date de clôture des registres pour les actionnaires ordinaires | Date de paiement des dividendes sur actions ordinaires |
|-------|---|---|--|--|--|
| T1/14 | 6 août 2013 | 13 septembre 2013 | 30 septembre 2013 | 30 août 2013 | 10 septembre 2013 |
| T2/14 | 6 novembre 2013 | 20 décembre 2013 | 31 décembre 2013 | 22 novembre 2013 | 10 décembre 2013 |
| T3/14 | 5 février 2014 | 14 mars 2014 | 31 mars 2014 | 21 février 2014 | 10 mars 2014 |
| T4/14 | 20 mai 2014 | 13 juin 2014 | 30 juin 2014 | 30 mai 2014 | 10 juin 2014 |

¹⁾ Les dividendes sont assujettis à l'approbation du conseil d'administration. Tous les paiements de dividendes dépendront de la conjoncture économique générale, de la situation financière, des résultats opérationnels et des besoins en capital de la Société, ainsi que d'autres facteurs que le conseil jugera pertinents.

Désignation des dividendes admissibles : Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)

Au Canada, la Loi de l'impôt sur le revenu et la plupart des lois provinciales de l'impôt sur le revenu prévoient des taux d'impôt plus faibles pour les particuliers canadiens qui reçoivent des dividendes admissibles. Tous les dividendes sur actions ordinaires payés par Financière Canaccord Inc. (ou son prédécesseur Canaccord Capital Inc.) depuis 2006 sont admissibles, ainsi que tous les dividendes sur actions ordinaires versés depuis, à moins d'indication contraire.

Ressources à l'intention des actionnaires

Pour de l'information sur les transferts d'actions, les changements d'adresse, les dividendes, les certificats d'actions perdus, les formulaires d'impôt et les transferts de succession, communiquer avec :

SERVICES AUX INVESTISSEURS COMPUTERSHARE INC.

100 University Avenue, 9th Floor Toronto (Ontario) M5J 2Y1 Numéro sans frais (Amérique du Nord) : 1.800.564.6253

International : 514.982.7555 Télécopieur : 1.866.249.7775 Numéro de télécopieur sans frais (Amérique du Nord) : ou

numéro de télécopieur

à l'international : 416.263.9524 Courriel : service@computershare.com Site Web : www.computershare.com Possibilité pour les actionnaires inscrits de s'inscrire au Centre des investisseurs pour avoir accès à un outil de gestion de compte libre-service.

Assemblée générale annuelle

L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra le mercredi 7 août 2013 à 10 h (heure de l'Est) au TMX Broadcast Centre The Exchange Tower 130 King Street West Toronto (Ontario) Canada

L'assemblée sera également diffusée en direct sur Internet. Pour plus d'information et un lien direct, consulter le site www.canaccordfinancial.com à la rubrique Webémissions.

Pour consulter les dépôts réglementaires de Canaccord sur SEDAR, visiter le site www.sedar.com.

Information financière

Pour consulter l'information financière courante et archivée de la Société, visiter le site Web à l'adresse www.canaccordfinancial.com.

Auditeurs

Ernst & Young s.r.l./s.e.n.c.r.L. Comptables agréés Vancouver (Colombie-Britannique)

Honoraires versés aux auditeurs désignés par les actionnaires

Pour connaître les honoraires versés aux auditeurs désignés par les actionnaires, consulter la page 52 de la notice annuelle 2013.

Société étrangère admissible

Financière Canaccord Inc. est une société étrangère admissible aux fins de l'impôt des États-Unis en vertu de la loi *Jobs & Growth Tax Reconciliation Act of 2003*.

Services de rédaction et de conception

The Works Design Communications Ltd.

CANACCORD Financière

Financière Canaccord Inc. est la société mère cotée en Bourse du groupe de sociétés de Canaccord. Financière Canaccord Inc. est cotée à la Bourse de Toronto (sous le symbole CF) et à la LSE (sous le symbole CF.).

CANACCORD Genuity

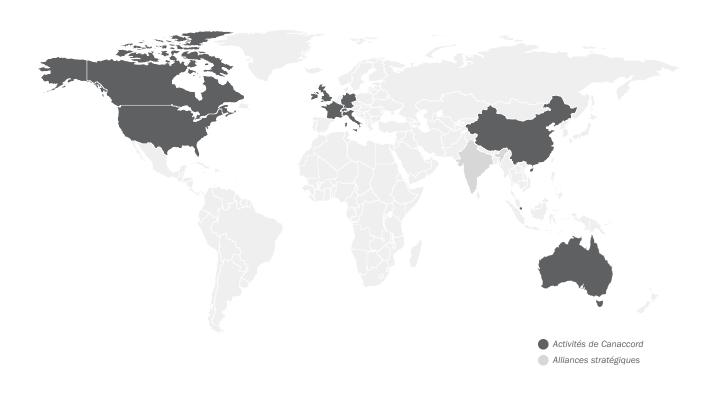
Canaccord Genuity fournit des services de financement de sociétés, de fusions et acquisitions, de consultation, de recherche, de ventes et de négociation aux clients institutionnels et aux sociétés clientes de Canaccord partout dans le monde. Canaccord Genuity compte des bureaux au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en France, en Allemagne, en Irlande, en Italie, à Hong Kong, en Chine continentale, à Singapour, en Australie et à la Barbade.

CANACCORD Genuity Gestion de patrimoine

Gestion de patrimoine Canaccord Genuity offre des solutions de gestion de patrimoine mondiales à des investisseurs privés au Canada, au Royaume-Uni, en Europe et en Australie.



Pinnacle fournit des services de correspondance (services administratifs et de compensation) au secteur canadien de la gestion de patrimoine en tirant parti de l'investissement de Canaccord dans une infrastructure et une technologie d'arrière-guichet.



| CANADA | | ÉTATS-UNIS | ROYAUME-UNI | ASIE |
|---|--|---|---|-----------------------------------|
| Toronto Vancouver Burlington Calgary Edmonton | Montréal Ottawa Prince George Trail Waterloo | New York Boston Chicago Houston Minneapolis | ET EUROPE Londres Dublin Francfort Genève | Beijing Hong Kong Singapour |
| Gatineau Halifax Kelowna Kitchener | waterioo | San Francisco | Guernesey Île de Man Jersey Milan Paris | AUSTRALIE Sydney Melbourne |